

明報 (2024 年 5 月 3 日)

<https://finance.mingpao.com/fin/columnist1463481138946/20240502/1714644313501/%e9%87%91%e8%9d%b6%e7%9f%ad%e7%b7%9a%e8%b5%b0%e5%8b%a2%e8%a6%8b%e6%94%b9%e5%96%84>

專家觀點>金利豐證券

金蝶短線走勢見改善

## 金蝶短線走勢見改善

標籤：金利豐證券

文章日期：2024年5月2日

Like 0 | Share         

金蝶 (0268) 為內地企業管理雲SaaS (Software as a service) 公司，截至去年12月31日止年度收入按年增加16.7%至56.79億元 (人民幣，下同)，其中雲服務業務增加21.3%至45.05億元，收入佔比由2022年的76.3%提升至79.3%，企業資源管理計劃業務 (ERP business) 及其他的收入為11.74億元，按年上升1.9%，佔總收入的20.7%。集團虧損由2022年度的3.89億元，收窄至去年度的2.1億元，不派末期息。整體毛利率由2022年度的61.6%提升2.6個百分點，至64.2%，主要由於訂閱收入佔比提升所致。

金蝶持續深化雲訂閱模式轉型戰略，針對不同類型的企業市場打造「一箭多星」產品矩陣。截至今年3月底，金蝶雲訂閱服務年經常性收入 (ARR) 29.8億元，按年增加28%。「金蝶雲·蒼穹&星瀚」、「金蝶雲·星空」、「金蝶雲·星辰」和「金蝶精斗雲」分別實現淨金額續費率 (Net Dollar Retention, NDR) 97%、95%、91%和87%。今年首季度，集團簽約中國石油天然氣集團、龍湖集團、華測檢測和嶺南集團等。

去年，集團的研究及開發成本總額增加3.5%至15.1億元，惟佔總收入的比重下降至25.4%；研發資本化率由2022年的33%下降至31.7%。去年底，現金及銀行存款總額56.92億元，借款7.77億元。走勢上，昨日呈「大陽燭」重上20天、50天和100天線，STC%K線續走高於%D線，MACD牛差距擴大，可考慮8.5元 (港元，下同) 以下吸納，反彈阻力10.5元，不跌穿7.3元續持有。

金利豐證券研究部經理黃智慧

trurywong@kingston.com.hk

筆者為證監會持牌人士

本人並無持有上述股份