



# 中软国际有限公司

Chinasoft International Limited

(Stock Code 股份代号: 0354.HK)

## 2019年路演材料



# 目录

- 1. 公司概况**
- 2. 财务数据**
- 3. 业务进展**
- 4. 投资亮点**

# 1.1 持续高速增长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**国内规模最大、综合实力突出的软件与信息技术服务龙头企业。**



全球**32**个国家，**1911**个活跃客户



**6万**员工遍布全球全国各地



**Gartner** IT服务市场份额排名**全球前百**，中国纯软企业**第一**



2019软件与信息技术服务综合竞争力百强企业排名**TOP 10**，名列纯软件服务企业首位



荣获**首批**全国信息系统集成及服务大型一级企业资质



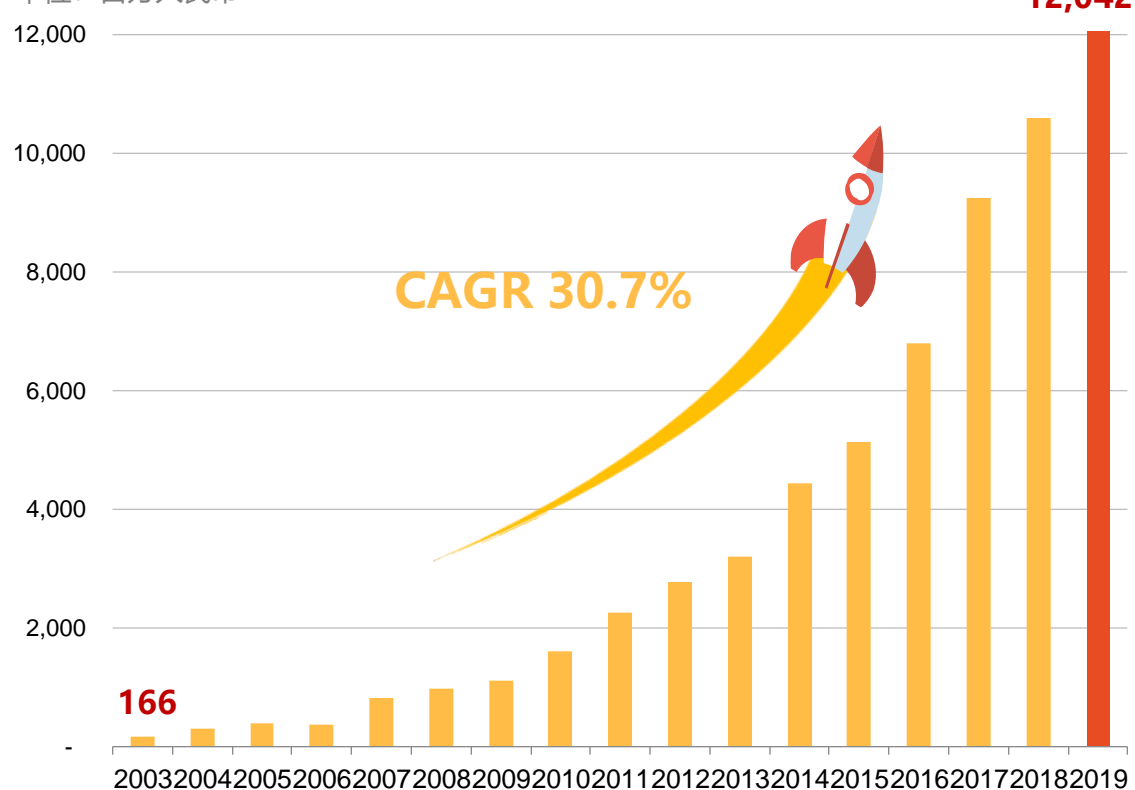
多次荣获“新财富”“金港股”“HKIRA”等IR奖项；多次入选德勤“高科技，高成长亚洲500强”



**MSCI**中国小型股指数第三大成分股

## 上市17年持续高速增长(CAGR 30.7%)，显著高于行业增速(中国IT服务支出CAGR 19%)

单位：百万人民币





# 1.2 广泛服务于财富500强等蓝筹客户



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


- 北京
- 西安
- 昆山
- 南京
- 重庆
- 青岛
- 合肥
- 无锡
- 徐州.....

# 1.3 具备丰富的行业经验和能力积累

行业解决方案

## 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

通用解决方案

- 客户关系管理 (CRM)
- 办公自动化 (OA)
- 商业智能 (BI)
- 门户网站群
- 射频识别 (RFID)
- 地理信息系统 (GIS)
- 电子票务系统



# 目录

1. 公司概况
2. 财务数据
3. 业务进展
4. 投资亮点

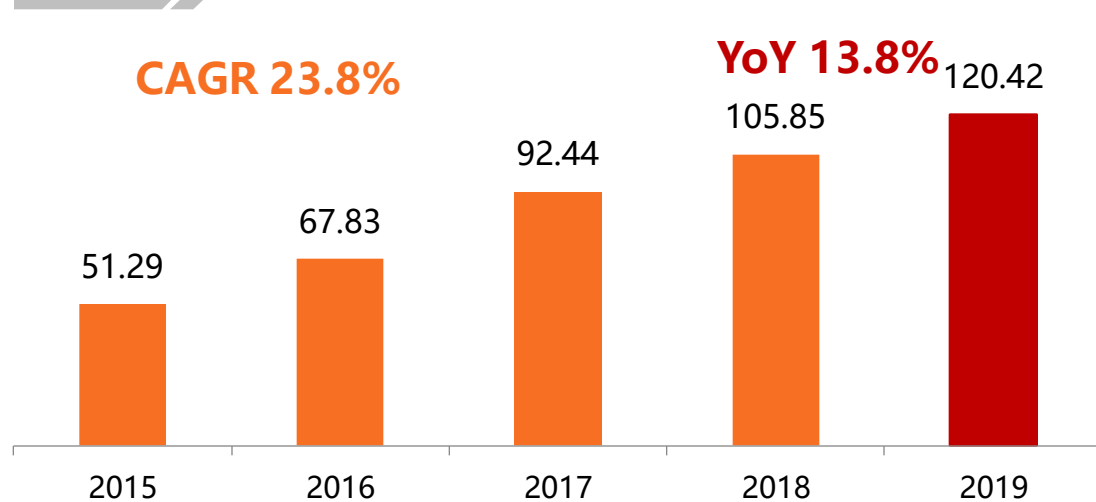
## 2.1.1 主要财务数据

单位: RMB'K	2019	2018	增长率
收入	12,041,895	10,585,013	13.8%
服务性收入	11,636,730	10,339,012	12.6%
毛利	3,583,093	3,244,657	10.4%
年度溢利	756,686	716,171	5.7%
归母净利	754,888	715,803	5.5%
每股基本盈利(人民币 分)	30.71	29.54	4.0%

