



# 中软国际有限公司

## Chinasoft International Limited

(Stock Code 股份代号 : 0354.HK)

### 2019年中期业绩路演材料

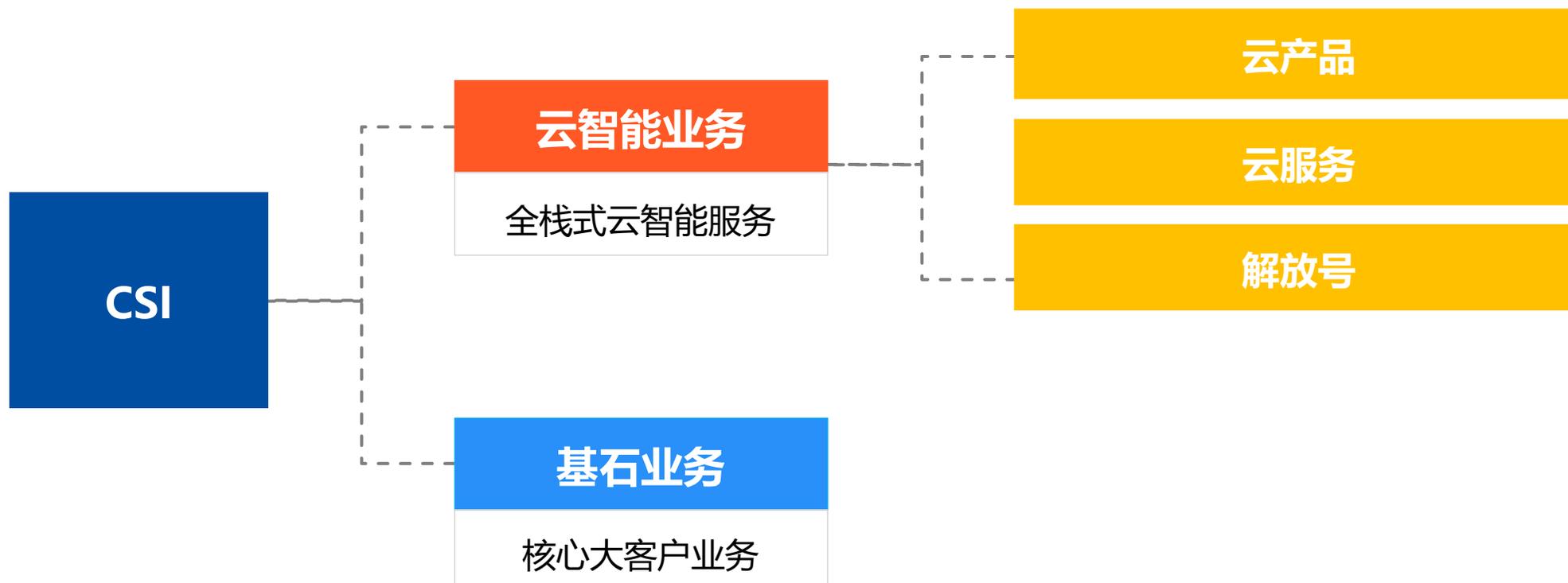
- 以下演示文稿由中软国际有限公司（以下简称“中软国际”或“公司”）发布。
- 以下演示文稿中包含的信息可能自行调整，且信息的精确度不能保证。
- 以下演示文稿中的任何信息均不构成购买或认购公司股票的要约，也不能作为认购或购买公司股票的合同、承诺及投资决策的依据。

# 目录

- 1. 公司概况**
- 2. 财务概览**
- 3. 转型与进展**
- 4. 投资亮点**

# 1.1 收入市值双百亿的IT服务龙头

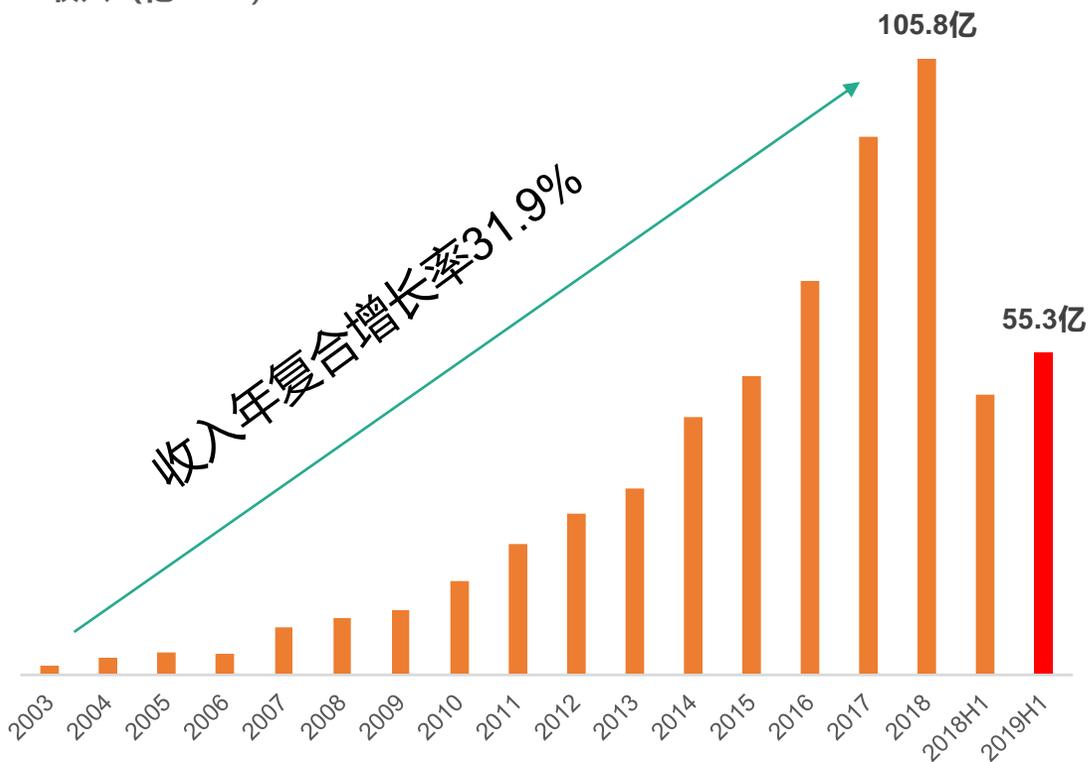
- 公司成立于2000年，2003年于香港创业板上市，2008年转香港主板，现已发展成为**国内最大的IT服务企业**，是**工信部软件收入百强的头部企业**。
- 公司愿景：**致力于成为综合实力雄厚、创新能力突出的世界级IT领袖企业。**



# 1.2 收入稳步增长、市场份额跻身全球百强

## 收入稳步增长

收入 (亿RMB)



## 里程碑：IT服务市场份额Gartner排名全球百强

排名		服务厂商	收入 (百万美元)		市场份额		增长率	中国企业排名 (2018)	排名变化
2017	2018		2017	2018	2017	2018	2017-2018		
1	1	IBM	46,129	47,048	5.0%	4.7%	2.0%	-	0
2	2	Accenture	36,834	40,718	4.0%	4.1%	10.5%	-	0
3	3	Deloitte	25,396	28,497	2.7%	2.9%	12.2%	-	0
52	46	China Telecom	3,522	4,205	0.4%	0.4%	19.4%	1	6
65	65	Huawei	2,435	2,517	0.3%	0.3%	3.4%	2	0
108	67	Alibaba	1,298	2,499	0.1%	0.3%	92.6%	3	41
92	95	Mitsubishi Electric Information	1,510	1,567	0.2%	0.2%	3.8%	-	-3
<b>107</b>	<b>96</b>	<b>Chinasoft International</b>	<b>1,304</b>	<b>1,564</b>	<b>0.1%</b>	<b>0.2%</b>	<b>19.9%</b>	<b>4</b>	<b>11</b>
95	97	TTEC	1,477	1,509	0.2%	0.2%	2.2%	-	-2
99	98	Fiducia & GAD IT	1,377	1,485	0.1%	0.1%	7.8%	-	1
93	99	NetApp	1,501	1,481	0.2%	0.1%	-1.3%	-	-6
102	100	BDO Global	1,332	1,467	0.1%	0.1%	10.2%	-	2

