

MINDATA

麦达数字

股票代码
Stock Code 002137

国内外同类可比上市公司动态报告

第五期，2017.4.1-2017.4.15

战略投资部



目录

CONTENT

01

企业级SaaS市场宏观动态

02

国内同类可比数字营销上市公司

03

国内同类可比SaaS上市公司

04

国外同类可比上市公司

05

一级市场同类公司融资情况

■ 企业级SaaS市场宏观动态

01. 微软和Salesforce主宰了SaaS市场

02. 云ERP增长最快

企业级SaaS市场宏观动态

微软继续保持全球最大SaaS 厂商的地位，市场占有率达18%

- 2016年微软凭借顶级协作工具SharePoint和Office 365，以及Microsoft Dynamics CRM等产品的突出表现，SaaS收入达到129.3亿美元，继续保持其全球最大SaaS厂商的地位，市场占有率达到18.0%，并实现了47.8%的高速增长。Salesforce2016年营收达83.0亿美元，市场占有率为11.5%，与微软一起主宰SaaS市场。而Oracle和SAP开始加速转型，在云ERP领域实现了快速增长，SaaS收入增长率表现突出。Adobe凭借Creative Cloud、Marketing Cloud在创意领域和营销领域独领风骚，实现了48.6亿美元的SaaS收入，继续保持其全球第三大SaaS厂商的地位。

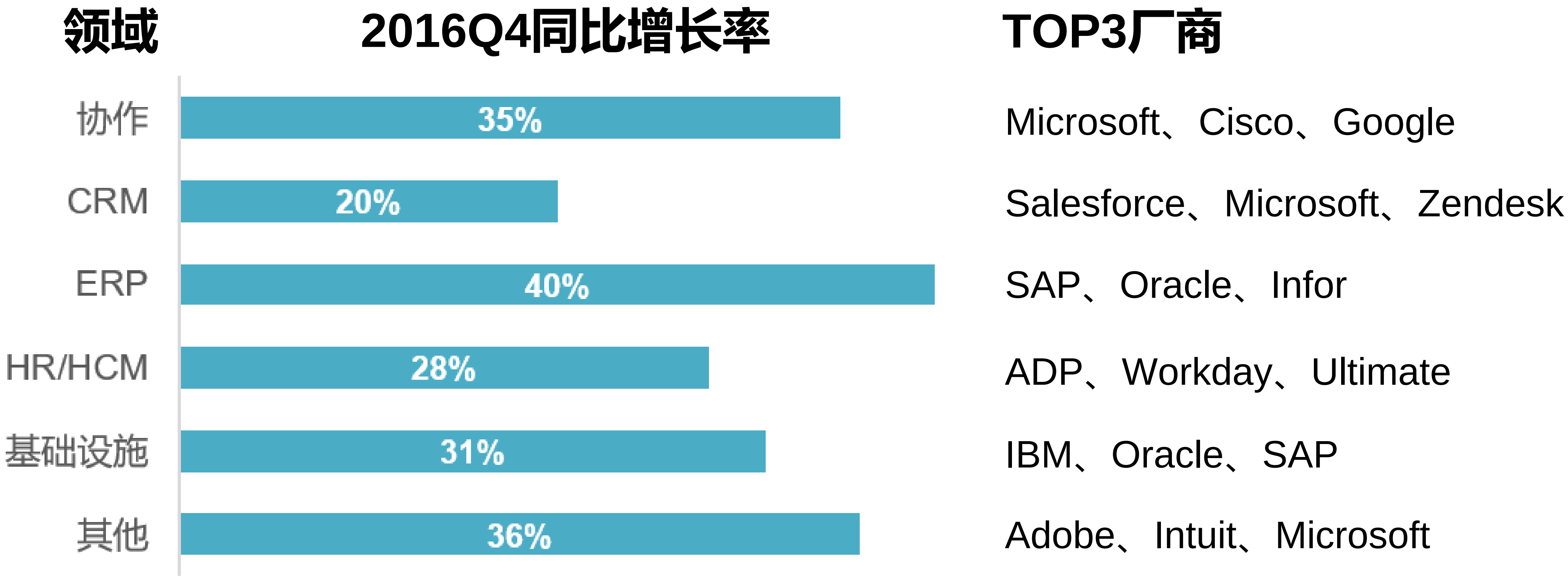
2016年全球SaaS市场份额				
排名	公司名称	2016年营收（ 亿美元 ）	年增长率	2016年市场份额
1	Microsoft	129.3	47.8%	18.0%
2	Salesforce	83.0	25.3%	11.5%
3	Adobe	48.6	8.0%	6.7%
4	Oracle	35.0	52.8%	4.9%
5	SAP	32.6	41.1%	4.5%
6	Google	30.1	37.2%	4.2%
7	Workday	17.0	32.1%	2.4%
8	Zoho	15.1	45.0%	2.1%
9	ServiceNow	14.3	29.3%	2.0%
10	IBM	12.0	4.4%	1.7%
TOP10		417.0	33.4%	57.9%
其他		303.0	5.4%	42.1%
整体市场		720.0	20.0%	100.0%