## 2.1.2 主要财务数据

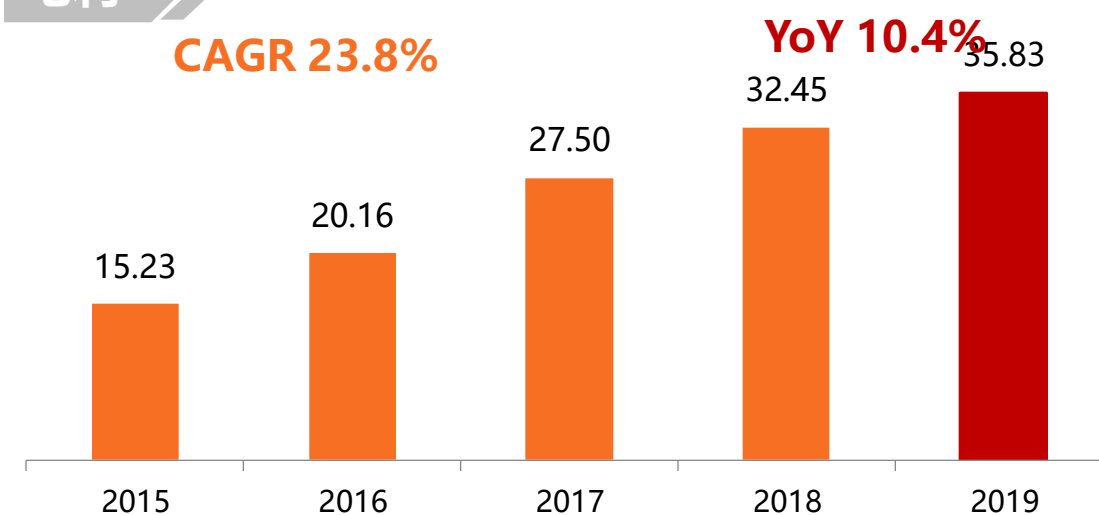
### 收入

人民币' 亿元



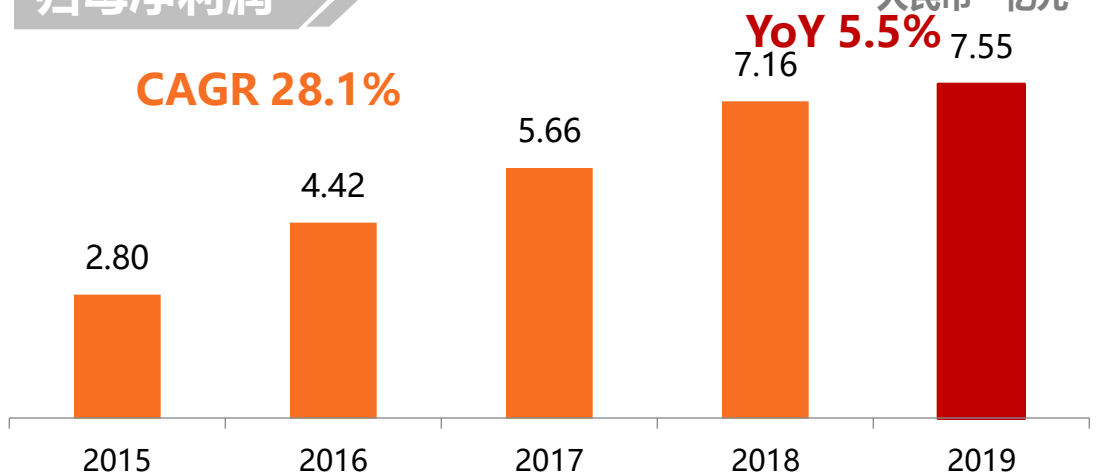
### 毛利

人民币' 亿元



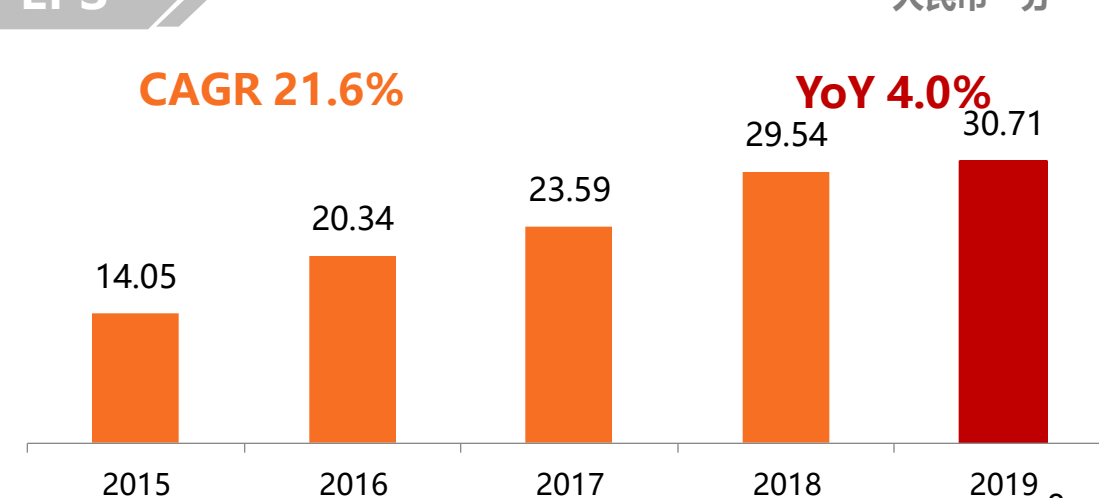
### 归母净利润

人民币' 亿元



### EPS

人民币' 分





## 2.2 损益分析

人民币 千元	2019年	占收入%	占服务性收入%	2018年	占收入%	占服务性收入%	增长率%
收入	12,041,895	不适用	不适用	10,585,013	不适用	不适用	13.8%
服务性收入	11,636,730	不适用	不适用	10,339,012	不适用	不适用	12.6%
销售及服务成本	(8,458,802)	(70.2%)	(72.7%)	(7,340,356)	(69.3%)	(71.0%)	15.2%
毛利	3,583,093	29.8%	30.8%	3,244,657	30.7%	31.4%	10.4%
其他收入	177,811	1.5%	1.5%	64,078	0.6%	0.6%	177.5%
终止确认以摊余成本计量的金融资产损失	(4,544)	(0.0%)	(0.0%)	(7,139)	(0.1%)	(0.1%)	(36.3%)
减值亏损, 扣除拨回	(74,812)	(0.6%)	(0.6%)	(35,200)	(0.3%)	(0.3%)	112.5%
其他收益或亏损	(34,911)	(0.3%)	(0.3%)	(5,669)	(0.1%)	(0.1%)	515.8%
销售及分销成本	(617,554)	(5.1%)	(5.3%)	(495,524)	(4.7%)	(4.8%)	24.6%
行政开支	(1,195,874)	(9.9%)	(10.3%)	(1,091,148)	(10.3%)	(10.6%)	9.6%
研发成本	(808,949)	(6.7%)	(7.0%)	(739,434)	(7.0%)	(7.2%)	9.4%
其他支出	(58,929)	(0.5%)	(0.5%)	(68,402)	(0.6%)	(0.7%)	(13.8%)
财务费用	(166,045)	(1.4%)	(1.4%)	(117,987)	(1.1%)	(1.1%)	40.7%
使用权益法入账之应占投资业绩	(328)	(0.0%)	(0.0%)	12,222	0.1%	0.1%	(102.7%)
除税前溢利	798,958	6.6%	6.9%	760,454	7.2%	7.4%	5.1%
所得税开支	(42,272)	(0.4%)	(0.4%)	(44,283)	(0.4%)	(0.4%)	(4.5%)
年度溢利	756,686	6.3%	6.5%	716,171	6.8%	6.9%	5.7%

