



中软国际有限公司

Chinasoft International Limited

(Stock Code 股份代号 : 0354.HK)

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



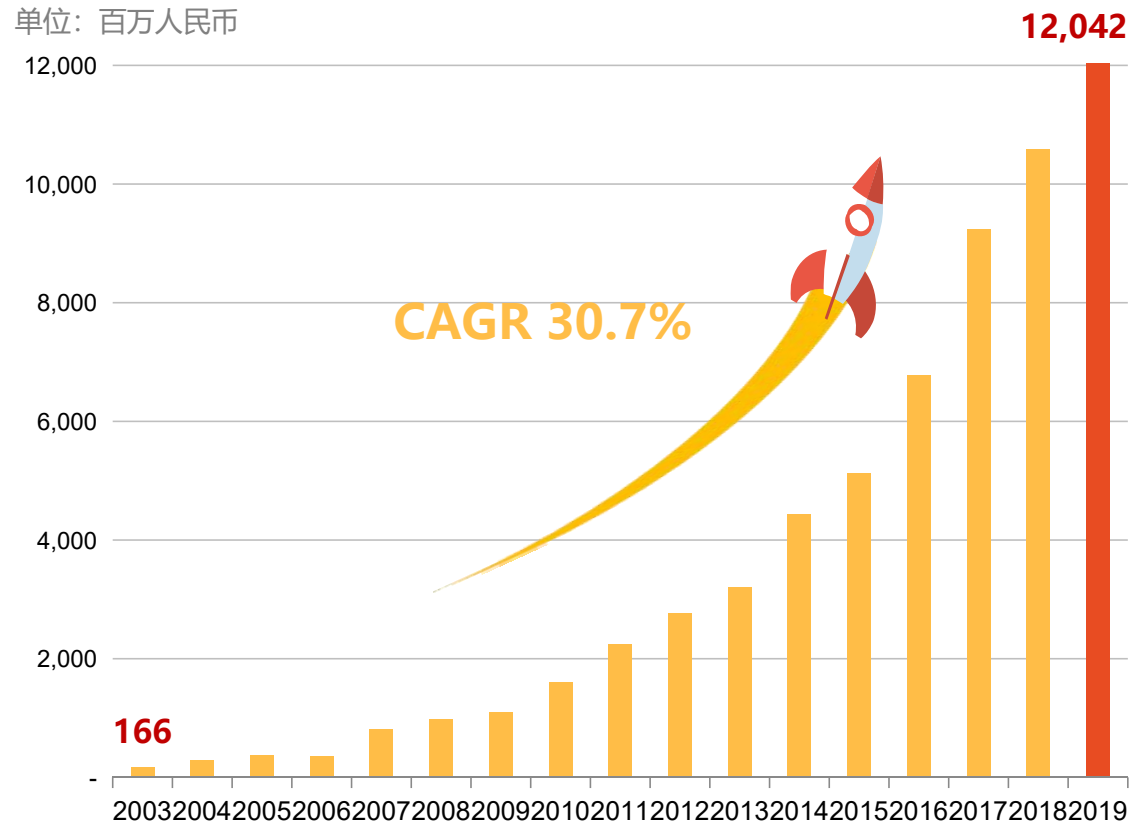
多次荣获“新财富”“金港股”“HKIRA”等IR奖项；多次入选德勤“高科技，高成长亚洲500强”



