



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

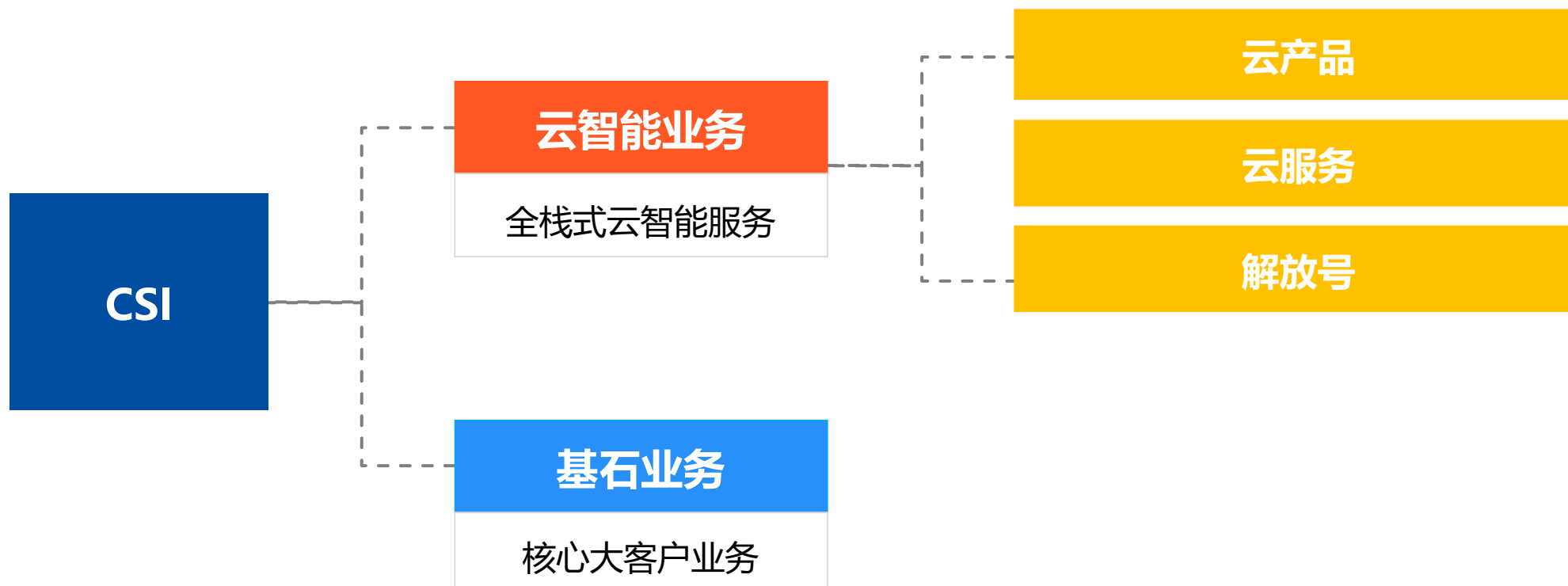
- 以下演示文稿由中软国际有限公司（以下简称“中软国际”或“公司”）发布。
- 以下演示文稿中包含的信息可能自行调整，且信息的精确度不能保证。
- 以下演示文稿中的任何信息均不构成购买或认购公司股票的要约，也不能作为认购或购买公司股票的合同、承诺及投资决策的依据。

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

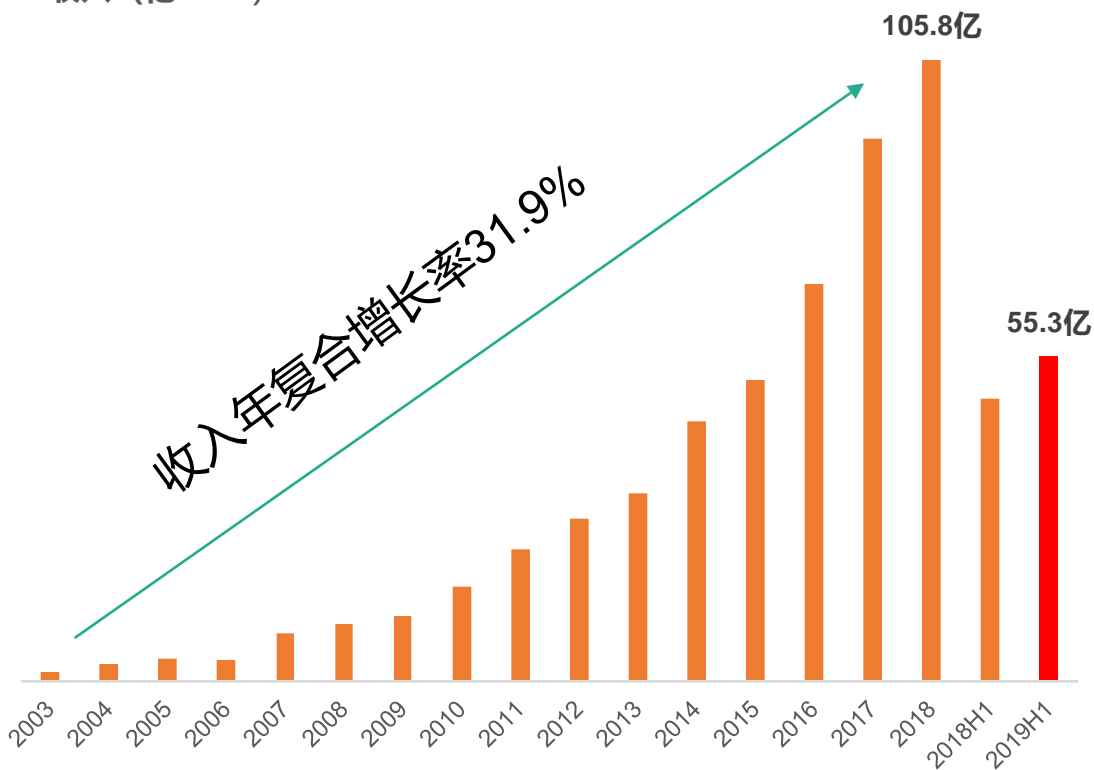
- 公司成立于2000年，2003年于香港创业板上市，2008年转香港主板，现已发展成为**国内最大的IT服务企业**，是**工信部软件收入百强的头部企业**。
- 公司愿景：**致力于成为综合实力雄厚、创新能力突出的世界级IT领袖企业。**