## 2.3 资产负债表

人民币 千元	2019	2018
<b>流动资产</b>		
存货	54,421	63,698
贸易及其他应收账款	3,297,240	2,585,247
应收票据	4,443	22,212
合约资产	2,228,494	2,819,117
预付租赁款项	-	860
关联公司欠款	75,126	67,765
已抵押存款	12,861	19,426
银行结存及现金	2,525,741	2,646,375
	<b>8,198,326</b>	<b>8,224,700</b>
<b>非流动资产</b>		
物业、厂房及设备	802,423	837,634
使用权资产	278,646	-
无形资产	127,382	148,172
商誉	973,856	1,006,337
使用权益法入账之投资	277,607	144,280
以公允价值计量且其变动计入其全面收益的金融资产	62,901	51,508
预付租赁款项	-	37,003
其他应收账款	66,180	29,935
递延税项资产	8075	8,675
	<b>2,547,070</b>	<b>2,263,544</b>

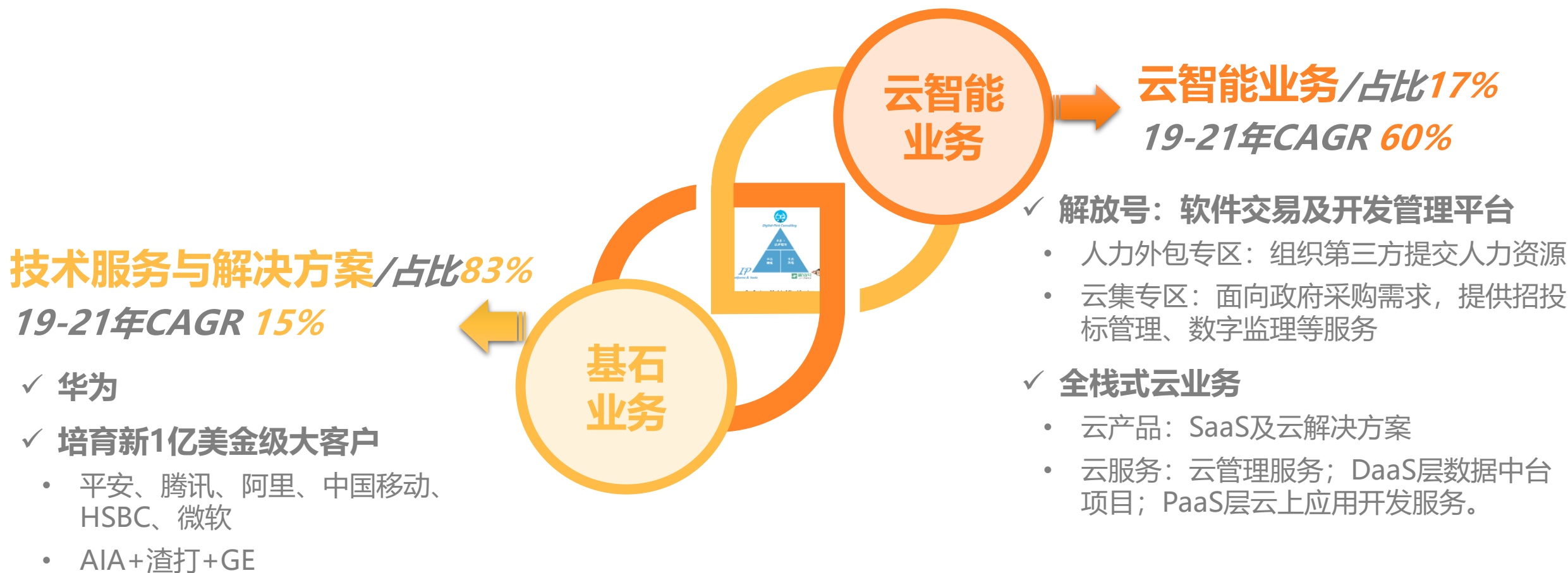
人民币 千元	2019	2018
<b>流动负债</b>		
贸易及其他应付账款	1,229,223	1,497,011
应付票据	22,051	45,280
租赁负债	125,668	-
合约负债	138,815	166,078
欠关联公司款项	3,101	18,185
应付股息予股东	81	81
应付税项	83,808	125,174
可换股贷款票据	23,829	198,263
借款	1,523,187	1,675,646
	<b>3,149,763</b>	<b>3,725,718</b>
<b>流动资产净值</b>	<b>5,048,563</b>	<b>4,498,982</b>
<b>总资产减流动负债</b>	<b>7,595,633</b>	<b>6,762,526</b>
<b>非流动负债</b>		
递延税项负债	10,287	11,062
可换股票据	727,672	719,941
租赁负债	123,734	-
借款	200,000	-
	<b>1,061,693</b>	<b>731,003</b>
	<b>6,533,940</b>	<b>6,031,523</b>
<b>资本及储备</b>		
股本	116,325	112,994
库存股份	(470,752)	(76,451)
股份溢价及储备	6,822,037	5,930,447
本公司拥有人应占权益	6,467,610	5,966,990
非控股权益	66,330	64,533
<b>总权益</b>	<b>6,533,940</b>	<b>6,031,523</b>