数据来源：Gartner, <Market Share: IT Services, 2018>

# 1.3 广泛的蓝筹客户基础



率真存厚 立志有恒  
奋斗为本 成就客户  
创造分享 共同成长

- 金融  
Finance
- 电信  
Telecom
- 互联网  
Internet
- 高科技  
Hi-tech
- 制造与流通  
Manufacturing & Logistics
- 航空  
Civil Aviation
- 能源  
Energy
- 政府  
Government

金融 Finance	
电信 Telecom	
互联网 Internet	
高科技 Hi-tech	
制造与流通 Manufacturing & Logistics	
航空 Civil Aviation	
能源 Energy	
政府 Government	<div style="display: flex; justify-content: space-around;"> <div>北京</div> <div>西安</div> <div>昆山</div> <div>南京</div> <div>重庆</div> <div>青岛</div> <div>合肥</div> <div>无锡</div> <div>徐州</div> </div>

# 1.4 丰富的行业经验和能力积累

行业解决方案

解决方案通用

## 政府

- 审计和监督管理
- 社会保险与福利管理
- 国有资产管理
- 食品与药品管理
- 行政许可管理
- 政府决策支持系统
- 网上申报与审批
- 公众门户
- 云迁移和云集成

## 制造与流通

- 企业资源规划 (ERP)
- 制造执行系统 (MES)
- 物流执行系统 (LES)
- 安全生产管理
- 仓储管理系统 (WMS)
- 企业应用集成 (EAI)
- 产品数码跟踪

## 金融

- 支付与清算系统
- 收单业务系统
- 信贷业务系统
- 银行卡系统
- 信用卡业务系统
- 风险控制系统
- 电子营销
- 供应链融资
- 保险业务系统
- 保险电子商务系统
- 保险展业支持系统
- 报销销售管理系统

## 公共服务

- 一卡通
- 自动售检票系统 (AFC)
- 自动售检票清算中心 (ACC)
- 智能交通
- 机场运营管理系统

## 电信

- 移动支付
- 移动即时通讯
- 移动社区
- 企业微博
- 移动应用商城
- 一键通 (手机对讲)
- 嵌入式浏览器
- 移动广告平台

## 高科技与互联网

- 产品开发
- 软硬件测试
- 嵌入式软件开发
- 全球化
- 移动端开发
- 咨询和解决方案实施
- 离岸交付中心
- 电子商务解决方案
- UI设计解决方案
- Web开发解决方案

## 核心产品

### 以云计算为基础的中间件平台ResourceOne® (R1)

- 广泛应用于政府，制造等行业，成功通过可信云服务认证
- 连续5年被赛迪评定为中国电子政务应用支撑平台软件产品第一品牌

### TopLink/TSA+平台

- 用于银联总中心、国家、省市的银行卡网络交换中心
- 支持跨行跨地区的银行卡联机交易

### 大数据中间件产品 (Ark)

- 一站式大数据开发平台

# 1.5 中国软件和信息技术服务业发展的中坚力量

- 2019软件与信息技术服务综合竞争力百强企业排名**TOP 10**，在纯软件服务企业中名列首位
- 2018年中国软件业务收入前百家企业**第13名**
- Gartner全球IT服务市场份额排名全球**TOP 100**，与中国电信、华为、阿里巴巴一同成为其中仅有的四家中国企业
- 2019年度电子信息行业领军企业
- 2018年中国软件行业最具影响力企业
- 荣获**首批**全国信息系统集成及服务大型一级企业资质
- 解放号荣获“江苏省2018年度互联网十大创新力产品”称号
- 荣获“新财富”“金港股”“HKIRA”等投资者关系奖项
- 多次入选德勤“高科技，高成长亚洲500强”，MSCI中国小型股指数成分股

# 目录

1. 公司概况
2. 财务概览
3. 转型与进展
4. 投资亮点

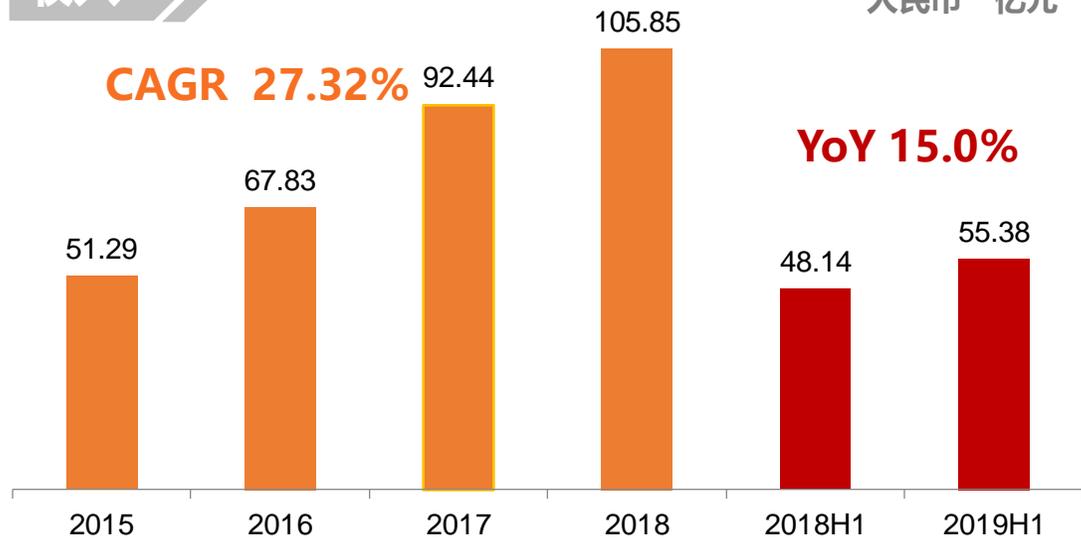
## 2.1.1 主要财务数据

单位: RMB'K	2019H1	2018H1	增长率
收入	5,538,248	4,813,853	15.0%
服务性收入	5,493,458	4,770,267	15.2%
毛利	1,566,753	1,390,052	12.7%
本期溢利	358,967	355,805	0.9%
归母净利	362,695	358,759	1.1%
每股基本盈利(人民币分)	14.64	14.87	-1.5%