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 2017-2018 | 中国企业排名 (2018) | 排名变化 |
|------------|---------------------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|---------------|---------------|-----------|
| | | 2017 | 2018 | 2017 | 2018 | | | |
| 1 | IBM | 46,129 | 47,048 | 5.0% | 4.7% | 2.0% | - | 0 |
| 2 | Accenture | 36,834 | 40,718 | 4.0% | 4.1% | 10.5% | - | 0 |
| 3 | Deloitte | 25,396 | 28,497 | 2.7% | 2.9% | 12.2% | - | 0 |
| 52 | China Telecom | 3,522 | 4,205 | 0.4% | 0.4% | 19.4% | 1 | 6 |
| 65 | Huawei | 2,435 | 2,517 | 0.3% | 0.3% | 3.4% | 2 | 0 |
| 108 | Alibaba | 1,298 | 2,499 | 0.1% | 0.3% | 92.6% | 3 | 41 |
| 92 | Mitsubishi Electric Information | 1,510 | 1,567 | 0.2% | 0.2% | 3.8% | - | -3 |
| 107 | Chinasoft International | 1,304 | 1,564 | 0.1% | 0.2% | 19.9% | 4 | 11 |
| 95 | TTEC | 1,477 | 1,509 | 0.2% | 0.2% | 2.2% | - | -2 |
| 99 | Fiducia & GAD IT | 1,377 | 1,485 | 0.1% | 0.1% | 7.8% | - | 1 |
| 93 | NetApp | 1,501 | 1,481 | 0.2% | 0.1% | -1.3% | - | -6 |
| 102 | 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