数据来源：T客汇

企业级SaaS市场宏观动态

2016Q4SaaS市场同比增长32%，云ERP增速最快增速达到40%

- Synergy公司的调查报告显示：2016Q4跟2015Q4相比，全球 SaaS 市场规模增长了 32%。其中，ERP领域增长最快，增速达到40%，SAP、Oracle 和 Infor主宰了该领域；协作式软件领域同比增长超过了30%，在这个领域微软、Cisco 和 Google 排名前三位；CRM领域增长了20%，Salesforce、微软和 Zendesk 位列前三。



数据来源：Synergy

■ 国内同类可比数字营销上市公司

01. 公司列表

02. 最新数据

03. 公司动态

序号	证券代码	名称	业务结构	数字营销
1	002137.SZ	麦达数字	LED+数字营销+SaaS	创意+代理
2	002131.SZ	利欧股份	水泵机械+数字营销+互娱	创意+代理+DSP（MediaV）+DMP
3	300063.SZ	天龙集团	油墨/林产化工+数字营销	创意+代理+DSP（快闪科技）
4	300242.SZ	明家联合	数字营销	代理+DSP（微赢互动）
5	600986.SH	科达股份	基础建设+房地产+数字营销+汽车后服务	创意+代理
6	002654.SZ	万润科技	LED+数字营销	创意+代理
7	300058.SZ	蓝色光标	数字营销	创意+代理+DSP（多盟）+DMP
8	300071.SZ	华谊嘉信	数字营销	创意+代理+DSP（好耶）
9	600242.SH	中昌数据	数字营销+SaaS（营销SaaS、爱客CRM）	代理+营销SaaS

序号	证券代码	名称	最新数据（4月14日）			
			收盘价/元	总股本/亿股	总市值/亿元	环比
1	002137.SZ	麦达数字	11.19	5.76	64.50	-3.57%
2	002131.SZ	利欧股份	13.18	16.07	211.76	-10.17%
3	300063.SZ	天龙集团	22.77	2.91	66.16	-9.27%
4	300242.SZ	明家联合	10.69	6.37	68.11	-5.24%
5	600986.SH	科达股份	15.73	8.69	136.68	-4.45%
6	002654.SZ	万润科技	11.15	8.28	92.30	-1.79%
7	300058.SZ	蓝色光标	8.35	19.99	178.87	-9.34%
8	300071.SZ	华谊嘉信	8.12	6.83	55.44	-3.45%
9	600242.SH	中昌数据	17.56	4.18	73.4	-11.28%

利欧股份
002131

- 4月1日发布《关于收购公司控股子公司少数股东权益暨关联交易的公告》，拟发可转债29.48亿元，主要用于建设数字营销云平台、大数据加工和应用中心、数字化广告交易平台、区域运营中心、收购上海漫酷15%股权及支付前期尾款和泵（电机）智能制造基地技术改造；其中1.32亿元用于上海漫酷（Media V）余下15%的股权。
- 4月1日发布《2016年年度报告摘要》，2016年营业收入73.54亿，同比增长67.44%，其中数字营销收入53.6亿，传统业务收入19.6亿元；净利润5.71亿，同比增长153.32%。

中昌数据
600242

- 1、4月10日发布《2016年年度报告》，2016年营业收入13.14亿元，同比增长223.46%，其中数字营销业务收入9.07亿，传统业务收入3.43亿；净利润0.34亿元，同比增长88.56%