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

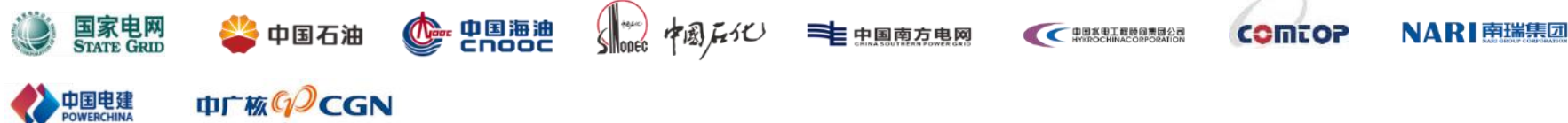


1.2 广泛服务于财富500强等蓝筹客户



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

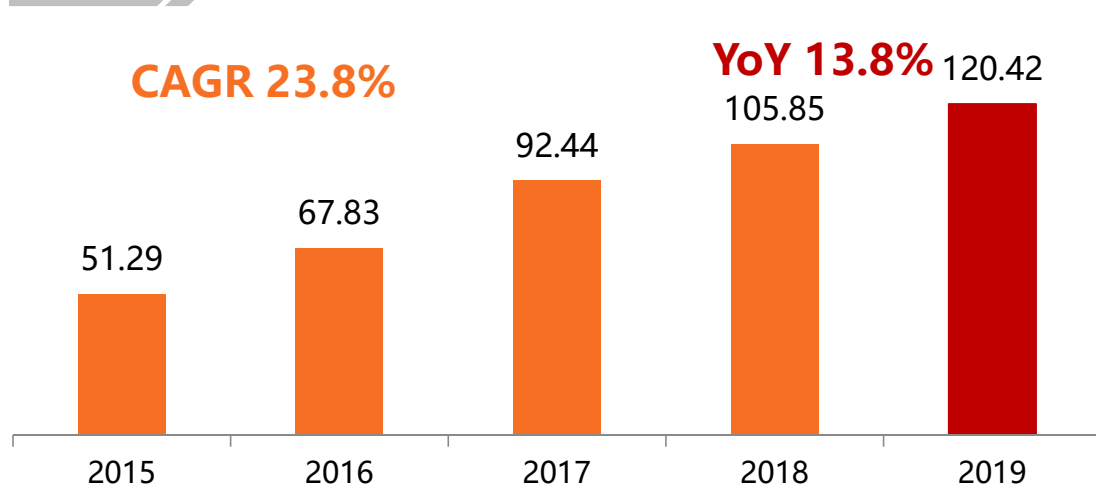
2.1.1 主要财务数据

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

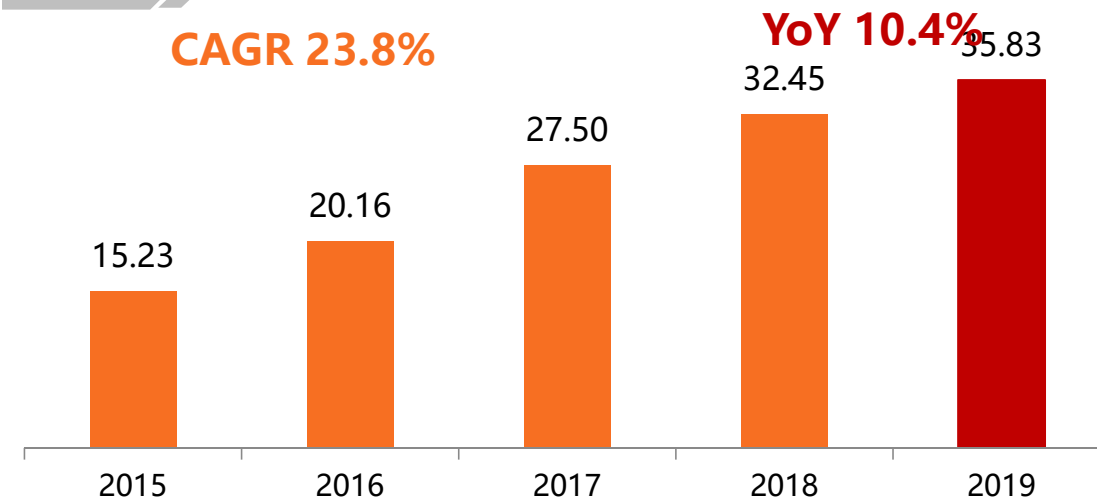
收入

人民币' 亿元



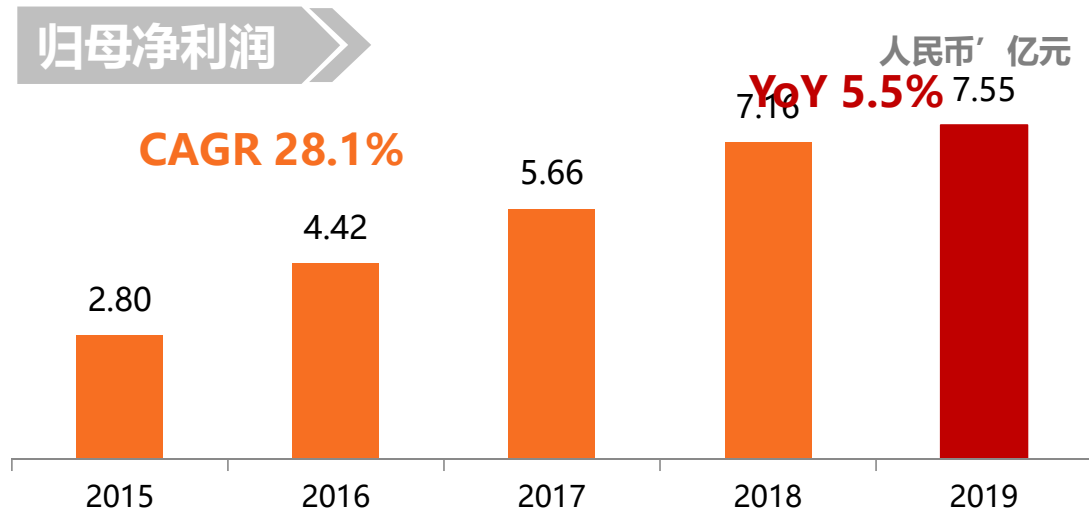
毛利

人民币' 亿元



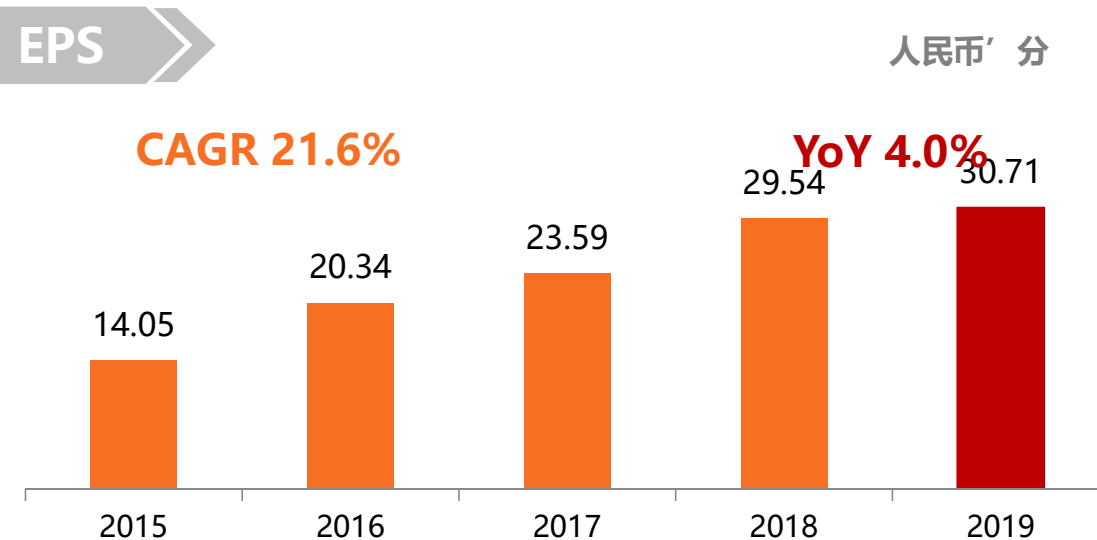
归母净利润

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

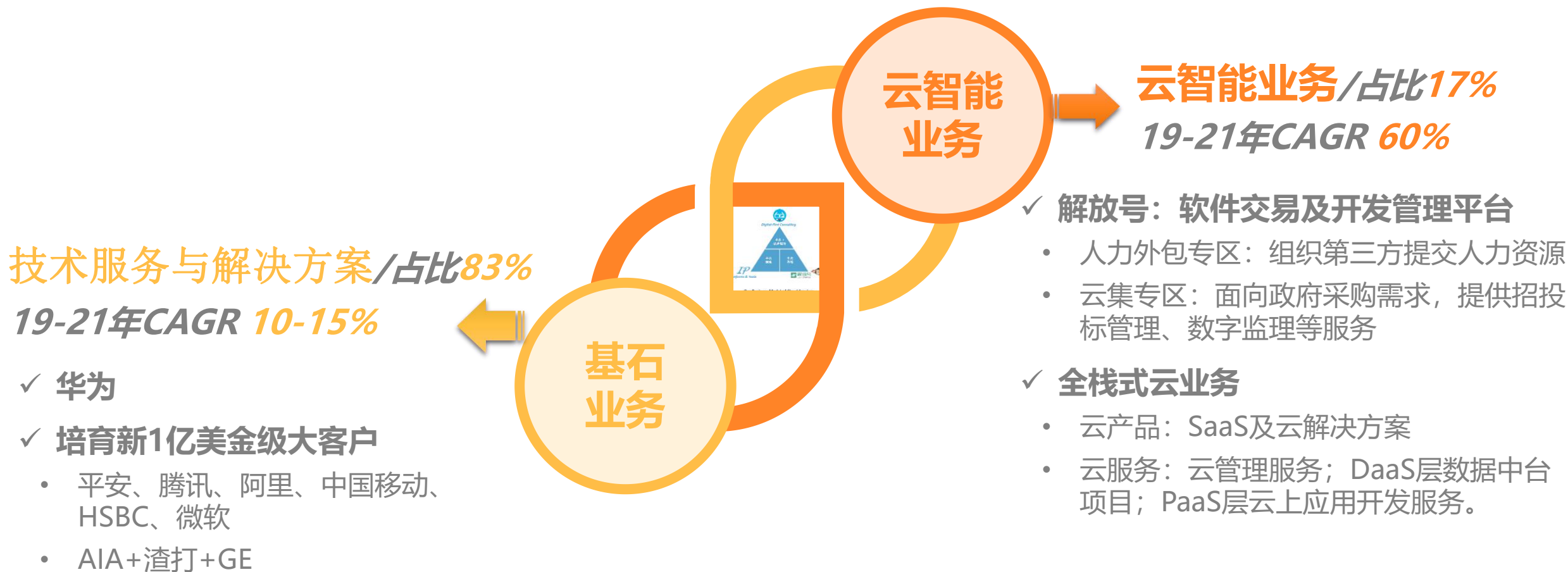
人民币 千元	2019	2018
流动资产		
存货	54,421	63,698
贸易及其他应收账款	3,297,240	2,585,247
应收票据	4,443	22,212
合约资产	2,228,494	2,819,117
预付租赁款项	-	860
关联公司欠款	75,126	67,765
已抵押存款	12,861	19,426
银行结存及现金	2,525,741	2,646,375
	8,198,326	8,224,700
非流动资产		
物业、厂房及设备	802,423	837,634
使用权资产	278,646	-
无形资产	127,382	148,172
商誉	973,856	1,006,337
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
	2,547,070	2,263,544

人民币 千元	2019	2018
流动负债		
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
	3,149,763	3,725,718
流动资产净值	5,048,563	4,498,982
总资产减流动负债	7,595,633	6,762,526
非流动负债		
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	-
	1,061,693	731,003
	6,533,940	6,031,523
资本及储备		
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
总权益	6,533,940	6,031,523

