



# 2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

Copyright © 2024 头豹

# 财税数字化：AIGC技术助力厂商提质增效，渗透中小微企业成为重点发展方向 头豹词条报告系列



付淑芳 · 头豹分析师

2024-08-23 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[综合及概念/其他](#) [综合性企业/综合企业](#)

## 词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>财税数字化，指深度融合互联网、大数据、人工智能...</p>	<h3>行业分类</h3> <p>按照经营模式的分类方式，财税数字化行业可以分为...</p>	<h3>行业特征</h3> <p>财税数字化行业主要有以下特征：（1）政策和市场需...</p>	<h3>发展历程</h3> <p>财税数字化行业目前已达到 <b>3个</b>阶段</p>
<h3>产业链分析</h3> <p><a href="#">上游分析</a> <a href="#">中游分析</a> <a href="#">下游分析</a></p>	<h3>行业规模</h3> <p>财税数字化行业规模暂无评级报告</p> <p><a href="#">SIZE数据</a></p>	<h3>政策梳理</h3> <p>财税数字化行业相关政策 <b>5篇</b></p>	<h3>竞争格局</h3> <p><a href="#">数据图表</a></p>

**摘要** 财税数字化通过融合互联网、大数据、AI等技术，重塑财税治理系统，实现高效管理。市场需求与政策驱动促使财税管理向数字化转型，市场规模快速增长。传统厂商与新兴SaaS厂商竞相发展，服务中小微企业市场。技术进步与数字经济推动财税数字化服务升级，未来市场规模将持续扩大，中小微企业数字化转型需求尤为迫切。

## 行业定义<sup>[1]</sup>

财税数字化，指深度融合互联网、大数据、人工智能及区块链等技术，采用先进的数字技术手段，实施更为高效的职能架构与流程转化，并辅以专业化的治理策略重塑财税治理系统，将精细化管理贯彻于财税治理的各个环节，最终实现对传统财税管理的数字化转型。

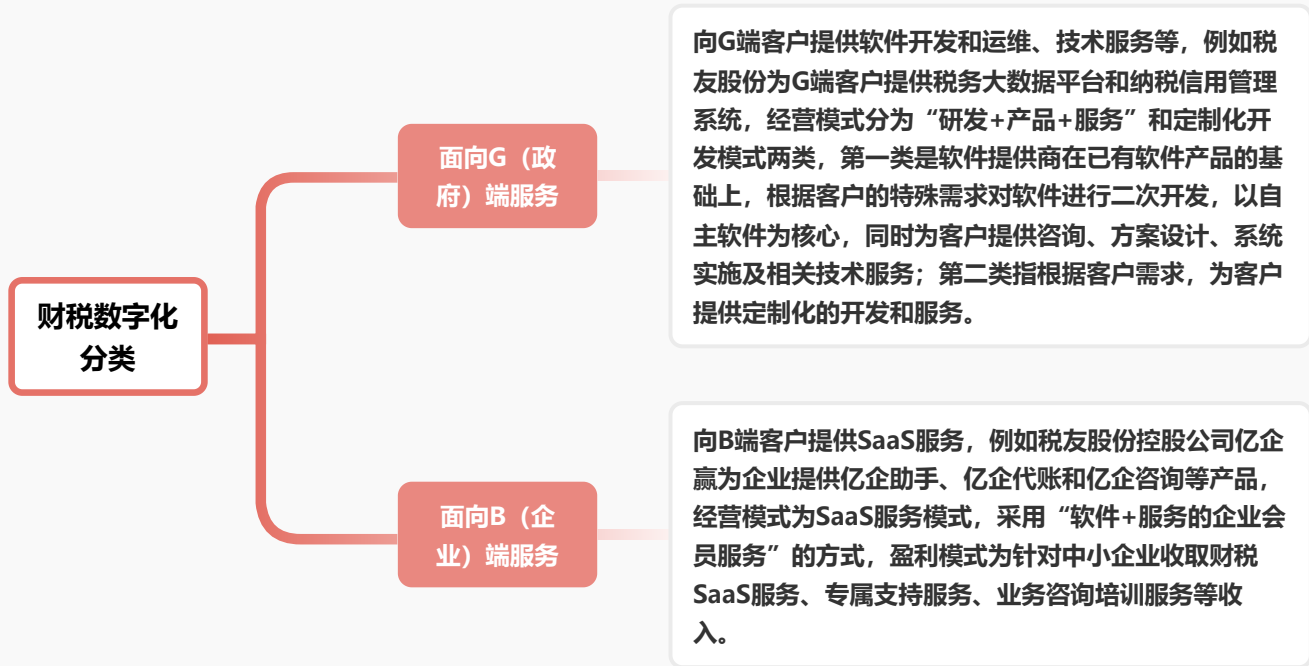
传统财税管理存在系统功能不完善（即企业使用的ERP系统缺乏业务与财务模块协同的管理能力）、数据集成难度大、业务流程不协同、税务合规等各类问题，因此，企业财税数字化主要通过业财税一体化实现，即将会计规则、管理会计手段与方法等嵌入业务流程，实现资金流、票据流、信息流、业务流统一管理。

[1] 1: <https://kns.cnki.net> 2: <https://mp.weixin.qq.com> 3: <https://kns.cnki.net> 4: <https://www.kailin.com> 5: 财讯期刊，财务与会计...

