



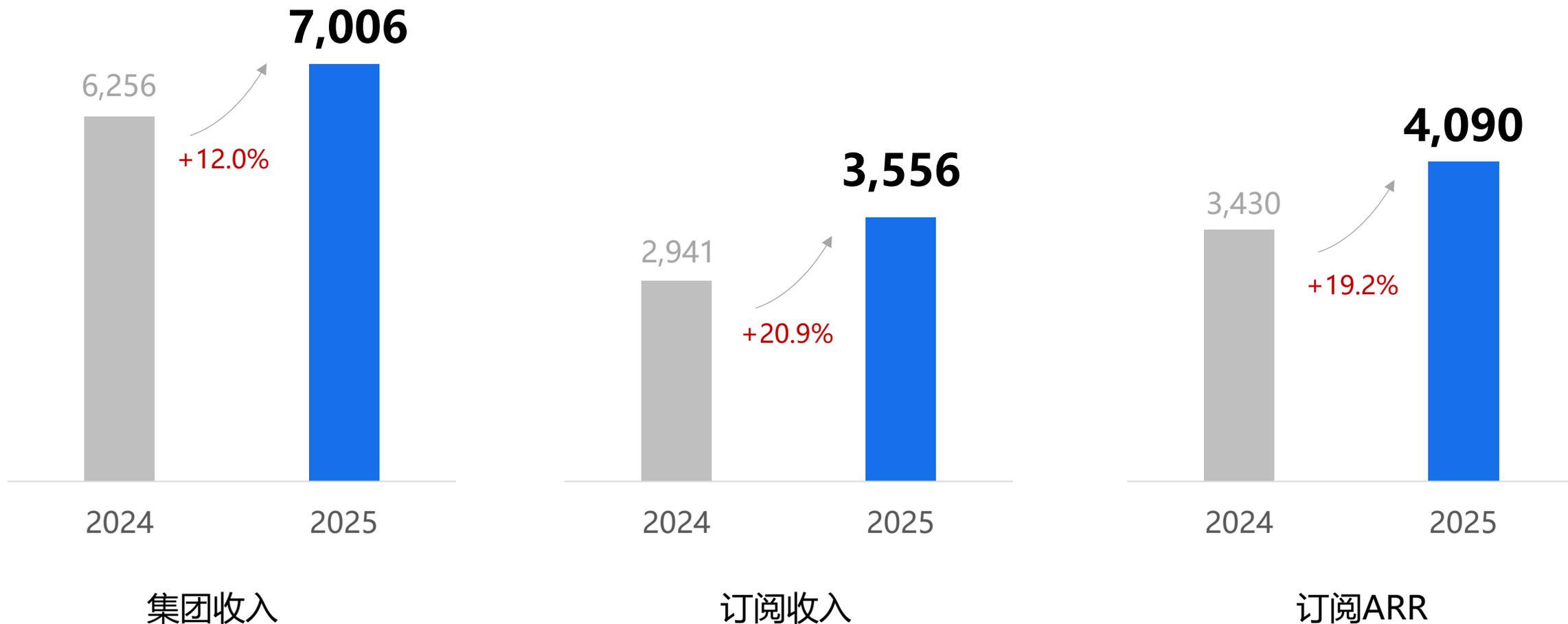
# 金蝶国际软件集团 2025年度业绩发布

股票代码: 268.HK

2026年3月18日

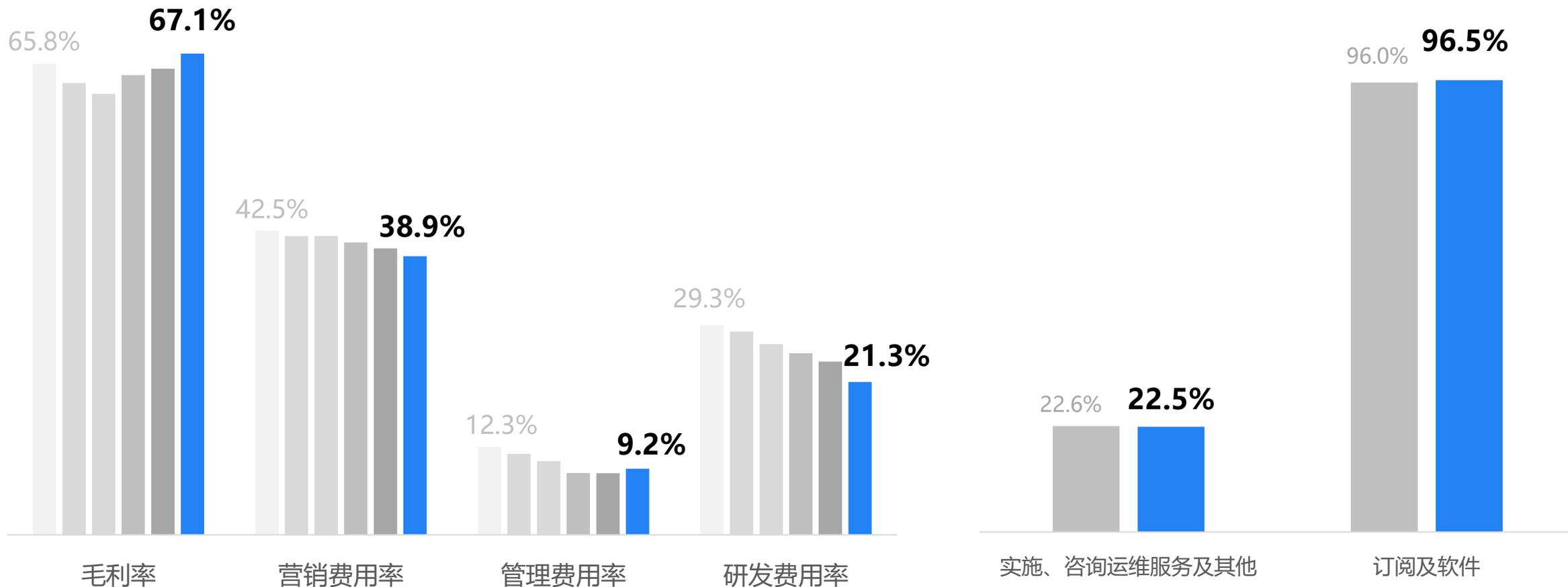
# 2025年财报亮点

收入持续韧性增长，订阅ARR突破40亿，领跑中国SaaS行业  
(人民币百万元)