# 目录

1. 公司概况
2. 财务数据
3. 业务进展
4. 投资亮点



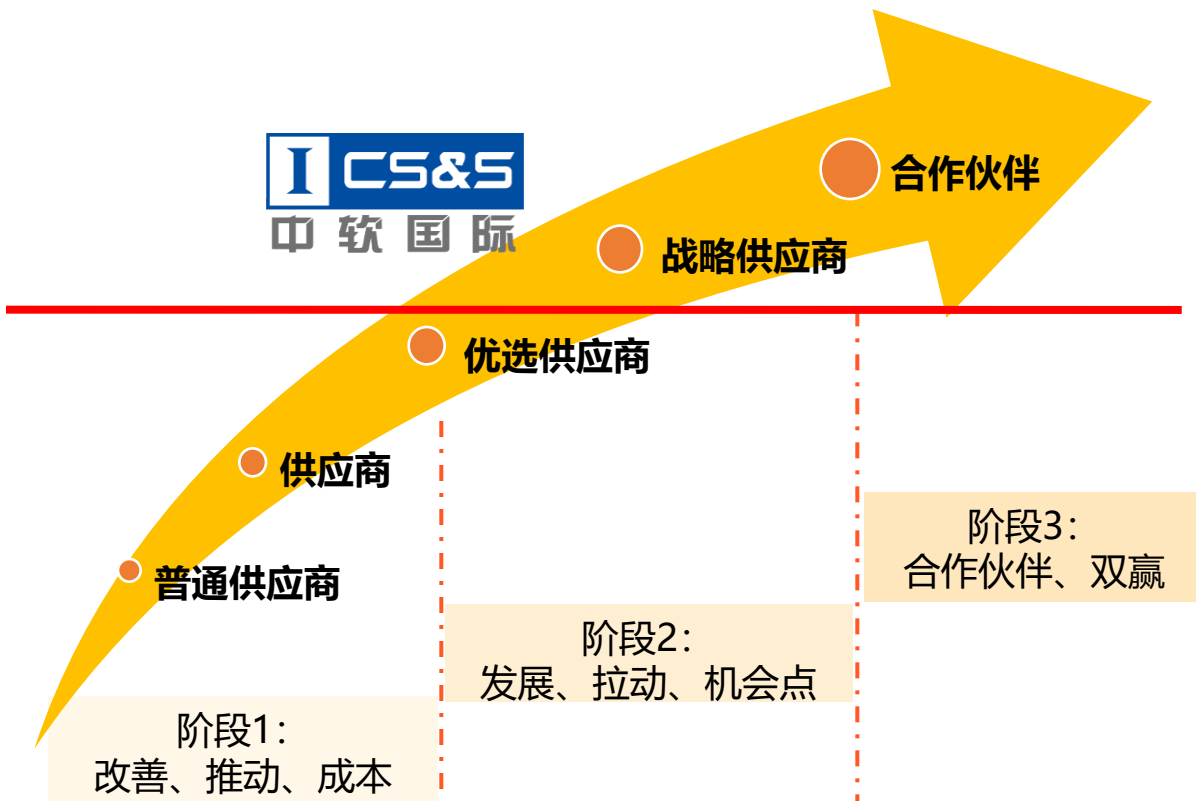
# 3.1 战略转型：基石业务+云智能业务，打造商业闭环



## 3.2 以SD计划为牵引提升业务质量，以5P模型为发展路径

以国际领先的标准“**供应商发展计划**”为牵引：2019年5个维度的分数提升超过30%，在商业匹配、服务实现、风险管理、技术能力、人力资源管理和创新等方面都取得长足进展，已具备行业指导能力。

Phase1: **People+Project**, 提升能力、注重项目积累。  
Phase2: **Practice**, 抽取能力、方案等形成可复用的实践。  
Phase3: **Product**, 将实践打磨成多款成熟产品，模式升级。  
Phase4: **Platform**, 打造平台底座，聚集生态。



### 3.3 基石业务-华为：全产品线深度合作，参与鲲鹏和HMS生态建设

#### 份额第一

占华为国内外包市场份额50-60%

#### 评测第一

连续五年获得华为供应商评测第一名

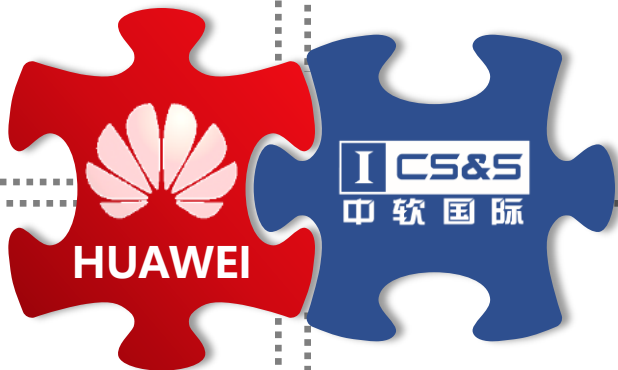
通过SD评估，全面提升，获高度认可

#### 全产品线覆盖

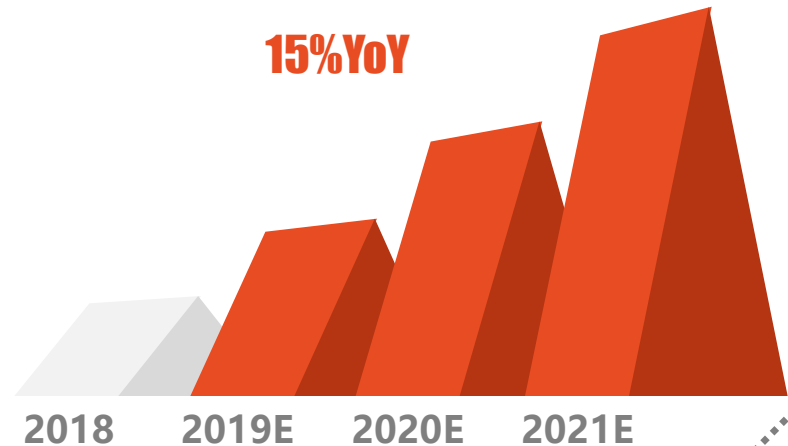
技术服务、消费者（HMS）、云BU、流程IT、芯片（鲲鹏、昇腾等）、2012实验室、网络、公共开发...