| | |
|---|--|
| 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 | |

1.4 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

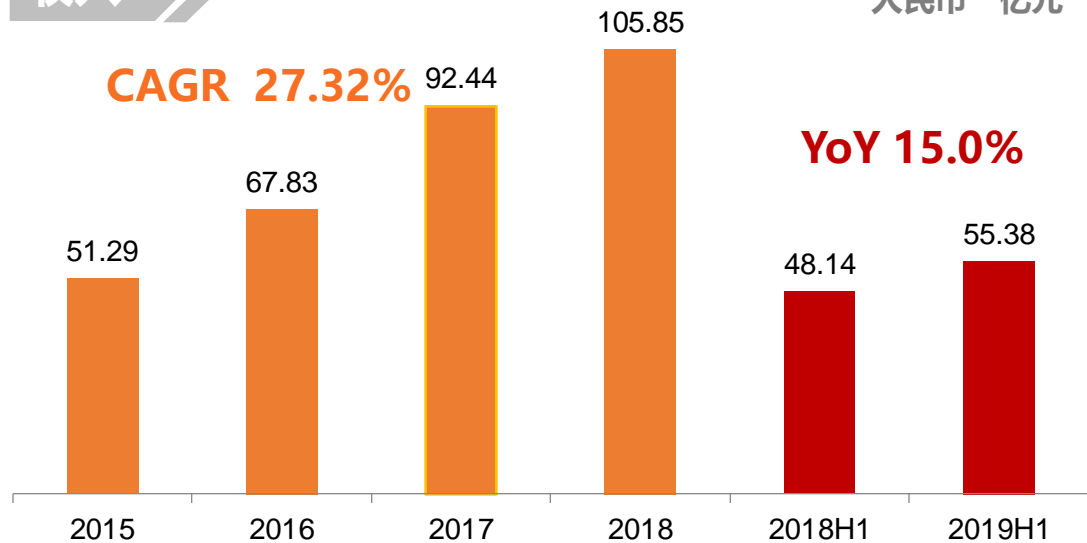
2.1.1 主要财务数据

| 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

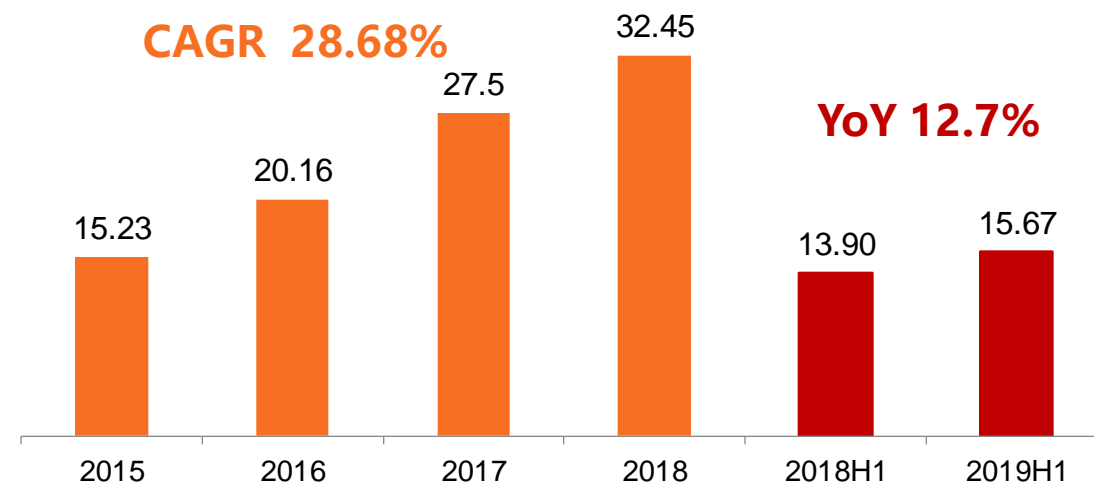
收入

人民币' 亿元



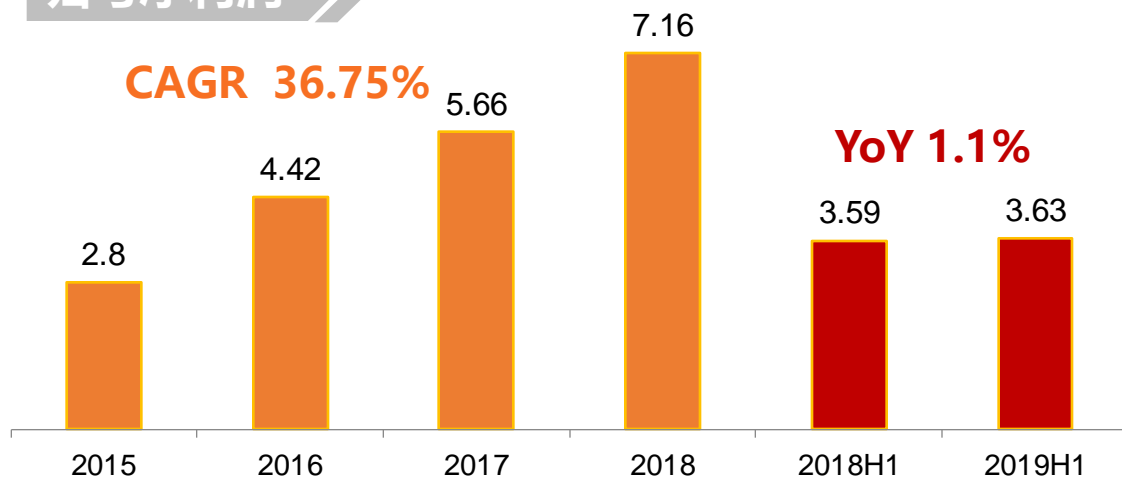
毛利

人民币' 亿元



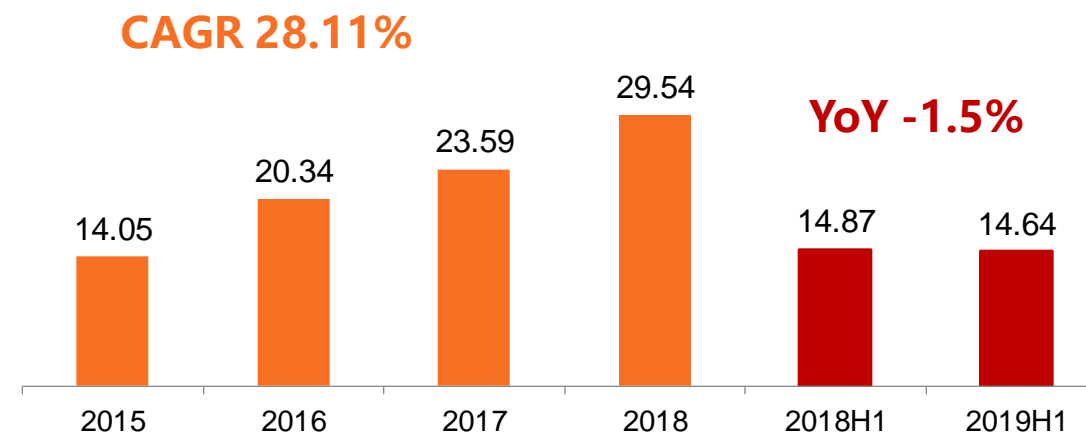
归母净利润

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% |
|----------------------|------------|--------|---------|------------|--------|---------|---------|
| 收入 | 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% |
| 毛利 | 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% |
| 本期溢利 | 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 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| 流动资产 | | |
| 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 |
| | 8,724,065 | 8,224,700 |
| 非流动资产 | | |
| 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 |
| | 2,571,969 | 2,263,544 |

| 人民币 千元 | 2019H1 | 2018 |
|-----------------|------------------|------------------|
| 流动负债 | | |
| 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 | - |
| | 3,852,147 | 3,725,718 |
| 流动资产净值 | 4,871,918 | 4,498,982 |
| 总资产减流动负债 | 7,443,887 | 6,762,526 |
| 非流动负债 | | |
| 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 |
| | 983,664 | 731,003 |
| | 6,460,223 | 6,031,523 |
| 资本及储备 | | |
| 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 |
| 总权益 | 6,460,223 | 6,031,523 |