## 行业分类<sup>[2]</sup>

按照经营模式的分类方式，财税数字化行业可以分为如下类别：面向G（政府）端服务和面向B（企业）端服务

### 财税数字化行业基于经营模式的分类



[2] 1: 税友股份招股说明书

## 行业特征<sup>[3]</sup>

财税数字化行业主要有以下特征：（1）政策和市场需求双轮驱动行业发展；（2）市场参与主体众多，但各厂商发展模式不同；（3）下游应用场景广泛并不断拓展。

### 1 政策和市场需求双轮驱动

2020年《“十四五”规划和2035年远景目标建议》对财税数字化建设提出更高要求，随着金税四期全面展开，中国税务数字化从“以票管税”走向“以数治税”，智慧税务建设进入新阶段。金税四期的核心在于利用AI、大数据、云计算等先进技术进行数据挖掘，推动全面数字化的电子发票，且对企业的影响是全方位的，旨在将企业财务全流程电子化并上云，企业涉税数据管理迎来变革。中国经济体量大，实体企业

多，随着企业对财税管理效率和准确性的要求不断提高，以及税务监管的日益严格，财税数字化成为企业的必然选择。市场需求的持续增长为财税数字化行业带来广阔的发展空间。

## 2 市场参与主体众多，发展模式不同

传统财税软件厂商如用友、金蝶等，实现云服务转型，以大客户为支撑，向小微企业市场横向发展。相比于大中型企业的需求不同，中国小微企业数量众多，业务相对简单，更适合标准化SaaS服务。用友子公司畅捷通深耕小微企业市场，付费企业用户数量超63.3万家，累计有超过960万家企业注册使用畅捷通云服务。同为传统财税软件厂商的金蝶也持续向云服务转型，2023年云服务收入占总收入比例接近80%，其中小微企业云服务占比达24%。财税SaaS厂商如税友股份、云账房等迅速发展，深耕中小微型企业市场，纵向挖掘财税服务领域。税友股份作为财税SaaS领域代表厂商，2023年共服务中小微型企业568万，为510万中小微型企业提供代账服务，客户数快速增长，平均客单价持续下降。新兴玩家如云账房则专注于为小微企业提供代账服务，并逐渐拓展至客户服务（包括客户电子档案管理、客户画像分析等）、智慧管理（包括业绩智慧分析等）、增值服务（包括营销推广等）等场景解决方案。

## 3 应用场景广泛并持续拓展

财税数字化适用于各行各业，用友基于超过70000+大中型客户的实践经验，联合高校和咨询机构等合作伙伴，发布23大行业税务解决方案，为不同行业的客户提供针对性的解决方案。此外，数字化在企业财税系统各板块均有应用，如会计核算、费用报销、成本管理、税务管理、风险管理及经营决策等，随着数字化程度不断加深，各板块数字化程度有望进一步提升，数字化渗透越发广泛。

[3] 1: <https://baijiahao.b...>

2: <http://www.ctaxne...>

3: <https://new.qq.co...>

4: <https://cn.chinadai...>

5: 金融界、中国经营报、...

## 发展历程<sup>[4]</sup>

企业财税数字化已经由传统财务软件为主转变为票财税一体化SaaS服务，以数据驱动的业务与财务融合成为热点，票财税一体化、智能化不断提高财税业务的规范性，已逐渐在中小微企业中推广。且随着数电时代的到来，要求税务数字化服务商具备强大的底层架构设计能力、平台搭建能力、算法应用能力和系统集成能力，驱动财税数字化厂商不断发展。

萌芽期 · 1994~2000

手工记账核算为主

主要财税工作方式：手工记账为主，财务软件记账开始普及；人工开票、窗口报税。特点：效率较低；简单的手工核算为主，记录慢、查询繁琐、规范程度较差，工作量大。

## 启动期 · 2001~2018

传统财务软件记账为主

主要财税工作方式：传统财务软件记账为主；税控开票、扫描认证、网上申报；存货管理模块开始应用。特点：能够局部提高财税操作效率；企业财税软件采取模拟手工的技术方式，以单模块、单系统为主要特点，价格较高、财税软件难以在中小微企业中普及。

## 高速发展期 · 2015~2024

票财税一体化SaaS服务

主要财税工作方式：票财税一体化SaaS服务开始兴起，实现智能记账功能；以数据驱动的业务与财务融合成为热点，通过数据的进一步挖掘，提升经营管理水平。特点：改变财税、人事从业人员的操作方式，整体提升财税业务操作效率；票财税一体化、智能化，使财税基础业务规范程度高、成本低、上手快，已逐渐在中小微企业中推广。由于财务的数据直接来源于业务活动，通过数据的分析使用，反向把分析、管理嵌入到业务活动中，实时帮助企业提升业务活动效率、合规经营、管控风险，促进业财融合，提升企业竞争力。

[4] 1: 税友股份

[12]

## 产业链分析

财税数字化行业产业链上游为硬件和软件提供商，功能是为中游提供技术支持服务；产业链中游为财税SaaS厂商，功能是为各行各业的财税系统提供数字化应用；产业链下游为财税SaaS应用环节。<sup>[6]</sup>

财税数字化行业产业链主要有以下核心研究观点：<sup>[6]</sup>

### 中游厂商深耕各细分赛道，行业毛利率较高

财税数字化产业按功能模块可分为发票类、费控类、财务类、税务类、增值类以及针对中小微企业的代账类，市场参与主体众多，用友、金蝶和税友三大综合类厂商引领行业发展。具体表现为：用友、金蝶等传统财税软件厂商实现云服务转型，以大客户为支撑，向小微企业市场横向发展；以税友为代表的财税SaaS厂商迅速发展，深



耕中小微型企业市场，纵向挖掘财税服务领域。目前行业处在快速发展阶段，2021-2023年三大综合类厂商平均毛利率分别为64.0%、63.8%和63.1%，处在较高水平。

### 财税数字化已渗透至各行业，且应用场景广泛并持续拓展

财税数字化在不同行业、不同场景均有应用。（1）行业应用方面，财税数字化已渗透至各行各业，例如用友在2023年基于超过70,000+大中型客户的实践经验，发布23大行业税务数字化解决方案，针对不同行业的痛点，提出对应的解决方案，加速智慧税务的建设。（2）场景应用方面，财税数字化应用场景广泛并不断拓展，例如①发票功能数字化涵盖发票开具、审核、收票和管理等各环节，已实现发票全生命周期管理，在餐饮、酒店、停车、购物等场景应用广泛；②费控功能数字化已覆盖申请、消费、报销、对账、报表和归档等各个环节，可实现预算管控、报销流程简化及费用分析等目标，主要应用在企业采购、出差报销、预算管控等各类场景。<sup>[6]</sup>