# 2025年财报亮点

订阅业务的经营杠杆持续释放，推动经营质量稳步提升



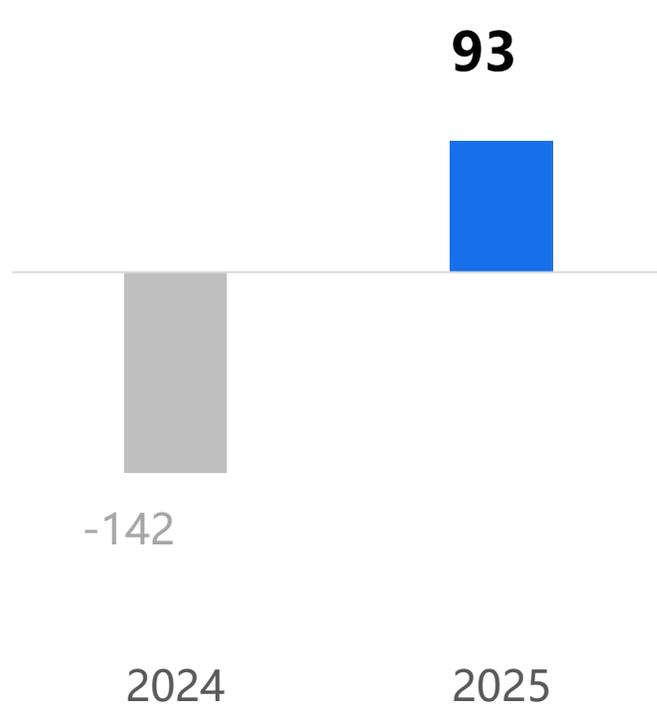
2020-2025年毛利率与经营费用率趋势

业务分类毛利率

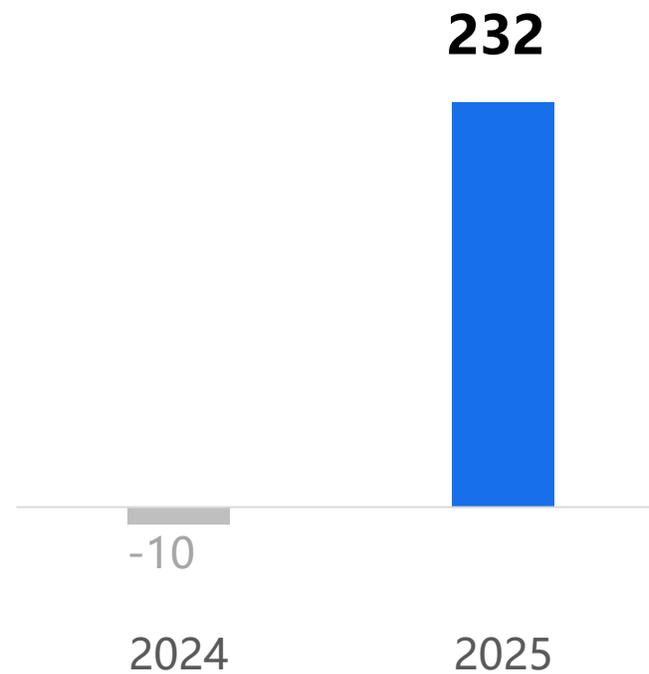