目录

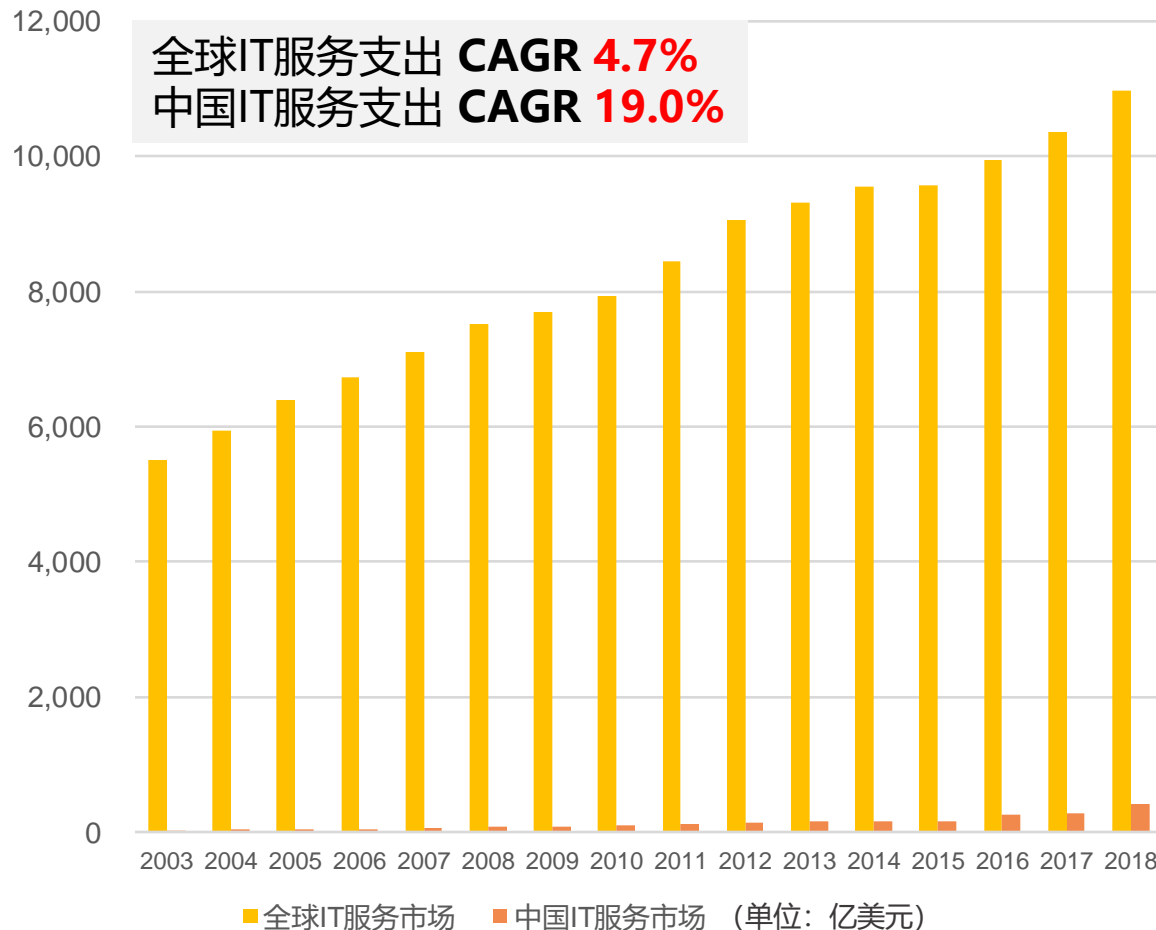
1. 公司概况
2. 财务概览
3. 转型与进展
4. 投资亮点

3.1.1 中国IT服务市场增速远超全球、潜力巨大



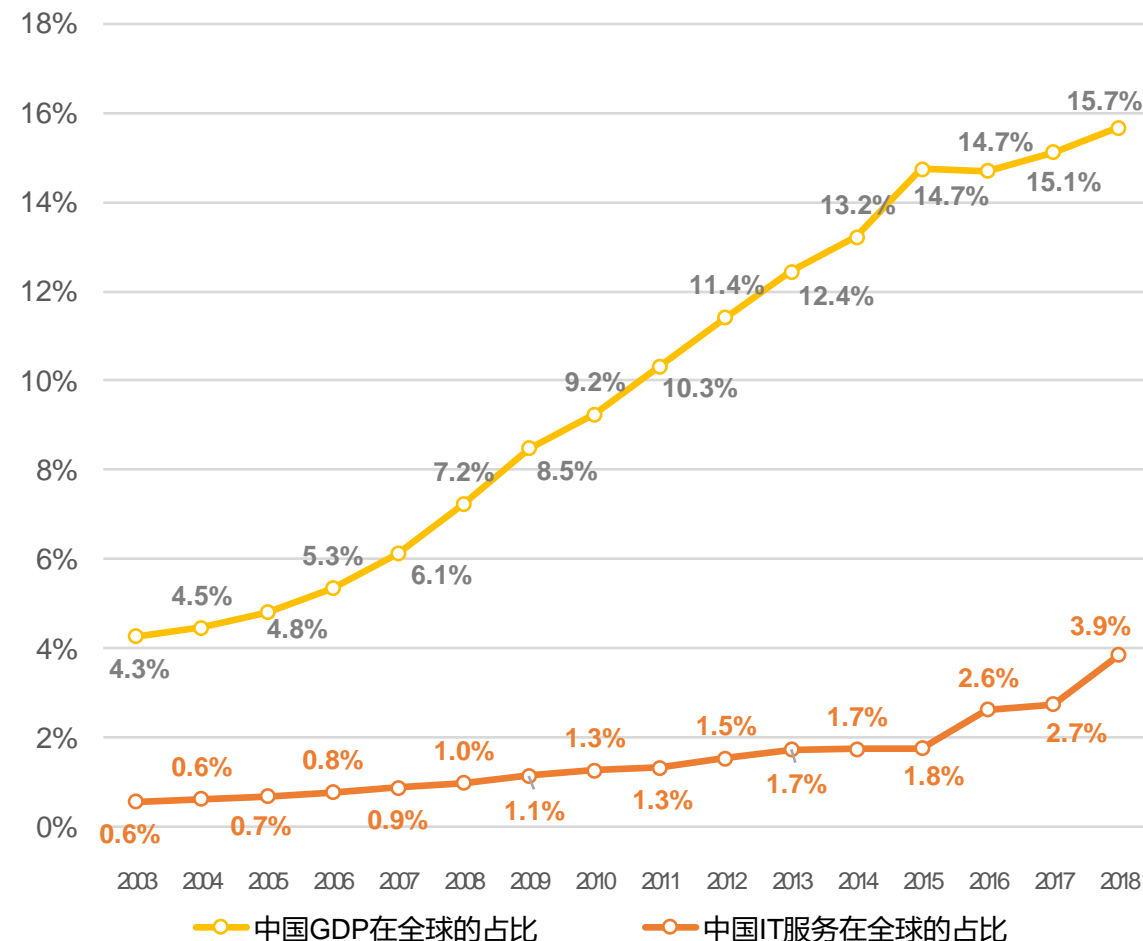
率真存厚 立志有恒
奋斗为本 成就客户
创造分享 共同成长

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



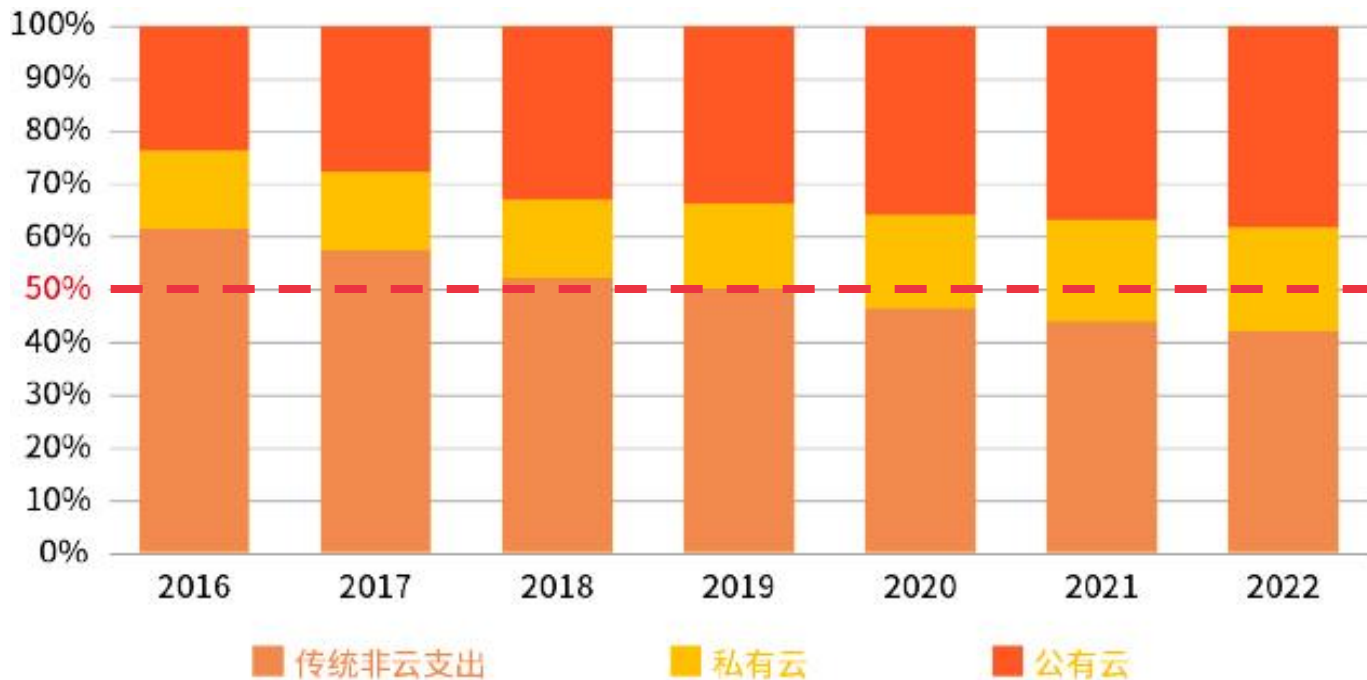
数据来源: 世界银行公开GDP数据、Gartner <Market Share: IT Services> 历年数据