## 上 产业链上游

### 生产制造端

基础设施供应

### 上游厂商

[阿里云计算有限公司 >](#)

[腾讯云计算（北京）有限责任公司 >](#)

[华为云计算技术有限公司 >](#)

[查看全部 >](#)

### 产业链上游说明

#### 云市场保持快速增长，技术不断推陈出新，可提高中游厂商服务能力

云计算技术是财税数字化的技术基础，云计算技术的发展可以不断丰富和优化财税数字化功能，提高中游厂商的服务能力。公有云适合各类型企业的财税数字化场景，私有云则适合需要本地部署财税数字化的大型企业和集团性企业。整体上看，中国云计算市场快速增长，2023年市场规模达6,165亿元，同比增长35.5%，大幅高于全球增速，其中公有云市场规模4,562亿元，同比增长40.1%，私有云市场规模1,563亿元，同比增长20.8%。随着AI原生带来的云计算技术革新以及大模型规模化应用落地，中国云计算产业发展将迎来新一轮的增长曲线，预计2027年中国云计算市场规模将超过2.1万亿元。云市场规模不断扩大的同时，技术也不断推陈出新，可以满足多样性场景需求，更好地助力产业升级。模式层面，应用现代化赋能全场景应用，加速产业数字化升级。架构层面，一云多芯既可以贴合多元算力新需求，又能够支撑业务场景多态化。在如今算力需求爆炸的AI时代，一云多芯为各行各业践行数字化转型提供有力支持。例如阿里云、腾讯云、京东云等厂商均在金融领域有落地实践，通过灵活调度云资源，保障多样化金融业务在云上平滑运行。流程方面，平台工程以产品化、自助式的开发者平台，满足多场景应用研发需求。管理层面，FinOps理念逐步落地，云成本优化技术满足多样化场景需求。FinOps是Finance和DevoPs的综合体，在云成本优化过程中将DevoPs、财务和业务进行整合，组成一套跨越组织内多角色的云成本优化全周期运营管理体系。

## 云市场以阿里云、华为云和腾讯云等厂商为主，各行业上云呈阶梯状分布

中国云市场以阿里云、华为云、腾讯云等厂商为主，其中阿里云是中国最大的云计算服务提供商，也是亚洲最大的云计算公司之一，2023年在中国公有云IaaS市场中以28.5%的市场份额占据第一，在PaaS和SaaS方面，也处于领先地位。它提供包括计算、存储、数据库、网络、安全、人工智能、大数据等在内的多种云服务。受生成式AI和大模型等技术的发展，云计算市场面临新机遇，中腰部厂商借助科技平台优势强势发力，快速推动原有云业务智能化转型从而抢占市场，厂商格局或借此机会进行洗牌。从行业应用来看，中国云计算应用已拓展至各行业，但应用水平参差不齐，应用深度呈阶梯状分布。第一梯队行业上云用云处在成熟期，已从全面上云过渡到深度用云，如政务、金融、电信等行业；第二梯队行业上云用云处在成长期，企业上云热度持续攀升，如工业、交通、医疗等行业；第三梯队行业上云用云处在探索期，云平台建设与应用处在规划和发展阶段，如石油工业、钢铁冶金、煤矿、建筑等行业。从企业规模来看，央企上云覆盖率较高，是发展数字中国的主力军，而中小企业类型多、数量大，是影响整体上云进程的关键。当前，SaaS服务模式成为中小企业上云用云的主要选择。一方面，SaaS服务能满足中小企业多样化上云需求；另一方面，SaaS服务模式能够契合中小企业轻资产上云路径。近十年来，中国中小企业SaaS支出占其整体IT支出的比重保持年均10%的稳定增长，可见SaaS正逐步成为中小企业数字化转型的突破口。

## 中 产业链中游

### 品牌端

财税SaaS厂商

### 中游厂商

[用友网络科技股份有限公司 >](#)

[金蝶國際軟件集團有限公司 >](#)

[税友软件集团股份有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

## 产业链中游说明

### 财税SaaS行业细分赛道多，各厂商发展侧重点有所差异

财税SaaS厂商按功能板块分主要可以分为发票类、费控类、财务类（包括专为中小微企业服务的代账类）、税务类和增值类。（1）发票类是财税SaaS产品切入口，链接业财税系统，覆盖发票开具和管理功能，主要涉及发票的开具、管理、查验、存储等功能，包含的厂商有诺诺网、航天信息、百望云、高灯科技等。诺诺网主要功能是极速开票、发票查验等，高灯科技主要功能包括发票开具、智能审核、智能收票和发票管理等，覆盖发票全生命周期管理。百望云作为最新上市的以发票切入财税SaaS领域的公司，近年来发展迅速，2021-2023年营业收入从4.54亿元增至7.13亿元，CAGR达25.35%，2023年毛利率为39.55%，其中云化财税数字化解决方案主要提供票据合规管理、财税管理、供应链协同等服务，2023年毛利率达55%。（2）费控类关注企业的资金流动和结算管理，包括

收付两个流程，覆盖费用报销、支付结算、对账、应收账款管理等流程，包含的厂商有每刻科技、汇联易、易快报、简约费控等。费控报销SaaS软件在业务功能方向差异不大，但在服务企业类型方面有较大差异。每刻科技、汇联易以大型企业为主，逐渐向中小客户渗透；易快报以中小企业为主，基本可满足中小企业费控报销的需求；而简约费控客户数量最少，在大、中、小企业均有覆盖，所占比例适中。（3）财务类提供总账、往来、资产、存货等在内的精细化财务核算和管理核算，覆盖记账、凭证生成、报表生成、财务分析等，包含的厂商有融易算、浪潮易云、亿企赢、柠檬云财税等。其中亿企赢为税友股份子公司，2021-2023年营业收入和毛利率持续上升，2023年B端收入达10.8亿元，毛利率为74%。（4）税务类专注于税务合规和筹划，确保企业在复杂的税务合法合规运营，覆盖税务申报、咨询、税优管理、风险预警等，包含的厂商有华盟财税、元年科技、亿企赢、优税猫等。（5）增值类指除了基本的财税管理功能外，还提供财税咨询和培训、供应链管理、客户关系管理、人力资源管理等增值服务，包含的厂商有见知数据、汇联易等。