■ 国内同类可比SaaS上市公司

01. 公司列表

02. 最新数据

03. 公司动态

公司列表

序号	证券代码	名称	业务结构
1	002137.SZ	麦达数字	LED+数字营销+SaaS（销售CRM）
2	002279.SZ	久其软件	财税报表管理软件+电子政务（法院）+办公云服务（哒咔办公、商业智能）
3	300170.SZ	汉得信息	高端ERP实施/外包/销售+供应链金融+SaaS软件销售/汇联易+在线教育
4	000606.SZ	神州易桥	医药+财税综合软件服务+企业服务O2O
5	300168.SZ	万达信息	智慧城市解决方案+医疗健康云服务（医疗、医药、医保、在线医疗）
6	002530.SZ	丰东股份	热处理设备制造及服务+财税服务系统（方欣科技，服务于税务局）
7	300047.SZ	天源迪科	电信运营商业务系统+政务数据服务（公安、海关）+金融数据服务（基于电信）
8	600588.SH	用友网络	ERP、CRM、人力资源管理等企业管理软件及云创新业务
9	300271.SZ	华宇软件	电子政务（法院、检察院）+BI/协同管理（政府）+食品安全（监管机构）+法律云服务
10	002467.SZ	二六三	跨境移动通信+企业邮箱+办公协同、IM、视频会议等
11	300051.SZ	三五互联	游戏+SaaS（在企业邮箱的基础上集成OA、IM、视频会议等）
12	002123.SZ	梦网荣信	移动信息业务（企业短信、语言、视频和流量业务）+电力设备制造（计划出售）
13	002301.SZ	齐心集团	传统办公用品销售+办公类SaaS云服务（如云印刷、云视频（好视通）、数字营销服务）
14	0268.HK	金蝶国际	传统ERP+云ERP
15	603039.SH	泛微网络	企业协同管理软件和应用解决方案提供商
16	834218	和创科技	提供基于SaaS模式的移动营销管理服务（销售CRM）
17	836393	北森云	提供 SaaS 模式的人才管理软件服务（HCM）
18	837605	雨花石	Salesforce国内代理实施商

序号	证券代码	名称	最新数据（4月14日）			
			收盘价/元	总股本/亿股	总市值/亿元	环比
1	002137.SZ	麦达数字	11.19	5.76	64.50	-3.44%
2	002279.SZ	久其软件	17.75	5.41	96.11	-4.37%
3	300170.SZ	汉得信息	10.99	8.62	94.79	-0.26%
4	000606.SZ	神州易桥	11.06	7.66	84.70	0.46%
5	300168.SZ	万达信息	16.93	10.23	174.56	-1.51%
6	002530.SZ	丰东股份	36.17	4.91	177.50	-1.82%
7	300047.SZ	天源迪科	14.10	3.58	50.47	-2.42%
8	600588.SH	用友网络	17.98	14.64	263.27	1.07%
9	300271.SZ	华宇软件	16.32	6.44	108.70	-3.23%
10	002467.SZ	二六三	9.80	7.97	78.02	0.81%
11	300051.SZ	三五互联	13.99	3.70	51.72	停牌
12	002123.SZ	梦网荣信	13.51	8.62	116.40	-2.88%
13	002301.SZ	齐心集团	22.79	3.74	97.51	-3.10%
14	0268.HK	金蝶国际	3.15	29.32	92.44	-2.45%
15	603039.SH	泛微网络	75.50	0.67	50.34	-7.94%
16	834218	和创科技	40.00	1.10	44.00	——
17	836393	北森云	53.35	0.51	27.36	——
18	837605	雨花石				——

久其软件
002279

- 4月7日发布《关于向全资子公司增资的进展公告》，同意公司使用自有资金向全资子公司深圳市久金保商业保理有限公司增资15,000万元，久金保的注册资本由人民币5,000万元增至人民币20,000万元，仍为公司全资子公司。
- 4月10日发布《关于公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会核准批复的公告》，获批发行7.8亿可转债。

用友网络
600588

- 4月8日发布《关于对北京博晨技术有限公司增资暨对外投资的公告》，拟以增资1000 万元人民币方式认缴博晨技术新增注册资本25.8513万元，超出注册资本部分计入资本公积，本次增资完成后公司累计共取得博晨技术21.0305%的股权。

