

AASTOCKS (2022年8月4日)

<http://www.aastocks.com/tc/stocks/news/comment.aspx?id=32409>

金蝶持續擴張雲業務

分析員：黃德几 (研究部執行董事, 金利豐證券有限公司)



2022/08/04 09:07

A- A+ 📄

金蝶 (268) 主要從事內地企業軟件服務，近年積極拓展雲服務。集團早前發盈警，預計截至今年6月底止六個月，將錄得虧損介乎3.47億元 (人民幣，下同) 至3.97億元，而2021年同期為虧損2.48億元。集團中期虧損擴大，主要由於集團持續加大其對雲產品，尤其是「金蝶雲·星瀚」和「HR SaaS」的研發投入，以及新冠疫情持續，對公司的項目交付效率產生不利影響。

今年上半年，集團預期收入將介乎21.53億至22.47億元，按年增加15%至20%。期內，雲服務業務的收入將介乎16.1億至17.34億元，佔集團總營業收入比重約72%至81%，較2021年同期的66%有所擴張。今年中期，集團年經常性收入 (ARR) 按年增加45%至48%之間。集團近年透過雲轉型，從企業資源管理計劃 (Enterprise resource planning, ERP) 到EBC (Enterprise Business Capabilities)。

雖然集團的雲服務業務仍處於投資時期，但全球疫情持續，加速各企業線上化、數碼化的進程，有助軟件行業和雲端需求擴張，而且內地的政策要將國產軟件產業做大做強，掌握主動權，有望為集團帶來更多機遇。另外，亦憧憬集團繼續取得大型國企合同，成為收入增長的動力。去年12月底，集團手持現金37.37億元，租賃負債7,979萬元，並無其他借款，沒有淨負債比率。

走勢上，6月27日升至20.4元 (港元，下同) 遇阻回落，目前失守多條主要平均線，STC%K線續走低於%D線，MACD熊差距擴大，惟處於保歷加通道底線後料沽壓料減，可考慮15.5元以下吸納，反彈阻力20.4元，不跌穿13.2元續持有。

筆者為證監會持牌人士
本人並無持有上述股份