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。

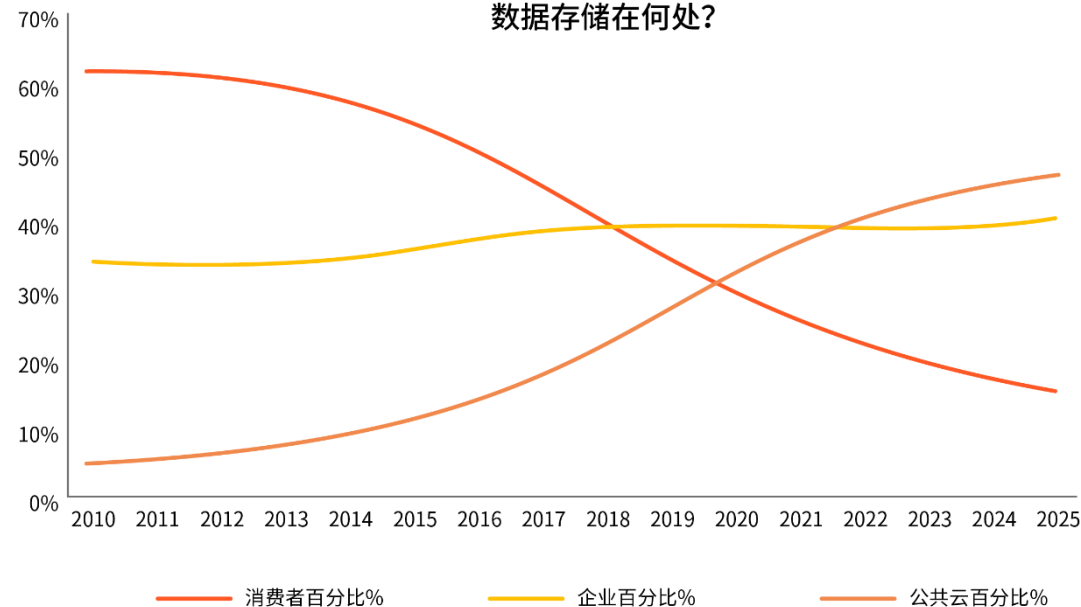
全球IT基础设施支出对比



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?