## 2.1.2 主要财务数据

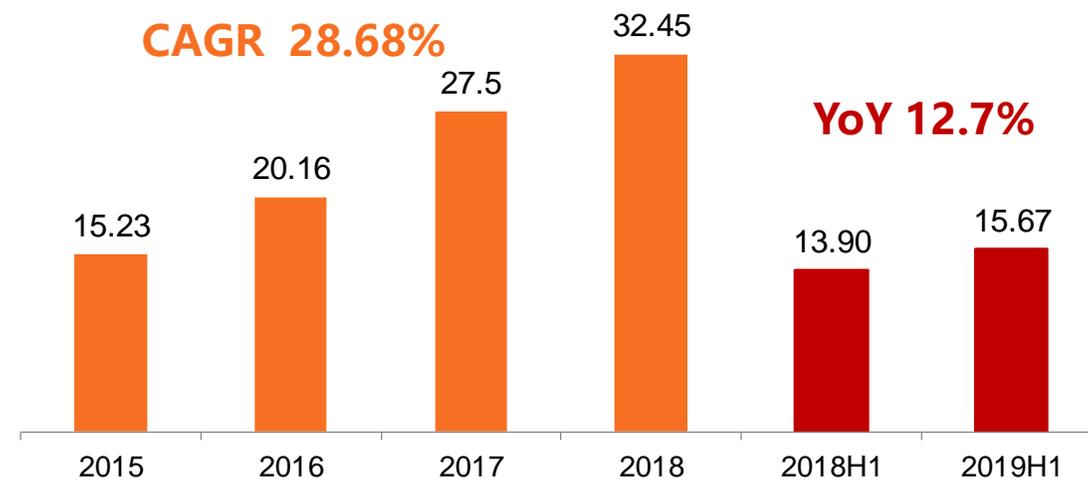
### 收入

人民币' 亿元



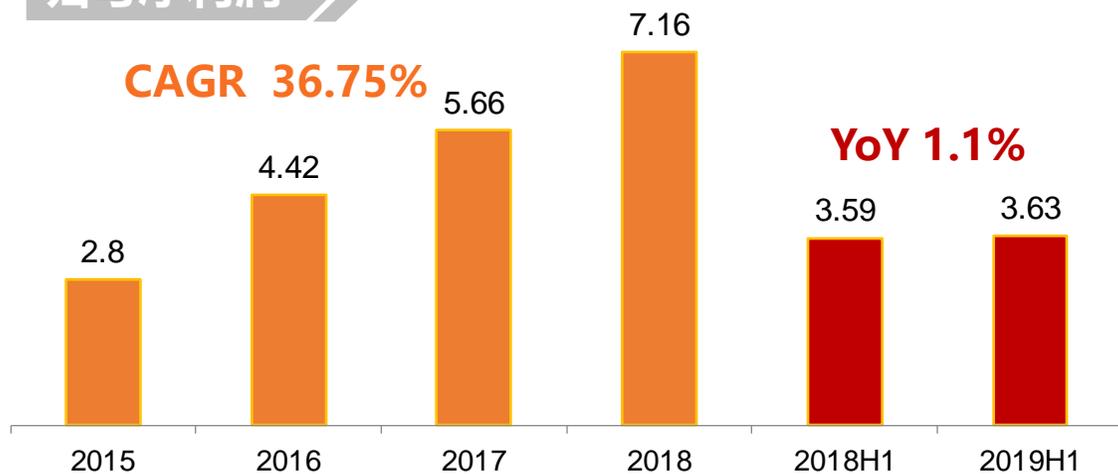
### 毛利

人民币' 亿元



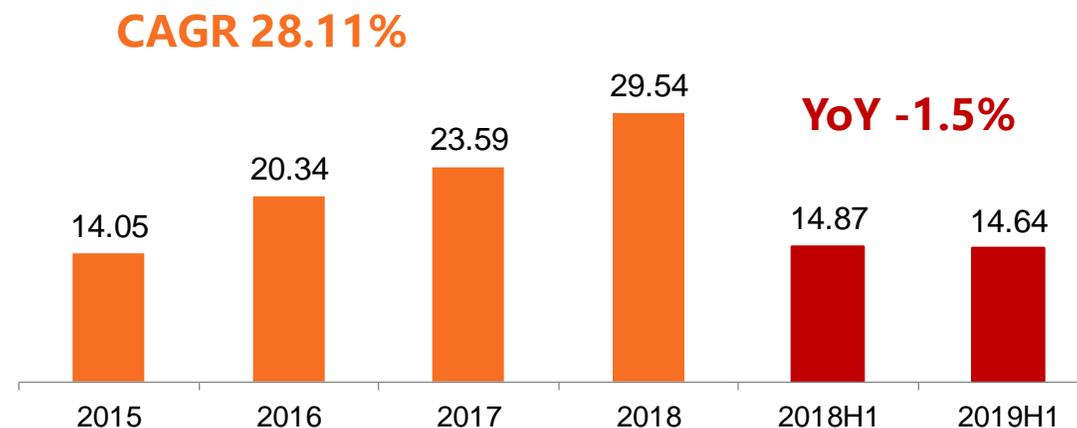
### 归母净利润

人民币' 亿元



### EPS

人民币' 分



## 2.1.3 损益分析

人民币千元	2019年上半年	占收入%	占服务性收入%	2018上半年	占收入%	占服务性收入%	增长率%
<b>收入</b>	5,538,248	不适用	不适用	4,813,853	不适用	不适用	15.0%
服务性收入	5,493,458	99.2%	不适用	4,770,267	99.1%	不适用	15.2%
销售及服务成本	-3,971,495	-71.7%	-72.3%	-3,423,801	-71.1%	-71.8%	16.0%
<b>毛利</b>	1,566,753	28.3%	28.5%	1,390,052	28.9%	29.1%	12.7%
其他收入	60,498	1.1%	1.1%	18,945	0.4%	0.4%	219.3%
其他收益或亏损	-163	0.0%	0.0%	3,737	0.1%	0.1%	-104.4%
销售及分销成本	-265,745	-4.8%	-4.8%	-233,003	-4.8%	-4.9%	14.1%
其他支出	-30,150	-0.5%	-0.5%	-36,641	-0.8%	-0.8%	-17.7%
行政开支	-832,932	-15.0%	-15.2%	-679,967	-14.1%	-14.3%	22.5%
财务费用	-85,411	-1.5%	-1.6%	-54,573	-1.1%	-1.1%	56.5%
减值亏损, 扣除拨回	-12,326	-0.2%	-0.2%	-145	0.0%	0.0%	8400.7%
使用权益法入账之应占投资业绩	-7,845	-0.1%	-0.1%	-15,265	-0.3%	-0.3%	-48.6%
终止确认, 以摊销成本计量的金融资产损失	-2,497	0.0%	0.0%	-4,717	-0.1%	-0.1%	-47.1%
除税前溢利	390,182	7.0%	7.1%	388,423	8.1%	8.1%	0.5%
所得税开支	-31,215	-0.6%	-0.6%	-32,618	-0.7%	-0.7%	-4.3%
<b>本期溢利</b>	358,967	6.5%	6.5%	355,805	7.4%	7.5%	0.9%

## 2.1.4 资产负债表

人民币 千元	2019H1	2018
<b>流动资产</b>		
存货	132,848	63,698
贸易及其他应收账款	3,366,398	2,585,247
应收票据	37,654	22,212
预付租赁款项	-	860
合约资产	2,575,798	2,819,117
应收关联公司款项	82,698	67,765
已抵押存款	204,640	19,426
银行结余及现金	2,324,029	2,646,375
	<b>8,724,065</b>	<b>8,224,700</b>
<b>非流动资产</b>		
物业、厂房及设备	855,439	837,634
无形资产	136,529	148,172
商誉	1,006,337	1,006,337
使用权益法入账之投资	178,435	144,280
使用权资产	279,552	-
按公允价值计量且其变动计入其他其全面收益之权益工具	59,754	51,508
预付租赁款项	-	37,003
递延税项资产	7,893	8,675
其他应收款	48,030	29,935
	<b>2,571,969</b>	<b>2,263,544</b>

人民币 千元	2019H1	2018
<b>流动负债</b>		
贸易及其他应付账款	984,079	1,497,011
应付票据	16,116	45,280
合约负债	144,430	166,078
应付关联公司款项	18,839	18,185
应付股息	82	81
应付税项	143,477	125,174
借贷	2,540,724	1,675,646
可换股贷款票据	-	198,263
租赁负债	4,400	-
	<b>3,852,147</b>	<b>3,725,718</b>
<b>流动资产净值</b>	<b>4,871,918</b>	<b>4,498,982</b>
<b>总资产减流动负债</b>	<b>7,443,887</b>	<b>6,762,526</b>
<b>非流动负债</b>		
递延税项负债	10,268	11,062
租赁负债	243,879	-
可换股贷款票据	729,517	719,941
	<b>983,664</b>	<b>731,003</b>
	<b>6,460,223</b>	<b>6,031,523</b>
<b>资本及储备</b>		
股本	116,483	112,994
股份溢价	3,149,347	2,982,319
库存股份	(154,267)	(76,451)
储备	3,055,589	2,948,128
本公司拥有人应占权益	6,399,418	5,966,990
非控股权益	60,805	64,533
<b>总权益</b>	<b>6,460,223</b>	<b>6,031,523</b>