目录

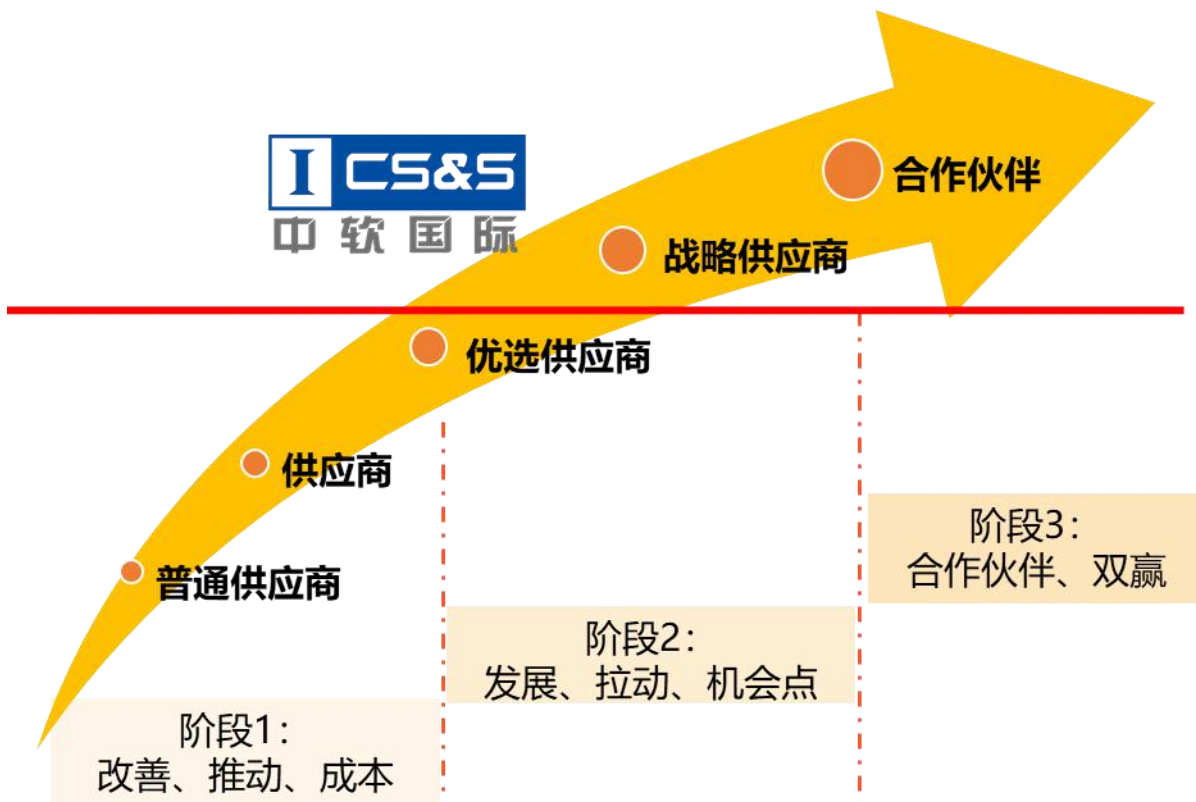
1. 公司概况
2. 财务数据
3. 业务进展
4. 投资亮点

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

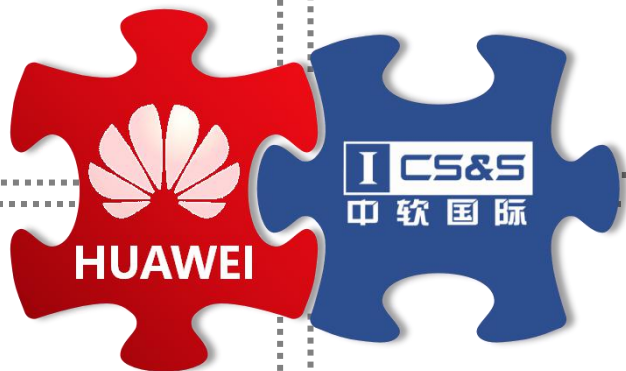
通过SD评估，全面提升，获高度认可

全产品线覆盖

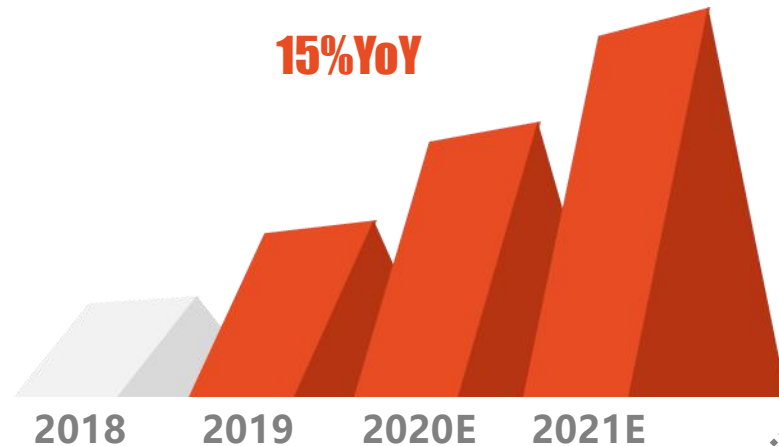
技术服务、消费者（HMS）、云BU、流程IT、芯片（鲲鹏、昇腾等）、2012实验室、网络、公共开发...