#### 合作紧密度第一

第一家同舟共济合作伙伴、首批华为云鲲鹏凌云伙伴

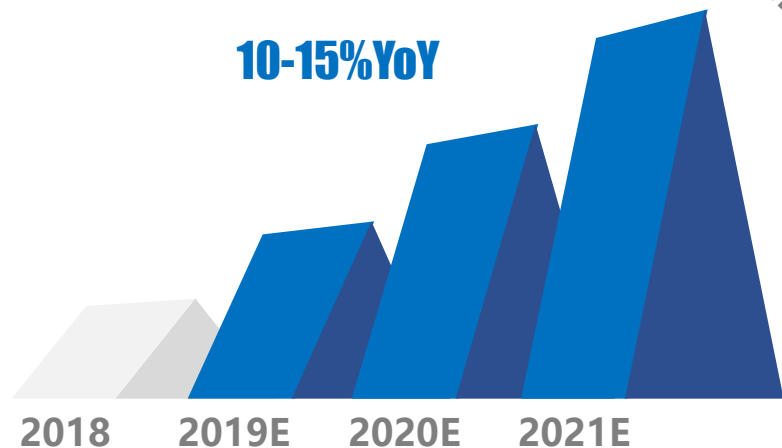


#### 华为收入预测



数据来源：华为2019核心供应商大会

#### 中软国际华为收入预测





# 3.4 基石业务-平安：助力客户数字化转型，迈入增长快车道



率真存厚 立志有恒  
奋斗为本 成就客户  
创造分享 共同成长

## 客户自身增长：

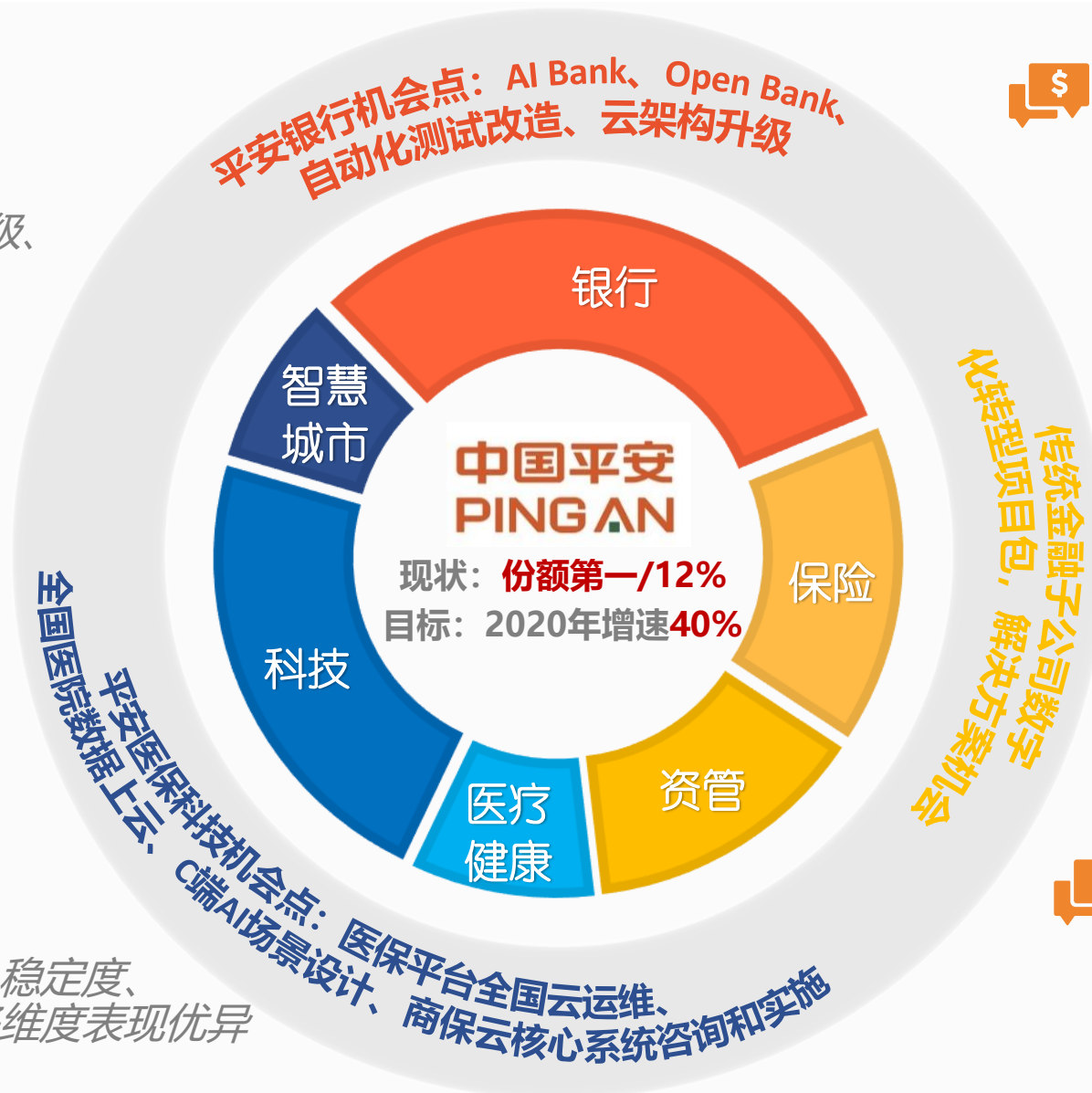
传统金融子公司数字化转型项目包、云架构升级、解决方案机会。

## 新机会点出现：

在AI、智慧城市、医保等领域快速占领份额。

## 供应商评测第一梯队：

面试通过率、到岗率、稳定度、交付满意度、合规等多维度表现优异



## 供应商集中管理趋势：

份额向头部供应商倾斜  
当前份额No.1

## 汇丰银行先进模式、华为软工能力导入：

独立交付转型，导入ODC能力、智能编程助手

## Z计划和云集的优势：

构建覆盖全国各省市运维/实施能力，降低客户成本

# 3.5 基石业务-BAT：客户需求旺盛，合作迅速拓展



率真存厚 立志有恒  
奋斗为本 成就客户  
创造分享 共同成长



## 客户需求高速增长

研发投入增长+外包占比提升



## 公司份额持续提升

供应商集中趋势，份额向头部供应商倾斜



## 2020年目标

稳健、高速的业绩增长

### Tencent 腾讯

- **增长点：**①游戏、微信事业群需求稳健增长；②腾讯云和PCG业务（腾讯视频、腾讯体育、腾讯新闻等）需求将保持高速增长

- **排名：**No.2；CDG事业群4年独家代理，IEG事业群排名第1，微视、浏览器运营指定供应商
- 将游戏业务的测试能力拉通到全业务线



YoY 42%

### Alibaba Group 阿里巴巴集团

- **增长点：**淘宝、天猫、新零售、阿里云智能、蚂蚁金融、菜鸟及数字娱乐等创新领域全面发力。

- **排名：**No.3
- 加强客户关系管理
- 加大招聘投入和管控，保证人员供应稳定



YoY 43%

### Baidu 百度

- **增长点：**①搜索、智能驾驶、百度云、金融等核心业务需求高速增长，合作深度不断增加。②与百度智能驾驶事业群签署共建合作协议，聚焦AI技术在核心场景的应用

- **排名：**No.2
- 合作进展极快，正在快速构建服务体系，赢得客户信任。
- 正在逐步进入更多业务部门，展示中软的服务和交付能力。



YoY 100%

# 3.6 基石业务-MNC: 培育一批1亿美金级别的国际客户群



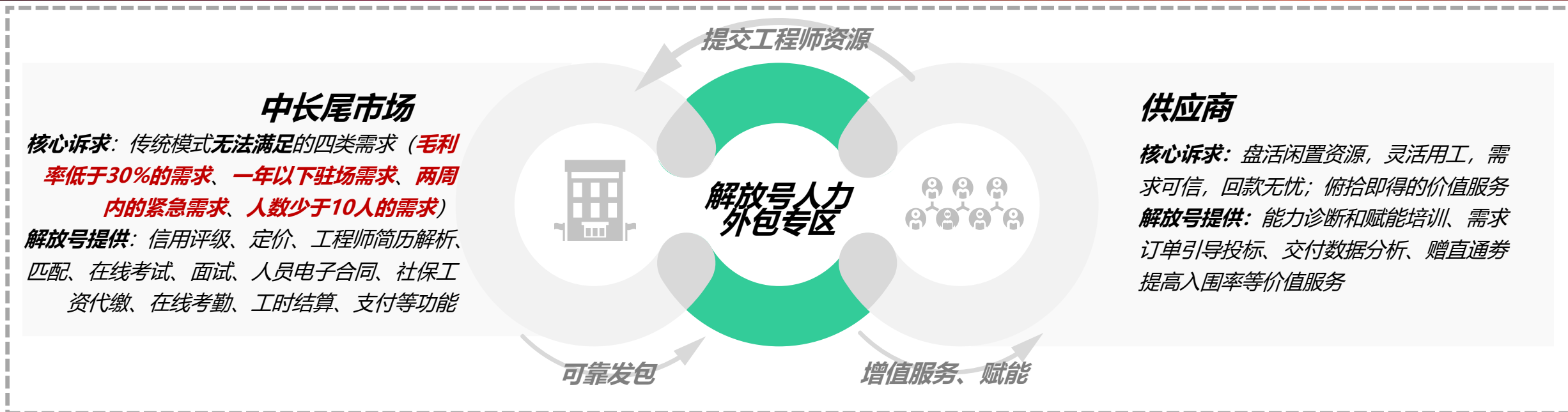


### 3.7.1 解放号：向软件定制领域的产业互联网全面升级

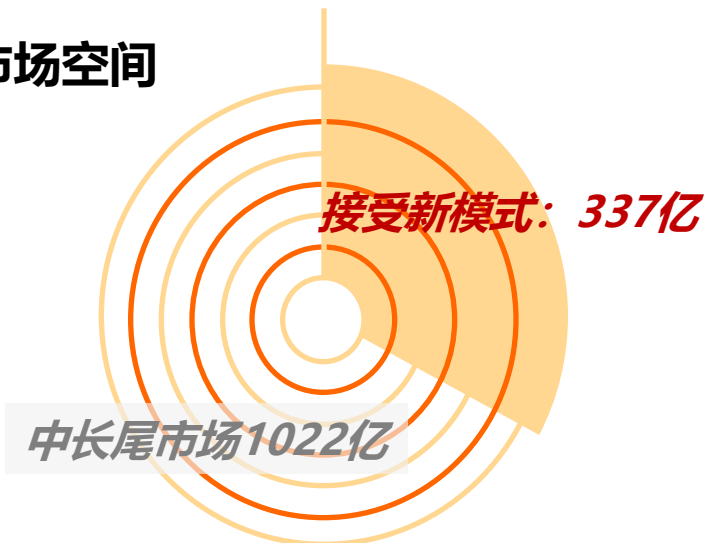
- 解放号基于已有的深厚积累，全面升级为**面向软件定制领域的产业互联网**，发力政府和企业数字化转型的双边市场，并全力进军互联网IT人力外包蓝海市场。