# 目录

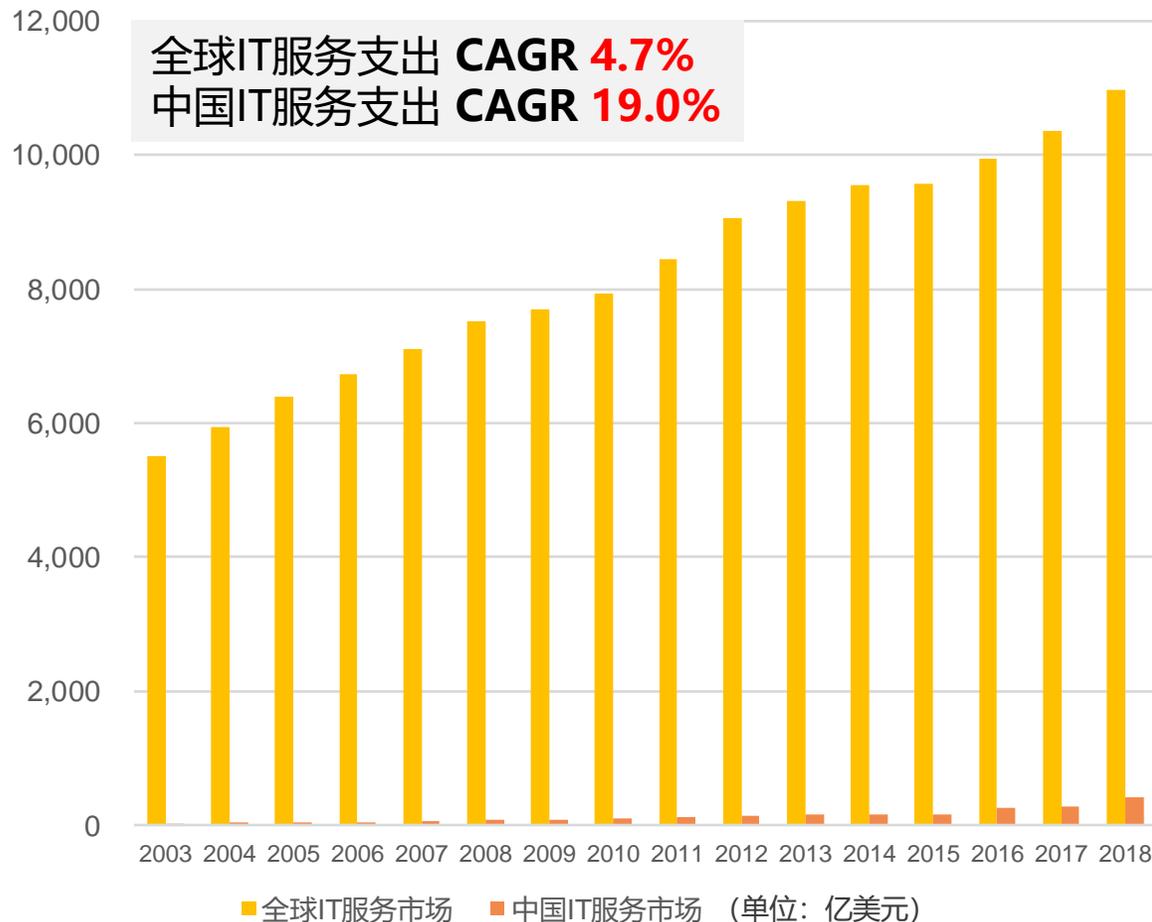
1. 公司概况
2. 财务概览
3. 转型与进展
4. 投资亮点

# 3.1.1 中国IT服务市场增速远超全球、潜力巨大



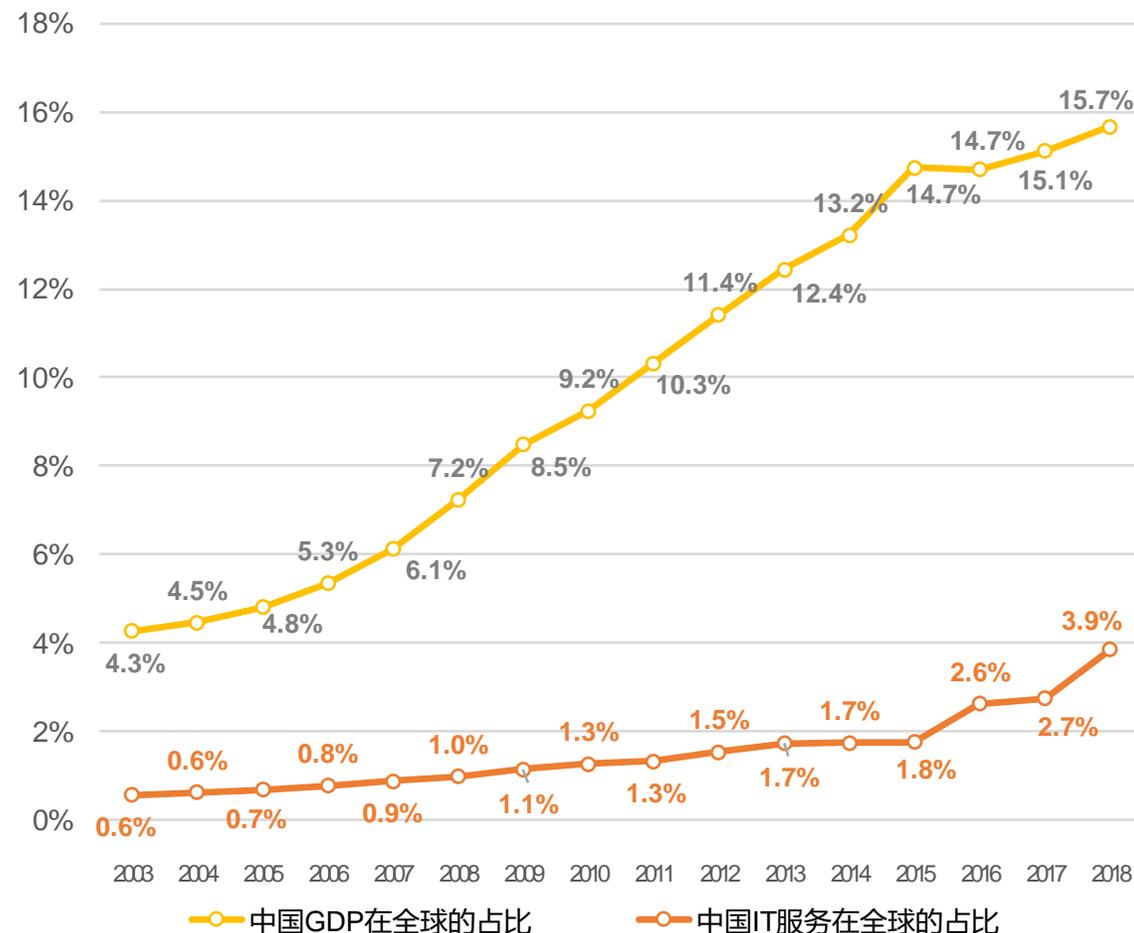
率真存厚 立志有恒  
奋斗为本 成就客户  
创造分享 共同成长

## 中国IT服务支出持续高增长，CAGR远超全球



数据来源: Gartner <Market Share: IT Services> 历年数据

## 中国IT服务支出占全球比例持续攀升，潜力巨大



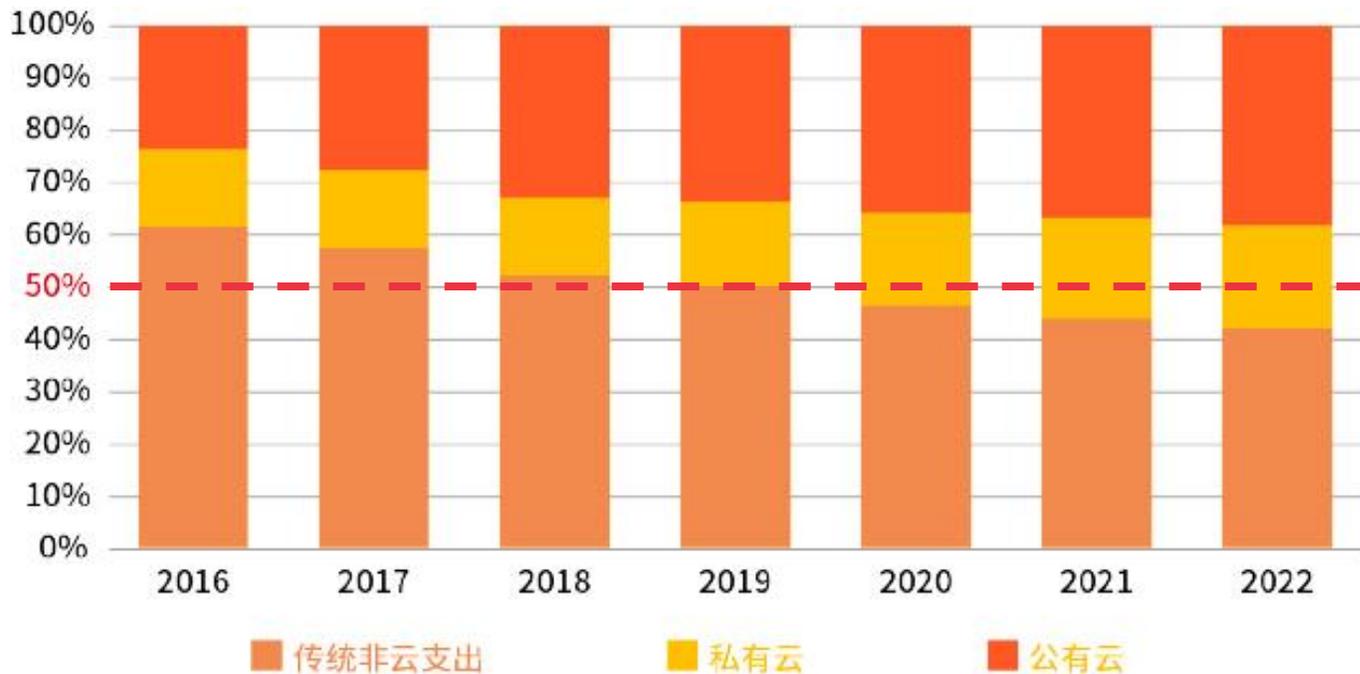
数据来源: 世界银行公开GDP数据、Gartner <Market Share: IT Services> 历年数据