# 2025年财报亮点

以订阅模式实现扭亏为盈，证明SaaS在中国跑得通

(人民币百万元)



归母净利润

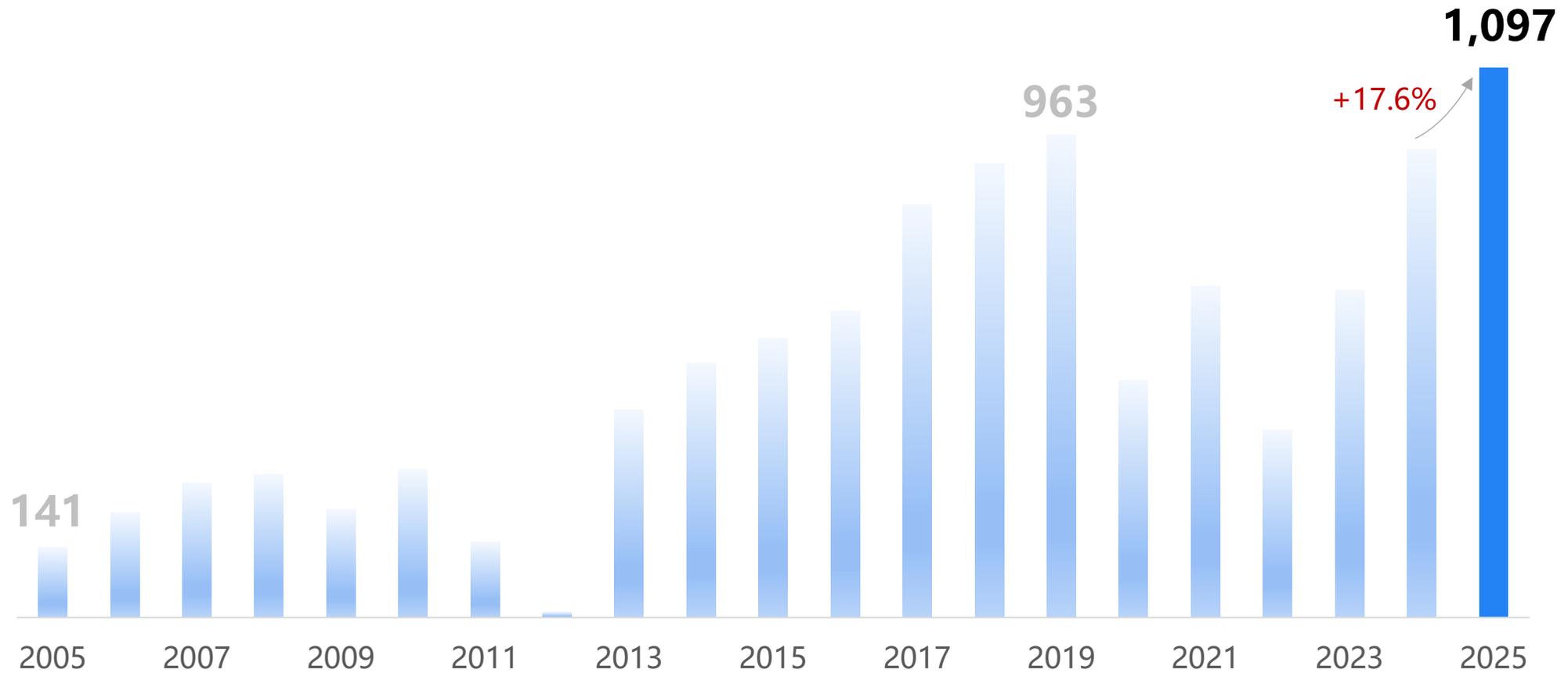


经调整净利润  
(non-IFRS)