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

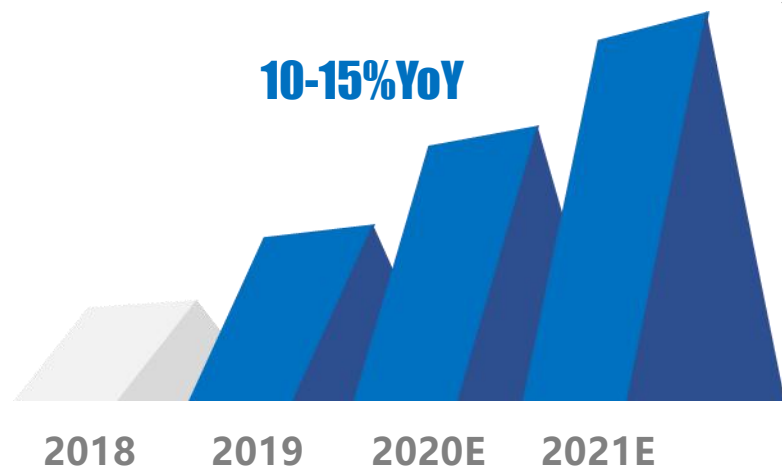


华为收入预测



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：

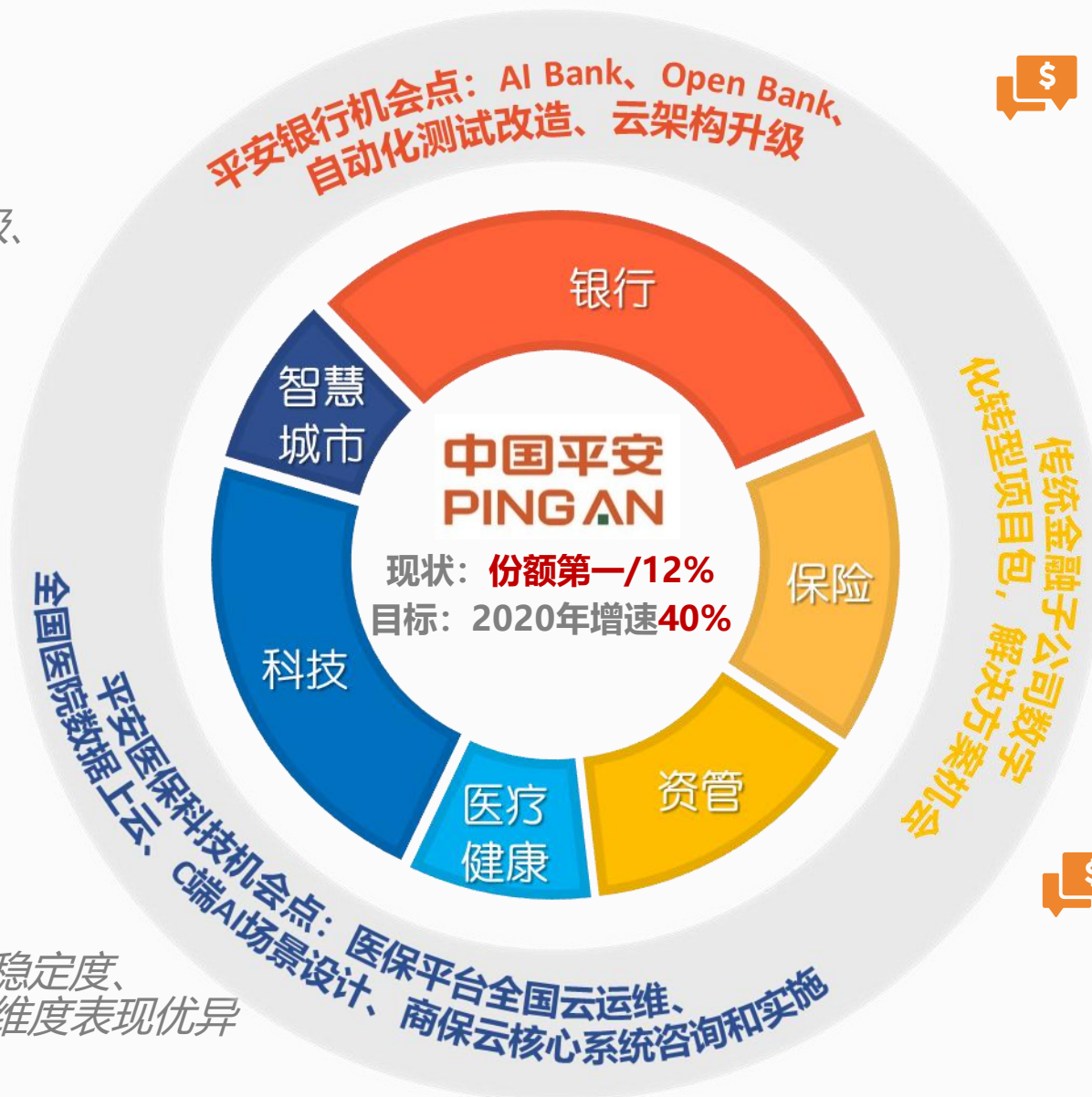
传统金融子公司数字化转型项目包、云架构升级、解决方案机会。

