

中国财税SaaS行业白皮书

2022年4月



1

企业财税服务数字化大潮已至

2

中国财税SaaS行业分析

3

中国财税SaaS行业玩家格局分析

4

全球财税龙头——Intuit深度分析及对比

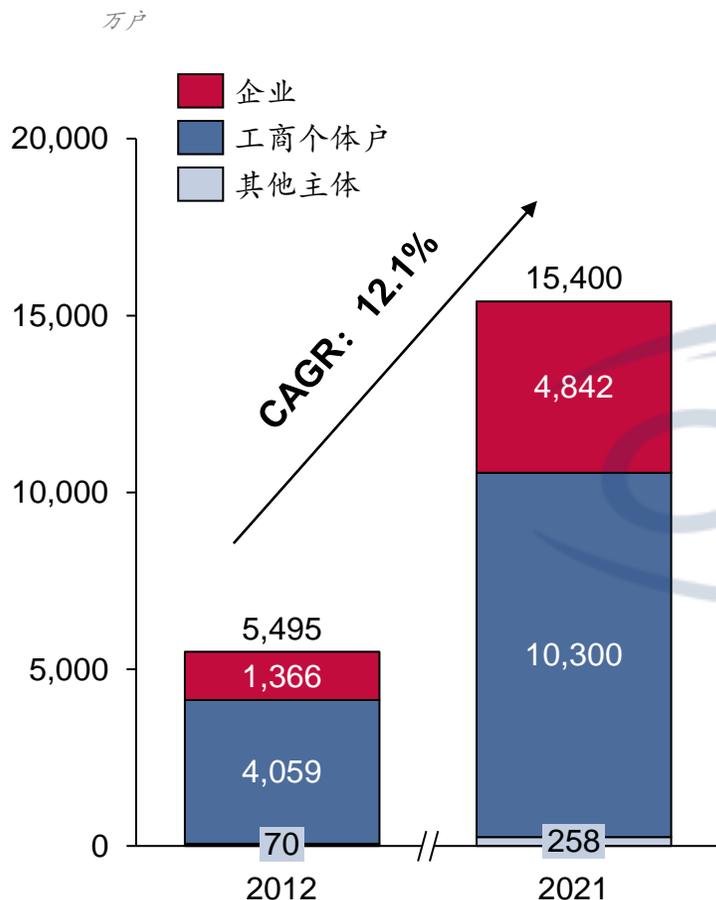


灼识咨询

China Insights Consultancy

中国各类企业经营主体突破1.5亿户，庞大的财税市场客群可以按企业规模划分为五类，其中微型企业主要关注纳税义务的完成，而从中小企业开始逐步关注财税的综合处理能力以及和业务的融合程度

企业数量逐年增长



企业主体数量庞大，其中又以中小微企业为主要组成部分，各类企业经营财税诉求由此产生，财税市场潜力巨大

企业类型

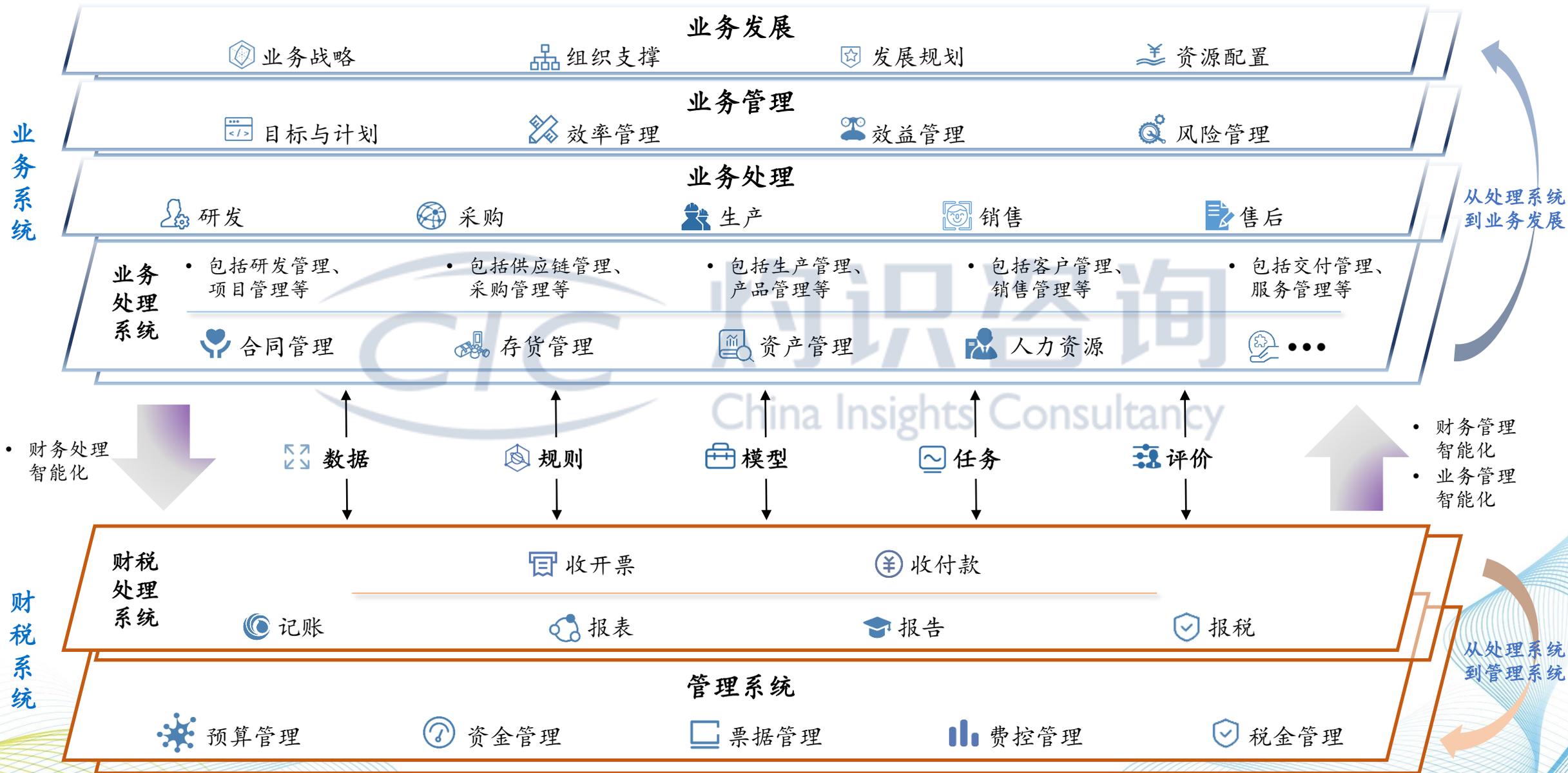
经营特点

财税特点

核心诉求

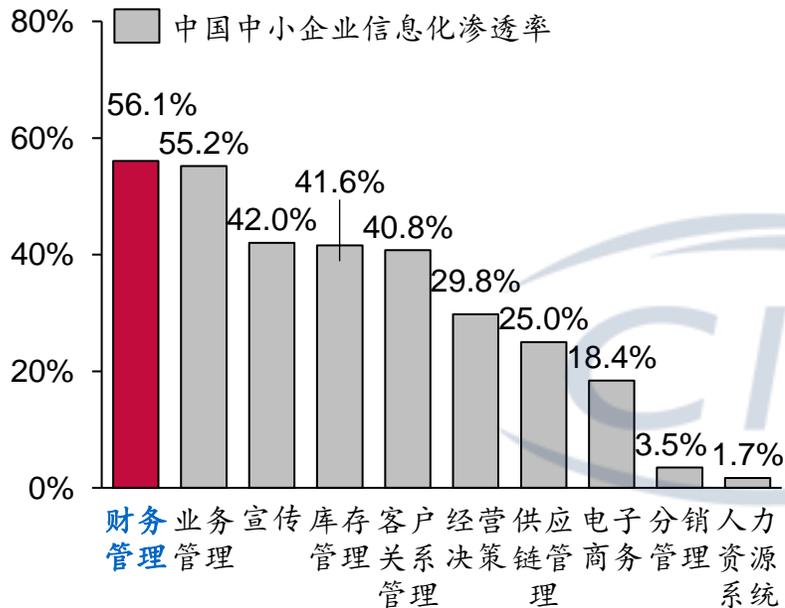
1	列名企业/小集团	经营特点	财税特点	核心诉求
1	<ul style="list-style-type: none"> 营收大于2亿 票量大于2000张/月 	<ul style="list-style-type: none"> 核心业务具备相当规模，多品类扩张收入规模逐步增长 	<ul style="list-style-type: none"> 已进入流程化标准化管理，关注企业价值增长及战略选择筹划 	<ul style="list-style-type: none"> 业财税完整融合，支撑企业战略计划 关注整体解决方案、合规避险
2	<ul style="list-style-type: none"> 营收5000万-2亿 票量500-2000张/月 	<ul style="list-style-type: none"> 经营业务多样性发展，收入规模逐步增长 	<ul style="list-style-type: none"> 已进入流程化标准化管理，关注企业经营和财税业务风险安全 	<ul style="list-style-type: none"> 财税管理与业务互联，企业经营降本增效 专家辅导、规避风险，保障合规经营
3	<ul style="list-style-type: none"> 营收2000-5000万 票量50-500张/月 	<ul style="list-style-type: none"> 收入稳中带涨，业务开始多样性发展 	<ul style="list-style-type: none"> 有一定程度的企业财税标准化管理体系，但仍需完善 	<ul style="list-style-type: none"> 财税指标指导业务管理，关注企业信用等级 专家辅导、规避风险，保障合规经营
4	<ul style="list-style-type: none"> 营收500-2000万 票量20-50张/月 	<ul style="list-style-type: none"> 经营稳定，收入类型1-2类 	<ul style="list-style-type: none"> 财务核算计纳税申报较为简单，部分寻求财税代理机构进行代账服务 	<ul style="list-style-type: none"> 提升财税综合处理能力，降低运营成本 财税代理机构可以提供更专业化的全面服务
5	<ul style="list-style-type: none"> 营收少于500万 票量一般小于20张/月 	<ul style="list-style-type: none"> 收入类型单一，企业生命周期较短 	<ul style="list-style-type: none"> 财税处理简单，通常寻求财税代理机构进行代账服务 	<ul style="list-style-type: none"> 完成纳税义务，无错漏 财税代理机构可以提供标准化专业服务

在企业经营管理过程中，业务和财税服务相融合，业务操作与财税处理产生了各类基础数据，再通过双向数据的交换、计算、任务的发起，实现业务与财税的深度融合



根据工信部统计，财税数字化是企业数字化渗透率最高的板块，财税的重要性不仅体现在财税数据的高价值上，也体现在与其他系统的联动性上，而且所有业务表现最终都体现为财税结果

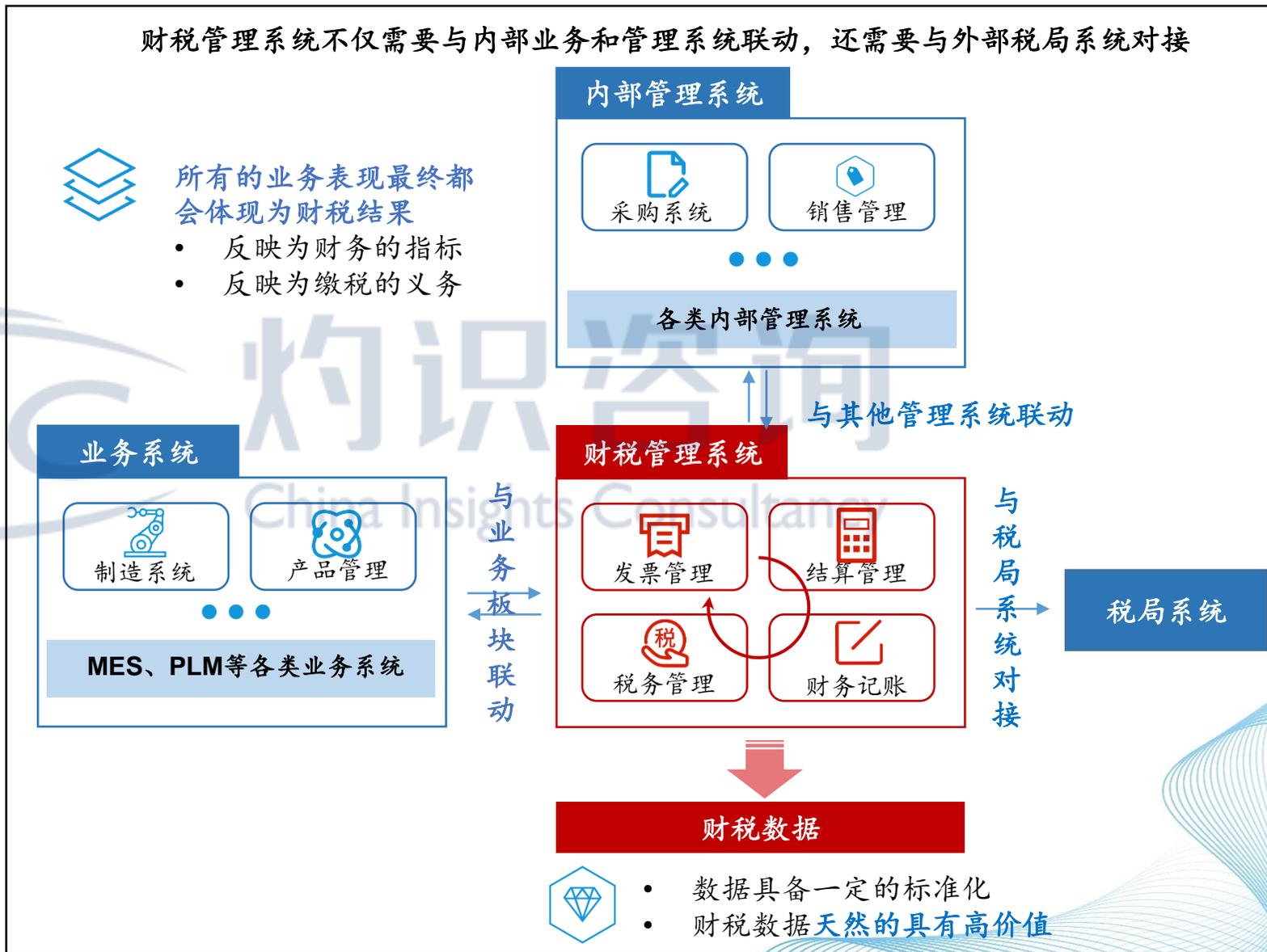
财税板块是企业信息化中最为重视的一环



财税数字化是众多企业的刚需，在财税领域有国家强制性要求和规定。

- 国家颁布统一的会计准则，尤其是公众企业，必须披露经审计的财务报告。
- 随着金税工程实施，国家对税收合规要求不断提高。

财税管理系统不仅需要与内部业务和管理系统联动，还需要与外部税局系统对接

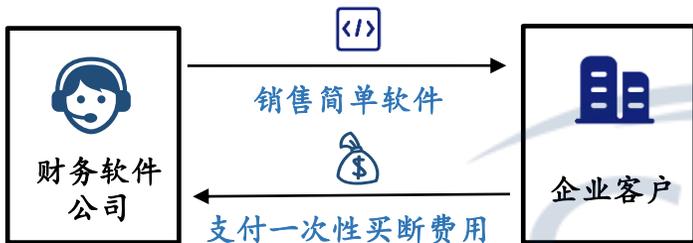


在企业财税数字化大潮中，财税SaaS的出现为企业财税数字化提供了新的解决方案，尤其对于中国大量中小企业来说，财税SaaS的低价高效的特点成为其财税数字化的必然选择，极大地降低了企业财税数字化门槛