# 3.1.2 交叉点：云带来成长契机

全球范围内的IT基础设施，传统非云支出占比将从2018年的**52.6%**跌落至2022年的**42.4%**。

2019年，全球**云基础设施支出**将**首度超过**非云支出。2025年，**49%**全球已存储数据将驻留在**公有云**中。

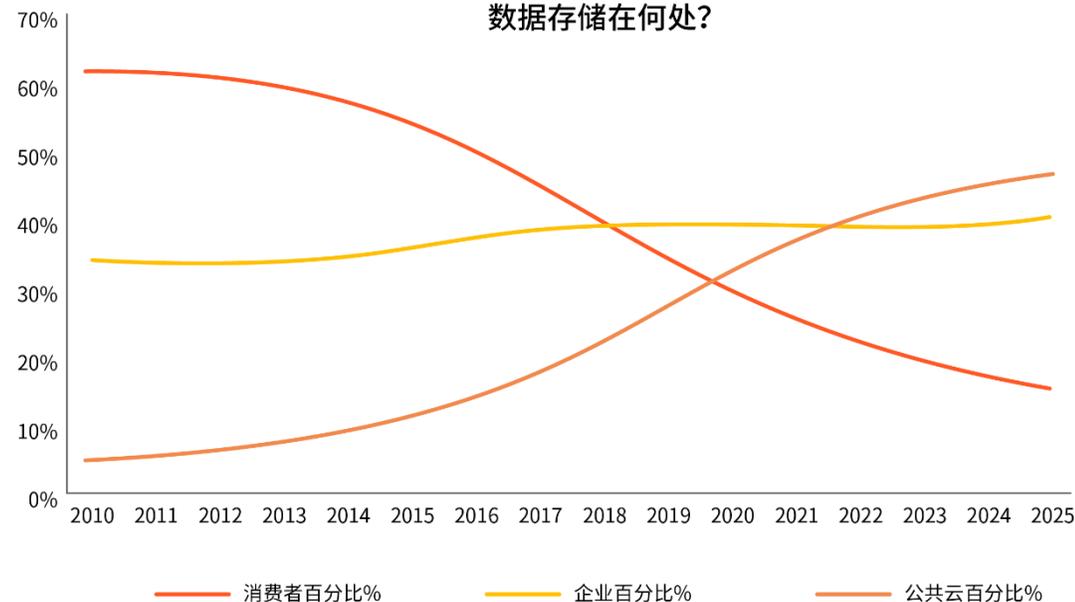
全球IT基础设施支出对比



数据来源：IDC 2019 <https://www.idc.com/getdoc.jsp?containerId=prUS44670519>

In 2018, total spending on IT infrastructure products (server, enterprise storage, and Ethernet switch) for cloud environments reaches \$65.2 billion with YOY growth of 37.2%.

数据存储在何处?