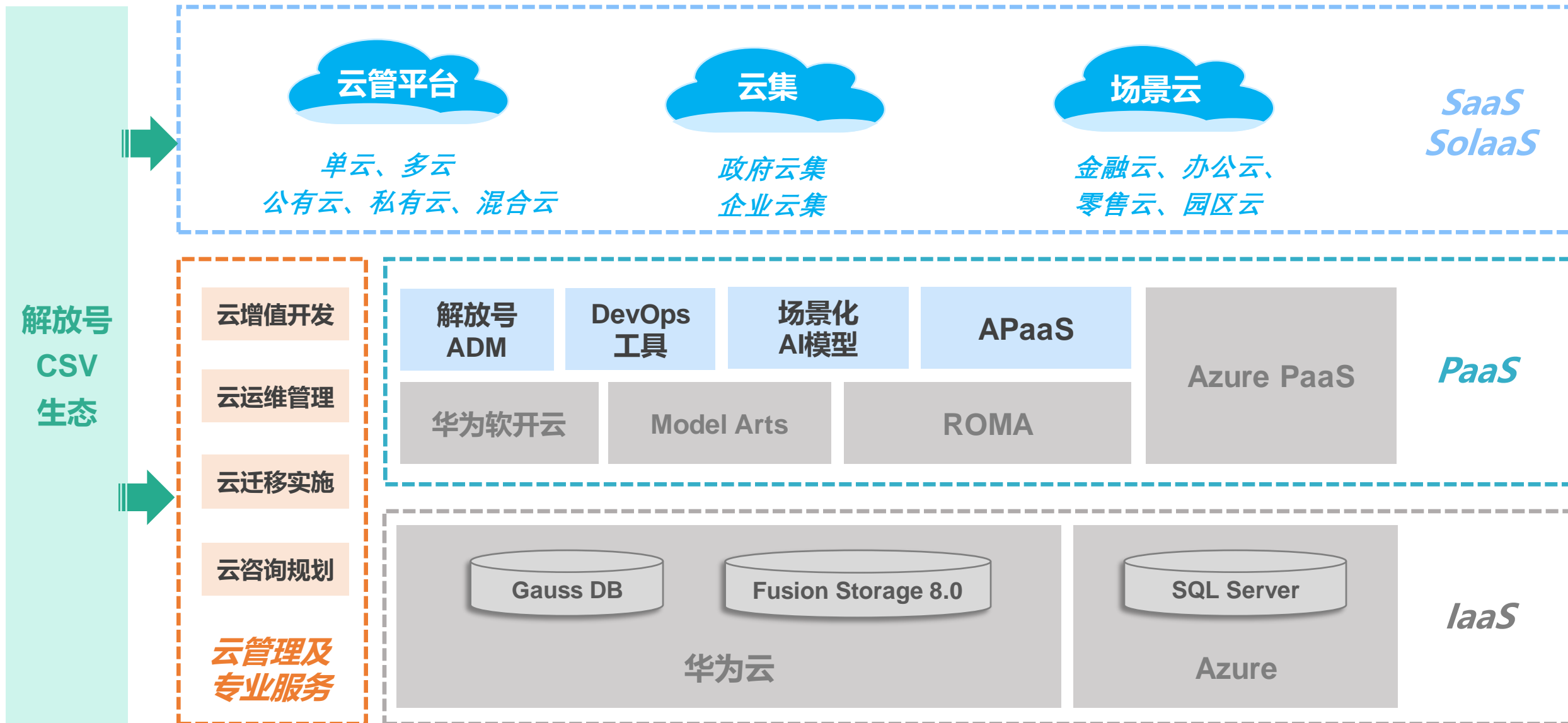


数据来源：IDC 2019 《数字化世界——从边缘到核心》白皮书

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

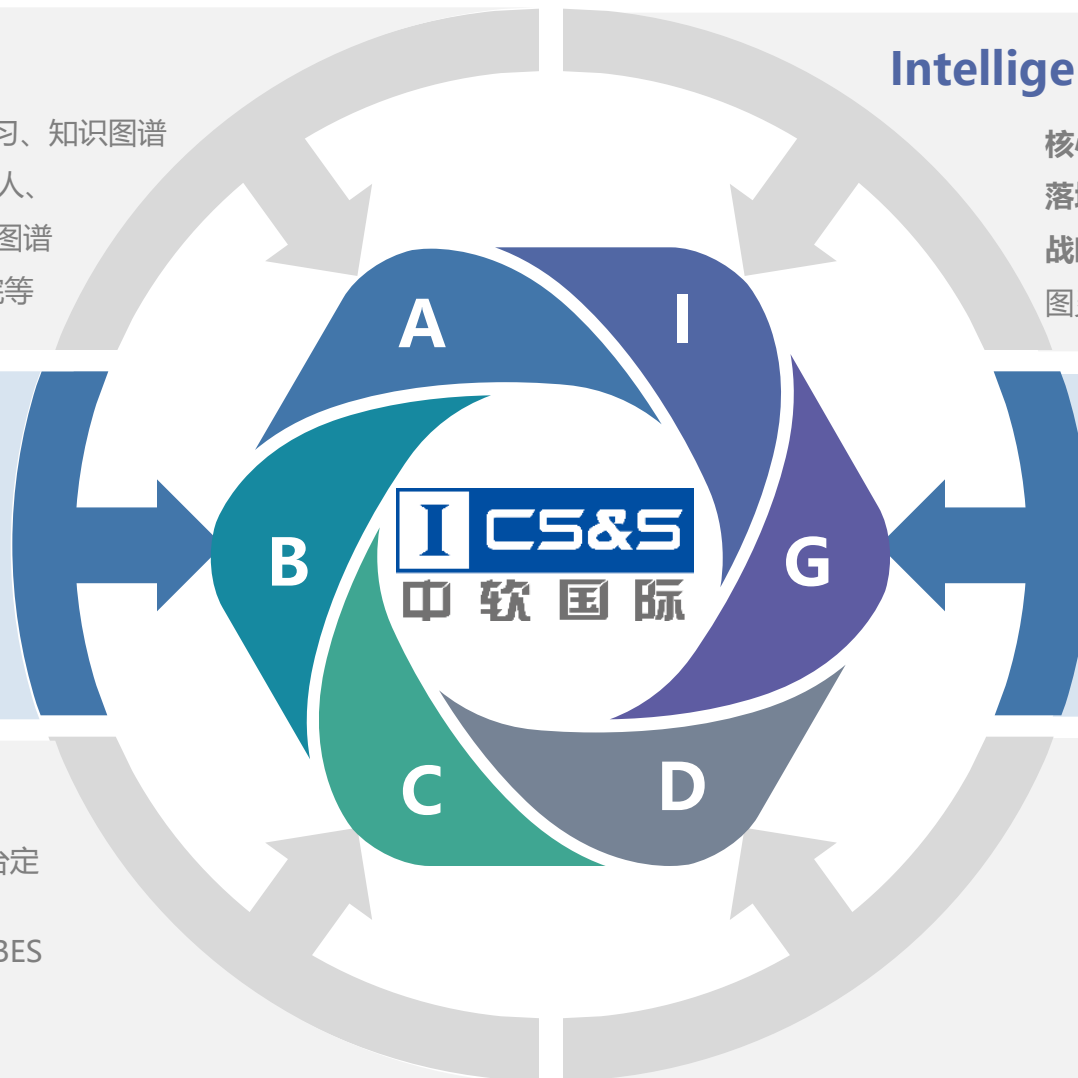
落地应用: 与通信客户在5G芯片研发、5G基站测试、网络规划、智能手机操作系统开发测试等开展合作
战略合作: 通信设备商、运营商

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

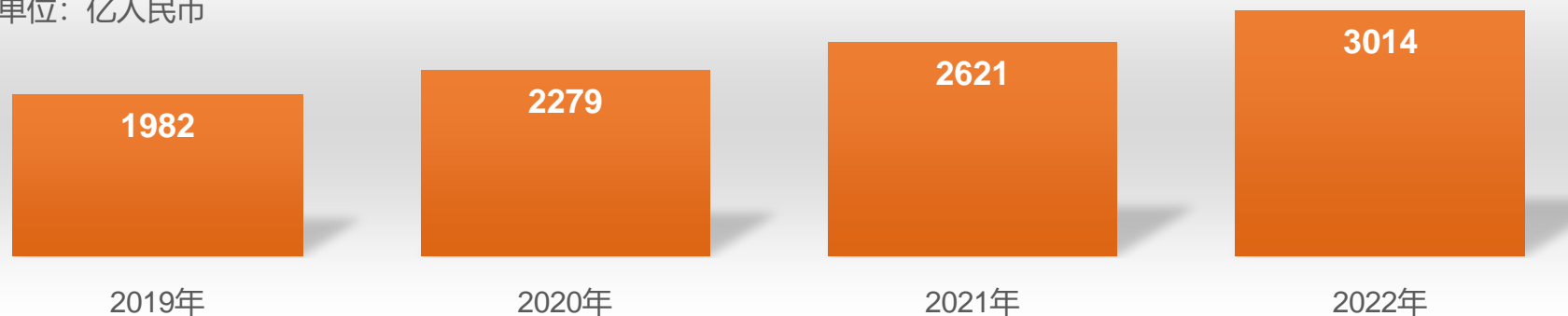
基于中软国际、华为丰富的软件工程经验及能力，服务政府、企业数字转型，为软件项目全生命周期管理导入成熟经验，有力助推智慧社会、数字经济建设。