财税SaaS出现之前

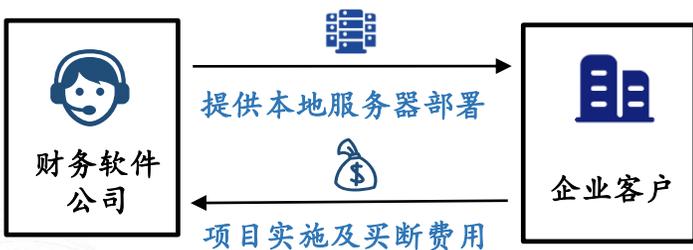
财税软件使用成本高，且本地使用无法迭代

1 中小企业：购买简单的财税管理软件，直接电脑安装即可



一次性投入高 无法更新迭代 功能简单，只能满足基本记账需求

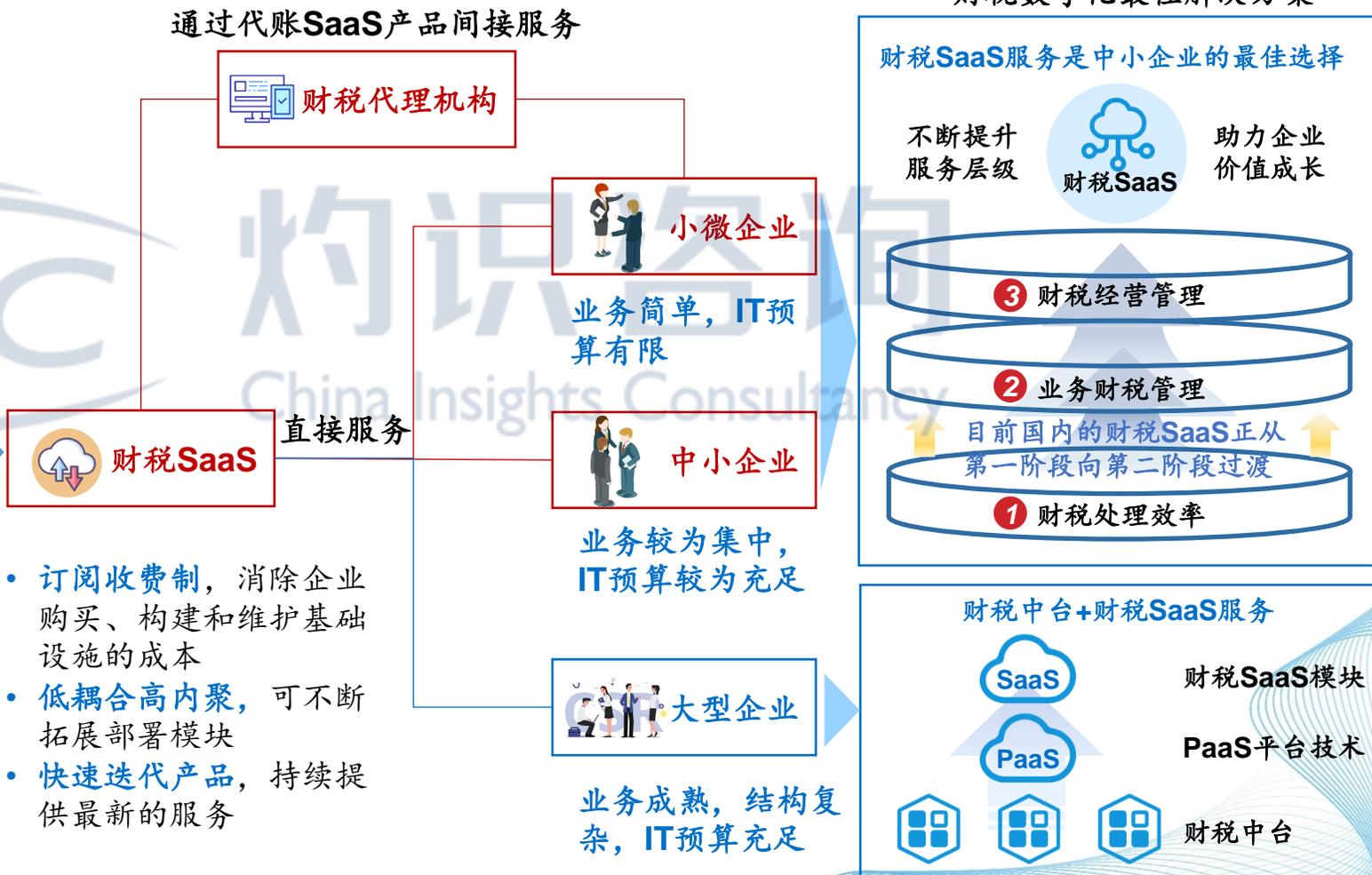
2 大型企业：购买复杂的财税管理软件，需要购买服务器及存储空间进行实施部署



一次性投入高 维护成本高且使用麻烦 单机或局域网部署，局限性大

财税SaaS解决方案

中小企业存在巨大的财税数字化需求，财税SaaS的出现极大地降低了企业财税数字化的门槛
财税数字化最佳解决方案



- 订阅收费制，消除企业购买、构建和维护基础设施的成本
- 低耦合高内聚，可不断拓展部署模块
- 快速迭代产品，持续提供最新的服务

财税数字化势必经历三个阶段：从最基础的提升财税处理效率；到中间阶段，企业通过线上化的财税数据分析出运营的规律和寻找业务漏洞；最终达到财税与经营管理的协同，助力企业价值增长





1

企业财税服务数字化大潮已至

2

中国财税SaaS行业分析

3

中国财税SaaS行业玩家格局分析

4

全球财税龙头——Intuit深度分析及对比



灼识咨询

China Insights Consultancy



财税SaaS行业按功能模块可以分为发票类、结算类、财务类、税务类以及增值类；按使用场景可以分为自主财税以及财税代理，其中自主财税SaaS为模块的按需选择，财税代理SaaS为功能模块的集成式输出



财税流程环节从发票到税务形成完整财税链条

财税SaaS

完成客户积累后持续挖掘增值服务的价值

财税代理SaaS以智能财税方式赋能财税服务人员提质增效，同时提供增值服务，助力财税代理机构和小微企业发展共赢

财税代理

- 企业特点：企业主要依靠财税代理机构管理企业财税。
- 代账类SaaS厂商通过SaaS赋能财税代理行业，使传统人工代账升级为智能财税服务，间接服务庞大的小微企业群体。

全方位服务与赋能财税代理企业，垂直行业SaaS，触达数千万小微企业



财税SaaS厂商服务客群包括中小企业、财税代理机构（小微企业）、集团企业、财税专业人士，其中中小企业客群和财税代理的业务特性和国内特色国情等因素，使其成为财税SaaS化的主力梯队

中小企业客群

财税代理企业客群（小微企业）

集团企业客群

专业财税人士客群

财税SaaS重点客群

财税中台+SaaS模块的重点客群

- 有数字化需求，但由于高昂的成本，无法自己开发数字化系统。
- 财税数字化的市场教育对于企业主是终身性的，因此可以无视中小企业的正常生命周期，以企业主成为终身客户锁定客群。

- 由于经营效率、代账人员素质等问题的存在，代账流程数字化需求强烈。
- 终端客户为小微企业，服务升级是代账机构和小微企业的共同需求。

- 有一定的信息化基础，但业务系统和财务软件部分打通，综合数字化程度仍有待提升。
- 由于体量较大，在经营管理上存在壁垒，同时在财税管理上复杂度较高，降本增效需求强烈。

- 由于工作年限较少以及数字化进程的推进，专业财税人士仍需提升专业化程度，职业生涯发展诉求强烈。
- 部分专业人士对财税数字化进程不理解，对财税趋势无法把握。

财税SaaS为各类客户群提供多层次价值服务

- 通过发票管理、采购管理、销售管理、财务管理等功能，帮助企业快速上云，实现业财税一体化融合。
- 为企业的日常管理和战略决策提供支持 and 协助，助力企业成长。

- 通过票证自动采集、税表自动生成等功能全面提升财税代理机构的代账效率和服务质量。
- 更多的增值服务提升小微企业成长质量的同时，也为代账机构增加竞争力。

- 通过构建业财税共享平台，为集团客户打通企业经营的全流程环节，提高运营效率，协助指导战略决策，助力发展。
- 以数字化赋能，提供包括税务筹划、合规风险等服务。

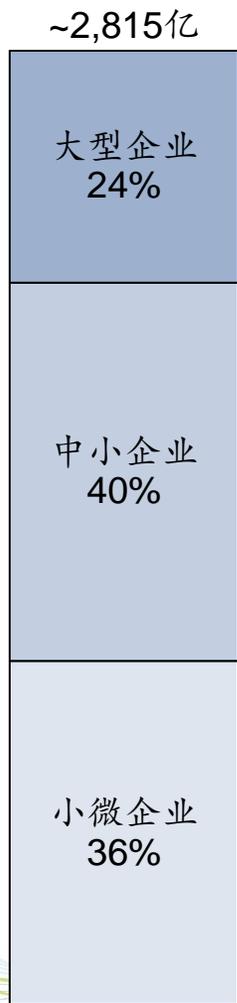
- 通过咨询、课程、社区等功能形式，为财税专业人士提供信息输入和市场教育，助力职业成长路径。
- 提供税务筹划服务和数字化工具等，辅助专业人士进行财税工作。



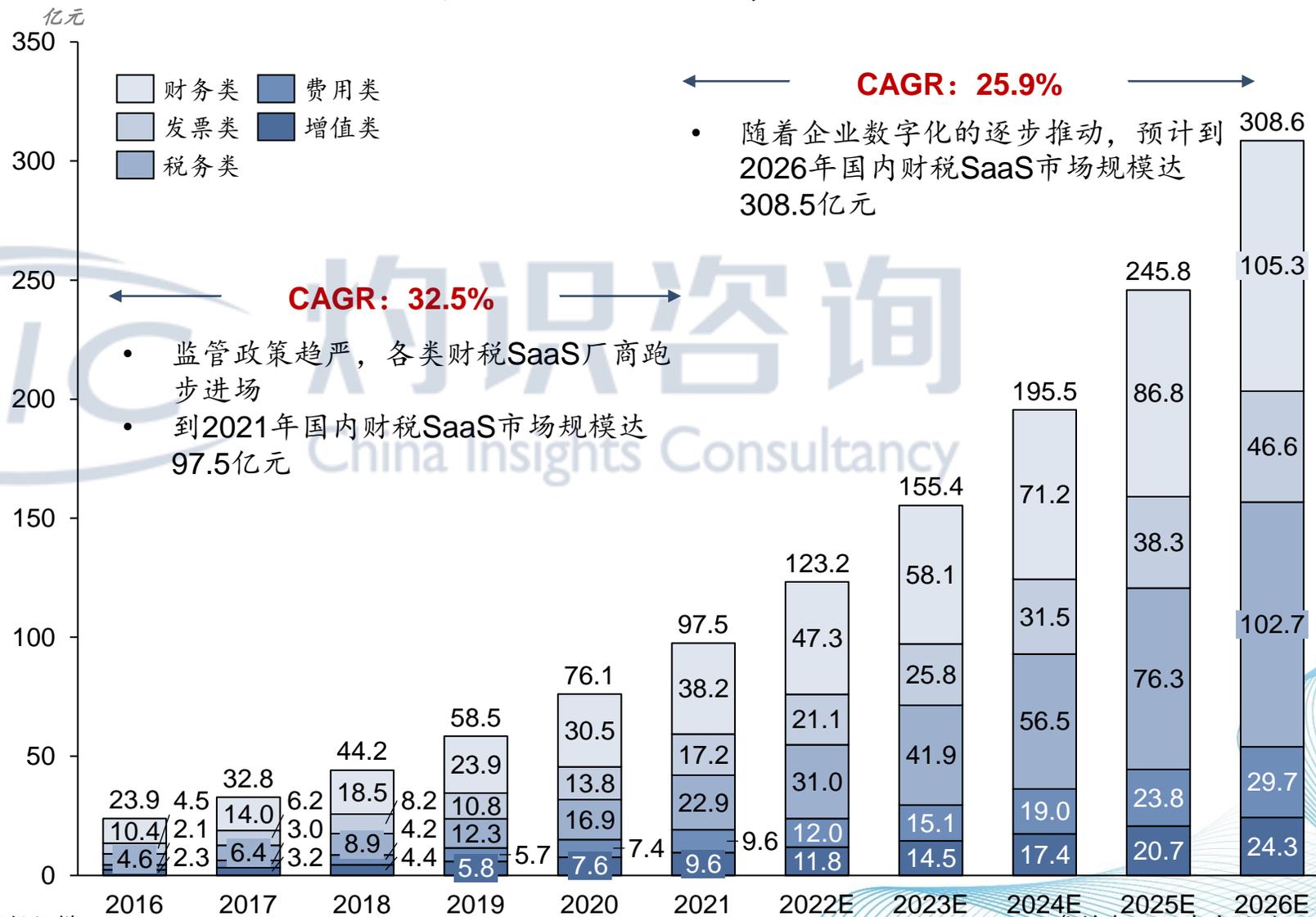
考虑到国内企业数字化进程的推进、监管政策的趋严以及SaaS的技术迭代等多方面因素，国内财税SaaS行业有望保持高速增长，市场潜力巨大