# 2025年财报亮点

经营活动产生净现金创历史新高，证明SaaS在中国走得远

(人民币百万元)



# 2025年财报亮点

行业领先的合同负债、持续提升的人均创收、充沛的现金储备  
(人民币百万元)



**现金储备净额**

**50亿元**

**人均创收**

**60万元**

**+17.0%**

# 2025年财报亮点

主要产品线经营更新

## 金蝶云·苍穹 & 金蝶云·星瀚

收入

**19.4**亿元 +28.0%

其中：订阅收入

**5.28**亿元 +35.4%

净金额续费率

**110%** ▲ 2pts

## 金蝶云·星空

订阅收入

**15.2**亿元 +19.3%

客户数

**4.9**万

净金额续费率

**97%** ▲ 2pts

## 小微产品

订阅收入

**11.4**亿元 +22.7%

金蝶云·星辰 / 金蝶·精斗云

客户数

**9.8**万 / **40.6**万

净金额续费率

**94%** / **88%** ▲ 1pts / 持平

# AI时代 先进管理用金蝶

## AI大模型



## 具身智能



## 航天卫星



中国航天



鸿擎科技



SPACE PIONEER

## 央国企



CHN ENERGY



中国中车

CRRC



鞍钢集团

ANSTEEL

## 算力芯片



摩尔线程

MOORE THREADS



昆仑芯

KUNLUNXIN



T-HEAD

## AI新质生产力



BrainCo

强脑科技



希迪智驾

## 跨国企业



Gases for Life



## 领先民企



Taikang



# 全球化提速，新签463家客户

中东和东南亚深化布局，设立本地服务网络



## 予力全球运营



## 中企出海



## 海外本土客户





# AI时代，六项难以复制的企业级资源

01



## 对行业与场景的深度理解

丰富的场景化数据&业务流程语义理解

- **740万+**企业客户
- 服务**超过一半的五百强**与**48%国家级“专精特新”**企业

02



## 对现有数字化资产的深入挖掘

已构建丰富的数字化系统，是Agent的手和工具

- 覆盖财务、供应链、生产、HR、办公等**10个领域**、**20+**行业的管理软件
- IDC SaaS EA及SaaS ERM**连续多年排名第一**
- IDC 成长型企业应用软件**连续21年排名第一**
- Gartner 云ERP产品中心型企业魔力象限报告**唯一中国厂商**

03



## 高效的智能体工程

全栈工程师团队&开放的AI工具平台，加速AI落地

- **20年**企业级平台经验
- **700+**金蝶动态领域模型(KDDM)和AI EBC 组件
- IDC亚太AI-Enabled ERP **Marketscape**评分最高**中国厂商**
- **唯一**入围**中国Gen AI Model**营收Top10的管理SaaS厂商
- IDC 低无代码aPaaS平台5年排名**中国第一**

04



## 高质量企业数据集

完善的组织权限体系，海量的业务数据和知识

- 企业对标数据、业务模型、权限体系、概念体系
- **产业链谱图覆盖8000万企业节点**、**5亿关系网络**、**6层交易穿透**

05



## 客户信任与长期粘性

深耕企业市场32年积累的客户信任与品牌口碑

- 大型110%/成长型97%、小微/94%的**产品续费率**，**行业领先**
- **Gartner云ERP客户之声(VOC)唯一中国厂商**
- IDC ERP SaaS、财务SaaS**全球客户满意度第一**

06



## 生态覆盖与规模化能力

庞大的合作伙伴生态，触达全行业全规模客户

- **2000+**生态伙伴
- **10万+**专业社区用户
- 苍穹平台**ISV GMV破亿**

# 2025年发布小K与20款智能体

**小K 智能体** 交给小K, 万事OK

**金钥财报** 近 **40万** 注册用户 · **35家** 企业订阅客户

**毛利分析智能体**  
让每个产品更赚钱、更可控

**财务分析智能体**  
10分钟写完高质量财务报告

**采购风控智能体**  
智能风控, 采购无忧

**预算预测智能体**  
借助精准预测, 合理配置资源

收入分析 Agent	负债分析 Agent	现金流预测 Agent	项目分析 Agent
期间费用分析 Agent	制造费用分析 Agent	生产成本分析 Agent	