### **行业毛利率较高，用友、金蝶、税友等综合类厂商引领行业发展**

用友网络、金蝶国际、税友股份为主要综合类厂商，实现发票类、费控类、财务类（包括代账类）、税务类及增值类等功能全面覆盖，且毛利率较高。2021-2023年用友网络B端总收入分别为73.73亿元、80.78亿元和87.11亿元，毛利率分别为60.2%、56.7%和51.2%，三年平均毛利率为56%，其中面向小微企业的营业收入分别为5.96亿元、6.85亿元和8.06亿元，毛利率分别为69.5%、60.8%和67.3%，三年平均毛利率为65.9%；2021-2023年金蝶国际总营业收入分别为41.74亿元、48.66亿元和56.79亿元，毛利率分别为63.09%、61.61%和64.17%，三年平均毛利率为63%；2021-2023年税友股份B端总营业收入分别为8.65亿元、9.53亿元和10.85亿元，毛利率分别为68.6%、73.0%和73.9%，三年平均毛利率为71.8%。2021-2023年，三大综合类厂商平均毛利率分别为64.0%、63.8%和63.1%，处在较高水平。目前，用友网络、金蝶国际等传统财税软件厂商已实现云服务转型，以大客户为支撑，向小微型企业市场横向发展；而以税友股份为代表的财税SaaS厂商迅速发展，深耕中小微型企业市场，纵向挖掘财税服务领域，三者共同引领行业发展。

## **下 产业链下游**

### **渠道端及终端客户**

应用场景

#### **渠道端**

中核新能源投资股份有限公司 >

国家开发投资集团有限公司 >

国家电网有限公司 >

[查看全部](#) v

### **产业链下游说明**



## 财税数字化渗透各行各业，且应用场景不断丰富

财税数字化在不同行业、不同规模的企业均有应用。例如，用友在2023年基于超过70,000+大中型客户的实践经验，发布23大行业税务数字化解决方案，针对不同行业的痛点，提出对应的解决方案，加速智慧税务的建设。应用场景方面：（1）发票方面，发票功能数字化已实现发票全生命周期管理，应用场景不断拓展。以每刻科技为例，2023年发票处理总量超1.90亿张，电子发票占比50.38%，其中74%为增值税电子普票，增值税发票电子化率比2022年高8%左右，趋势明显上扬。随着发票持续变革，全面数字化成为发展方向，发票电子化率将持续提高。（2）费控方面，企业在费用管控过程中存在审核周期长、报销流程繁琐及合规性等问题，具体而言，51%的企业部署费用管理系统数字化产品的原因是财务审核周期长和处理报销慢，49%的企业是因为分支机构分散、费用难以统一标准化管理，41.2%的企业是因为业务发展迅速导致需求变动快。目前费控功能数字化已覆盖申请、消费、报销、对账、报表和归档等各个环节，可实现预算管控、报销流程简化及费用分析等目标，主要应用在企业采购、出差报销、预算管控等各类场景。（3）税务方面，企业税务数字化程度远低于业务和财务数字化，存在合规、降本增效不佳、集中管控困难等问题，导致税务管理效率低，企业税务数字化主要覆盖数据管理、税种申报和风控三个层面，对于企业纳税管理有很大帮助。（4）代账方面，由于资金不足、管理困难和合规性差等问题，代账公司主要为小微型企业提供会计核算、记账、报税等一系列全流程服务，使其实现财务工作更高效、报税更轻松等目标，例如扬州金财集团引入畅捷通的易代账产品后，单个会计的处理效率大幅提升，过去需要3-5个会计处理的业务，现在只需要1个会计就能完成，且通过数据分析平台，企业能够了解每个员工的工作状态，使其能够合理配置人力资源，最大限度保证客户服务能力。

## 大部分企业已制定财税数字化战略，财税系统中各板块的使用率与智能化程度尚存在差异

财税数字化建设从企业数字化目标出发，包括财务信息底座、数据源及数据管理、数据处理技术与数字化平台、数字化场景、数字化组织等方面要素。随着全球数字经济浪潮来袭，加速企业数字化转型势在必行，通过业务数据与财务数据互通共融，实现降本增效和为经营决策提供支撑，是企业发展的必由之路，目前已有超70%的企业已明确财税数字化战略。然而，有近一半制定明确财税数字化建设战略的企业并未找到合理的实施路径，甚至有超26%的企业尚未明确财税数字化战略。一方面，数字化建设人才欠缺等原因导致大量企业对实施智能化改造和数字化转型的认识片面，缺乏清晰的战略目标和实践路径。另一方面，财税数字化建设客观上需要考虑企业自身情况，设计个性化方案，在没有适宜方案指引的情况下，企业难以估算转型的预期收益和潜在风险，试错成本高等问题是企业不敢贸然尝试的重要原因。分具体板块看，企业财税系统中风险管理和决策支持板块智能化程度与其采用程度接近，但会计核算、费用报销、发票管理等智能化程度与其使用情况差别较大。会计核算、费用报销和发票管理是企业财税系统使用频率最高的三大板块，覆盖企业的业务、财务及税务三大系统，是业财税深度融合的关键要素。