中国财税SaaS市场TAM

参考美国财税SaaS市场的客单价和渗透率，预期中国财税SaaS也将为各类企业提供更高的价值



中国财税SaaS市场规模，2016-2026E



备注：市场规模包含自主财税SaaS及财税代理SaaS市场规模

资料来源：专家访谈，灼识咨询

中国财税SaaS市场起步较晚，目前类似于美国财税SaaS历史开端的的市场开发及教育阶段，未来将会像美国市场一样更加深入发展，为企业提供更高的价值

财税SaaS发展历史对比



中国

- 1989 财政部出台《会计核算软件管理的几项规定》，限制了市场无序竞争，加速了市场集中度提升的过程。

1989

- 1994 国内头部企业如用友、金蝶开始切入财务市场，推出财务软件。
- 金税工程建设开始，随后几年国内头部企业如税友集团、航天信息开始切入税务市场。

1994

- 2005 SaaS模式初入中国市场，技术及企业意识开始启蒙阶段。

2005

- 2010 SaaS模式正式启动，技术、厂商SaaS意识、及用户SaaS意识开始启动，SaaS赛道逐步发展。

2010

- 2015 “营改增”发票的统一使企业有替换传统软件需求，智能财税服务开始兴起。

2015

- 2020 新冠疫情对企业用户的日常经营形成冲击，促进财税SaaS行业升级进行更综合形式的服务。

2020



美国

- 1955 美国国税局IRS宣布退出税收服务市场，仅执行税收收缴和核算智能。
- H&R Block为美国财税市场进行了大规模的用户教育普及。

1955

- 2001 美国市场进入云服务启蒙阶段，探索云服务在财税应用中的适用性和适配性。

2001

- 2005 虚拟化、分布式计算等云计算基础技术不断完善。美国云服务市场得到长足的增长。

2005

- 2010 市场稳定发展，部分同质化竞争开始出现，更高普及程度的SaaS化模式开始推进。

2010

- 2017 企业积极探寻新的增值服务模式，在云计算模式下落地金融信贷等多品类服务。

2017

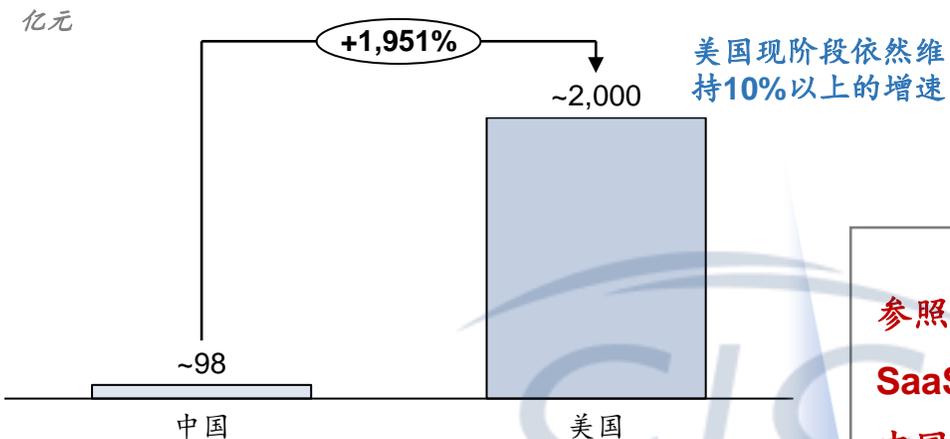
- 2020 新冠疫情下，市场更加意识到财税SaaS的必要性和价值，个人端业务也蓬勃发展。

2020

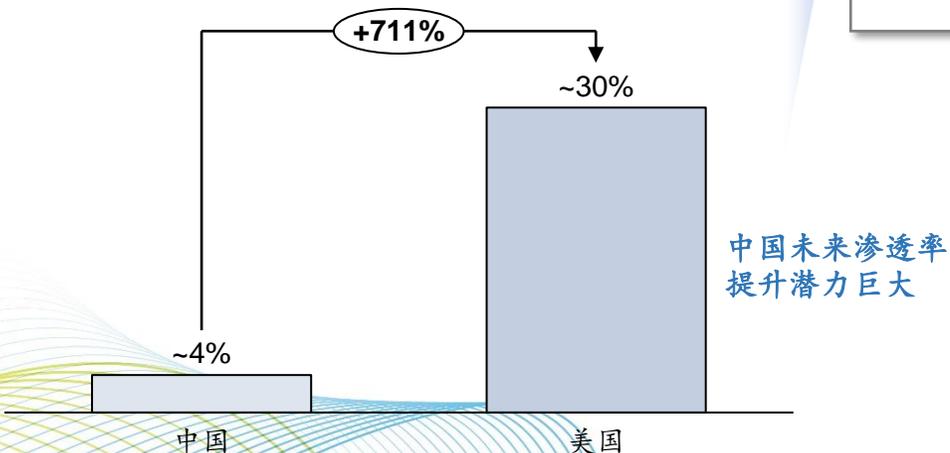
灼识咨询
China Insights Consultancy

美国SaaS软件及服务市场经过多年发展已经提升到了较为普及的程度，美国财税SaaS龙头Intuit揭示了未来中国财税市场的成长潜力，中国财税SaaS市场有望沿袭美国发展路径，市场空间广阔

中美财税SaaS市场规模对比，2021



中美财税SaaS渗透率对比，2021



参照美国财税SaaS市场，中国财税SaaS企业市场空间广阔

Intuit揭示了中国财税SaaS的巨大潜力

美国十大SaaS厂商（按市值排名）

1		Salesforce	2118.4亿美元
2		Adobe	2041.2亿美元
3		Intuit	1316.9亿美元
4		ServiceNow	1162.2亿美元
5		Shopify	887.6亿美元
6		Atlassian	745.6亿美元
7		Snowflake	697.1亿美元
8		Palo Alto Network	612.7亿美元
9		Workday	605.5亿美元
10		Unity Software	293.4亿美元

备注：市值截至2022年3月24日

资料来源：专家访谈，灼识咨询

海外SaaS巨头Salesforce揭示了SaaS的通用发展模式，即先获客，中后期使用产品驱动增长策略（PLG），以SaaS产品的普适性、迭代性和高用户粘性推动高价值服务，目前国内现阶段的重点为获客

salesforce Salesforce实现了从获客到产品驱动的策略转型

- 推出第一款SaaS CRM产品，通过营销方式获得大量基础客户

- 围绕CRM不断开发SaaS层生态和APaaS层技术架构

- 通过内生外延方式进行产品升级并不断丰富产品矩阵

- 通过内生外延方式实现技术上的进步并不断对产品进行迭代

营销拓客

1992-2004

平台建设

2005-2009

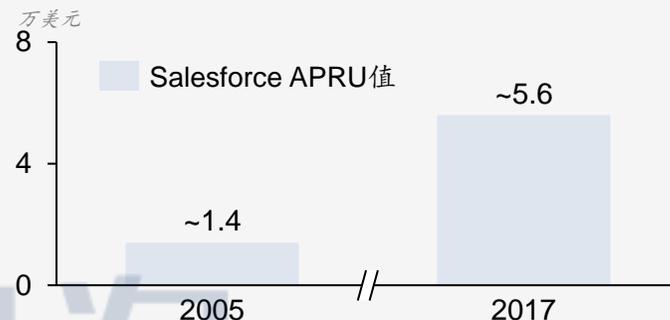
品类扩容

2009-2015

技术改造

2015~至今

salesforce Salesforce APRU值不断提升



海外SaaS巨头例如Salesforce均遵循这条成长路径

国内SaaS现状



企业数字化程度低



SaaS市场教育待普及



财税数据不完整

财税SaaS发展策略

1



- 前期以获客策略为主导，完善企业财税数字化进程和覆盖程度，通过收集完整数据，助力数据分析成果

从获客向PLG传导

2



- 中后期以产品驱动增长策略（PLG）为主导，用户获取、扩张、转化、续费将取决于产品自身

财税SaaS展望



以产品内容为核心竞争力

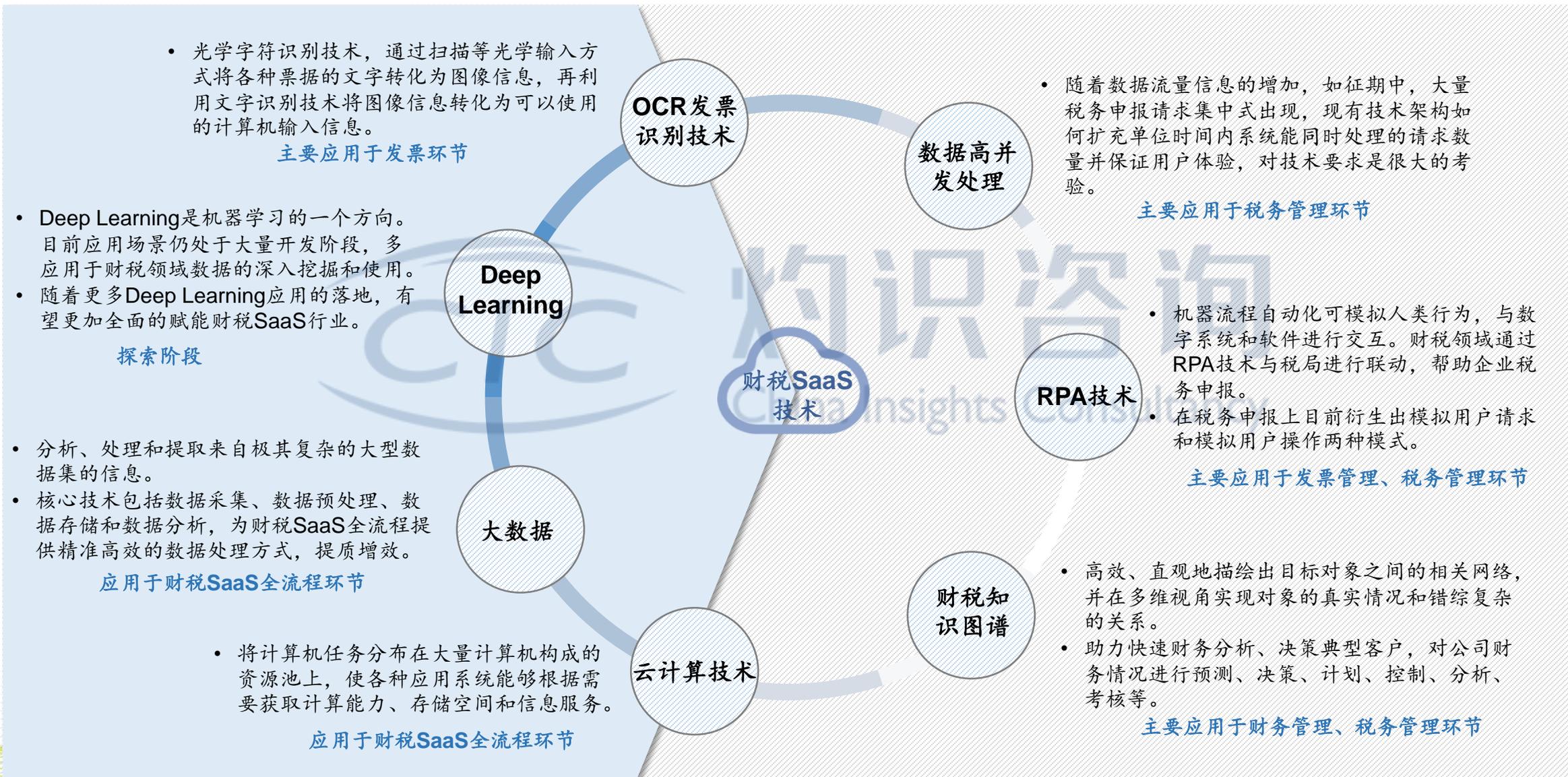


协助企业战略决策



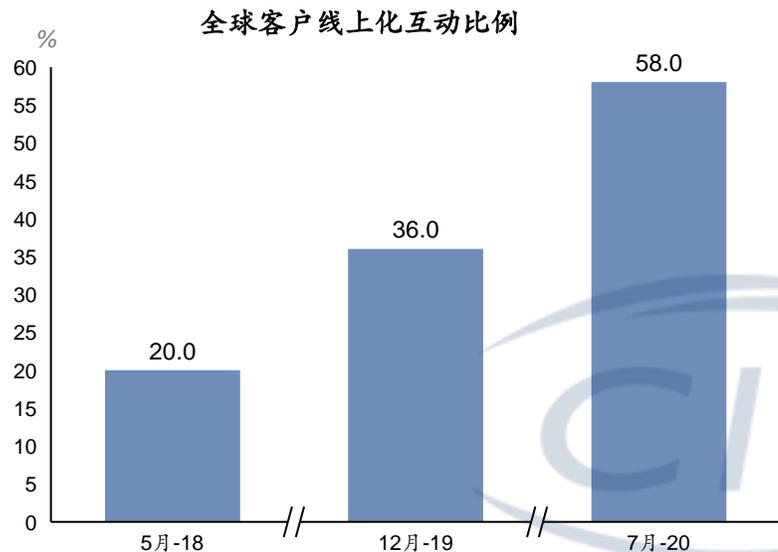
产品服务趋于高价值

财税SaaS行业发展推动力分析 (1/3) : 由于具有外部联动性且在云端进行部署, 对数据的收集、处理和分析都有精准严格的要求, 同时也要保证输出结果的准确性和高效性, 因此需要新技术应对各类场景需求



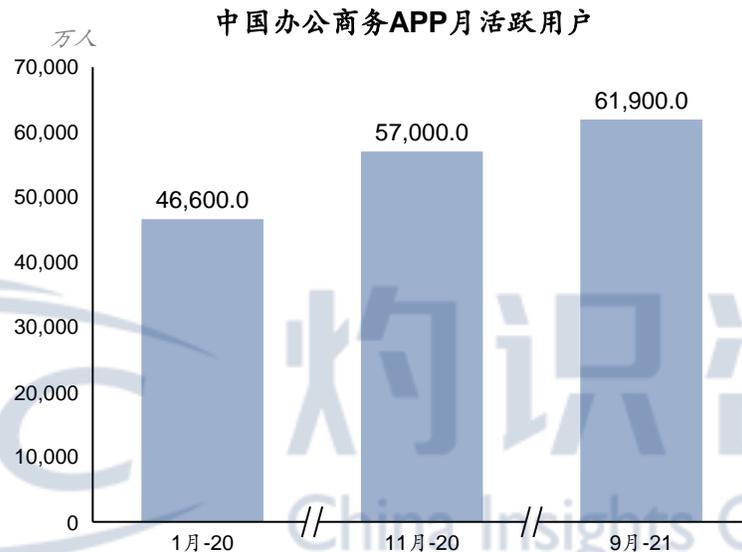
财税SaaS行业发展推动力分析 (2/3)：新冠疫情打破了传统线下方式，驱动外部业务环节线上化，加速了中国企业数字化转型，而财税更是加速数字化的重点