# 3.7.2 解放号：推出人力外包专区，弥补中长尾市场空白



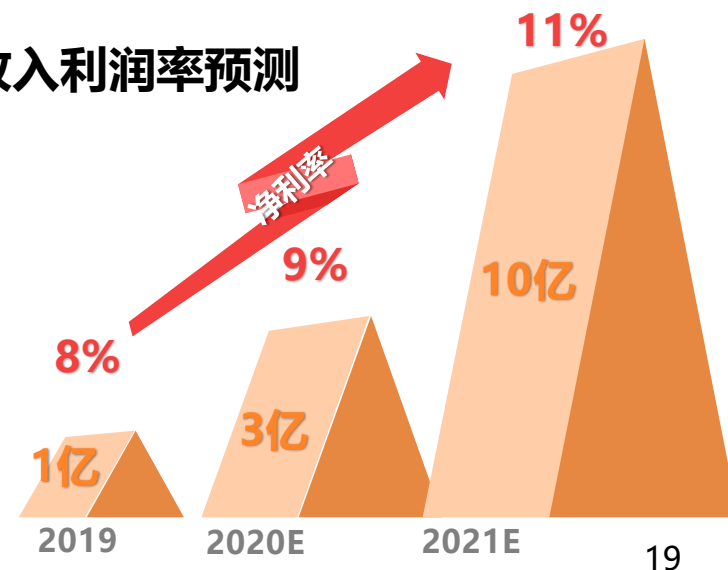
## 市场空间



## 运营成效

- 平台：LTC流程从商机到入职已完成改造，已经满足业务基本诉求；已积累30万份简历；复购率已达成83%；完成对丙方刻画
- 丙方：生态建立，已入驻700余家
- 甲方：需求满足度62%

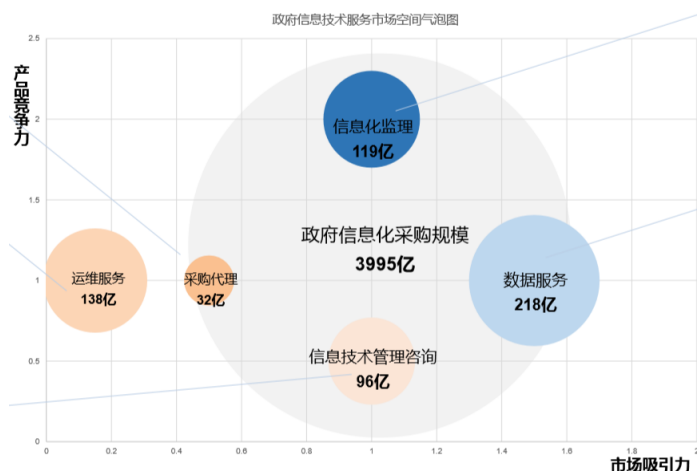
## 收入利润率预测



### 3.7.3 解放号：云集专区覆盖政府IT采购全流程管理



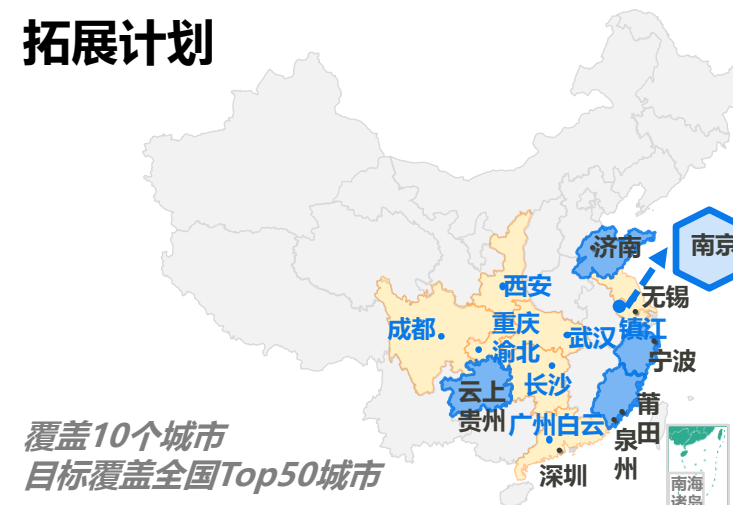
### 政府信息技术服务市场空间



### 运营成效

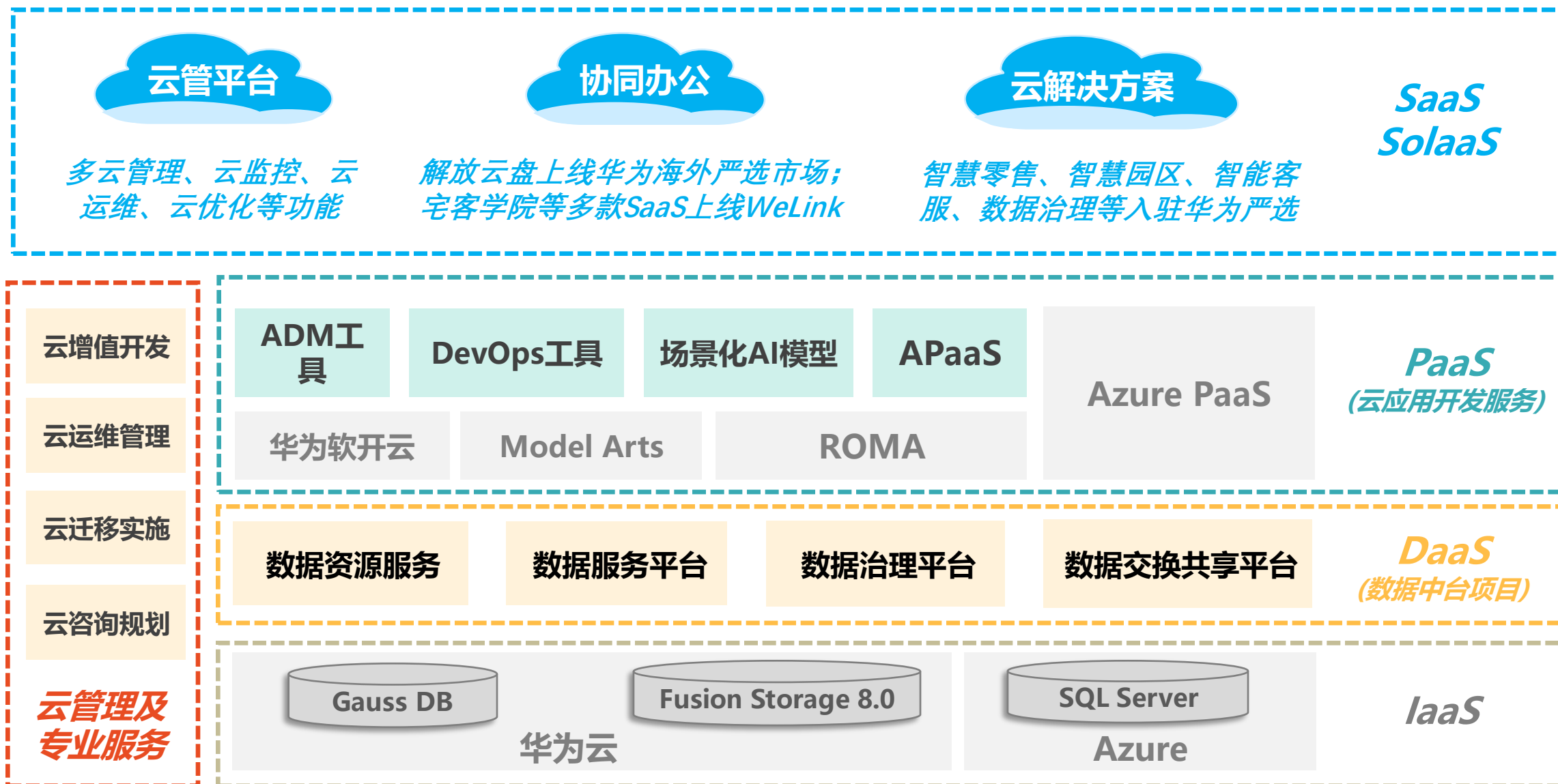
- 政府采购周期缩短30%
- 预算节约4.77%
- 客户满意度4.67分(满分5分)