\$ 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

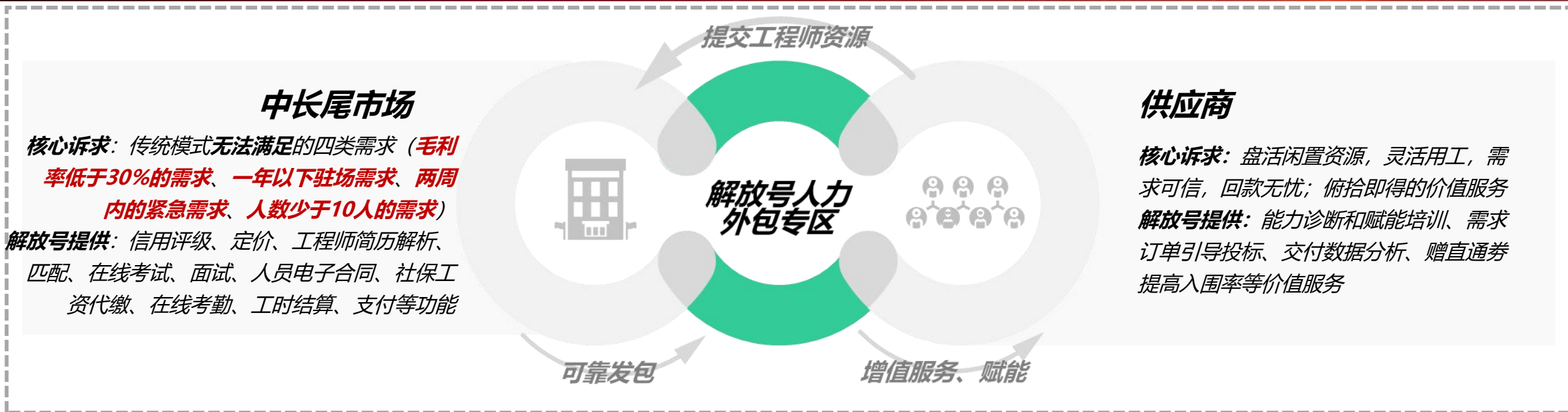


3.7.1 解放号：向软件定制领域的产业互联网全面升级

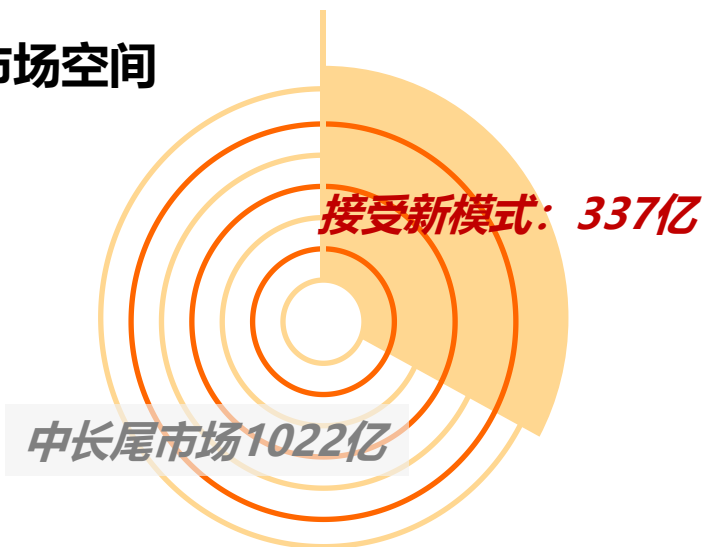
- 解放号基于已有的深厚积累，全面升级为**面向软件定制领域的产业互联网**，发力政府和企业数字化转型的双边市场，并全力进军互联网IT人力外包蓝海市场。