后疫情时代的线上化趋势



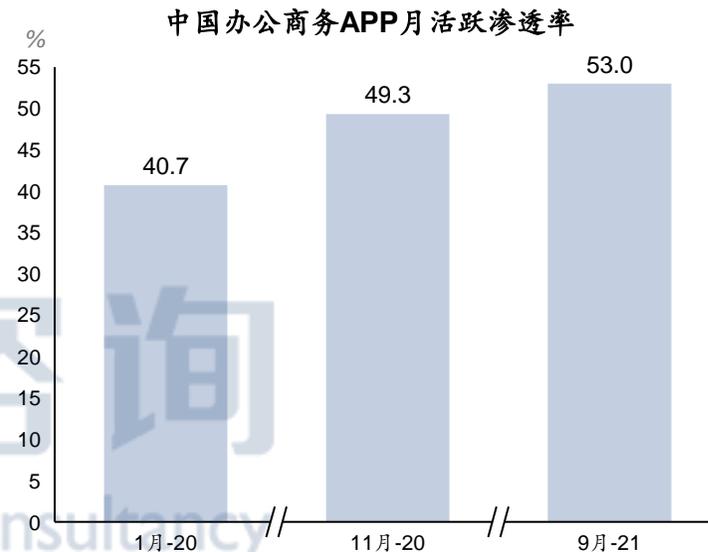
- 用户的数字化程度的提升，外加疫情驱动外部业务环境线上化，加速了企业的数智化转型以提高核心竞争力。

中国远程办公APP使用量激增

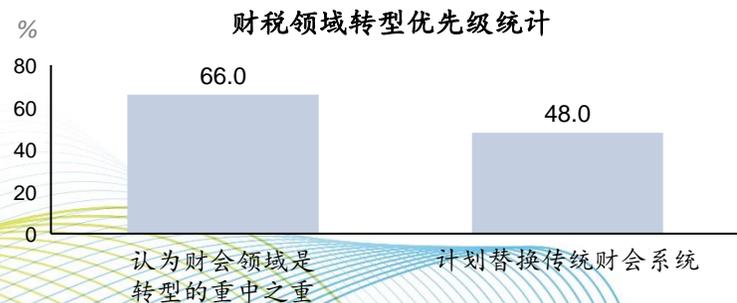


- 疫情成功催生企业内部智能化管理需求。以钉钉，企业微信为首的办公IM平台广泛渗透到大中小企业，帮助企业进行内外部资源整合。

中国远程办公APP渗透率激增



财税数字化转型趋势



以工作场景为例，后疫情时代，混合办公模式将成为用户偏好的现实选择



1 办公室办公



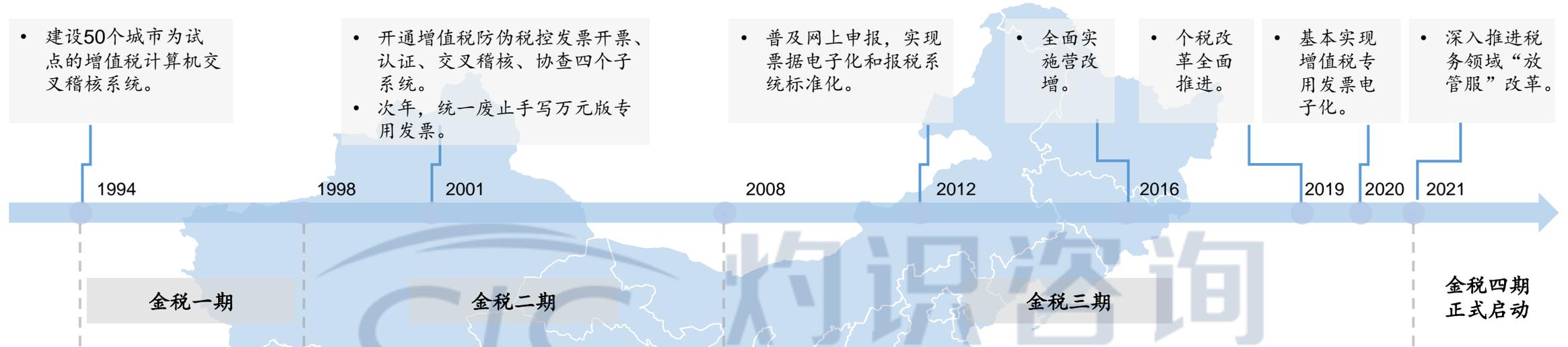
2 居家办公



3 随时随地办公

财税SaaS行业发展推动力分析 (3/3) : 税务政策变化相对于财务政策变化较快, 税收政策不断改革与发展, 且各地具有差异性, 一方面推动了财税行业不断向前发展, 另一方面这也构成了财税SaaS行业的门槛

税务政策发展分析



财务政策发展分析

- 2021:** 财政部在《会计改革与发展“十四五”规划纲要》中强调推动会计审计工作数字化转型, 完善各种数据标准和使用规范。
- 2019:** 财政部在《代理记账管理办法》中, 强调对代理记账行业进行规范, 包括代账行业的资格申请和管理等。
- 2018:** 工信部在《推动企业上云实施指南》中, 大力推动云计算在企业生产、经营、管理中的应用程度。

财务软件由于起步较早, 因此财务行业的规范性相对较高, 目前的发展方向更多是趋于财务数字化的数据标准和规范使用, 为企业数字化管理进行赋能。

全国各地财税政策出台情况, 2017-2021



财税SaaS行业驱动主要来自于国家宏观政策支持、监管力度的提升、社会数字化普及以及企业数字化门槛降低，为整体行业带来可持续发展的巨大市场空间



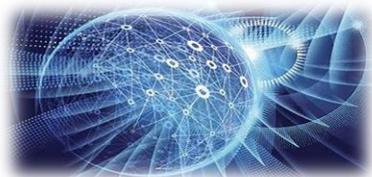
国家宏观政策支持

- 近年来，国家相继出台关于财务软件、互联网信息化等相关的数字化政策，为市场上的各类企业数字化提供了良好的政策环境，推动下游行业进行数字化转型。
- 财税SaaS厂商有望受益于下游各细分赛道的推动，在企业数字化转型过程中，形成存量市场的传统替代和增量市场的快速增长。



国家监管力度提升

- 随着经济形式的不断发展、企业经营方式的不断升级，国家的监管力度也随之加强，包括财务、税务等多方面审查趋于严格，各类合规要求的提升驱动企业寻求高质量高精度的数字化财税管理流程。
- 合规要求的提升有望推动企业对于财税SaaS的需求，财税SaaS行业有望保持高速增长，持续赋能企业经营的合规成长。



社会数字化进程推动企业数字化

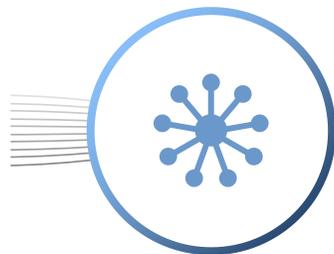
- 随着社会数字化的不断推进，头部企业不断实施数字化成为新一代的数字基础设施，涌现了一大批如天猫网购、支付宝、微信支付等多品类的数字化基建，而且用户的数字化程度也越来越高，为了追随用户，企业将不断推进自身的数字化程度。
- 财税SaaS厂商有望受益于整体企业环境的数字化需求，从而不断提升市场潜力。



技术进步降低企业数字化门槛

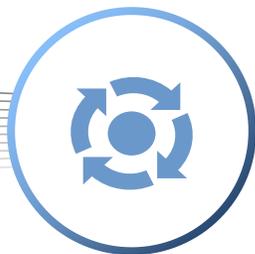
- 近年来，国内SaaS相关技术不断进步，SaaS产品也逐步开始落地，市场形式从大型企业才能支付的数字化系统逐步转换到了中小企业就可以自己选用且支付的起的价格，企业的数字化门槛不断降低。
- 财税SaaS产品满足国内中小企业的需求的同时赋予了企业支付得起的价格，企业支付意愿得到提升，行业空间有望逐步扩大。

企业财税合规要求在上升，财税数字化的重要性也在提升，而AI、大数据等众多新技术正在行业内不断运用，未来财税SaaS的渗透率必将不断提升，财税SaaS也会提供给企业更高层次的价值



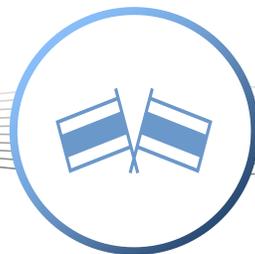
财税合规要求 不断提高

- 随着行业规范性逐步趋严，同时监管力度的增强，企业的合规诉求不断提升。
- 顺应这一发展形式，财税SaaS作为可直接解决财税流程规范性的关键应用，有望受益于下游企业刚需发展，未来市场潜力巨大。



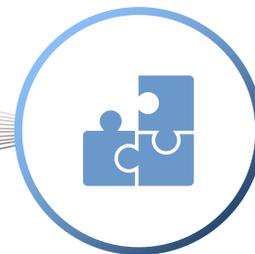
财税数字化的重 要性上升

- 财税管理可以让企业提效降本、不交冤枉税，企业越来越重视财税管理提供的价值。
- 随着国家推动电子发票等数字化建设，财税数字化的可行性和重要性都在提升。



AI、大数据等新 技术不断应用

- AI、大数据、知识图谱等新技术不断发展，财税SaaS领域也在积极运用这些新技术，来增强用户的体验。



财税SaaS渗 透率不断提高

- 随着宏观国家政策及企业需求的双重推进，国内的信息化建设有望不断加强。
- 财税SaaS作为财税信息化建设中的核心方向，渗透率将持续提升。



财税SaaS会 提供更高的价 值

- 随着企业财税数字化程度的提升，财税SaaS的服务价值将逐步从基础信息收集提升至数据分析及问题发现，最终为企业的业务、财务等方面提供战略指导，形成高价值、高服务层级的产品服务矩阵。