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

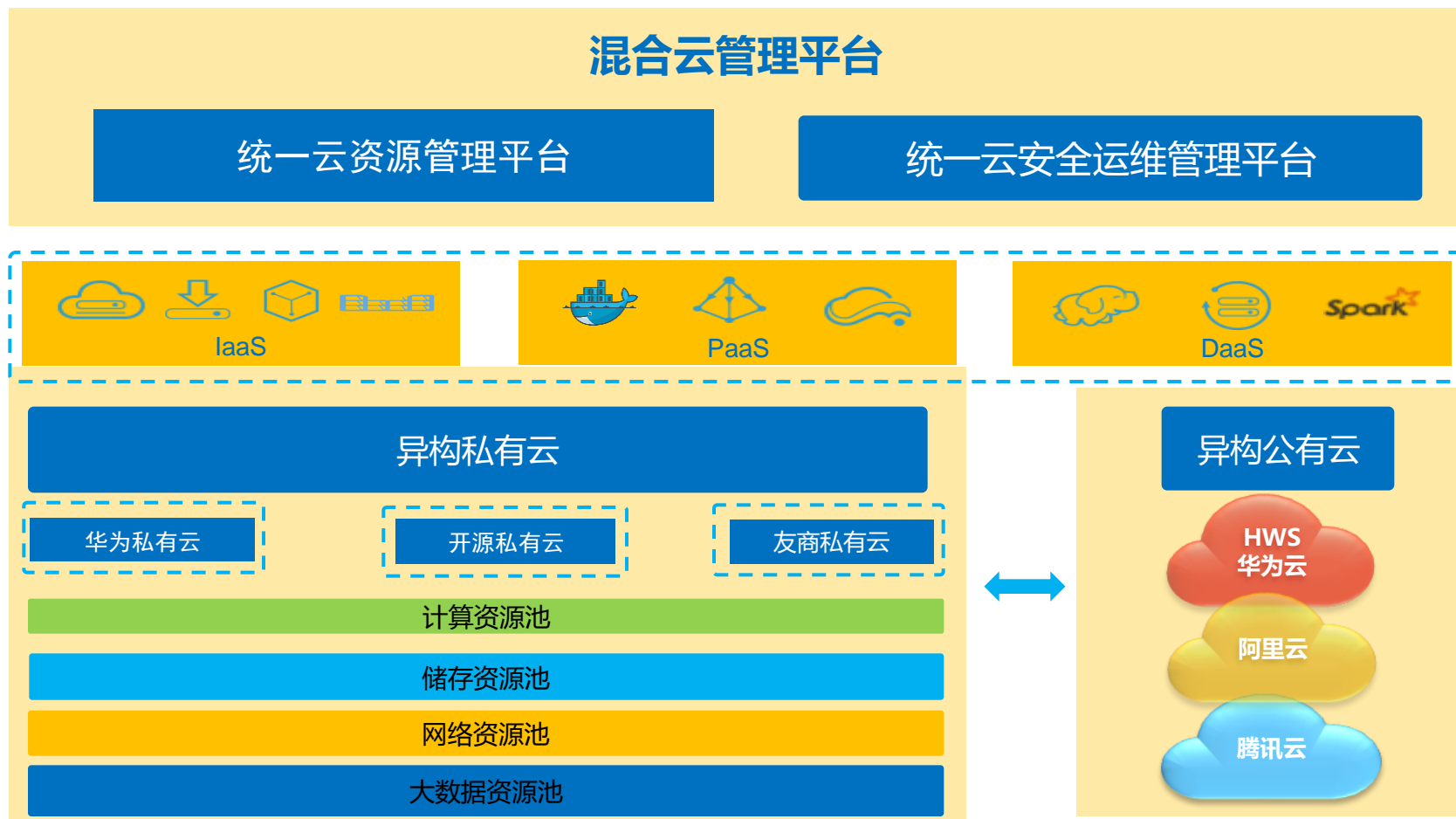
Plan Z 人力驻场创新模式

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

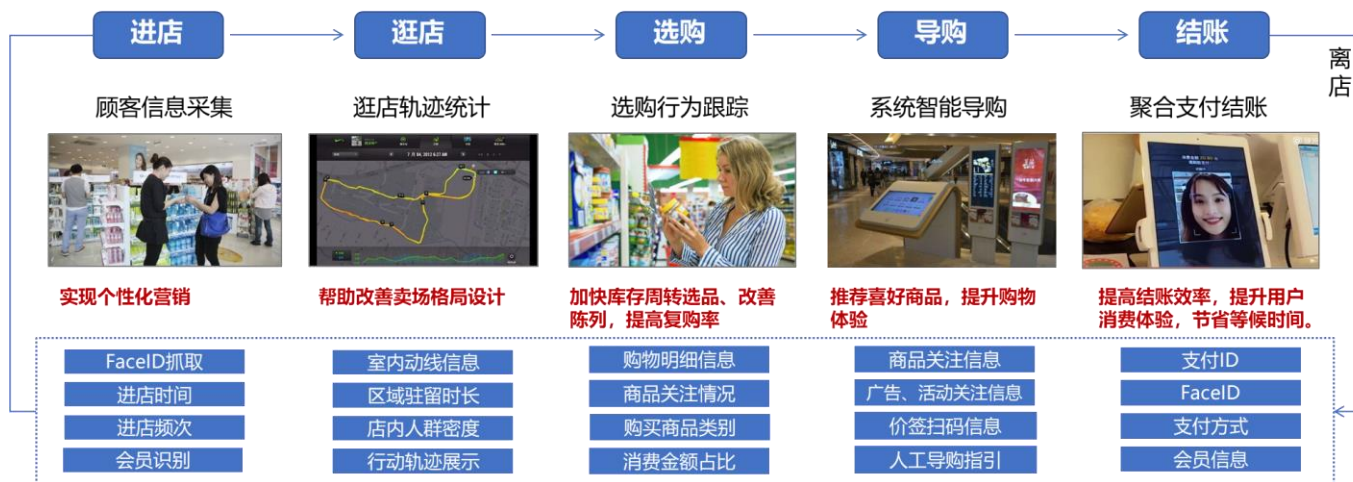
◆ 办公云



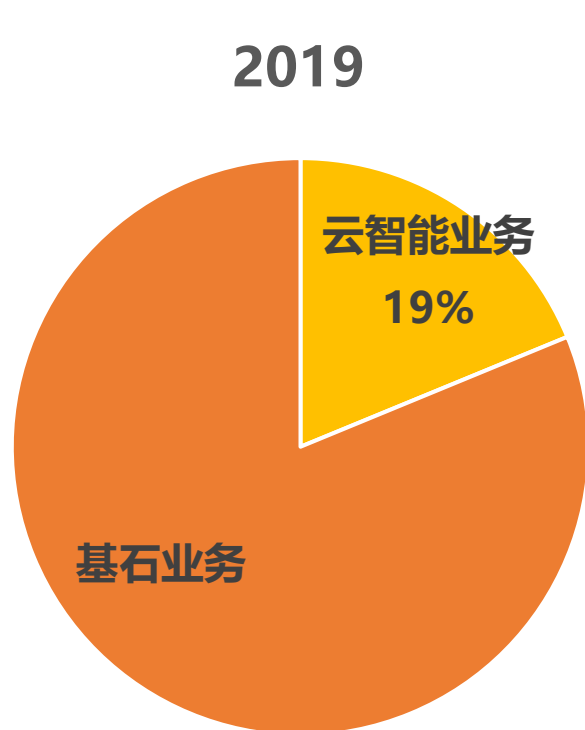
◆ 园区云

| 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) | | | | | | | | |