3.7.2 解放号：推出人力外包专区，弥补中长尾市场空白



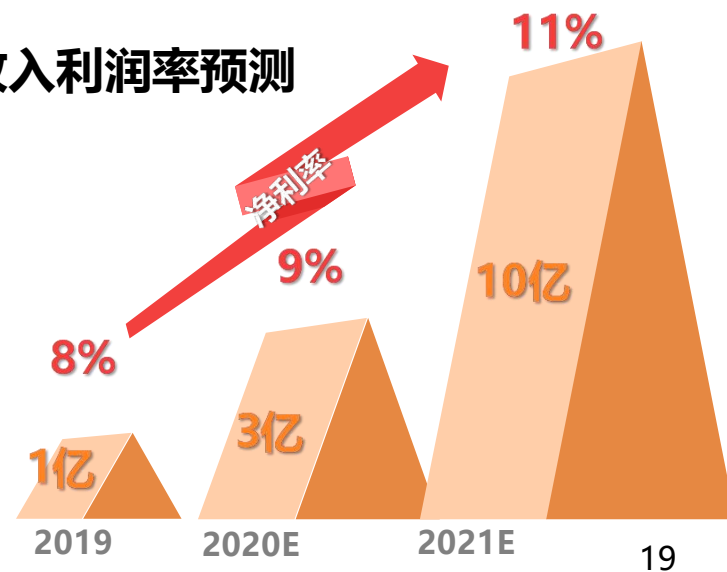
市场空间



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%

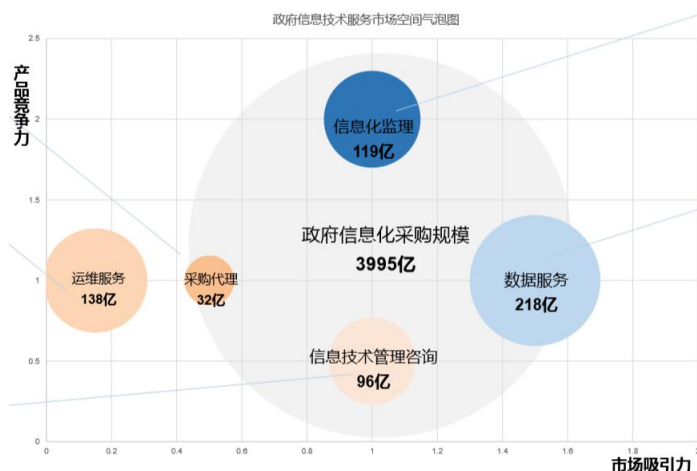
收入利润率预测



3.7.3 解放号：云集专区覆盖政府IT采购全流程管理



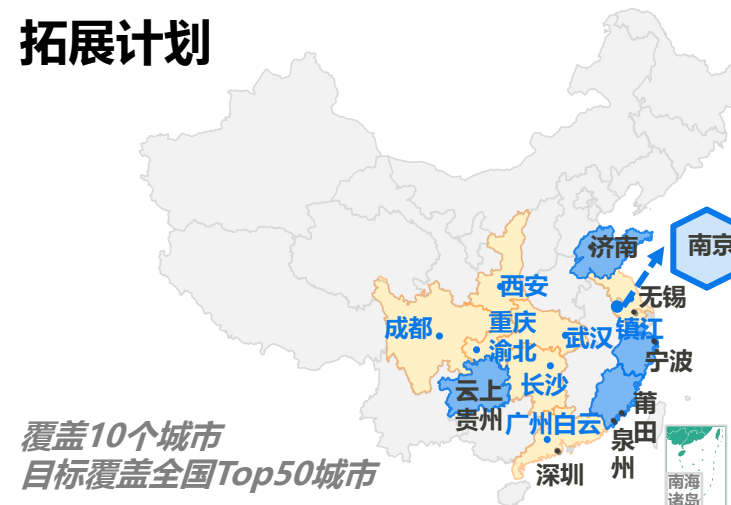
政府信息技术服务市场空间



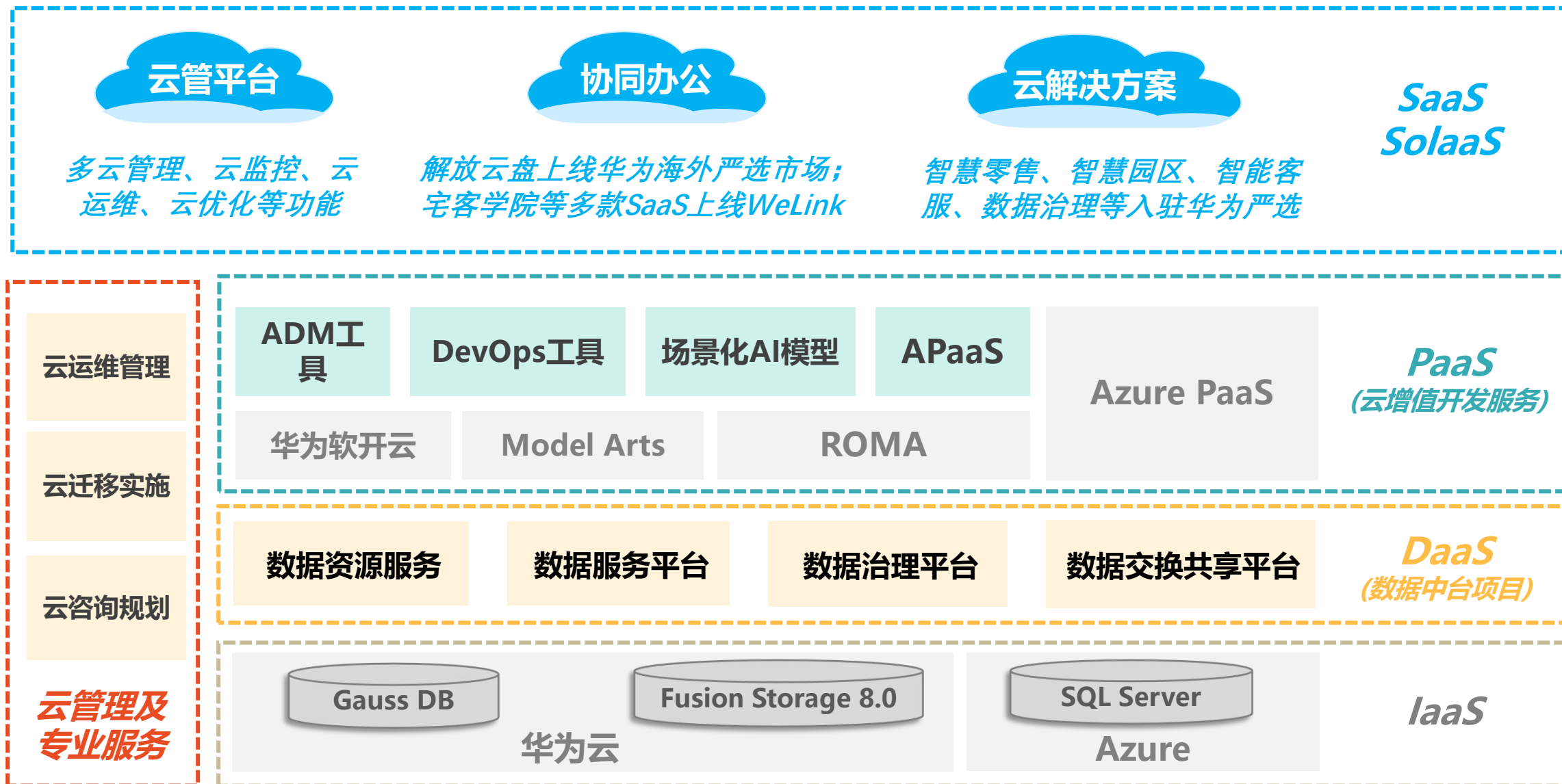
运营成效

- 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