1

企业财税服务数字化大潮已至

2

中国财税SaaS行业分析

3

中国财税SaaS行业玩家格局分析

4

全球财税龙头——Intuit深度分析及对比



灼识咨询

China Insights Consultancy

从企业发展模式看，一类从财税横向拓展企业管理服务，致力于覆盖企业经营所面临的全部需求；另一类深耕财税行业，致力于覆盖企业财税数字化为核心的需求

横向拓展企业管理发展模式

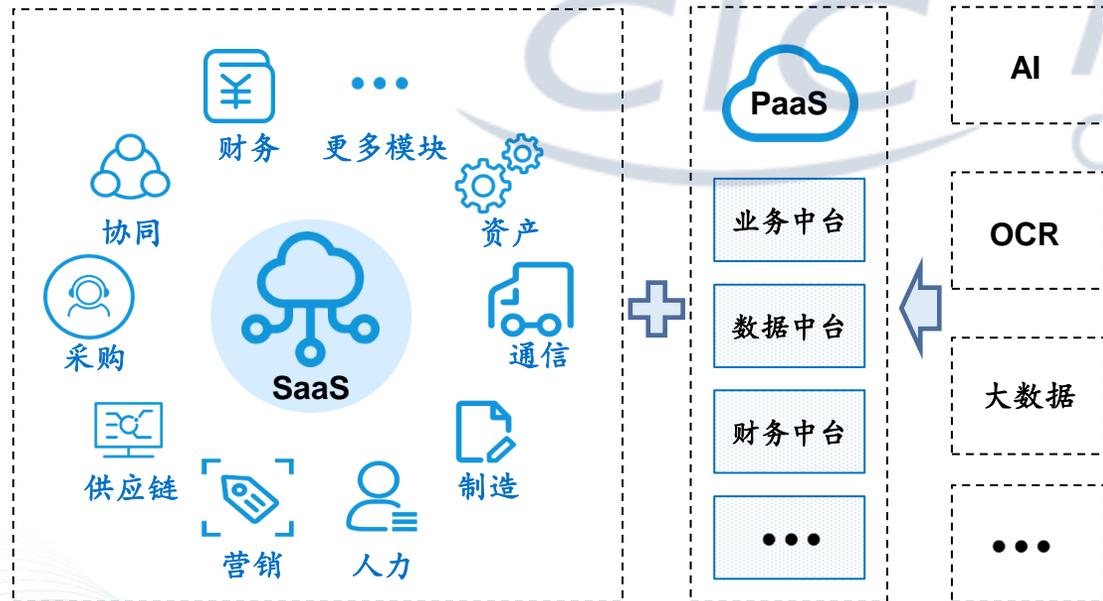
厂商特点

成立较早且多以财务软件起家，可提供“SaaS+PaaS”的定制化服务；客群基础广泛，客户服务经验丰富。

厂商战略

多对标海外巨头Salesforce成长路径，通过内生外延的方式以多品类全覆盖为目标，为企业提供综合云端服务。

代表厂商



内生外延扩充技术能力和产品矩阵，以“SaaS+PaaS”主要为中大企业提供定制化服务

深耕财税发展模式

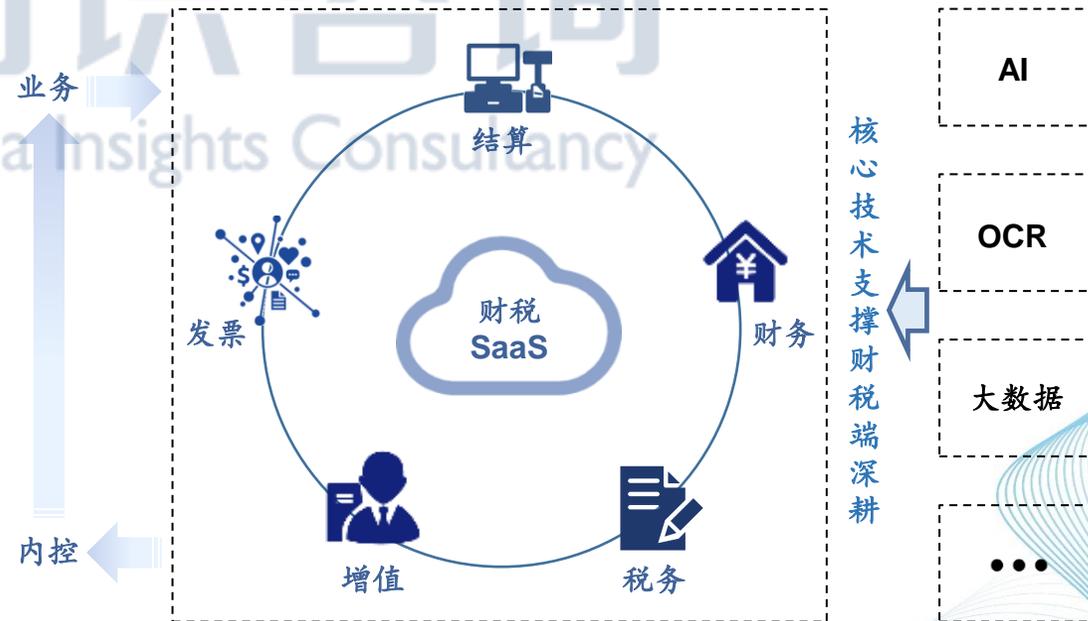
厂商特点

行业经验丰富，多以代账行业为切入点积累用户基础并不断提升产品性能，以服务中小微企业为主，产品普适性强。

厂商战略

深耕财税SaaS领域，通过不断覆盖企业财税的全流程模块，形成业财税一体化的服务理念。

代表厂商



覆盖业务及企业经营内控，形成业财税一体化流程的财税SaaS

以用友、金蝶、税友等为首的第一梯队占据主要的市场份额，而创新型市场参与者众多，以云帐房、分贝通、百望云、高灯科技、汇联易、慧算账、合思等为代表，各具特色

自主财税SaaS

发票类	结算类	财务类	税务类	增值服务类
<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> intuit quickbooks wave FRESHBOOKS cloud accounting 国内 <ul style="list-style-type: none"> 发票开具 发票管理 百望云 税友集团 诺诺网 Kingdee金蝶 票易通 用友 高灯科技 每刻科技 	<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> intuit quickbooks FRESHBOOKS cloud accounting 国内 <ul style="list-style-type: none"> 分贝通 HELIOS 汇联易 HOS2 合思 易快报 每刻科技 Kingdee金蝶 税友集团 用友 	<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> xero intuit quickbooks 国内 <ul style="list-style-type: none"> Kingdee金蝶 税友集团 用友 柠檬云财税 融易算 神州云合 大账房 	<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> intuit quickbooks H&R BLOCK TaxJar TaxCloud 国内 <ul style="list-style-type: none"> 税友集团 云帐房 Kingdee金蝶 用友 金财互联 神州云合 元年 <p>不断拓展更多服务</p>	<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> intuit nerdwallet wave 国内 <ul style="list-style-type: none"> 税友集团 云帐房 Kingdee金蝶 用友 NSTC 九恒星

财税代理SaaS

<ul style="list-style-type: none"> 国外 <ul style="list-style-type: none"> H&R BLOCK TaxAct 	<ul style="list-style-type: none"> 国内 <ul style="list-style-type: none"> 柠檬云财税 税友集团 Kingdee金蝶 云帐房 慧算账 融易算
---	---

中国财税SaaS行业尚处于发展阶段，财税SaaS厂商仍在积极探索挖掘市场需求，随着财税SaaS渗透率提高，整体市场空间有望扩大，而第一梯队如税友、金蝶、用友等厂商有望持续扩大市场份额

中国财税SaaS行业市场竞争格局

市场主要参与者	2020年财税SaaS收入	2020年财税SaaS企业用户数量	业务特点	主要财税SaaS产品	财税SaaS服务范围				
					代账类	发票类	结算类	财务类	税务类
 税友集团 603171.SH	8.2亿 (亿企赢)	500万家+ (亿企赢)	<ul style="list-style-type: none"> 中小企业为主 深耕财税行业 	<ul style="list-style-type: none"> 亿企代账 亿企助手 	✓	✓	✓	✓	✓
 Kingdee金蝶 00268.HK	约7亿	15万家+	<ul style="list-style-type: none"> 中大型企业为主 以财务切入，赋能企业综合管理 	<ul style="list-style-type: none"> 精斗云 云星辰 云星空 账务无忧 	✓	✓	✓	✓	✓
 用友 yonyou 600588.SH	2.3亿 (畅捷通)	~21.7万 (畅捷通 累计付费)	<ul style="list-style-type: none"> 中大型企业为主 以财务切入，赋能企业综合管理 	<ul style="list-style-type: none"> 好会计 畅捷通 BIP 	✓	✓	✓	✓	✓
 云帐房 YunZhangFang.com	约1.5亿	上百万	<ul style="list-style-type: none"> 以代账为切入点 在税务管理上有优势 	<ul style="list-style-type: none"> 云帐房 	✓	✓	✗	✓	✓
 百望云 baiwang.com	约0.8亿	约60万家	<ul style="list-style-type: none"> 以发票为切入，逐步赋能财税流程的初创型公司 	<ul style="list-style-type: none"> 百望云 	✗	✓	✓	✓	✓
 分贝通	约0.5亿	>1000家	<ul style="list-style-type: none"> 以场景化赋能费控报销的初创型公司 	<ul style="list-style-type: none"> 分贝通 	✗	✗	✓	✗	✗
 高灯科技	约0.5亿	382万家	<ul style="list-style-type: none"> 以发票为切入的初创型公司 腾讯生态圈 	<ul style="list-style-type: none"> 高灯云 财税管家 	✗	✓	✓	✓	✓

备注：上述收入仅考虑财税SaaS收入，不包括非SaaS部分收入和其他领域SaaS收入

资料来源：公司公告，专家访谈，灼识咨询

财务管理是财税SaaS流程中的核心环节，小微企业和中大型企业的财务管理核心能力要求有所不同

小微企业财务管理服务门槛



- 由于小微企业数量众多且较为分散，需要多种类型及深度的获客方式才能触及各类小微企业。
- 获客过程中如地推等费用的控制及效果是厂商的考量因素之一。
- 小微企业区别于其他类型的客群，在财务管理上有独特的属性，因此对于小微企业财务管理方式需要深度的理解才可提供针对性服务。
- 财务SaaS在交付过程中，除了产品本身，还需要进行实施。
- “开箱即用”的使用方式成为进入小微企业财务管理领域的重要考量。

获客难

深耕小微企业客群难

产品抽象化能力要求高

中大型企业财务管理服务门槛



- 中大型企业由于业务体量已成规模，需要业财联动反馈实时经营成果，从而完成企业管理分析。
- 如何进行业财融合体系建设是为中大型企业提供财务管理服务的难点。
- 由于中大型企业所在行业有一定程度的深耕，因此厂商在提供服务时，需要对行业进行了解同时对中大型企业的财务流程也要有相当深度的认知。
- 财务在企业中非常重要，企业对待财务管理软件非常谨慎，需要依靠口碑和能力的积累来获得客户的信任。

需要业财税融合

行业洞见要求高

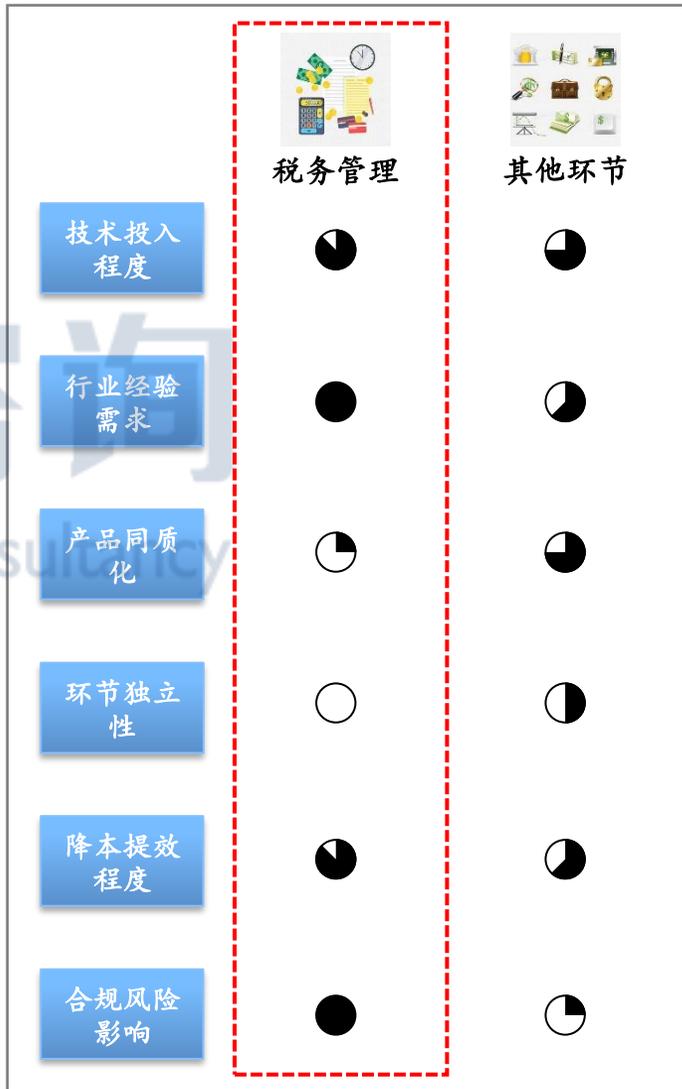
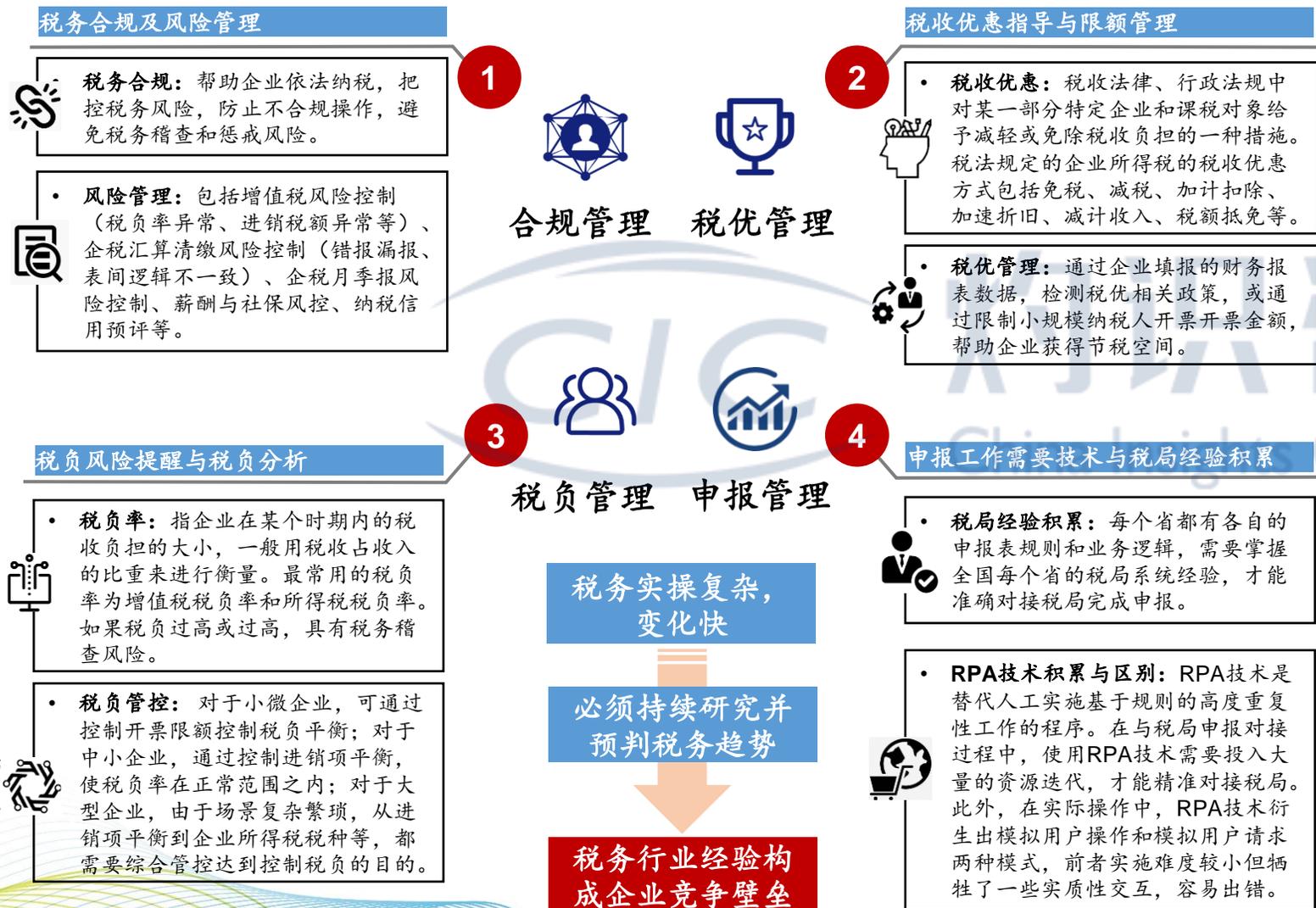
客户信任难

财务管理特点

税务管理环节在财税SaaS行业中地位独特，税务管理一方面为业财税全流程指标的体现环节，另一方面其对于合规风险的敏感性及企业经营管理具有实质性影响，具备税务经验构成企业的竞争壁垒