**报价智能体**  
智启差旅新程, 一键无忧畅行

**流动性预测智能体**  
让资金流动性算得准、控得住

**合同审查智能体**  
最懂业务的 AI 合同专家

**穿透式监管智能体**  
贸易“十不准” 筛查海量交易

**呆滞料智能体**  
告别沉睡库存, 让成本都生利

**多模态审单智能体**  
让财务团队从重复劳动中解放

**ESG 智能体**  
让ESG报告筹备编写更简单

**质量8D智能体**  
让质量挑战成为卓越的起点

**招聘智能体**  
可信任的 AI 招聘专家

**差旅智能体**  
智启差旅新程, 一键无忧畅行

# 金蝶AI加速场景化落地，签约合同金额3.56亿元



通威股份  
TONGWEI CO., LTD.

**HR AI助手**

自助查询时间5分钟→3秒准确率100%



柳钢集团  
LIUZHOU STEEL GROUP

**差旅智能体**

出差流程提效23.5%



中车唐山机车车辆有限公司  
CRRCTANGSHAN CO., LTD.

**Agent开发平台**

知识检索效率提升60%



深圳能源  
SHENZHEN ENERGY

**AI审单**

审单效率提升30%

英得尔<sup>®</sup> ICECO

**8D质量管理智能体**

研发质量事故<2%



**Boss助理**

决策效率提升100%



更多客户



## 全场景全链路 ERP 应用升级

- 构建集团财务
- 治数据通系统
- 升级数字团队

## 携手AI共创企业管理AI新世界

- 提效财务分析
- 降本渠道库存
- 穿透毛利动因
- 筑牢安全合规



X



## 2026 经营方针

---

**用AI重塑增长，  
用质量重塑利润，  
用全球化重塑未来，  
全面提升公司组织活力。**



## AI 原生

-  金蝶AI 套件
-  KingdeeAI Suite
-  金蝶AI 苍穹

## AI+SaaS及其他

-  金蝶AI 星瀚
-  金蝶AI 星辰
-  金蝶 精斗云
-  金蝶AI 星空
-  金蝶AI HR
- .....

