

中证网讯（王珞）7月14日晚间，用友网络（600588）发布2022年半年度业绩预告。在这份业绩预告中，用友网络预计主营业务云+软件收入34.83亿元到35.42亿元，同比增长18%到20%，研发投入预计增长30%。

在业绩预告中，公司着重强调了预计2022年上半年度研发费用同比增长超过30%，主要系公司持续加大研发投入，落实“强产品”关键任务，增强云服务产品的平台、核心应用和生态融合能力。公司对研发的持续加大投入尽管对当期业绩有一定影响，且研发投入对业绩释放具有一定的滞后性，但系符合公司3.0-II云转型战略的战略性投入，为业绩的未来增长打下了坚实基础。

根据用友网络的官微发布内容，相较于传统一年一次迭代的软件版本，用友上半年以平均每月推出两款新品发布的节奏，已累计推出近十款新品，其中像“资产云”“司库云”“BIP废钢智能判级2.0版”等新品一经推出，就持续收获国央企大客户签约订单，鞍钢“废钢智能判级2.0”二期项目历时3个月即交付上线。这一方面表明，用友的云产品正走向成熟收获期，另一方面，用友以大型企业为核心的客户结构会为其带来更稳健的收入增长，充分体现公司成长的确定性。

参考海外典型的软件转云服务公司，Adobe云转型初期研发费用率大幅增加，历时四年订阅转型才基本成功，营收开启高速增长；intuit在启动云端战略后，3-4年转型期间其研发费用率一直维持在较高水平，但在基本完成云转型后，intuit营收增速较云转型之前增速有十分明显提升。

国内外科技类企业的成功经验已经揭示，随着产品功能、性能的提升，先期的研发投入逐渐加速释放产出。考虑到Adobe、intuit两家公司一个是工具类软件，一个是服务小微企业财税，功能场景简单不少，而用友提供的服务企业管理软件，业务场景更为复杂，混合云部署形式将长期存在。用友自2021年研发投入大幅增加，2022年上半年用友官微宣传发布的新产品近10个，产品迭代速度明显加快，表明2021年大幅增加的研发投入已经初见成效，将为公司未来营收增长奠定坚实基础，随着产品成熟的过程加快，产出效应将持续放大。

分析人士认为，用友网络此次业绩预告的内容，让业界期待其半年报的详细解读。一是在疫情及宏观经济影响之下，公司主营业务营收做到了不错的增长；二是研发投入已经初步呈现产出及效果。随着用友新产品的成熟，预计未来可取得更好成绩。

。