税务管理环节分析

税务管理环节为财税SaaS核心壁垒





1

企业财税服务数字化重要性分析

2

中国财税SaaS行业分析

3

中国财税SaaS行业玩家格局分析

4

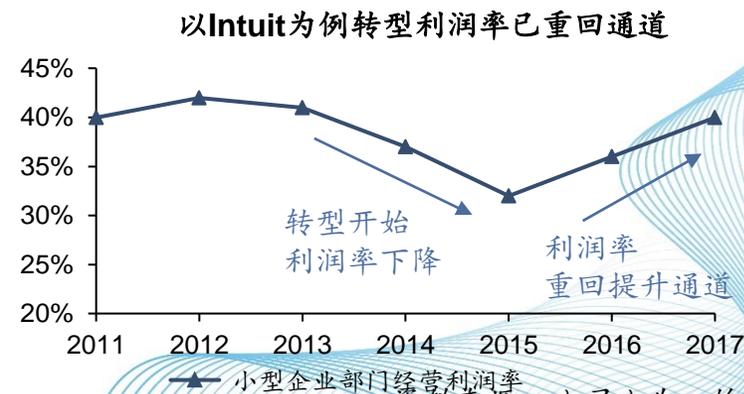
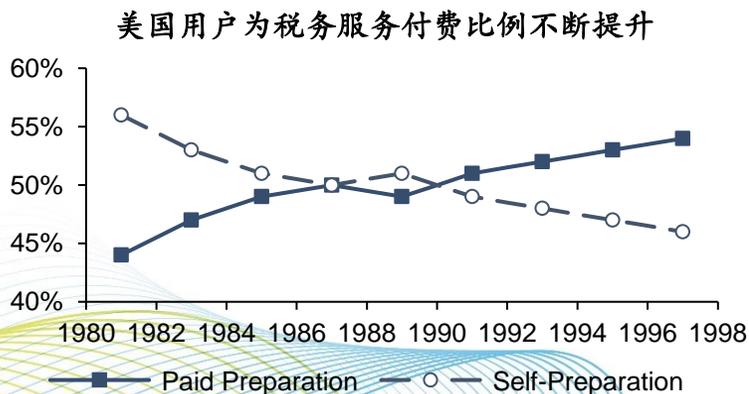
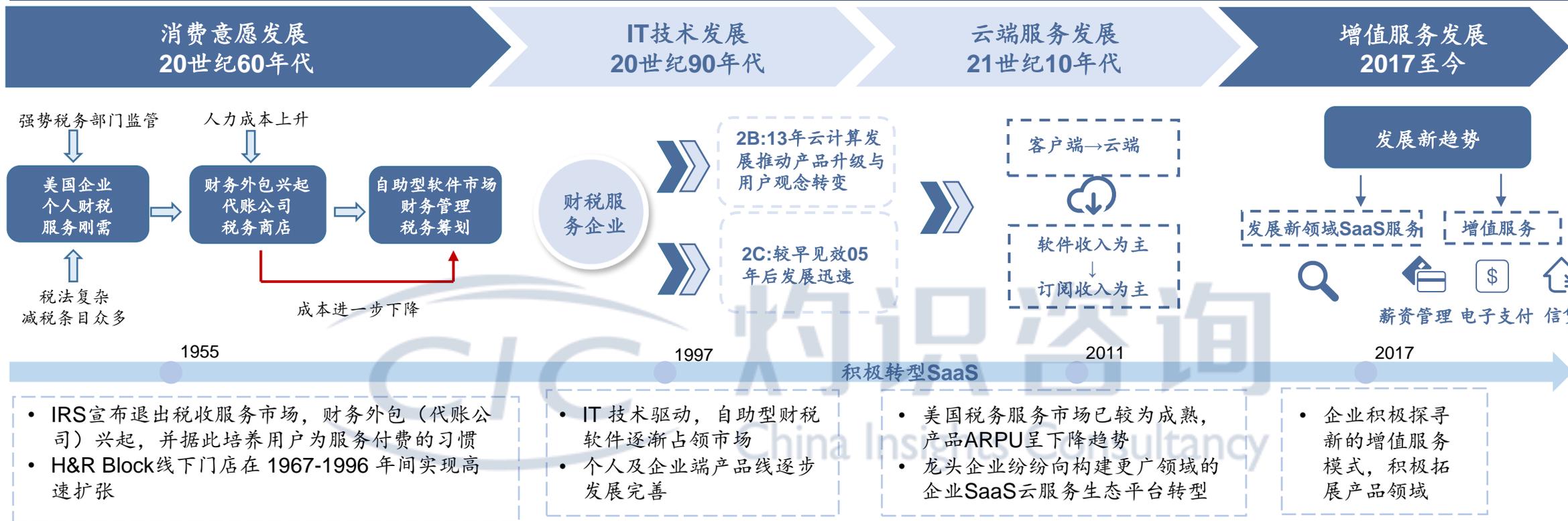
全球财税龙头——Intuit深度分析及对比



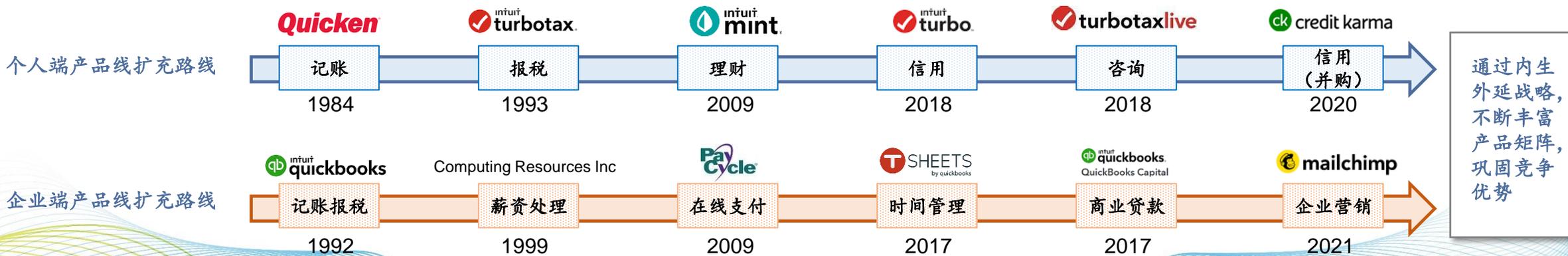
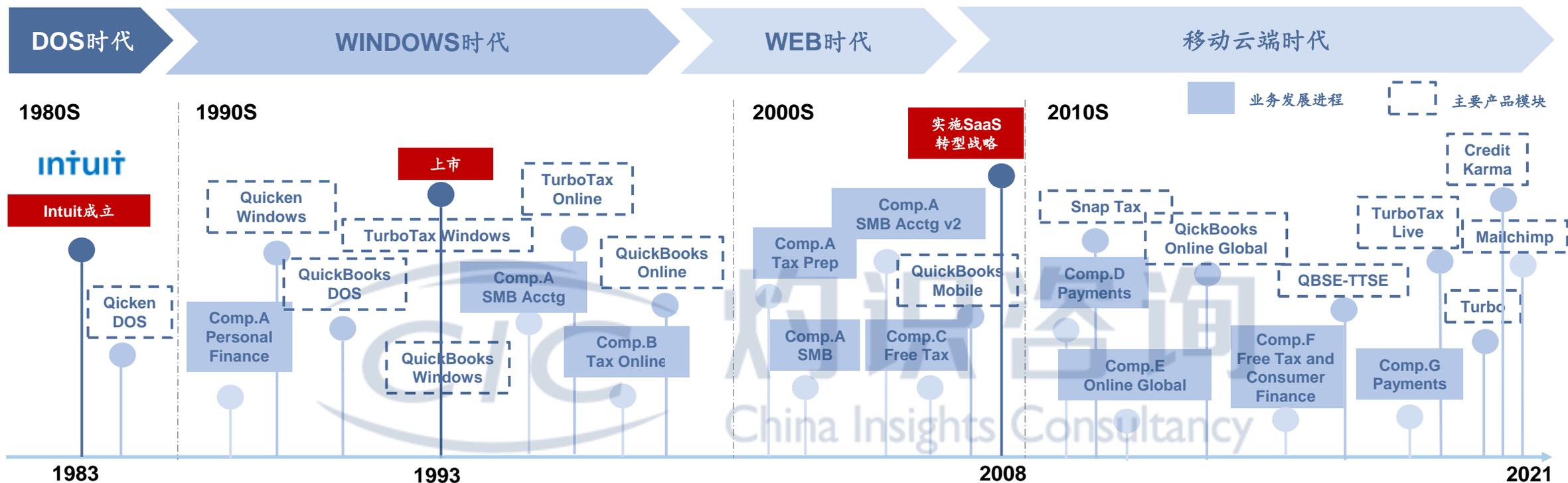
灼识咨询

China Insights Consultancy

美国财税SaaS行业萌芽于二十世纪后期，经历了从软件到云端的转型升级，随着SaaS化渗透率的不断提高，财税SaaS企业开始探索增值服务，创造更高的产品价值



Intuit是当之无愧的美国财税SaaS龙头，它成立于1983年，顺应市场发展，个人端及企业端产品都经历了从传统软件向云端的转型过程，同时不断扩充产品线，为个人和企业打造综合性全流程财税解决方案



通过内生外延战略，不断丰富产品矩阵，巩固竞争优势

Intuit深耕财税领域，智能财税管理体系同时覆盖B端和C端，中小企业部门涵盖B端的财税管理，链接专业税务部门，提升用户体验，而消费者部门及信用部门为个人消费者提供财税管理及信用理财服务

Intuit公司及业务情况



- 成立于1983年，从个人理财软件为起点，逐步成为专注为中小企业、个人和会计专业人士提供财务管理、税务管理、薪资管理、支付、个人理财等解决方案的智能财税公司
- QuickBooks产品是美国财税服务市场中最受欢迎的代账SaaS工具，此外还有Turbo Tax、Mint、等产品服务于不同类型的客户

中小企业部门

消费者部门

专业税务部门

信用部门

部门特点

- 服务于小企业和个体经营者，以及会计专业人士；搭建中小企业财税生态

- 覆盖个人消费者的理财、记账、报税以及信贷服务，搭建个人财税服务生态

- 帮助专业人士为企业和消费者提供税务筹划等服务，可与QuickBooks联动

- 为消费者提供个人理财平台，以免费的信用分数查询收获大量用户基础

主要产品



- 提供基于财务和税务管理的云端和桌面软件服务，以及支付处理、薪资管理等解决方案



- 提供个人所得税纳税服务
- 帮助客户跟踪财务状况和日常理财行为

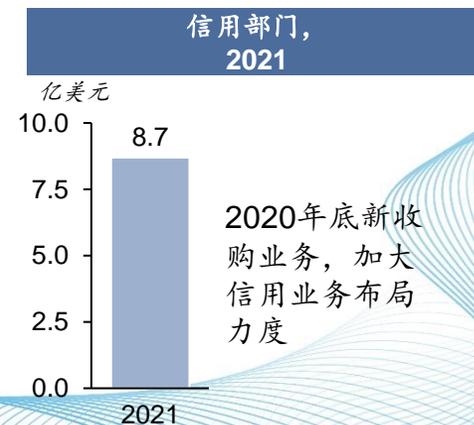
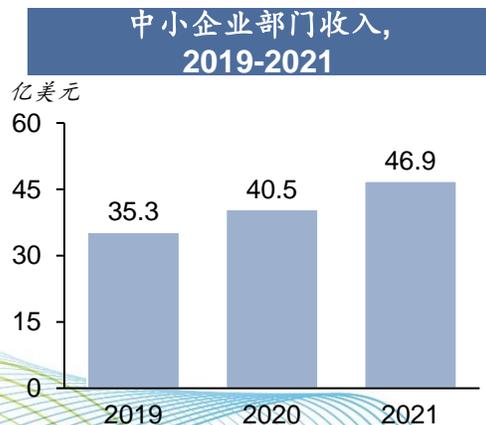


- 包括ProConnect、Lacerte、ProSeries，辅助财税专业人士提供服务



- 提供信用卡、个人贷款、保险等个性化推荐，以及信用报告积分查询等服务

财务情况



Intuit受益美国税收政策改革提升自助软件需求的变化，以其财税SaaS化带来的价格优势获客，然后扩充产品服务，超越了以H&R Block为代表的传统财税服务企业，站在今天仍有广阔的发展空间

Intuit

传统厂商，以H&R Block为例

价格



线上服务具备价格优势

- 线上性价比高，平均申报手续费50美元左右



线下服务价格较贵

- 线下申报价格高，平均申报手续费200美元左右

税改政策影响



税改政策提升自助软件需求

- 美国税改实施，申报流程简化，对于自助财税软件需求提升



税改政策减弱人工申报需求

- 美国税改实施，申报流程简化，对于线下人工申报指导需求下降

业务线上转型



业务线上转型，优化产品性能并增加用户粘性

- 服务与产品相连，将Intuit Payroll和Merchant Services等服务与Quicbooks、Turbotax软件做深度集成
- 连接客户至云端，在华盛顿、内华达等地建立了多个数据中心
- 与AWS签订战略合作协议，将旗下应用、服务以及支持工具从公司内部数据中心逐步向AWS迁移



着力线上DIY服务，但仍需时间

- 不断收缩线下门店数量，以官网、移动应用等多形式赋能线上DIY服务，为用户提供选择
- DIY申报量增速约7%，2021年DIY税务服务占整体收入约9%，较2020年提升约1%

产品矩阵扩充



建立专家网络，多品类扩充服务范围

- 推出TurboTax Live，建立税务专家网络
- 通过Intuit社区及博客等让客户、会计、专业税务人员之间建立联系
- 内生外延战略，收购mint（个人理财平台）、PayCycle（在线支付），扩充产品矩阵



多元化发展，仍处起步阶段

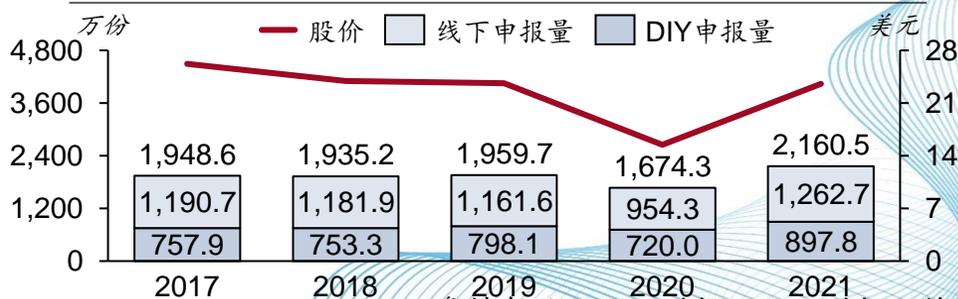
- 收购财务管理软件wave，尝试扩充产品品类，但收入占比较少（2021年wave收入占比约2%）
- 目前核心业务仍未税务申报及相关增值服务，尚未打通企业及个人端的财税全流程服务

趋势对比

Intuit近五年营业收入及股价表现



H&R Block近五年业务及股价表现



资料来源：Intuit财报、H&R财报、灼识咨询

税友股份在2016年独立B端业务成亿企赢平台，本质为SaaS业务，积累了超过500万用户的基础，续费率高达85%，是国内少数实现盈利的财税SaaS厂商，在财税SaaS领域具有高度的确定性和可持续增长性