[5] 1: <https://cn.chinadai...>

2: <https://www.servy...>

3: <https://investor.kin...>

4: 用友、税友、金蝶

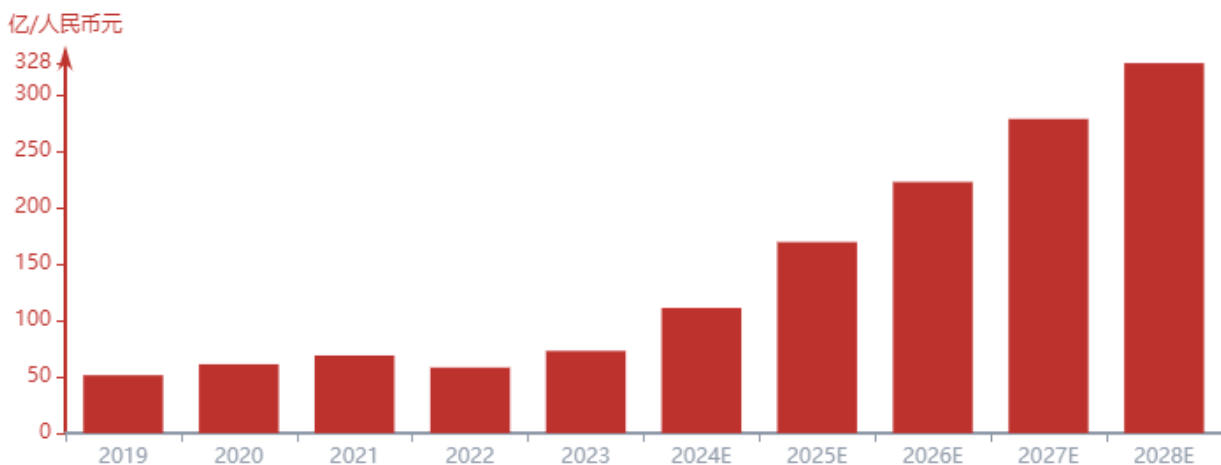
- [6] 1: <https://cn.chinadai...> | 2: <https://www.ztccl...> | 3: 用友网络、中兴新云
- [7] 1: 中国信通院
- [8] 1: <https://developer....> | 2: 中国信通院、阿里云
- [9] 1: <https://www.nuon...> | 2: <https://www.gc36...> | 3: <https://www.baiwa...> | 4: <https://www.sohu...> | 5: 诺诺网、高灯科技、百...
- [10] 1: <https://www.yony...> | 2: <https://investor.kin...> | 3: <https://www.servy...> | 4: <https://www.yony...> | 5: 用友网络、金蝶国际、...
- [11] 1: <https://cn.chinadai...> | 2: <https://www.sohu...> | 3: 江西网络广播电视台、...
- [12] 1: <https://www.ztccl...> | 2: 中兴新云

## 行业规模

### 中国财税相关交易数字化市场规模

财税数字化行业规模

中国财税相关交易数字化市场规模



数据来源：百望云招股说明书、新华社、信通院、钛媒体、每日经济新闻、中国证券报、IMF

2019年—2023年，财税数字化行业市场规模由51.33亿人民币元增长至72.89亿人民币元，期间年复合增长率9.17%。预计2024年—2028年，财税数字化行业市场规模由110.90亿人民币元增长至327.92亿人民币元，期间年复合增长率31.13%。<sup>[16]</sup>

财税数字化行业市场规模历史变化的原因如下：<sup>[16]</sup>

### **技术进步推动厂商不断进行产品创新，功能覆盖越全面。**

云计算、AI等数字技术的成熟为财税数字化提供强有力的技术支撑。例如，百望云以发票切入财税数字化市场，2017年基于互联网架构的开放云平台上线，2021年成功发布区块链创新平台，目前除了发票类业务，还为企业提供智能支出、财务、纳税申报管理等产品，覆盖行业越发广泛。

### **数字化经济浪潮下，需求多样化和层次化引导财税数字化服务市场升级。**

在数字经济快速发展的背景下，企业纷纷加快数字化转型步伐。随着企业规模扩大和业务复杂化，企业对财税服务的需求日益多样化，不同规模企业对产品要求也不同，将引导市场服务升级。<sup>[16]</sup>

财税数字化行业市场规模未来变化的原因主要包括：<sup>[16]</sup>

### **政策推动与新的监管要求以及技术的推动将带动财税数字化行业不断发展。**

一方面，以金税四期为代表的税务监管系统不断深化，推动税务管理向更加智能化、数字化的方向发展，促使企业和财税服务机构加快数字化转型，以适应新的监管要求。另一方面，企业财税数字化体现在业财税深度融合，大数据分析处理技术、数电票等是影响中国会计人员（关乎业务系统和财务系统）的重要信息技术，主要涉及大数据、AI算法、区块链、软件自动化、云计算等；生成式人工智能AIGC、数据资产、财务多模态垂直大模型等是重要潜在影响技术。近两年，大模型的不断突破和生成式AI的兴起加速企业财税数字化进程，例如标普云2024年将发布中国首款财税大模型，以及基于该大模型的中国首个财税智能体BPai，加速企业财税智能化和数智化经营，引领企业财税工作迈入大模型时代。2023年，中国算力总规模达230EFLOPS，位居全球第二，截至2023年6月，智能算力占比提至25.4%，同比增长45%，比算力规模整体增速高15%，智能算力超过基础算力成为中国算力规模增长的主要驱动力，而智能算力市场的快速发展为大模型和生成式AI的发展提供了基础。

### **中小微型企业数字化转型迫切。**

中小微企业占市场主体的99%以上，是财税产品下沉的重要市场以及企业财税数字化市场增长的重要引擎。中小微企业数字化程度普遍低，政策的推动、数电时代的到来、新的监管要求出台、市场竞争日益激烈等各种因素都加速中小微企业数字化转型，然而，成本较高是中小微企业数字化转型的面临的痛点之一。对于中小微企业而言，云计算提供了一种灵活、成本效益高的数字化解决方案，通过云计算服务，中小微企业能够以较低的成本获得先进的IT资源和服务，从而加快其数字化转型的步伐。例如SaaS、代账等云服务允许企业通过订阅服务来使用软件，而无需自行购买和维护昂贵的硬件和软件系统。因此，未来中小微企业数字化需求巨大且多样化，为财税数字化市场提供广阔的发展空间。<sup>[16]</sup>

[13] 1: <https://www.baiwa...> | 2: 百望云

[14] 1: <https://www.ctax.o...> | 2: <http://science.chin...> | 3: 税务研究期刊、新浪新闻

[15] 1: <https://www.baiwa...> | 2: <https://zhuanlan.z...> | 3: <https://news.esnai...> | 4: 百望云、用数说、上海...