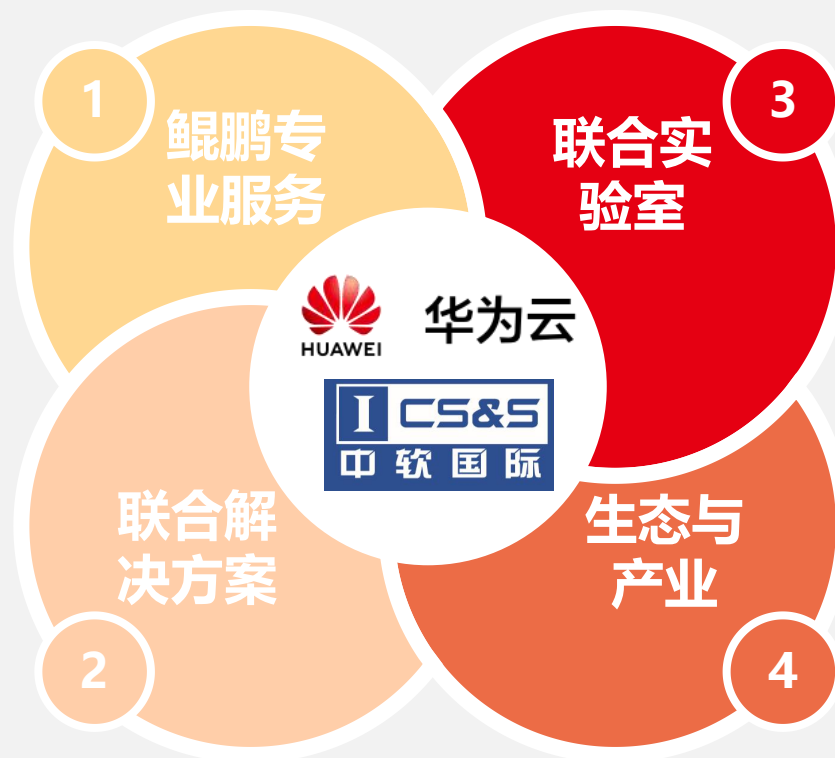
- 公司作为首批“华为云鲲鹏凌云伙伴计划”的生态伙伴、华为合作最为紧密的IT服务商，已全面参与鲲鹏生态的建设中。

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，建立智慧人才培训实训基地，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

3.9 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

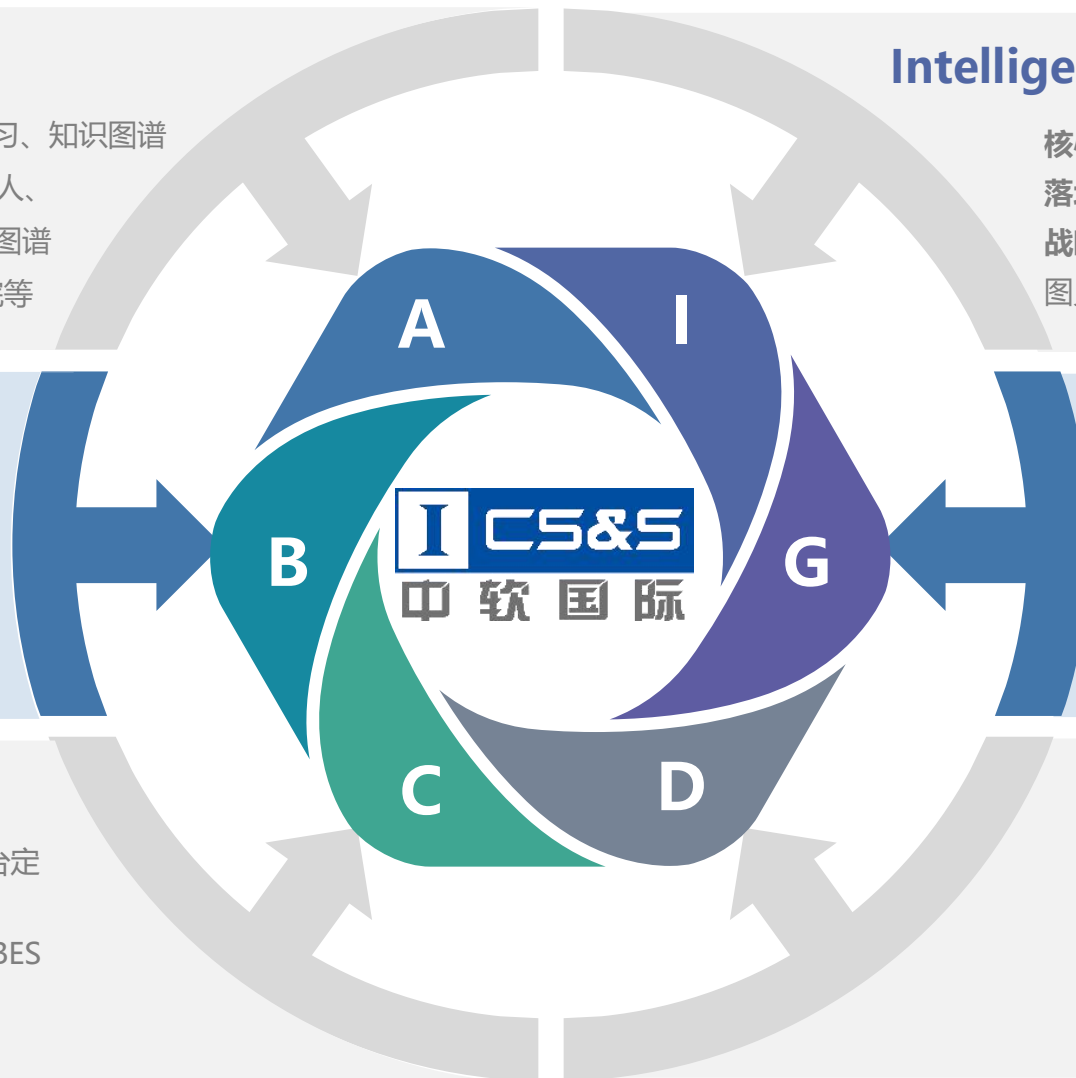
落地应用：解放云盘、CloudEasy云管家、BES Cloud应用开发等

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