税友近三年收入结构中企业业务占比均超过50%



管理层富有远见，专门成立“亿企赢”对SaaS业务进行布局



2016年3月成立子公司“亿企赢”，高度重视SaaS业务

三大客群

中小企业客群

财税代理客群

集团企业客群



大数据



云计算



人工智能

SaaS业务取得丰硕成果

超过500万用户

超过260万付费用户

国内少数实现盈利的财税SaaS厂商

财税领域积累深厚，行业经验构成独特竞争优势

一个产业基地 两大远程技术支持中心 三个区域研发中心

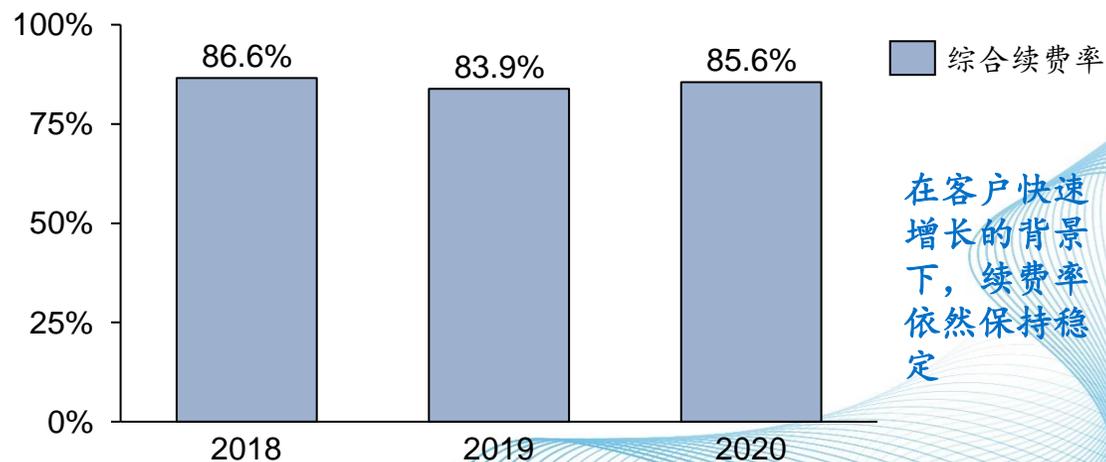
- 服务于36个省（市）税务局
- 服务于2800万企业纳税人
- 覆盖2.7亿自然人纳税人
- 覆盖8亿社保缴费人
- 服务于1800万财税从业者

以财税为核心

贯通财税生态

备注：综合续费率根据整体的B端客户数量计算

公司近三年B端业务综合续费率，2018-2020



在客户快速增长的背景下，续费率依然保持稳定

资料来源：公司公告，灼识咨询

税友股份是国内头部唯一深耕财税SaaS领域的上市企业，财税板块布局完善，坚定聚焦中小微企业的数字化，采取先获客后提升ARPU值的SaaS成长战略，坚定关注长期价值

1



业务布局围绕财税SaaS领域

建立完善的财税SaaS产品布局，形成财税社群生态



2



坚定聚焦中小微企业，兼顾大型企业集团

坚定聚焦4000多万中小微企业财税数字化，针对大型平台另辟蹊径主打税务共享中心

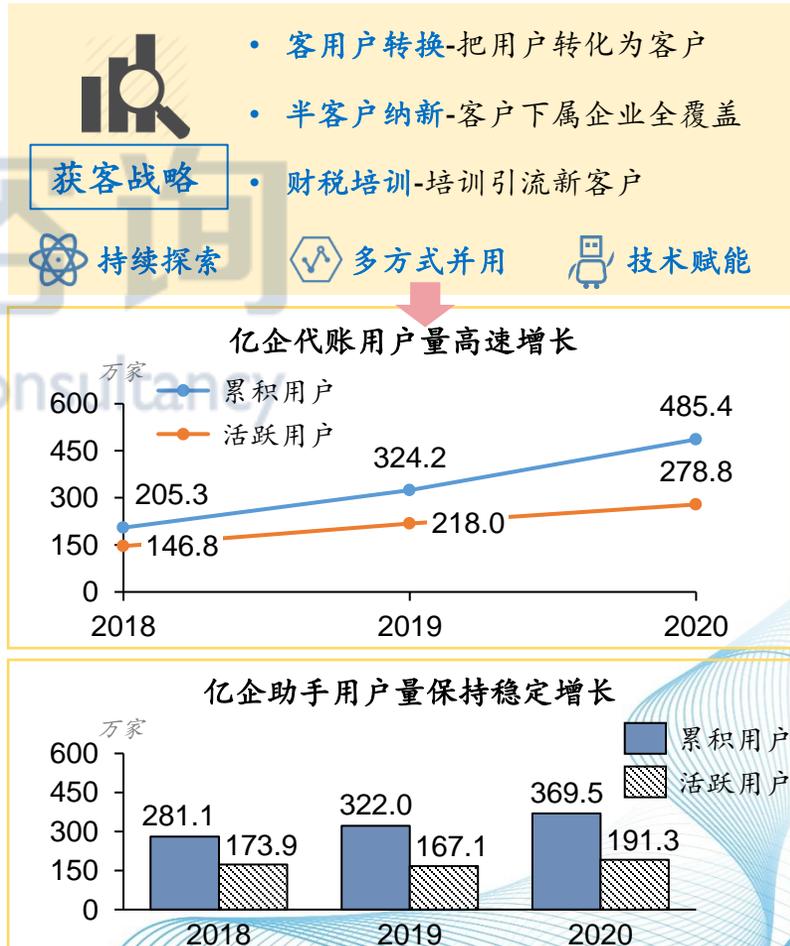


3



拥有战略定力，先获客后提升ARPU值的发展模式清晰，关注长期价值

现阶段全方位获客引流，连年保持用户数高速增长，获客战略坚定，不受短期业绩扰动



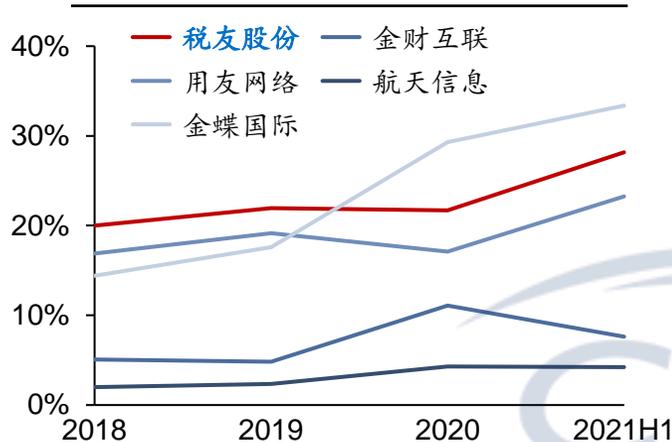
备注：亿企代账与亿企助手用户有重叠，未去重

资料来源：专家访谈，公司公告，灼识咨询

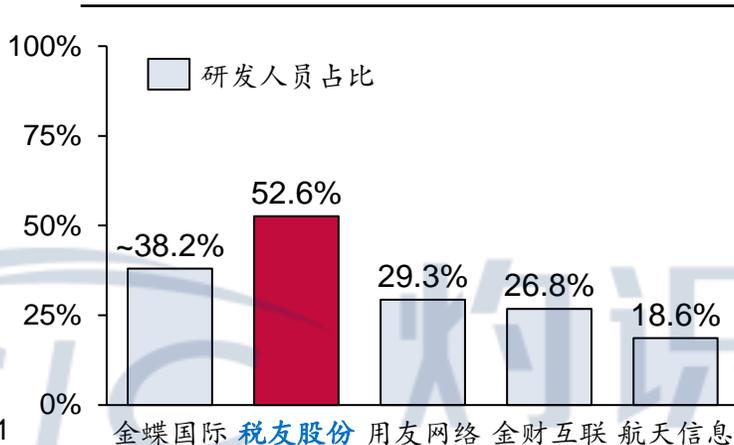
税友股份在研发费用及人员投入上均处于行业领先水平，通过远超行业水平的技术投入、超过20年的财税行业深耕经验以及持续完善的财税服务生态体系，为客户提供高粘性、高质量的财税SaaS产品服务

行业领先的研发能力和技术能力

税友股份研发费用率行业领先



税友股份研发人员占比行业领先



技术实力雄厚

技术人员2400+

行业技术标准制定

专利著作权百余项

内生外延扩充管理团队

丰富的安全保障体系和平台开放性

- 泄密信息系统集成甲级资质（国家保密局颁发）
- 阿里云安全保障体系、银行级安全保障及ISO27001信息安全管理体系
- 敏感数据加密、大数据实时入侵监测
- 财务数据导出、审计标准接口及开放数据API接口

趋于完善的服务生态体系和丰富行业经验

对比维度	税友集团 (SERVYOU GROUP)	长尾市场竞争对手
成立时间	23年	一般5年以内
覆盖地区	全国性	区域性为主
产品种类	全面覆盖	选择性切入
用户基础	B端客户600万+	一般低于100万
业务类别	B端+G端	B端
税端优势	金税工程参与者	一般无法打通报税系统

业务支持能力展现



22+分子公司



200+地级市服务网点



1000+远程客服



2000+专业服务工程师

备注：金蝶国际根据2020年年报的平均薪酬和研发开支估算

资料来源：各公司公告，专家访谈，灼识咨询

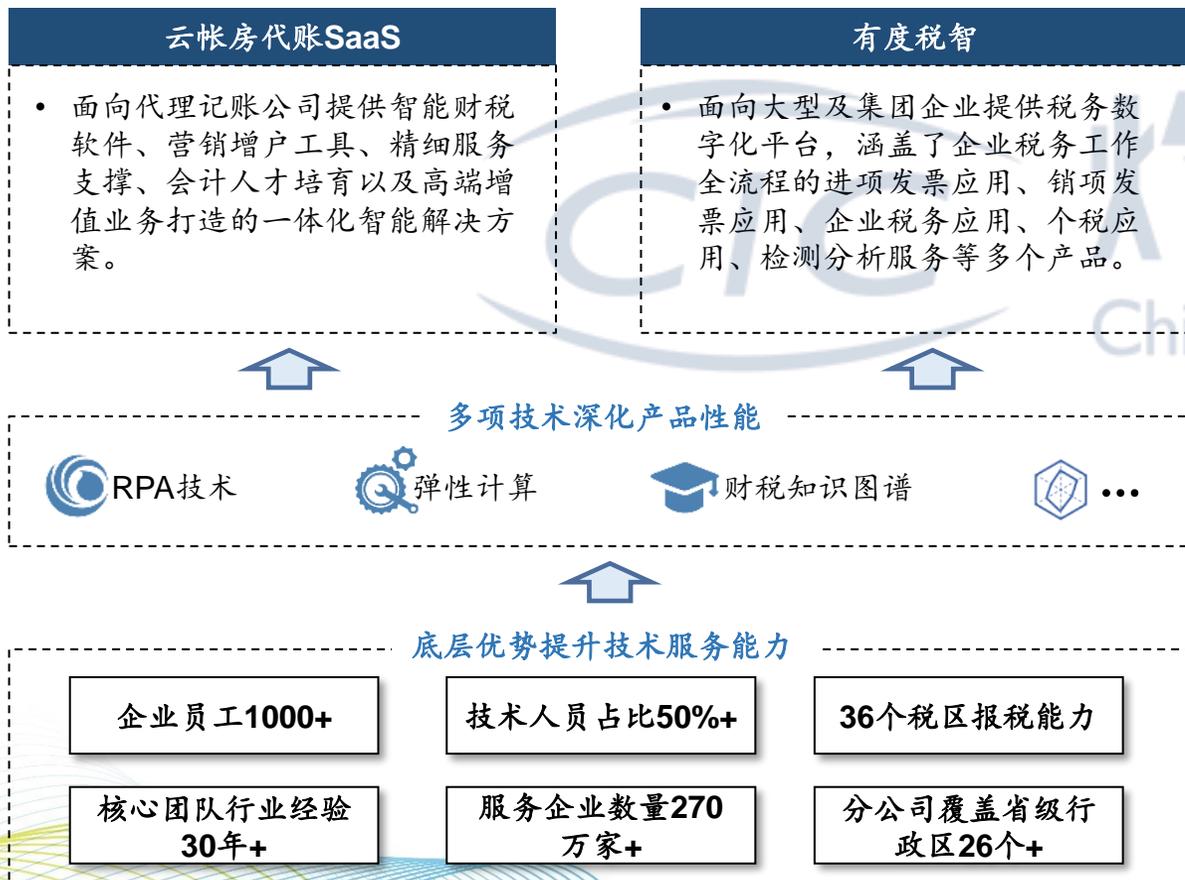
云帐房是初创企业中深耕财税SaaS的代表之一，致力于为企业提供智能化、自动化的财税解决方案，长期以来投入大量研发资源深化如RPA等核心技术，是财税SaaS行业内少数可以实现全税区覆盖的厂商

云帐房业务及融资情况



- 成立于2015年，定义为智能财税解决方案提供商，业务已成功覆盖国内36个税区（全税区覆盖），客户群体广泛，覆盖包括代账公司、大中型集团企业、金融机构、中小企业以及教育行业等。
- 目前已经和全国超过近万家代理记账机构达成合作，为超过数百万家小微企业提供财税服务。

主要产品



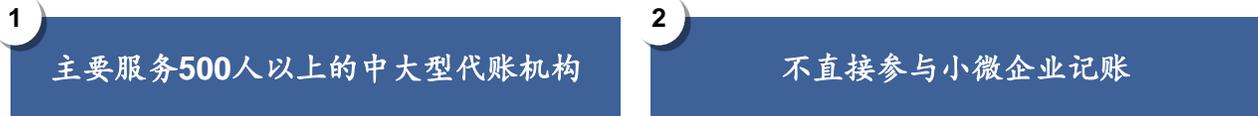
融资情况梳理

融资时间	融资轮次	融资金额	投资方
2022-02	E轮	近亿美元	安佰深数字基金等
2019-12	D轮	8500万美元	Vitruvian Partners等
2018-10	C轮	3亿人民币	高瓴资本、六禾创投、丹华资本等
2017-09	B轮	1亿人民币	高瓴资本、六禾创投等
2016-05	A轮	数千万人民币	中路资本、AA投资等
2015-04	天使轮	600万人民币	AA投资等