### 拓展计划





# 3.8.1 全栈式云业务布局：云产品+云服务



## 3.8.2 全面参与鲲鹏生态建设

- 公司作为首批“华为云鲲鹏凌云伙伴计划”的生态伙伴、华为合作最为紧密的IT服务商，已全面参与鲲鹏生态的建设中。

### 一站式鲲鹏云化服务

- 斩获华为首个鲲鹏云迁移项目框架合同，目前鲲鹏移植专家服务已覆盖30余行业场景，500+组件迁移实施实战经验，贡献技术最佳实践400余例

### 国产化行业解决方案

- 公司与华为联合发布了基于鲲鹏底座的轨道交通票务云，并实现了智能客服、实时反欺诈等多个产品的鲲鹏测试认证。



### 鲲鹏云联合实验室

- 公司与华为合作重庆鲲鹏计算产业生态运营中心，建设鲲鹏实验室、应用系统鲲鹏转化平台等，先后在西安、重庆分别成立了鲲鹏联合创新实验室和人工智能创新中心，联合技术攻关。

### 产业云运营及人才培养

- 公司与华为合作建设鲲鹏教育生态，建立智慧人才培养实训基地，与厦门大学、福州大学等知名高校合作开发鲲鹏课程，成功在深圳、陕西、福建等地举办华为云鲲鹏云服务培训

# 3.8.3 SolaaS案例：零售云



**卷烟销售量**  
9,811 包

**卷烟销售额**  
¥88,423.9 元

**广东二十支商业连锁有限公司**

日零售总额 ¥282,386.1 元

数据更新时间 2019-02-25 18:05:43

**非烟商品销量**  
1,498

**非烟商品销售额**  
¥163,732.3

**区域卷烟销售动态**

区域	当日销量(包)	当日销售额(元)	门店数	年销量(包)	年销售额(元)
广州	977	22168.9	1	18066.4	545.68
佛山	545	18229.5	1	4789.6	175.5
梅州	298	16695.5	2	3485.5	115.3
潮州	305	9836.5	2	5284	216.74
惠州	237	6775.5	2	8949	310.15

**当日零售时段图**

**当日客流动态**

**当日销量排名前十位商品**

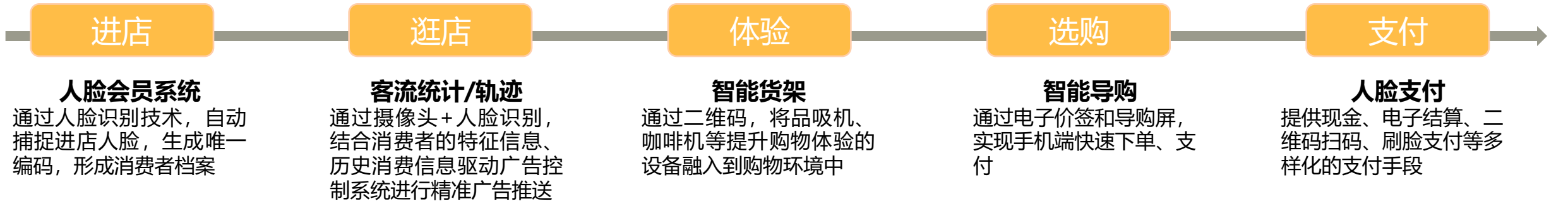
商品名称	销售数量	销售金额	包装
金圣(圣地中国红)【条装】	150	15000	包
中华(硬)【条装】	120	5219.23	包
芙蓉王(硬)【条装】	100	2470	包
双喜(软蓝红双喜)【条装】	90	1080	包
钻石(荷花)【条装】	80	3000	包