[16] 1: <https://www.gov.c...> | 2: 人民日报

## 政策梳理<sup>[17]</sup>

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《中小企业数字化赋能专项行动方案》	工信部	2020-03	10
政策内容	(1) 助推中小企业上云用云，引导数字化服务商面向中小企业推动云制造平台和云服务平台，满足中小企业业务系统云化需求。(2) 创新数字化运营解决方案，针对不同行业中小企业的需求场景，开发使用便捷、成本低廉的中小企业数字化解决方案。			
政策解读	鼓励厂商低成本助推中小企业上云用云，引导数字化服务商面向中小企业推动云制造平台和云服务平台，满足中小企业业务系统云化需求，对财税数字化的发展有积极影响。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步深化税收征管改革的意见》	国务院	2021-03	10
政策内容	深化税收征管制度改革，着力建设以服务纳税人缴费人为中心、以发票电子化改革为突破口、以税收大数据为驱动力的具有高集成功能、高安全性能、高应用效能的智慧税务。			
政策解读	从“以票管税”变为“以数治税”，2021年建成全国统一的电子发票服务平台，2025年基本实现发票全领域电子化，加强智能化税收大数据分析。数电票时代的来临，电子发票开具数量持续增长，推动着发票功能加速数字化转型。			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《会计信息化发展规划（2021-2025年）》	财政部	2021-12	10
政策内容	以信息化支撑会计职能拓展为主线，以标准化为基础，以数字化为突破口，引导和规范会计信息化数据标准、管理制度、信息系统、人才建设等持续健康发展，积极推动会计数字化转型，构建符合新时代要求的国家会计信息化发展体系。			

<b>政策解读</b>	要求企业提升会计信息化水平，推动会计数字化转型，共同构建形成国家会计信息化发展体系。意味着企业财务数字化转型需求加剧。
<b>政策性质</b>	规范类政策

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于开展全面数字化的电子受票试点工作》	国家税务总局	2021	10
<b>政策内容</b>	2021年12月1日起，国家税务总局在内蒙古自治区、上海市和广东省、四川省、厦门市、天津市、青岛市、重庆市、大连市、陕西省等地区开始推行数电票。同时，本着稳妥有序的原则，采用先在部分地区推行数电票试点，此后逐步扩大地区和纳税人范围的工作策略。			
<b>政策解读</b>	数电票推行后，系统运行平稳，因具有无需领用、开具便捷、信息集成、节约成本等优点，驱动纳税人不断深化财税数字化改革。			
<b>政策性质</b>	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于新时代加强和改进代理记账工作的意见》	财政部	2023-11	10
<b>政策内容</b>	坚持监管与服务并重，推进代理记账工作闭环管理，夯实法治基础，强化行业监管，打造法治化、规范化、市场化的营商环境，为提升会计信息质量、维护国家财经秩序提供有力保障，促进高质量发展。			
<b>政策解读</b>	鼓励代账服务，探索打造涵盖财税咨询、商事登记、金融服务等业务在内的全流程一体化中小微企业管理平台，推动支持中小微企业发展的政策直达快享机制落实。引导代账机构充分运用大数据、人工智能、区块链等技术手段，选用或打造数字化业务管理系统。			
<b>政策性质</b>	鼓励性政策			

[17] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://www.gov.c...> | 3: <https://www.gov.c...> | 4: 工信部、国务院、财政部

## 竞争格局



整体市场头部效应明显，三大厂商引领整体市场发展；服务中小微企业市场的厂商竞争激烈，行业集中度有望提升<sup>[19]</sup>

第一梯队公司有用友网络、金蝶国际和税友股份等，第二梯队有百望云、高灯科技、分贝通等<sup>[19]</sup>

财税数字化行业竞争格局的形成主要包括以下原因：<sup>[19]</sup>

### **用友网络和金蝶国际为传统财税软件厂商，以大客户为支撑，向小微企业横向拓展；税友股份为代表的财税SaaS厂商以中小微企业为主，纵向挖掘财税服务领域**

用友网络和金蝶国际作为传统财税软件厂商，2023年营业收入分别为97.96亿元、56.79亿元，两者均以大客户为支撑，向小微企业横向拓展。2023年用友网络企业客户收入为87.11亿元，其中大型企业占比74.84%，中型企业占比15.91%以及小微企业占比9.25%。从客户总数和客户单价来看，用友2023年总客户数量72万，其中小微企业客户63万，平均客单价1.22万元，这是因为中大型客户单价较高，小微型客户客单价较低，但数量占比最大且增长快。近年来，政府出台一系列政策推动企业的云化进程，不断出台扶持政策，为小微企业的数字化转型加速，用友控股公司畅捷通深度契合小微型企业需求，以智能化、行业化、平台化优先，助力小微型企业提效升级、构建灵活数智应用、满足小微型企业复杂多态需求，推动用友整体收入持续上涨。截至2023年3季度，仅畅捷通就占据小微企业财税数字化市场份额的9.4%。同为传统财税软件厂商的金蝶国际也持续向云服务转型，2023年云服务收入占总收入比例接近80%，其中小微型企业云服务占比达24%，占小微企业财税数字化市场8.4%的市场份额。税友股份作为财税SaaS领域代表厂商，以中小微企业为主，2023年营业收入为18.29亿元，其中企业端营业收入为10.85亿元，占财税数字化整体市场份额的15.07%，共服务中小微型企业568万，其中包括为510万中小微企业提供代账服务，客户数快速增长。<sup>[19]</sup>