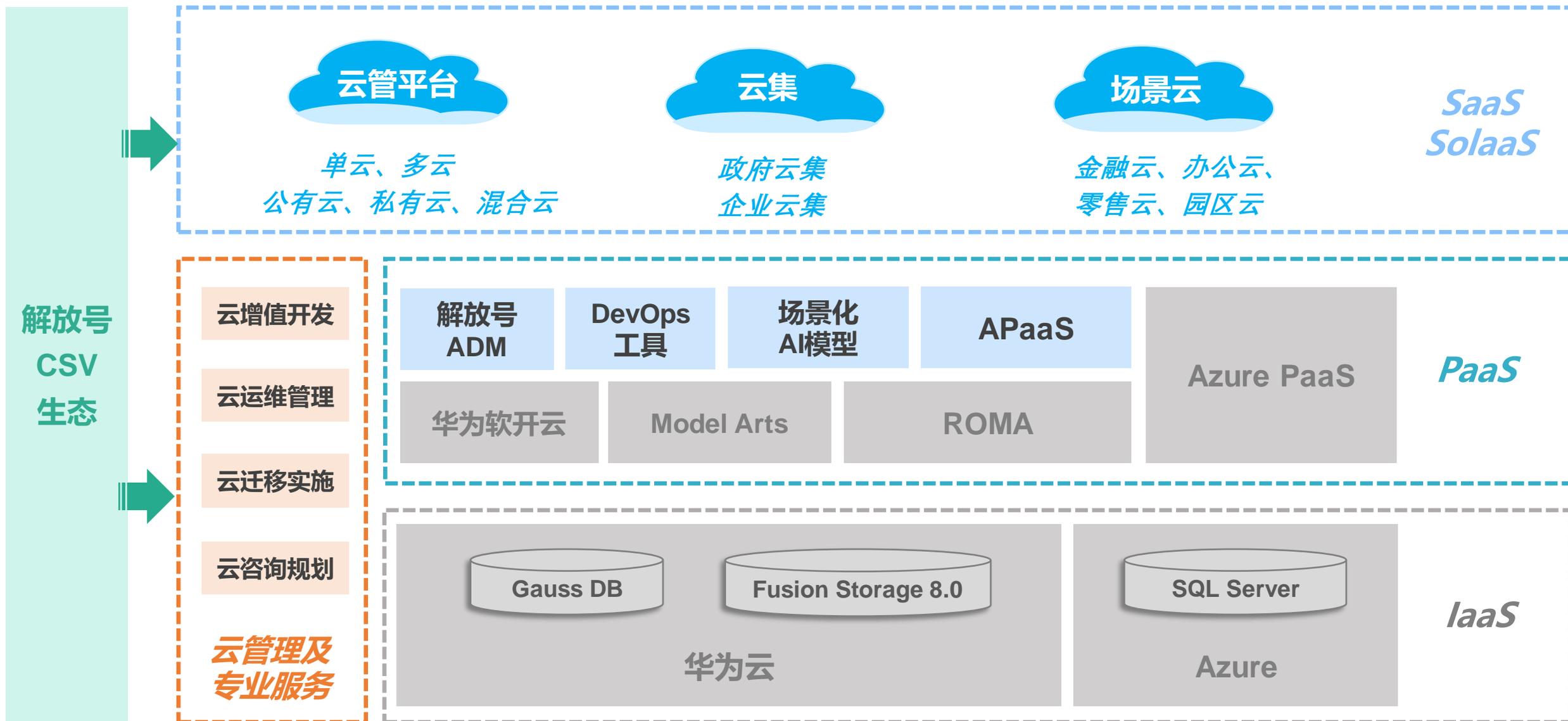


数据来源：IDC 2019 《数字化世界——从边缘到核心》白皮书

## 3.2 顶层设计：聚焦云转型，打造商业闭环



# 3.3.1 全栈式云智能服务：Solution as a Service



# 3.3.2 拥抱云转型的技术能力部署

## AI-人工智能

**核心技术:** 生物/图像/语音识别、神经网络学习、知识图谱  
**落地应用:** 反欺诈、智能风控、智能语音机器人、智能营销、参编《知识图谱白皮书》、JF知识图谱  
**战略合作:** 华为、BATJ、图灵人工智能研究院等

## Intelligent Manufacturing-智能制造

**核心技术:** 数字孪生、模拟仿真  
**落地应用:** 云MES、蜂巢工业互联网使能平台  
**战略合作:** 博世、Forcam、ESI、海尔、解放号图灵人工智能研究院

## Blockchain-区块链

**落地应用:** 数据共识、交易溯源、资产证券化、票据流转、供应链金融等  
**战略合作:** 建行等

## 5G-第5代通信技术

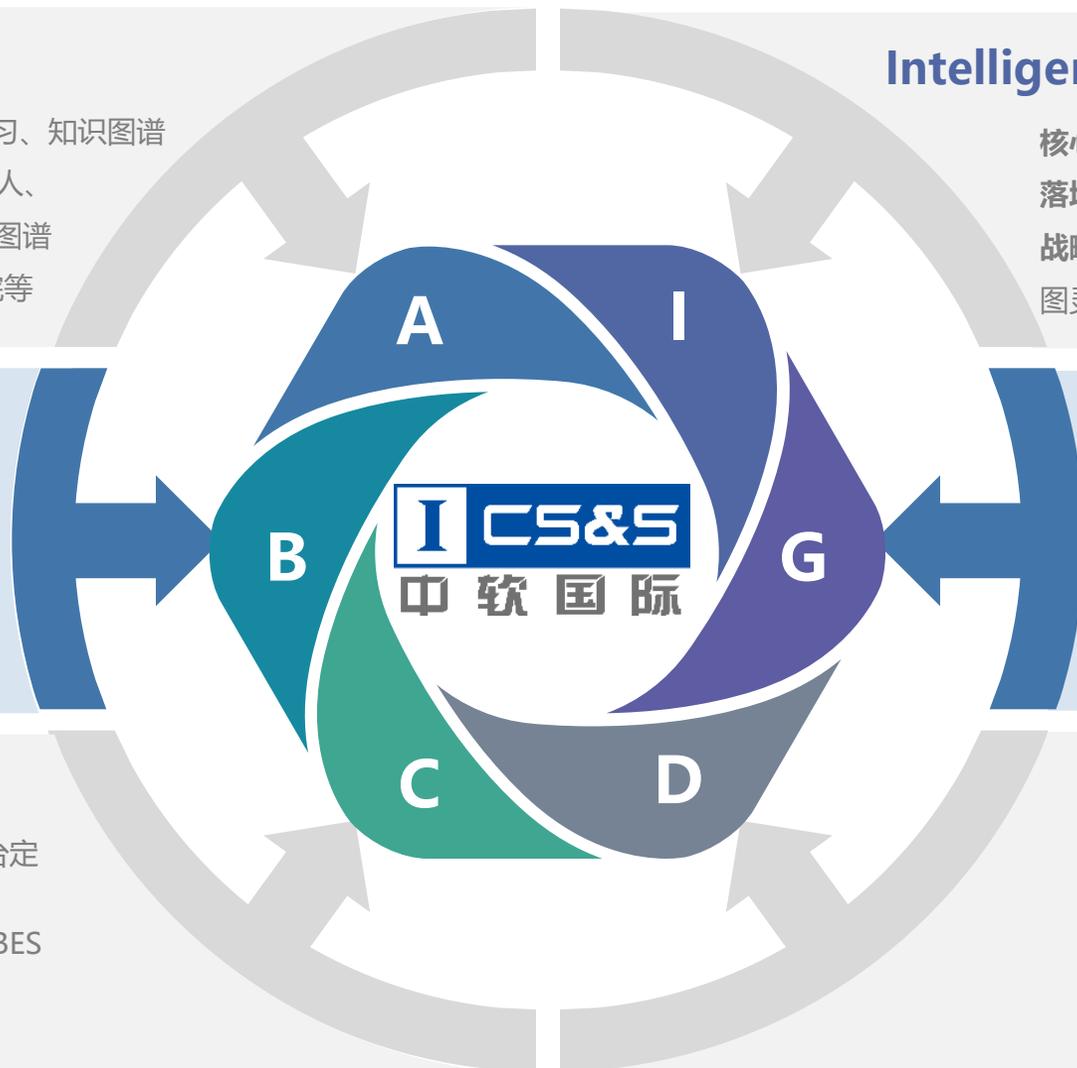
**落地应用:** 与通信客户在5G芯片研发、5G基站测试、网络规划、智能手机操作系统开发测试等开展合作  
**战略合作:** 通信设备商、运营商

## Cloud-云

**核心技术:** 云灾备、DevOps、EI应用、平台定制开发、云运维等  
**落地应用:** 解放云盘、CloudEasy云管家、BES Cloud应用开发等  
**战略合作:** 华为云最佳云MSP伙伴

## Big Data-大数据

**落地应用:** 大数据平台、数据治理、企业风控管理、基于企业大数据的供应商数字尽职调查DD  
**战略合作:** 华为、BATJ、贵州省黔南州政府



# 3.4.1 解放号：软件生态云平台

- “解放号”是国内专注于软件定制领域，最专业的在线交易及开发管理的软件生态云平台，旨在成为中国智慧社会的推进器、数字经济的加速器、智能制造的倍增器。



# 3.4.2 云集的市场定位

围绕4项核心能力：采购交易、项目管理、服务聚合、供应商大数据  
提供以SaaS工具为基础的软件生命周期管理服务

- 政府采购软件**  
匹配电子招投标趋势，通过采购切入政府领域
- 数字监理**  
聚焦软件工程项目，提供有竞争力的创新监理模式
- 全生命周期服务**  
管运分离，全生命周期服务，最大化管理效能
- 金融业务**  
为供应商提供赋能使能，以及各类金融增值服务



- 企业发包管理平台**  
对接解放号生态  
甄选最合适供应商
- 企业项目管家服务**  
中软、华为最佳实践，  
管理成本和效率最优化
- 企业数字化转型服务**  
通过数字化转型服务协助  
园区中小企业转型升级

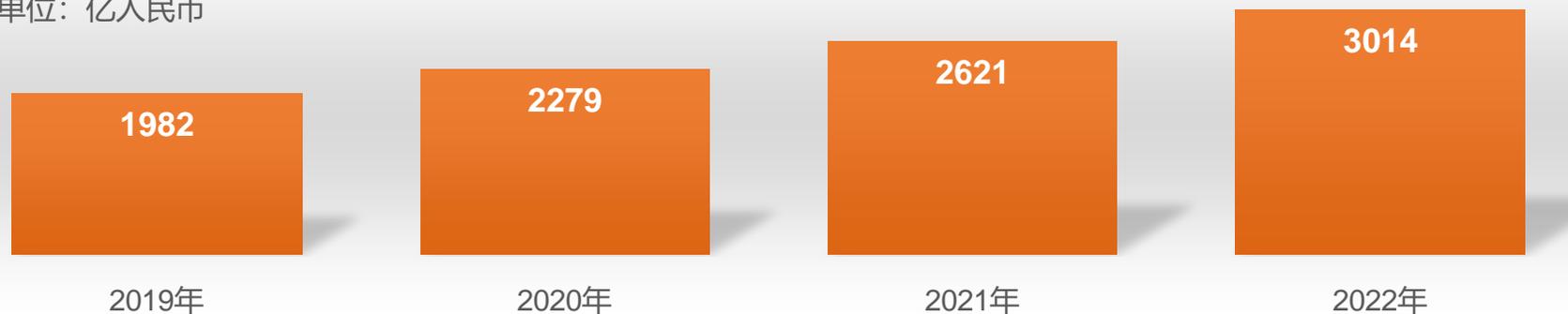
基于中软国际、华为丰富的软件工程经验及能力，服务政府、企业数字转型，为软件项目全生命周期管理导入成熟经验，有力助推智慧社会、数字经济建设。