■ 国外同类可比上市公司

01. 公司列表

02. 最新数据

03. 公司动态

序号	证券代码	名称	简介
1	CRM	Salesforce	客户关系管理软件
2	WDAY	Workday	人力资源管理软件
3	ZEN	Zendesk	客户服务平台
4	NOW	Service Now	企业流程管理
5	SAP	SAP	ERP、SCM、PLM、CRM、SRM集成化商务套件
6	ORCL	Oracle	传统办公软件巨头
7	MSFT	Microsoft	传统软件巨头
8	ADBE	Adobe	数字媒体和在线营销方案的供应商
9	HUBS	HubSpot	集客式营销平台
10	ULTI	Ultimate	人力资源管理软件
11	CSOD	Cornerst One	面向企业提供在线培训和招聘服务
12	TNET	Trinet	提供薪资管理、员工福利管理服务
13	COUP	Coupa	基于云的支出管理平台
14	SPSC	SPS	供应链管理平台
15	ECOM	Channel Advisor	在线电商渠道集成平台
16	MULE	MuleSoft	基于API设计、开发、管理的应用集成平台（ iPaaS ）
17	IBM	International Busine	全球最大的信息技术和业务解决方案公司

序号	证券代码	名称	最新数据（4月14日）			
			收盘价/美元	总股本/亿股	总市值/亿美元	环比
1	CRM	Salesforce	83.13	7.08	588.14	0.69%
2	WDAY	Workday	83.60	2.01	169.71	-0.07%
3	ZEN	Zendesk	28.18	0.95	27.73	3.74%
4	NOW	Service Now	84.64	1.66	140.51	-2.65%
5	SAP	SAP	96.18	12.29	1181.57	-1.77%
6	ORCL	Oracle	44.00	41.10	1808.40	-1.52%
7	MSFT	Microsoft	64.95	77.30	5020.64	-1.16%
8	ADBE	Adobe	129.05	4.97	639.66	-0.43%
9	HUBS	HubSpot	61.10	0.36	22.09	4.94%
10	ULTI	Ultimate	201.20	0.29	59.68	3.43%
11	CSOD	Cornerst One	35.73	0.56	20.24	-8.42%
12	TNET	Trinet	27.76	0.69	18.95	-2.92%
13	COUP	Coupa	28.98	0.50	14.48	15.93%
14	SPSC	SPS	58.65	0.17	10.08	1.41%
15	ECOM	Channel Advisor	11.30	0.26	2.93	1.38%
16	MULE	MuleSoft	22.2	1.26	27.97	-6.45%
17	IBM	International Busine	169.53	9.43	1599.02	-4.76%

SAP
SAP

- 17年4月，华为&汉得联合发布企业财务精细化运营分析平台，方案预集成华为HANA一体机、SAP的HANA数据库和BO系统、汉得的BI应用，实现企业财务分析业务快速上线，规避集成风险，为企业快速提供快速见效的财务分析体系，其中包括盈利分析、费用分析、应收分析、应付分析、资产分析五大业务。
- 17年4月，全球领先数据集成与管理创新企业DigitalRoute宣布，预集成DigitalRoute Mediation组件的SAP Hybris Billing解决方案赢得了各行各业的客户，通过对企业交易数据采集到运行SAP Hybris Billing的软件环境的过程实施标准化，预集成解决方案将消费数据从外部的非结构化第三方行业数据自动采集到SAP Hybris Billing和收入管理环境。

Oracle
ORCL

- 17年4月，全球领先的劳动力管理和人力资本管理云端解决方案提供商，Kronos公司宣布与Oracle甲骨文公司达成一项新的战略云合作，Kronos劳动力管理套件与甲骨文核心人力资源和薪资模块的全新集成，来满足其复杂的劳动力管理需求。

Microsoft MSFT

- 17年4月，微软收购Kubernetes容器专业供应商Deis。Kubernetes是谷歌旗下一个开源容器集群管理器，可提供应用程序容器的自动化部署、扩展和操作。2017年2月，微软将Kubernetes普遍应用于其自有的Azure容器服务。
- 17年3月，微软宣布基于聊天的企业内部协作沟通工具Teams于3月14日正式上线，该应用将与Office应用、notes、Power BI、Skype等组合成多合一软件，也可与其他应用集成，可在各种设备上使用。