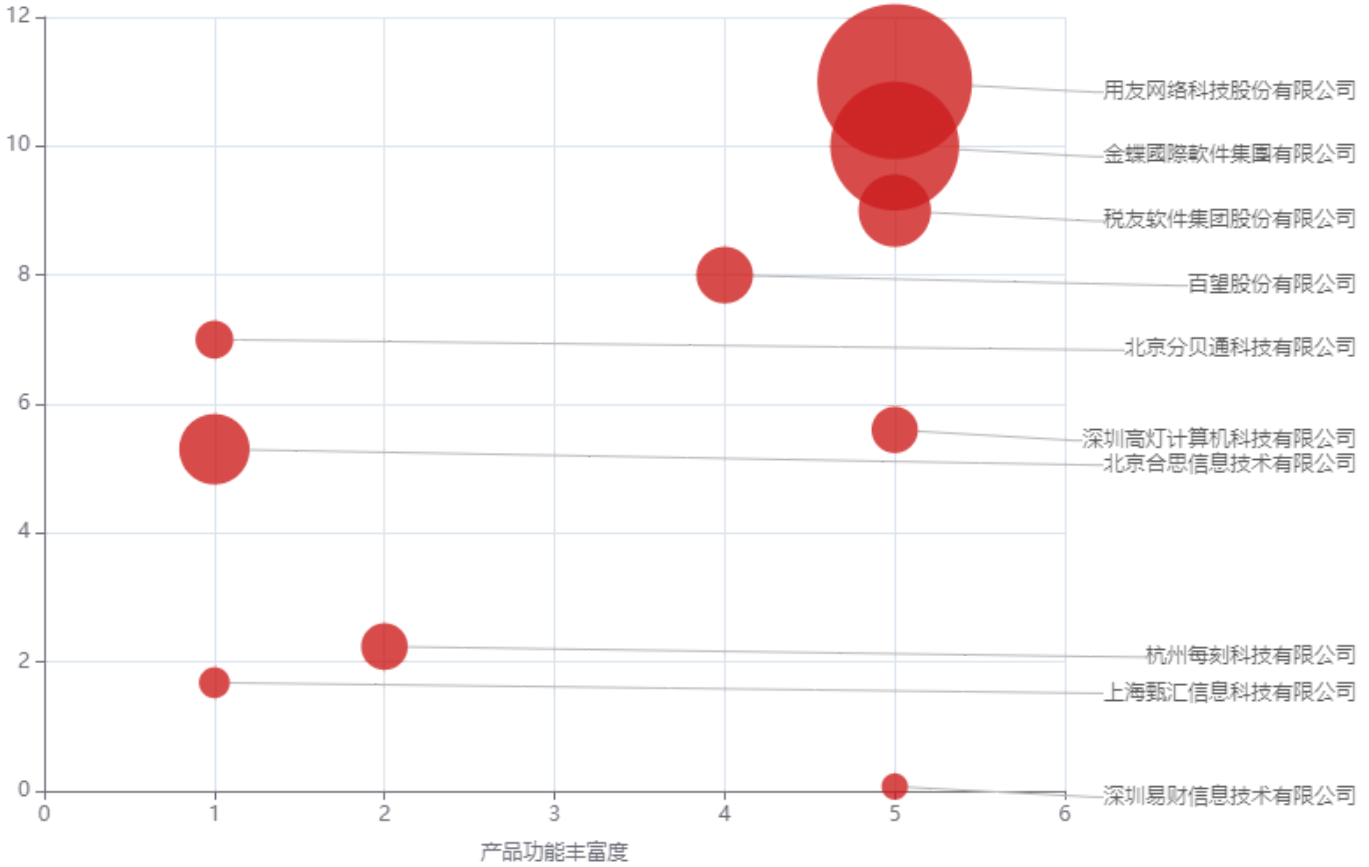
服务中小微型企业市场的行业集中度有望提升<sup>[19]</sup>

财税数字化行业竞争格局的变化主要有以下几方面原因：<sup>[19]</sup>

### **中小微型企业市场是财税数字化厂商未来主要竞争市场**

数字经济已成为驱动中国经济高质量发展的新引擎，而随着小微型企业快速发展，小微型企业已成为数量最大、最具活力的企业群体。2022年中国小微型企业数量达5,256万家，占中国企业数量的比例超过99%，预计2027年将增至7,881万家。小微型企业的不断增长意味着其财税数字化需求上升，且市场规模巨大，将成为财税数字化相关厂商的未来重点发展方向。目前小微型企业财税数字化市场分散，各厂商逐渐向小微企业渗透，行业集中度有望提升。一方面，传统厂商如用友通过收购畅捷通服务小微型企业、税友股份控股子公司亿企赢主要服务小微型企业（相关产品：亿企代账）；另一方面，百望云、每刻科技、高灯科技、柠檬云财税等新兴中小微型企业服务厂商迅速发展。百望云于2015年成立，2024年7月成功在港交所上市；每刻科技自2015年成立，迄今为止已服务超过4000家企业及行政单位，用户规模超过270万，2023年5月完成C轮融资，融资金额达2亿元；高灯科技2017年由腾讯发起，逐渐发展成为专注发票数字化领域创新应用的财税科技公司，2024年正式发布首款“财务AI助手”；以及柠檬云于2015年成立，截至2024年“一键报税”功能支持区域达29个省区，累计服务企业用户突破400万。<sup>[19]</sup>

## 融资进程



## 上市公司速览

### 金蝶国际 (0268.HK)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	<b>56.8亿元</b>	<b>16.71</b>	<b>64.17</b>

### 用友网络 (600588.SH)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	<b>98.0亿元</b>	<b>5.77</b>	<b>50.73</b>

### 税友股份 (603171.SH)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	<b>18.3亿元</b>	<b>7.71</b>	<b>55.61</b>

### 百望股份 (6657.HK)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
-	<b>7.1亿元</b>	<b>35.61</b>	<b>39.56</b>

[18] 1: <https://www.yony...> | 2: 公司官网及年报、沙利文

[19] 1: <https://www.gov.c...> | 2: <https://new.qq.co...> | 3: 沙利文、人民日报海外...