### 3.4.3 政府云集

目标客户	服务内容	取费
预算单位	采购、数字监理	● 限额以下，提供采购服务1.2% ● 限额以上项目的数字监理费3%~5%
行业管理部门	软件项目管控	● 产品+联合运营（SaaS产品销售费+运营服务费2%~5%）
IT供应商	增值服务、金融服务	● 供应商会员费 ● 政采贷，不做担保、互金，收费贷款总额1%-2%

#### 市场空间

单位：亿人民币



**服务项目金额：**2.77亿 **累计服务项目：**590个 **注册政府单位：**3000+

**落地运营：**南京、西安、广州白云、重庆渝北 **达成战略合作意向：**成都、长沙、贵州等地

# 3.4.4 Z计划：用解放号的思想改造传统业务

**Z计划：对接解放号生态，输出应用开发管理(ADM)能力，优化基石业务结构**



甲方



乙方



丙方



丙方



丙方



丙方

## 甲方主要诉求

- 品牌诉求，并具有背书能力
- 可以获得匹配的高质量简历
- 具有简历筛选面试能力
- 具有人员绩效管理能力
- 具有人员稳定管理能力

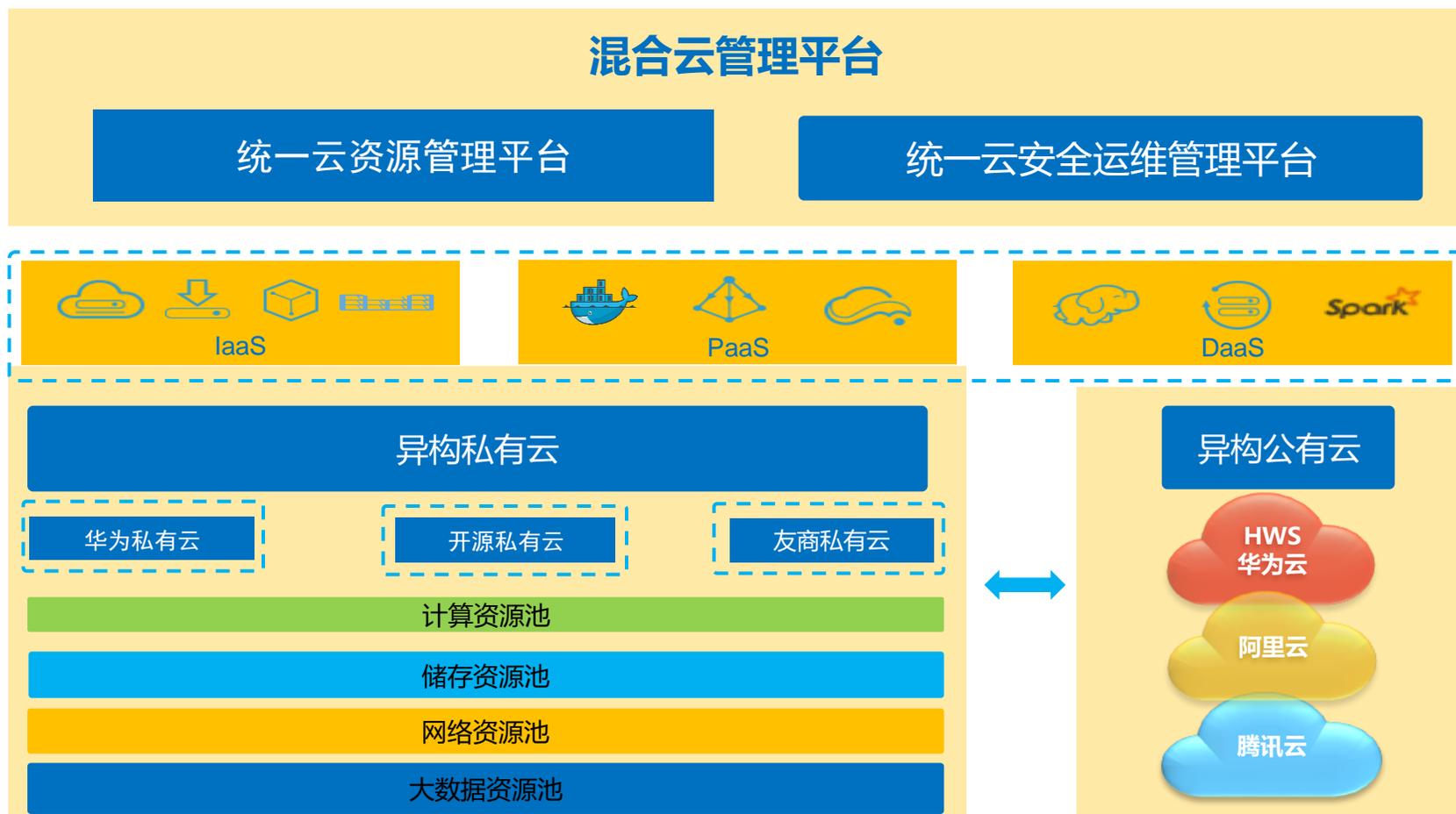
## Plan Z 人力驻场创新模式

以类似中软国际大品牌、有强大能力背书的公司作为甲方和丙方之间的信任桥梁，中软国际面向甲方提供有价值的服务保障，确保项目的稳定和回款，再将有意愿长期合作发展的丙方聚集到解放号人力驻场专区，提供快速、高质量的服务保障能力。