# 金蝶AI套件产品蓝图



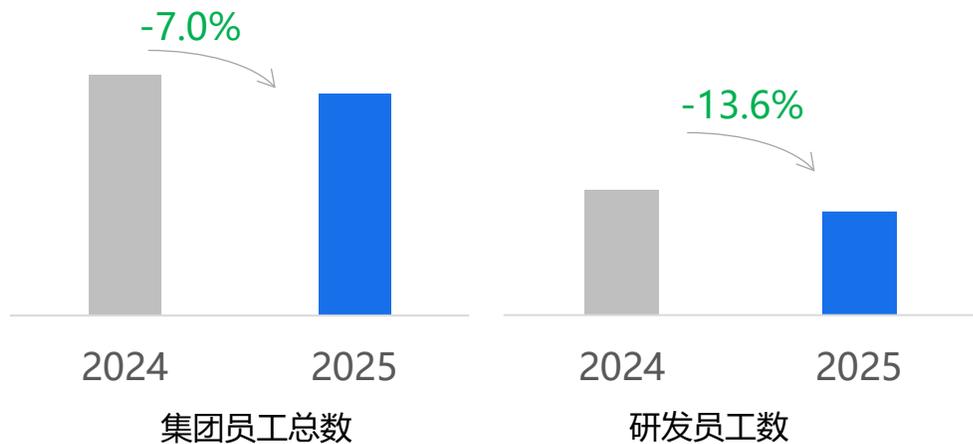


### 2025年

- AI代码辅助
- AI代码评审
- AI生成测试用例



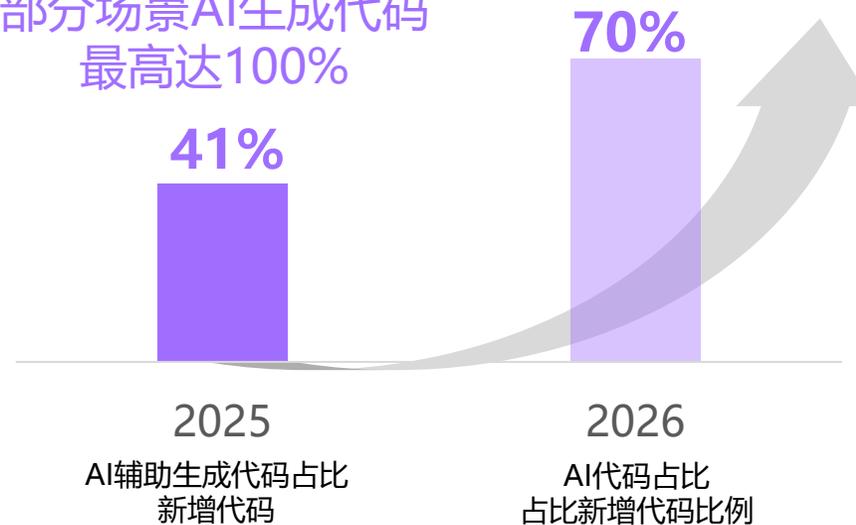
- 研发人均交付量提升
- 需求响应时长缩短
- 研发交付周期缩短

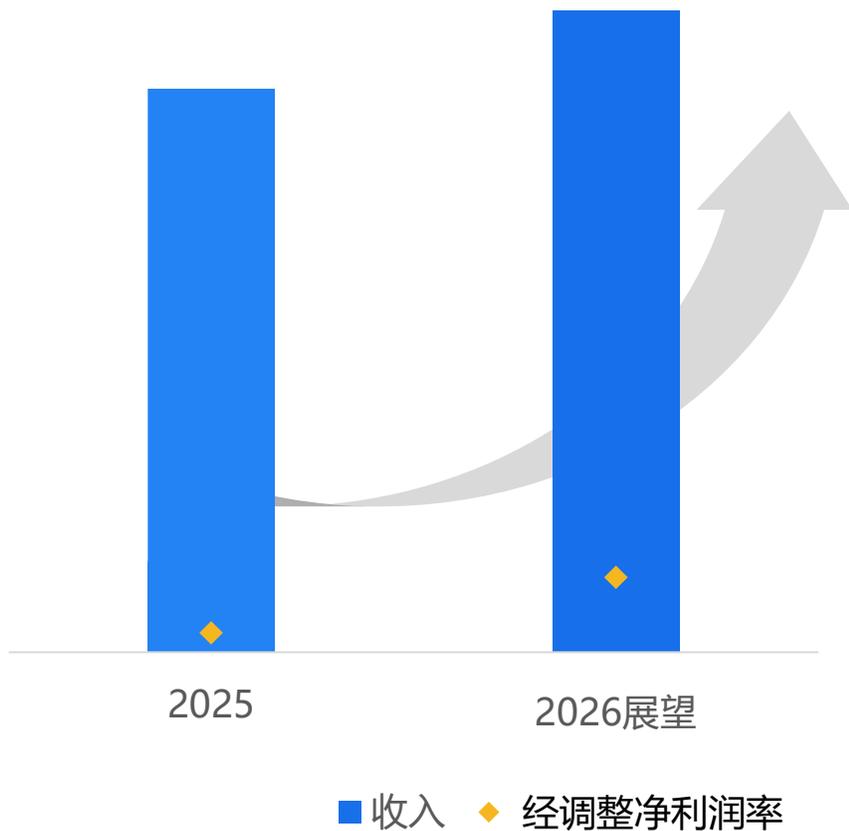


### 2026年目标

研发的能力跃迁  
从AI辅助到AI端到端

部分场景AI生成代码  
最高达100%





## AI与全球化驱动增长



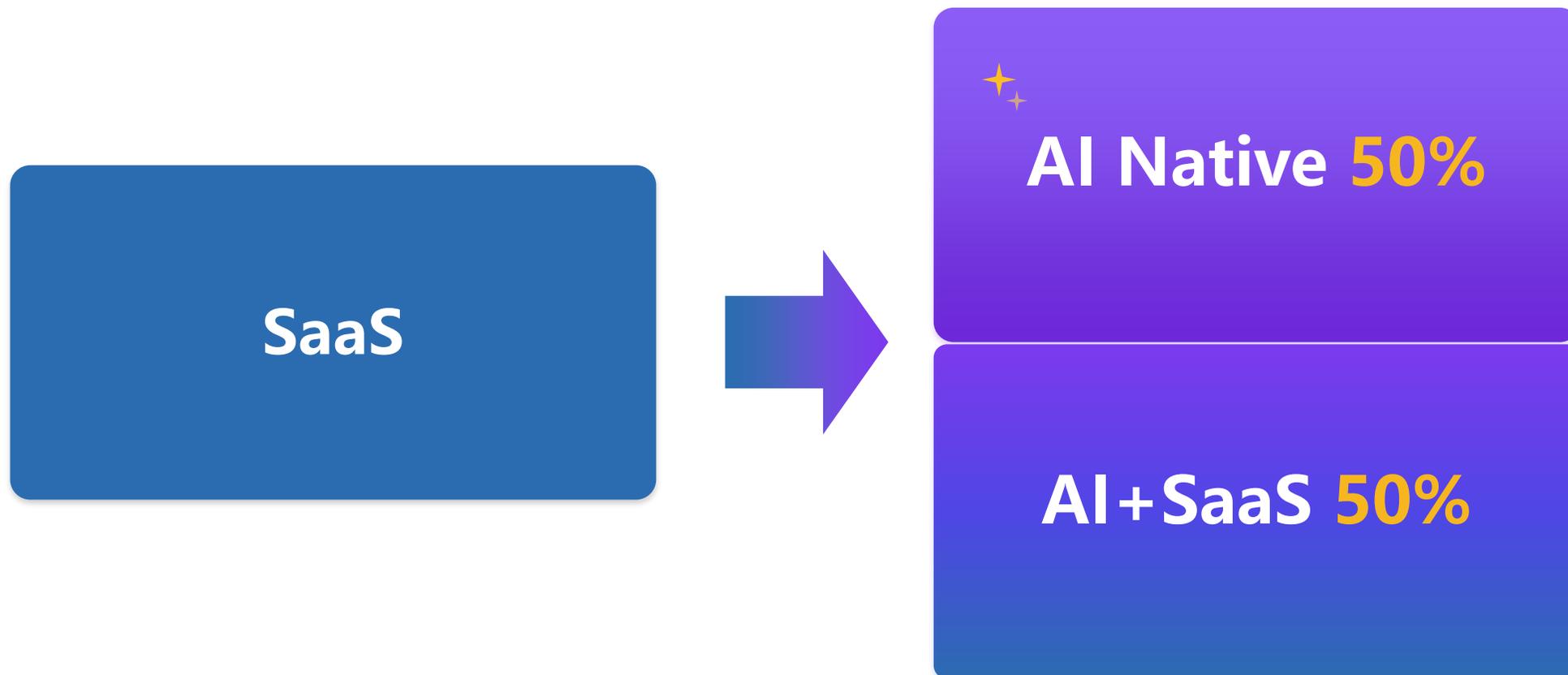
- 集团收入双位数增长，金蝶AI套件收入超**10亿元**
  - Agent as a Service、AI Units消耗、API & Skills等AI原生业务高速增长
- 订阅收入保持20%左右的增长
- 海外收入维持高速增长

## 订阅驱动提质增效



- 经调整净利润率从3.3%提升至**7%**左右
  - 受益于订阅业务的经营杠杆释放
- 经营活动产生净现金增长**20%**以上
- 人均创收持续提升

# 金蝶AI转型2030年目标：用AI再造一个金蝶



# 附录

## —

# 利润表

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
收入	7,006,036	6,255,684	12.0%
销售成本	(2,301,828)	(2,185,012)	5.3%
<b>毛利</b>	<b>4,704,208</b>	<b>4,070,672</b>	15.6%
销售及推广成本	(2,725,804)	(2,502,852)	8.9%
行政费用	(647,058)	(538,687)	20.1%
金融资产减值损失净额	(42,696)	(40,890)	4.4%
研究及开发成本	(1,494,374)	(1,514,433)	-1.3%
投资性房地产公允价值变动损失	(79,546)	(55,170)	44.2%
其他利得-净额	243,177	246,098	-1.2%
财务收益	67,673	110,415	-38.7%
财务费用	(3,993)	(16,626)	-76%
财务费用-净额	63,680	93,789	-32.1%
享有联营投资的盈利份额	17,549	11,745	49.4%
除所得税前利润	39,136	(229,728)	NA
所得税冲回	34,646	45,389	-23.7%
<b>本公司所有者</b>	<b>92,914</b>	<b>(142,068)</b>	<b>NA</b>
非控制性权益	(19,132)	(42,271)	54.7%