[20] 1: <https://www.yony...> | 2: 各公司官网

[21] 1: <https://www.tiany...> | 2: <https://www.yony...> | 3: 天眼查、各公司官网

[22] 1: <https://www.tiany...> | 2: 天眼查

# 企业分析

## 1 税友软件集团股份有限公司【603171】



### 公司信息

企业状态	存续	注册资本	40722.95万人民币
企业总部	杭州市	行业	软件和信息技术服务业
法人	张镇潮	统一社会信用代码	91330100719597557Y
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	1999-12-22
品牌名称	税友软件集团股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	增值电信业务（凭证经营）；服务：计算机软件研究、开发、技术服务，计算机系统集成，... <a href="#">查看更多</a>		

### 财务数据分析

财务指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024(Q1)
销售现金流/营业收入	1.16	1.28	1.18	1.04	1.02	1.04	1.05	1.11	-
资产负债率(%)	62.1941	66.6604	44.4939	38.849	36.3952	30.6025	33.5501	36.7988	-
营业总收入同比增长(%)	-	18.1207	48.1626	7.488	10.2337	4.1356	5.7953	7.7129	-
归属净利润同比增长(%)	-	80.4613	99.6702	4.1449	6.4121	-23.6435	-37.6448	-42.0533	-
应收账款周转天数(天)	17.5243	11.0299	4.7326	4.6721	8.4409	17.7413	26.8634	31.2855	-
流动比率	1.0304	1.0572	1.7361	2.0852	2.1917	2.6488	2.0374	1.8285	-
每股经营现金流(元)	1.21	1.47	1.62	0.62	0.92	0.3792	0.2212	0.5996	-
毛利率(%)	58.679	62.3077	61.1893	60.2677	60.0531	59.2812	58.5901	55.6127	-
流动负债/总负债(%)	85.8076	89.6169	89.3951	89.398	90.4484	91.1285	92.9187	94.4329	-
速动比率	0.2828	0.3823	0.5651	1.9895	2.0989	2.4767	1.8238	1.6758	-
摊薄总资产收益率(%)	7.2649	11.2887	14.8885	11.729	11.321	7.3261	3.9912	2.1962	-
加权净资产收益率(%)	21.4	35	36.1	20.19	18.24	11	5.9	3.42	-

基本每股收益 (元)	0.28	0.47	0.78	0.78	0.83	0.6	0.35	0.21	0.08
净利率(%)	10.1846	15.5597	20.936	20.1791	19.5512	14.3591	8.4452	4.5262	-
总资产周转率 (次)	0.7133	0.7255	0.7111	0.5812	0.579	0.5102	0.4726	0.4852	-
每股公积金(元)	-	-	-	1.3293	1.3293	2.3138	2.3138	2.3866	-
存货周转天数 (天)	20.4705	30.5496	32.7416	42.1891	47.4777	69.7634	105.8512	101.2174	-
营业总收入(元)	7.43亿	8.78亿	13.01亿	13.98亿	15.41亿	16.05亿	16.98亿	18.29亿	3.63亿
每股未分配利润 (元)	-	-	-	1.6319	2.2142	2.3582	2.3875	2.3187	-
稀释每股收益 (元)	0.28	0.47	0.78	0.78	0.83	0.6	0.35	0.2	0.08
归属净利润(元)	7568.61万	1.37亿	2.73亿	2.84亿	3.02亿	2.31亿	1.44亿	8338.55万	3277.53万
扣非每股收益 (元)	0.22	0.35	0.6	0.64	0.75	0.45	0.25	0.15	-
经营现金流/营 业收入	1.21	1.47	1.62	0.62	0.92	0.3792	0.2212	0.5996	-

### ▪ 竞争优势

品牌与客户联结优势：庞大的客户群体为公司财税服务及相关服务内容的外延发展奠定良好的市场地位，公司在财税代理服务行业通过合规赋能、生态构建打造出差异化竞争优势，已成为财税代理行业规模扩张及公司业绩持续增长的重要驱动之一。

### ▪ 竞争优势2

研发与业务创新优势：公司拥有超过3,000名技术人员，2021-2023年研发费用由3.8亿元增长至4.8亿元。2023年依据财税SaaS平台沉淀的高质量数据底座及AIGC技术，对产品价值体系进行全面升级。

### ▪ 竞争优势3

服务体系和能力优势：一方面，公司采取线上线下互相融合的服务体系，配备1,000余名服务人员。另一方面，公司基于机器学习精准定位客户需求方向，基于人工智能的用户数据挖掘、画像提取，识别准确率达83%，引流客户意向率达50%。

**权利归属：**头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

**尊重原创：**头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

**内容使用：**未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

**合作维权：**头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

**完整性：**以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未详细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

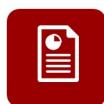


## ■ 商务合作 Business Cooperation



### 会员账号

阅读全部原创报告和百万数据



### 定制报告/词条

募投可研、尽调、IRPR等咨询服务



### 白皮书

全局观的产业深度研究，定制行业/公司的第一本白皮书



### 招股书引用

内容授权商用、上市/二级市场数据引用



### 市场地位确认

助力企业价值提升及品牌影响力宣传



### 云实习课程

行业研究实战课堂，丰富简历履历

# 头豹研究院

咨询/合作网址：[www.leadleo.com](http://www.leadleo.com)

电话：李先生 18916233114

郑女士 18998861893

地址：深圳市南山区华润置地大厦E座4105



# 诚邀企业 共建词条报告

- 企业IPO上市招股书
- 企业市占率材料申报
- 企业融资BP引用
- 上市公司市值管理
- 企业市场地位确认证书
- 企业品牌宣传 PR/IR

# 词