**当月客流信息**

卷烟销售、均价、库存的趋势分析

终端商品采购、零售订单数据统计

客流、会员、支付等消费者数据统计

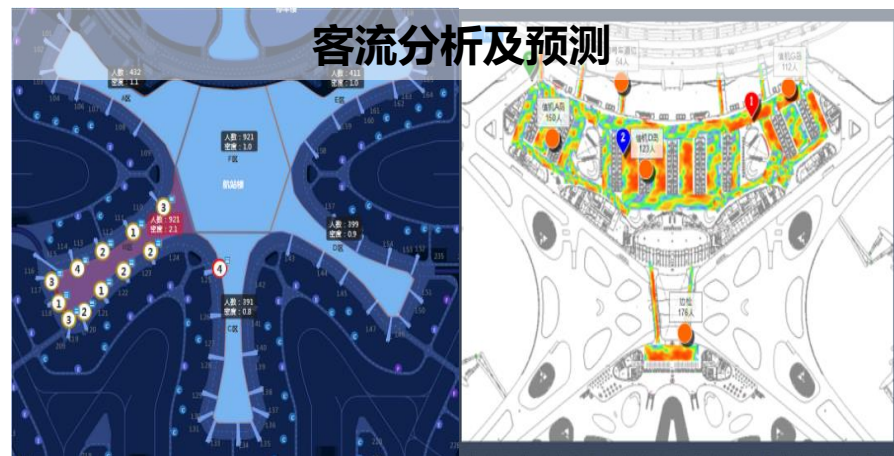
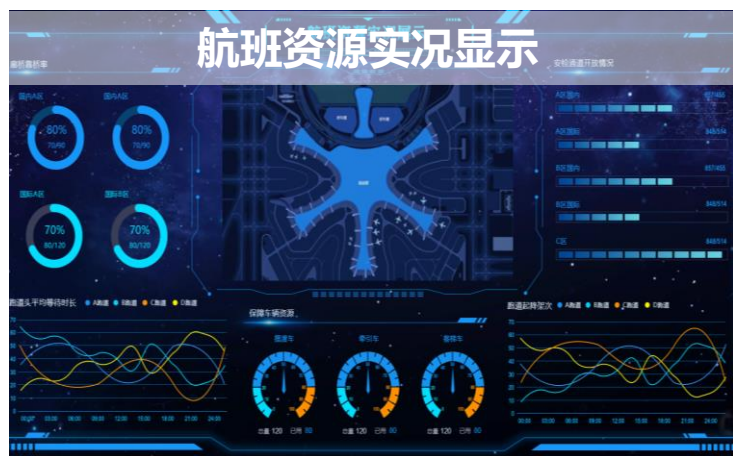
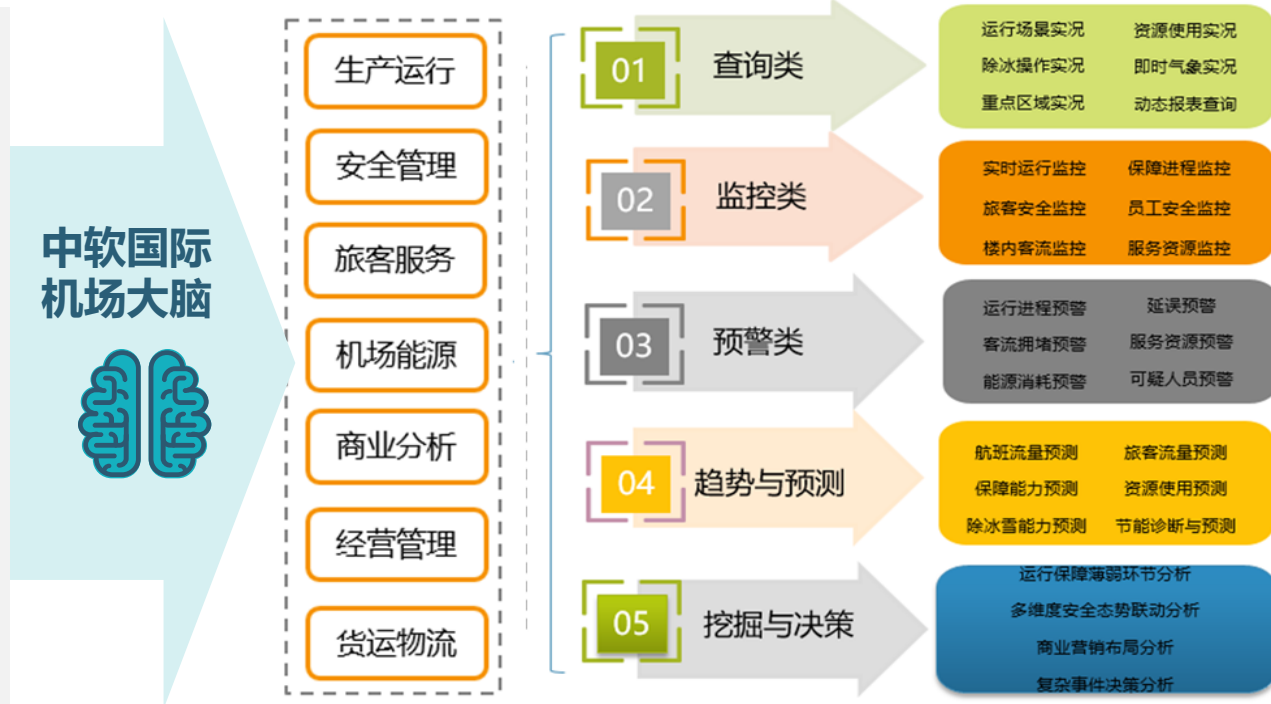




# 3.8.4 DaaS层数据项目案例：大兴机场大脑



率真存厚 立志有恒  
奋斗为本 成就客户  
创造分享 共同成长



# 3.9 新基建的建设者，数字化转型的首要问计对象

## 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  
**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

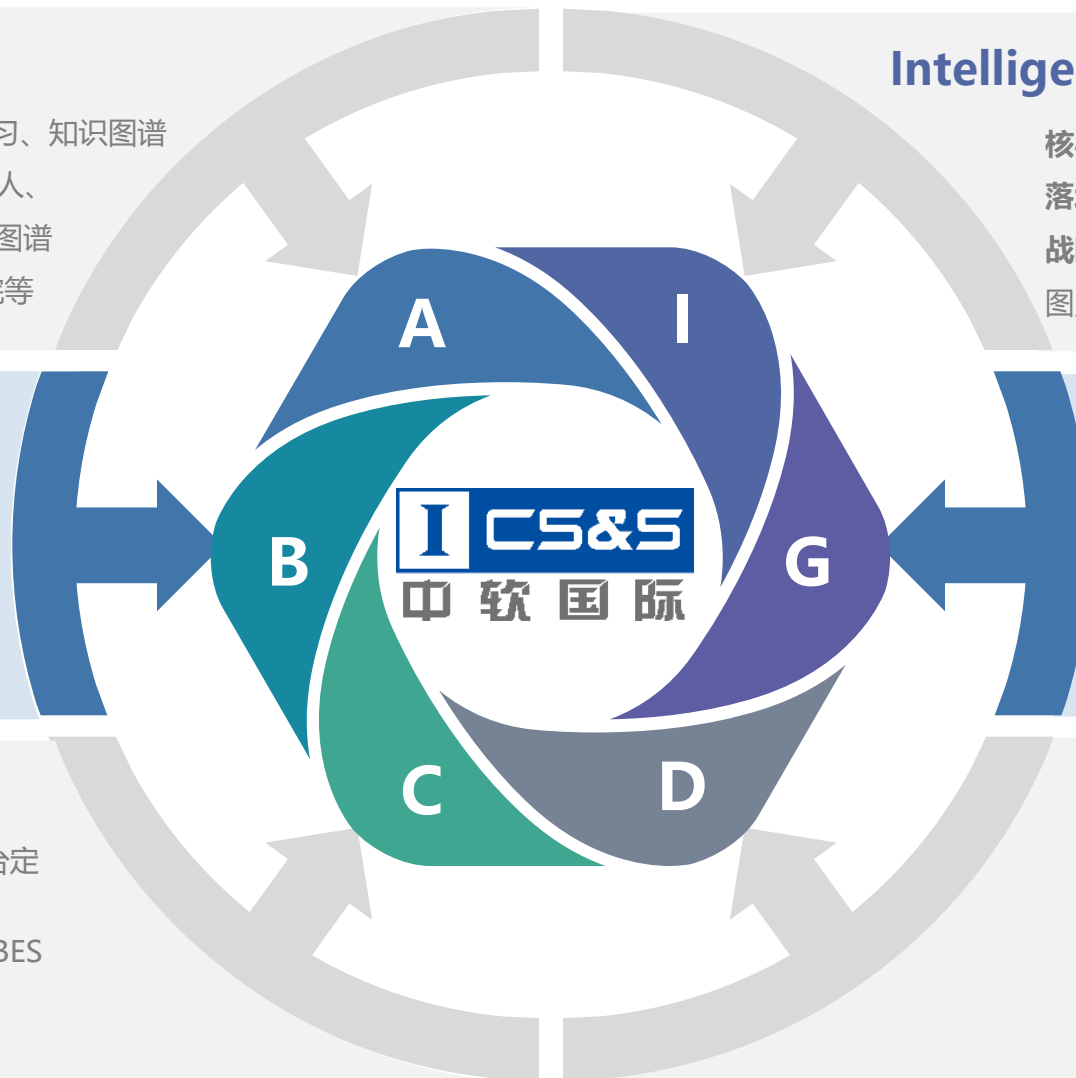
**落地应用：**与通信客户在5G芯片研发、5G基站测试、网络规划、智能手机操作系统开发测试等开展合作  
**战略合作：**通信设备商、运营商

## 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





# 目录

1. 公司概况
2. 业务进展
3. 财务数据
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**，**引领下一代IT服务**，云计算、大数据、解放号等新兴业务高速发展

成为综合实力雄厚、创新能力突出的世界级IT企业

谢谢  
Thanks