Adobe ADBE

- 17年4月，Adobe宣布与微软联合推出首个系列解决方案，该解决方案可利用Adobe Experience Cloud和 Microsoft Azure, Dynamics 365以及Power BI 来全面革新跨渠道用户体验和活动安排。此外，两家公司宣布将合作制定第一个开放的行业标准以定义和统一销售、市场营销和服务数据所需的语言，从而能持续大规模地传递数字体验。
- 17年3月，Adobe被评为Gartner数字营销分析魔力象限领导厂商第一位，排在二、三位的是Salesforce和Oracle。

■ 一级市场同类公司融资情况

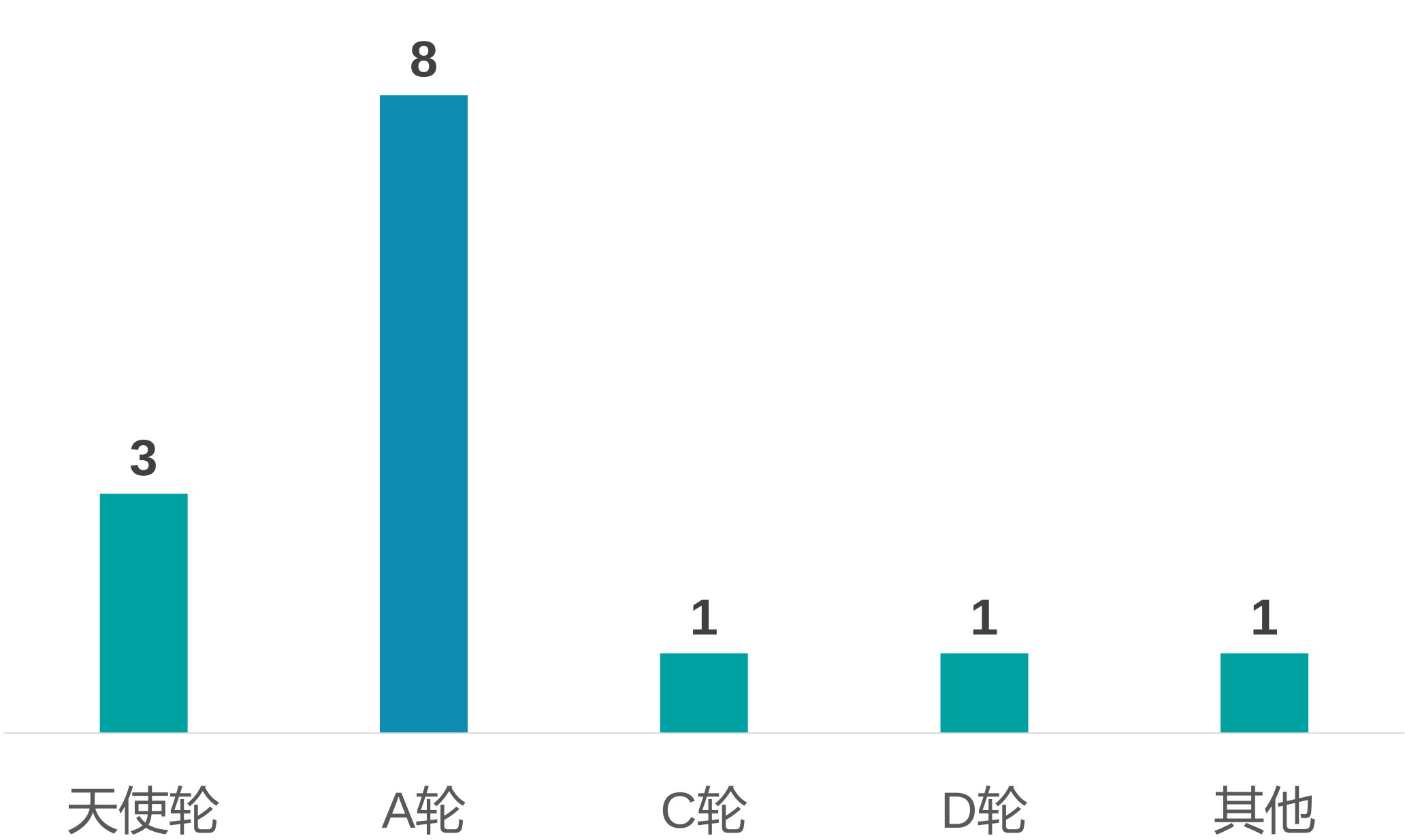
01. 本期一级市场融资情况

02. 本期业内获投项目

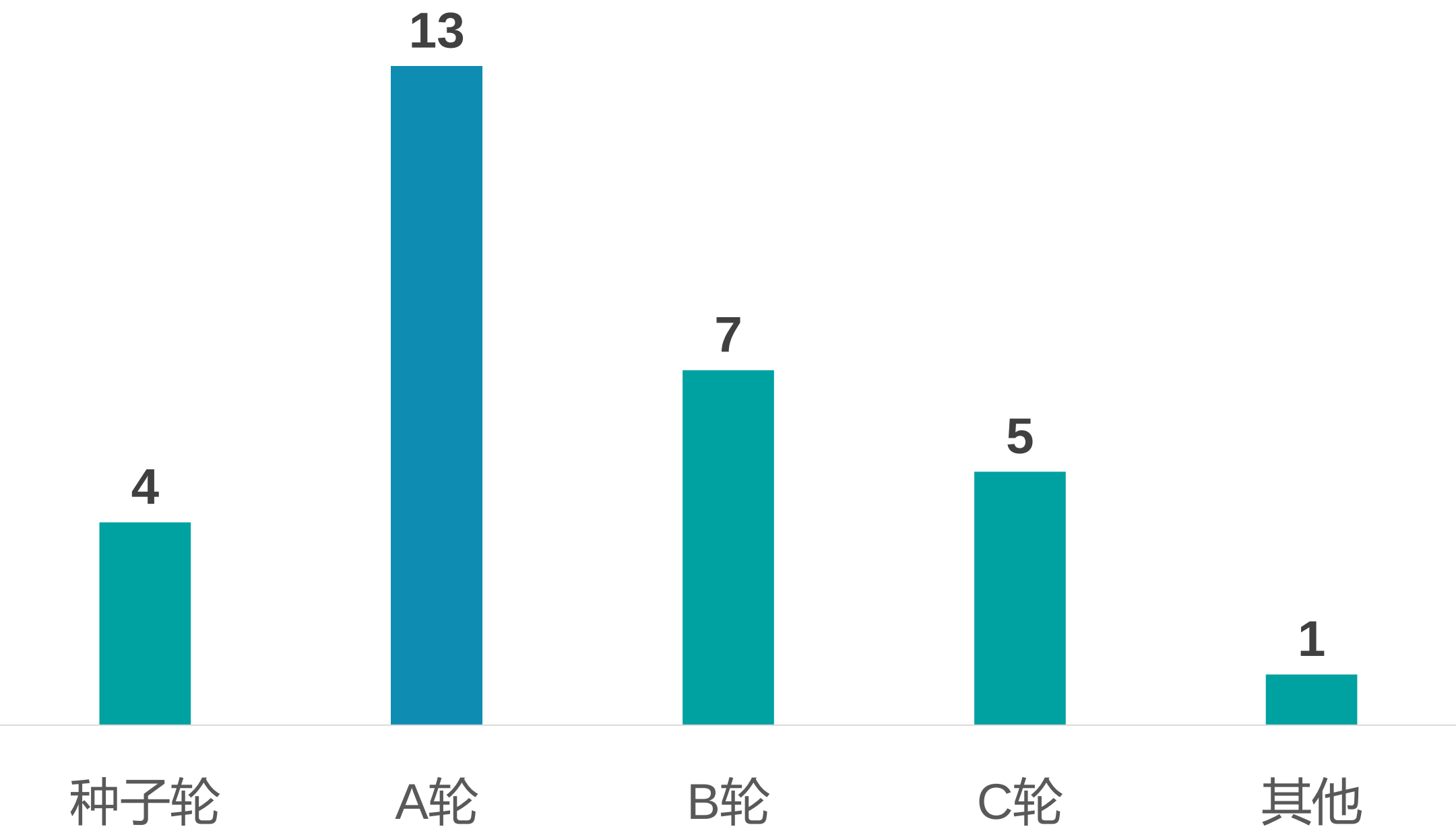
本期一级市场同类融资情况

- 本期国内企业服务融资14笔，其中A轮及以下项目11笔，占比78.6%；海外企业级服务融资30起，其中A轮及以下项目融资17笔，占比56.7%。
- 在本期国内融资事件中，国内获得融资的主要是数据分析、数据应用类项目，海外获得融资的主要是ITSM、ITOM类项目。其中由国内知名大数据科技学家周涛创立的专注于大数据分析挖掘和价值发现的成都数之联科技有限公司完成了数千万元的A轮融资，本轮投资由鼎兴量子领投、国中创投等机构跟投。

本期国内企业级服务融资项目分布



本期海外企业服务融资项目分布



本期业内部分获投项目

企业	轮次	金额	主营业务/产品	投资机构