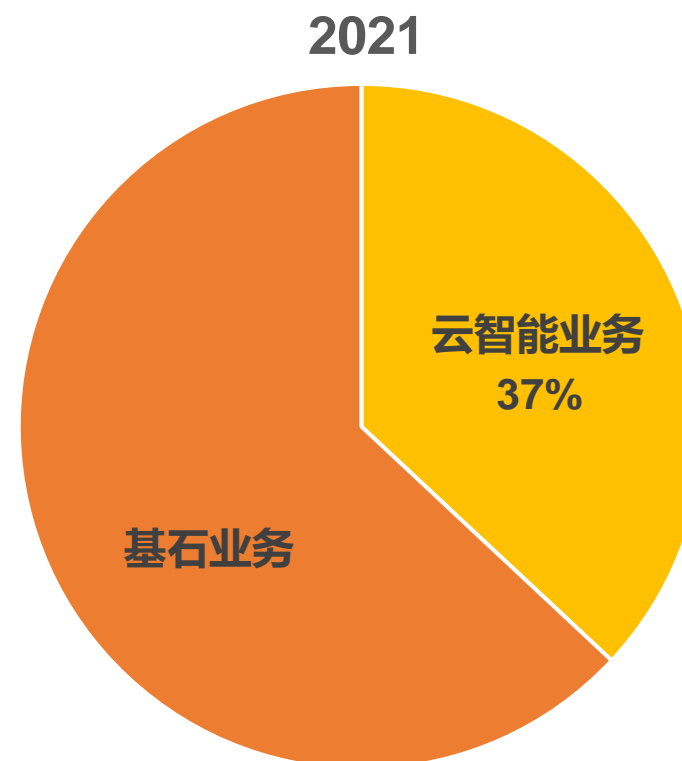
◆ 零售云



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



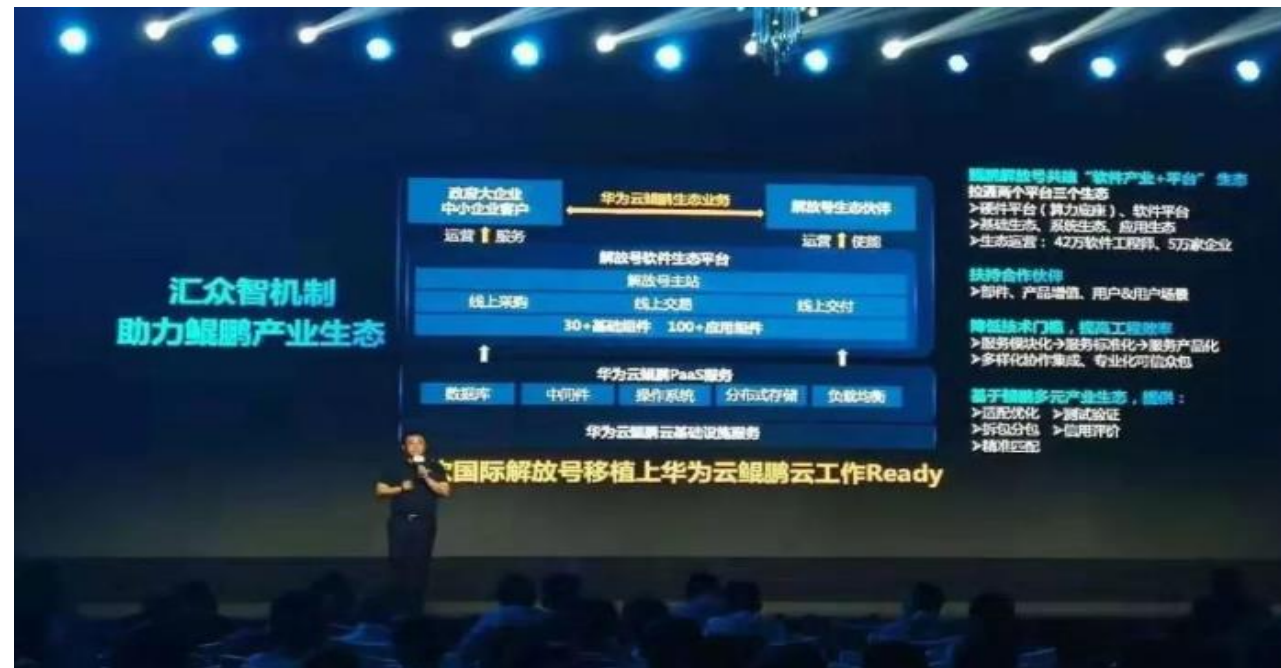
- 成功中标平安资管数据平台业务项目
- 助力平安零售银行Openbank+Albank战略落地，成功实施智慧移动银行、智慧反欺诈、口袋银行AI管家等多个重点项目
- 携手平安打造智慧教育知鸟智门户及智搜项目



- 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