## 丙方主要诉求

- 可获得匹配的业务
- 稳定的业务来源
- 回款有保障
- 赋能（招聘、绩效、人员）

## 中软国际-混合云管理平台总体架构



**目标客户**

面向大型企业：满足用户的多种使用场景

- 单一公有云
- 多公有云
- 混合云

**客单价**

平台部署模式：100-300万

服务年费模式：20-50万/年

# 3.6 场景云

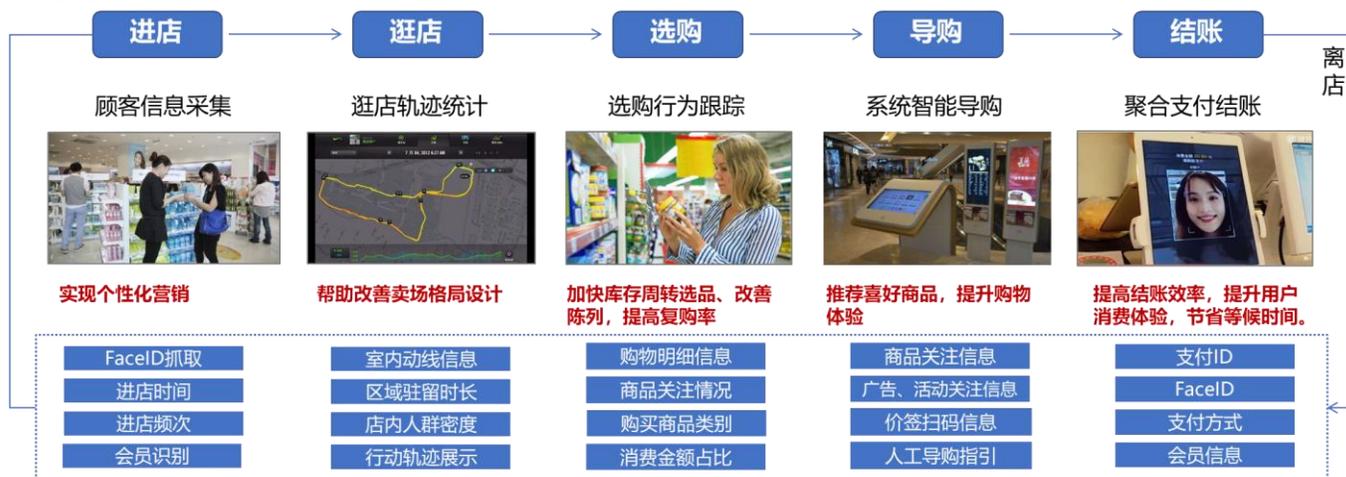
## ◆ 办公云



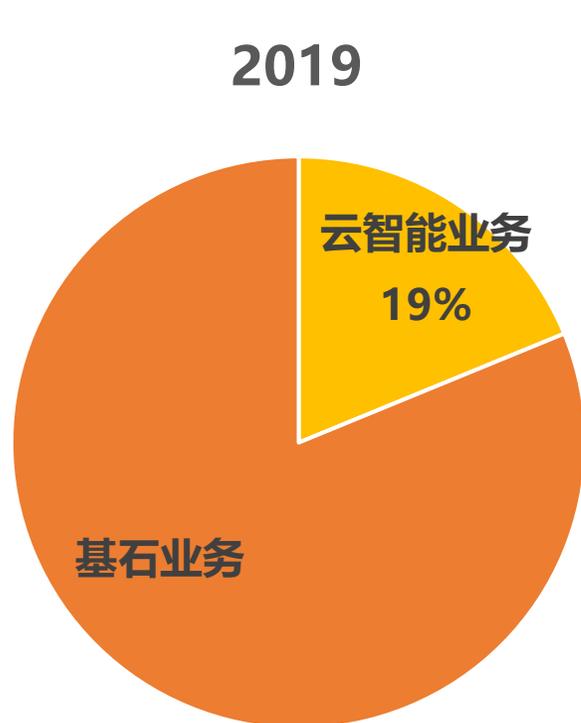
## ◆ 园区云

应用场	业务场景	综合安防场景 实时视频监控 周界入侵 人员/车辆布控 视频/电子巡更	便捷通行场景 人脸通行 访客管理 车辆通行 人员热力图	设施管理场景 设施管理 设施报警 设施事件中心 设施工单中心	资产管理场景 资产可视化 资产轨迹 资产非法携物出门 资产盘点	能效管理场景 能效设备监控 能耗设备控制 用能趋势分析	环境空间场景 环境空间监测 智慧路灯 智能会议室		
服务层	业务中台 APaaS	事件中心 事件写入 事件合并 事件查询 事件推送 .....	设备中心 设备写入 设备查询 设备拓扑 设备类型 告警规则 .....	人员中心 人员写入 人员查询 点位配置 告警规则 黑白名单 .....	空间中心 位置标准 GIS位置 相对坐标 关联人员 关联设备 .....	工单中心 工单写入 工单查询 工单分发 工单进展 .....	轨迹中心 Wifi写入 视频写入 门禁写入 轨迹算法 轨迹查询 .....	资产中心 资产写入 资产查询 资产盘点 使用率 .....	第三方 GIS 视频 .....
公共服务:		用户中心	权限管理	配置管理	日志管理	工作流管理			
数据层	数据中台 DaaS	事件主题库	设备主题库	人员主题库	位置空间主题库	工单任务主题库	轨迹分析库	资产主题库	
基础设施	ROMA (数据集成、消息集成、APIC)								

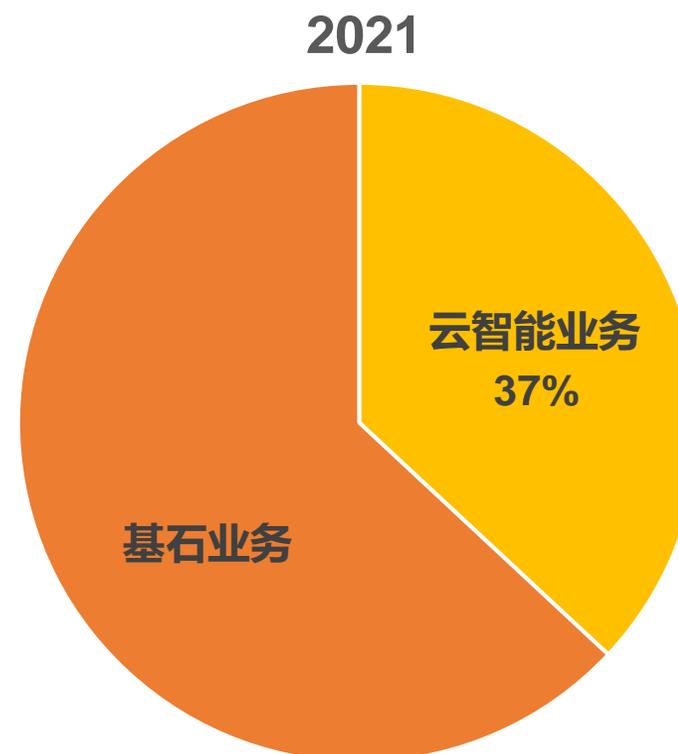
## ◆ 零售云



# 3.7 2021年，云智能业务收入占比将达37%



云智能收入  
CARG 60%



## 3.8.1 聚焦大客户，根基业务稳健增长



- 公司成为首批华为云鲲鹏凌云伙伴，面向行业客户、集成商和独立软件开发商（ISV）构建聚算力模型，提升鲲鹏服务价值
- 进入华为消费者业务集团（简称CBG）IT核心供应商名单，并成为华为CBG IT年度框架最优供应商
- 双方的海外战略合作在马来西亚、缅甸、印度、香港等地方稳健发展



- 公司汇丰业务模式持续转型，独立交付项目不断增加，积极推进Commercial Banking相关项目
- 参与汇丰手机APP香港项目完成三次重大发布，中国、美国、新加坡和印度上线新版本APP
- 覆盖汇丰新一代个人手机银行信用卡定制系统 Apollo、汇丰小微企业业务系统等



- 成为腾讯互动娱乐事业群（IEG）排名第一的供应商
- 继续推进腾讯微民保险业务
- 成为腾讯酷狗音乐四大供应商之一



- 成功中标平安资管数据平台业务项目
- 助力平安零售银行Openbank+Albank战略落地，成功实施智慧移动银行、智慧反欺诈、口袋银行AI管家等多个重点项目
- 携手平安打造智慧教育知鸟智门户及智搜项目



- 公司与阿里系业务规模稳定向前，业务涵盖电商、消费者服务、批发、数字和娱乐、创新业务、菜鸟、蚂蚁和阿里云等领域，交付地区遍布全国
- 公司承接的阿里通信、阿里云流量、GTS运维及UC相关等项目也入选阿里独立交付单元试点
- 在高德供应商绩效考评中，连续三个季度交付第一

## 3.8.2 携手华为共建鲲鹏产业生态

中软国际与华为联合打造鲲鹏生态全栈服务能力，通过生态运营、专业服务、培训认证以及POC支持服务全面支撑鲲鹏技术生态、产业生态、行业生态的建设和发展。



# 3.8.3 稳固基石业务：做有质量的100亿

## 师从大师，“供应商发展 (Supplier Development, SD)计划”



# 目录

1. 公司概况
2. 转型与进展
3. 财务概览
4. 投资亮点

### 高增长、低估值的国内IT服务龙头企业

✓软件与信息技术**行业保持快速增长**，前景光明

✓公司具备**全方位IT服务能力**、拥有**深厚的行业经验**和广阔的**蓝筹客户基础**

✓拥有**可持续的双赢**模式，长期与华为、汇丰、平安、阿里、腾讯、微软等巨头保持深入的战略合作伙伴关系

✓全面推动**云智能转型**，以解放号、云产品、云服务为代表的云智能业务高速发展，**引领下一代IT服务**

成为综合实力雄厚、创新能力突出的世界级IT企业

谢谢  
Thanks