微生活	A轮	3200万人民币	大众点评旗下专注生活服务类电子商务及O2O解决方案的平台，依托微信及大众点评数亿用户流量入口，帮助传统企业快速搭建移动互联网CRM会员管理与会员营销平台	北京蓝峰汇投资公司
简单报销	战略投资	未透露	帮助企业做消费集成，通过与第三方服务平台合作，直接企业账号支付，最后开据整体发票给企业	日本Recruit
慧算账	C轮	数千万人民币	主要面向代记账公司等财税中介机构提供在线代理记账SaaS软件服务	国家中小企业基金
深蓝云海	Pre-A轮	未透露	应用级云灾备平台，包括云管理平台、基础架构云平台、数据复制系统、数据备份系统、以及云迁移服务	东霖资本和峰谷资本
数之联	A轮	数千万人民币	为客户提供数据采集、存储、治理、分析、挖掘、应用和可视化等大数据全产业链综合服务	鼎兴量子
Kyligence跬智科技	A轮	800万美元	专注于大数据分析领域创新，为用户提供基于Apache Kylin™的智能分析平台及产品	顺为资本
达观数据	A轮	5000万人民币	为电商、新媒体、金融、传统企业等机构提供高质量的大数据挖掘技术服务	赛富基金
Ripl	A轮	300万美元	内容营销平台，致力于帮助小型企业在社交媒体上轻松创建视觉营销内容	Trilogy Equity Partners
ActionIQ	A轮	1300万美元	一个营销数据分析SaaS平台，可以汇集企业的电子邮件、CRM系统等所有数据信息，并利用AI技术为营销人员提供数据支持	红杉资本
Bizzabo	A轮	650万美元	客户关系管理平台	未透露
Aarmor	F轮-上市前	8900万美元	专注于企业的云安全	ST Telemedia