# 收入分布

(人民币 '000)	2025	占收入比	2024	占收入比	同比变化
<b>订阅及软件</b>	<b>4,230,337</b>	<b>60.4%</b>	<b>3,621,024</b>	<b>57.9%</b>	<b>16.8%</b>
订阅	3,556,048	50.8%	2,940,529	47.0%	20.9%
软件	674,289	9.6%	680,495	10.9%	-0.9%
<b>实施、咨询运维服务及其他</b>	<b>2,775,699</b>	<b>39.6%</b>	<b>2,634,660</b>	<b>42.1%</b>	<b>5.4%</b>
实施	1,891,905	27.0%	1,759,077	28.1%	7.6%
咨询运维服务及其他	883,794	12.6%	875,583	14.0%	0.9%
<b>合计</b>	<b>7,006,036</b>	<b>100%</b>	<b>6,255,684</b>	<b>100%</b>	<b>12.0%</b>

# 研究及开发费用

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
人工成本	1,332,203	1,435,609	-7.2%
固定费用	40,025	35,808	11.8%
专业服务费	32,654	22,625	44.3%
差旅费用	9,568	10,597	-9.7%
其他	10,318	11,284	-8.6%
<b>研发支出合计</b>	<b>1,424,768</b>	<b>1,515,923</b>	<b>-6.0%</b>
减：资本化研发支出	445,816	484,284	-7.9%
<i>资本化率</i>	<i>31.3%</i>	<i>31.9%</i>	<i>-0.6pts</i>
加：历史资本化形成的无形资产摊销	515,422	482,794	6.8%
<b>研发费用合计</b>	<b>1,494,374</b>	<b>1,514,433</b>	<b>-1.3%</b>
<b>研发费用占收入比</b>	<b>21.3%</b>	<b>24.2%</b>	<b>-2.9pts</b>

# 销售及推广费用

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
人工成本	1,469,013	1,447,746	1.5%
销售推广及市场活动费	1,079,740	874,793	23.4%
固定费用	82,919	85,451	-3.0%
差旅费用	75,195	75,692	-0.7%
项目合作费	11,052	10,864	1.7%
其他	7,885	8,306	-5.1%
<b>合计</b>	<b>2,725,804</b>	<b>2,502,852</b>	<b>8.9%</b>
<b>销售及推广费用占收入比</b>	<b>38.9%</b>	<b>40.0%</b>	<b>-1.1pts</b>

# 行政费用

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
人工成本	454,168	370,130	22.7%
固定费用	126,766	101,008	25.5%
专业服务费	48,153	49,336	-2.4%
员工招聘及培训费	4,228	5,456	-22.5%
差旅费用	8,502	7,746	9.8%
其他	5,241	5,011	4.6%
<b>合计</b>	<b>647,058</b>	<b>538,687</b>	<b>20.1%</b>
<b>行政费用占收入比</b>	<b>9.2%</b>	<b>8.6%</b>	<b>0.6pts</b>

# 其他收入及利得 – 净额

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
增值税退税及课题研究收入	163,203	230,781	-29.3%
租金收入	92,728	58,995	57.2%
理财产品确认投资收益	16,099	4,055	297.0%
其他	(28,853)	(47,733)	39.6%
<b>合计</b>	<b>243,177</b>	<b>246,098</b>	<b>-1.2%</b>

# 非国际财务报告准则归母净利润 (Non-IFRS)

(人民币 '000)	2025	2024	同比变化
归属本公司权益持有人利润/(亏损)	<b>92,914</b>	<b>(142,068)</b>	<b>NA</b>
以股份为基础的薪酬	105,121	85,169	23.4%
联营公司投资损益	(17,549)	(11,745)	49.4%
因收购产生的无形资产摊销	14,398	9,770	47.4%
股权投资公允价值变动及商誉减值	38,649	49,587	-22.1%
调整事项的税务影响	(1,558)	(864)	80.3%
经调整归属本公司权益持有人利润/(亏损) (Non-IFRS)	<b>231,975</b>	<b>(10,151)</b>	<b>NA</b>



ありがとう  
感谢 Thanks  
ขอบคุณ  
Terima kasih 谢谢