Dapulse	B轮	2500万美元	一个基于话题的企业内网交流平台，同一个企业的员工可以就一个话题实时共享各自的观点和想法	Insight Venture Partners
Lucid	B轮	6000万美元	为企业提供市场调查服务，服务对象包括工厂、超市等	North Bridge Growth Equity
KONUX	A轮	1600万美元	ITSM服务	NEA
Synack	C轮	2000万美元	提供众包模式的企业级系统/网络安全测试服务	微软创投
PagerDuty	C轮	4830万美元	提供IT运行管理服务	Accel
Qwilr	A轮	150万美元	基于云端的办公软件提供商	Point Nine

行业：

2016Q4全球SaaS市场同比增长32%超过全年20%的增长率，其中Oracle、SAP以超过40%的增长率位居全球SaaS厂商的第四、五位，传统软件厂商正加速向SaaS转型，CRM、HR、ERP、协作等企业级服务通用领域的传统厂商正全面觉醒，在这些领域留给SaaS创业企业的时间不多了。

国内：

国内二级市场定增受限，上市公司开始通过可转债代替原来的定增。2017年4月1日，利欧股份公告拟发行29.48亿可转债；2017年4月10日，久其软件公告获批发行7.8亿可转债；2015年底，蓝色光标也发行了14亿元可转债。

海外：

近期云服务市场，各厂商之间的战略合作成为大数据、人工智能之外的又一主题，反映出企业内部信息系统集成、数据互通正成为市场的迫切需求。而基于BPM的跨公司产品预集成方案，是市场各方可接受的优质集成方案之一。

MINDATA | 麦达数字

THANKS