云帐房专注于财税代理SaaS领域，以优势模块赋能财税代理机构客户的日常管理、会计素质与企业增值，并通过大量的用户数据积累，扩展潜在服务品类

云帐房发展战略

- 通过代账SaaS，使企业的财务人员、代理记账公司的从业人员可以从基础的记账、报税业务中解放，有更多的精力使用财务数据为企业规划未来。



- 由于多品类的功能集成，中大型财税代理机构将更容易受益，快速扩充企业规模和服务。
- 通过SaaS工具赋能财税代理机构，形成高效数据分析，实现公司、客户及小微企业的三方共赢。

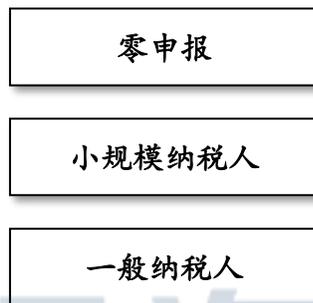
以企业战略为指导，深耕财税代理行业

优势模块赋能代账行业



为代账机构提供
一体化解决方案
助力降本提效

云帐房盈利模式



- 采取预付费模式，财税代理机构预先充值，再根据实际使用情况进行扣费。
- 费用方面，主要按照账套来收费，每套账收费十元到三十元每月。

使用云帐房产品后代账人效显著提高



- 传统财税代理机构受于各类因素，无法实现更广阔的的小微企业用户覆盖以及更高价值的产品服务。
- 通过全方位立体化解决代账机构痛点，云帐房显著提高会计人效近三倍，为财税代理企业打开更高层次的成长空间。

高灯科技是以财税流程中的发票为切入点的初创型公司，深耕电子发票场景的同时逐步渗透到企业财税流程，提供财税与交易的合规服务，助力企业业财税融合发展

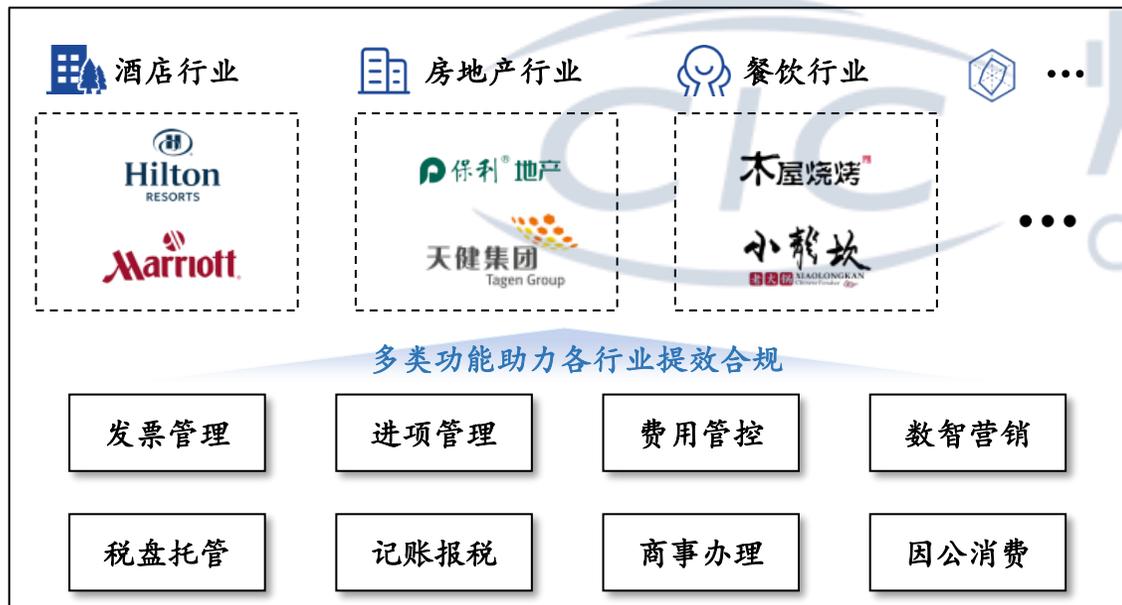
高灯科技公司及主要产品情况



- 成立于2017年，由腾讯投资成立，是一家以发票数字化为基础，通过构建去人工化、在线化、科技合规的行业专业云设施，面向企业和监管提供财税合规及交易合规管理平台的财税科技公司。
- 目前服务已覆盖5000家核心企业、300多万商家主体、1000多万泛C端用户。

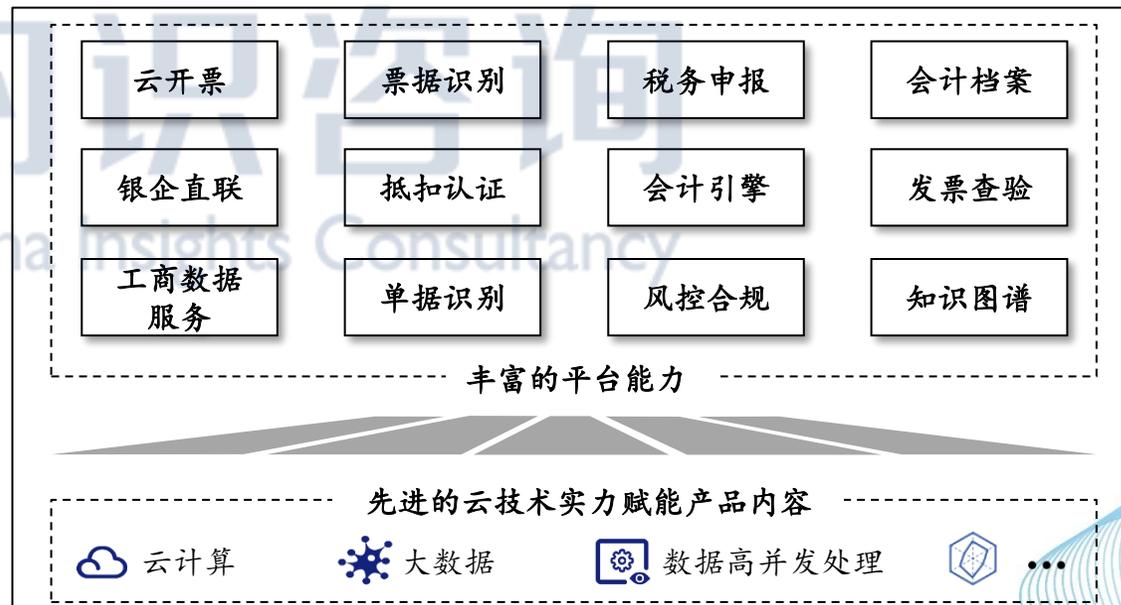
财税管家

- 面向企业财税合规和管理服务的系统，为企业经营管理提供信息化工具和专属管家服务，助力企业降低合规成本，提升财税管理效率。

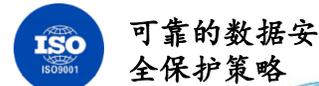


高灯云

- 通过安全、可靠、合规的财税数字化基础云服务，为财税共享中心提供全面的财税能力支持。



技术规范行业领先，加持财税SaaS产品发展



汇联易成立于2016年，深耕于费控报销SaaS领域，通过母公司的资源支持及自身的不断发展，逐步赋能企业费控报销的全流程管理，帮助企业降本增效

汇联易公司及主要产品情况

HELIOS 汇联易

- 成立于2016年，是上市公司汉得信息内部孵化的企业，精耕于企业报销及费控垂直领域，通过聚合消费、授控支付、预算费控、移动报销、智能审批、AI审核以及发票处理等众多业务场景的一站式完成，为企业提供“全品类、全场景、全流程”的全面费用管理服务。
- 目前已累计服务5000+企业客户、500+上市公司。

汇联易

- 根据行业、场景、规模等建立全案模型，助力企业迅速打造专属方案，企业费用申请-报账-付款-凭证-归档全流程管理，高效、合规、降本的费用管理，提升财务管理价值

企业发票审核时间节省62%

员工报销行为减少75%

企业间接成本节省51%

核心功能全面赋能企业综合能力

消费商开放平台

费用预算管控

发票全流程管理

对私报销管理

对公报账管理

支付管理

会计核算

数据中心



员工

- 简单快速的报销体验



管理层

- 高效的可视化管理



财务

- 效率、协调、合规

多维度优势赋能产品价值体系



提供不同行业、不同场景的解决方案



基于母公司汉得信息20余年IT咨询经验



业务理解深刻，专业务实的交付团队



强大、高效的研发能力



随企业需求，高度自由配置和扩展



国内首家通过SOC认证的费用管理领域企业

合思成立于2014年，致力于构建全面的费控报销平台，为新时代企业构建按需应变的数字化管理平台，自成立以来历经多轮融资，股东背景雄厚

合思公司及主要产品情况

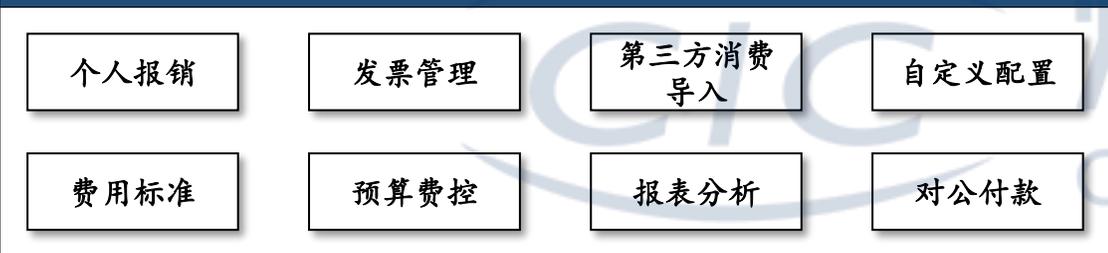


- 成立于2014年，以电子报销为起点，构建全程数字化的费控报销系统架构，覆盖申请-订购-验票-报销-支付-记账-归档等多种员工应用场景，为企业提供差旅订购、电子报销、预算费控、发票管理等一站式服务。
- 获得报销费控行业首个获得国家高新技术企业称号，连续六年市场占有率位居前列。

易快报

- 不止于敏捷报销，打通订购-报销-支付-记账全流程，涵盖报销费控、数据互联、统一支付及智慧财务

费控报销平台



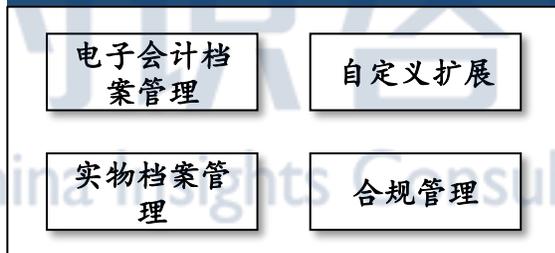
全面延伸费控报销能力



易会档

- 利用数字化凭证推动全流程自动化核算，做到了票据、影像、档案一体化

电子会计档案管理平台



赋能全流程管理方案



合思商城

- 全面解决因公消费的集中管控，机、酒、火、车、餐、采购一应俱全

聚合消费



慧算账成立于2015年，以标准化、精细化、规模化为目标，通过线上SaaS产品加线下服务的商业模式，为中小微企业解决全生命周期财税服务需求

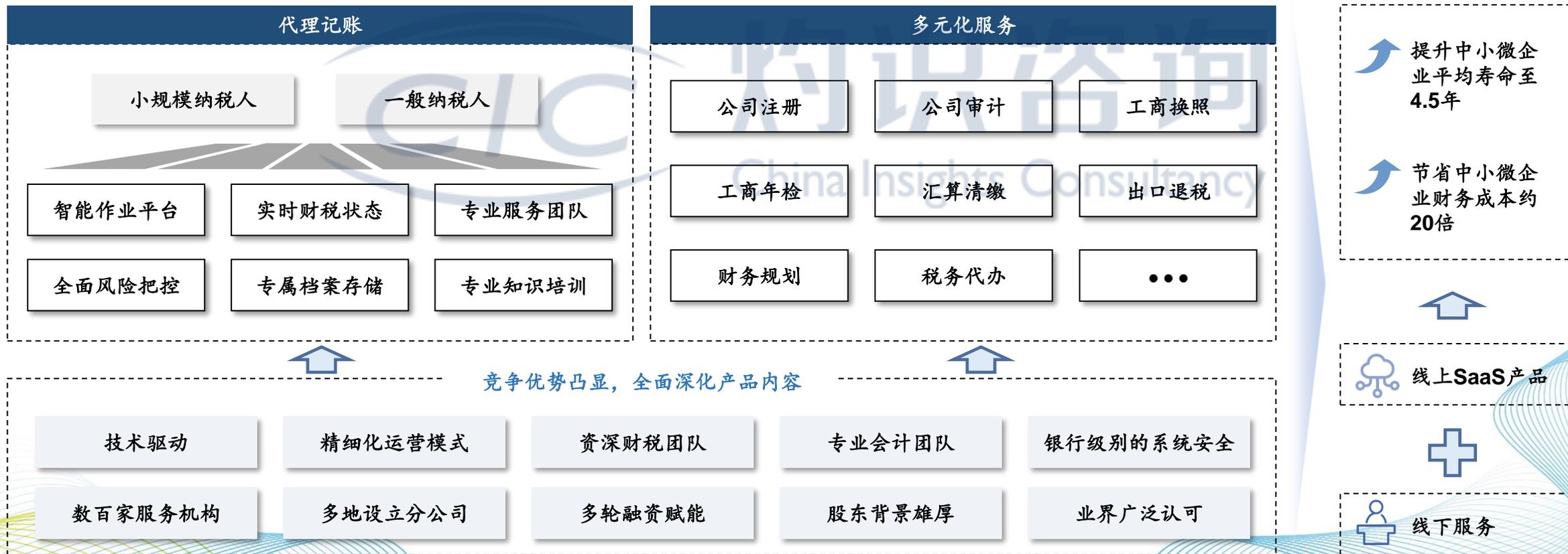
慧算账公司及主要产品情况



- 成立于2015年，建立市场营销体系、获客体系、会计服务体系、渠道体系、培训体系、业务支撑体系、涉税服务体系、增值服务体系等8大体系，为中小微企业提供包括代理记账、工商服务、出口退税、税务审计等专业高效的一体化财税服务。
- 截至2021年底，已为超过100万家企业客户提供一站式专业高效的智能财税服务。

慧算账

- 专门为代理记账机构、会计人员和中小微企业设计，颠覆传统财务软件客户端的局限，支持随时在线记账、自动升级、云端数据同步。



云砺票易通成立于2015年，为大型企业提供基于互联网和云创新的供应链信息协同以及增值税发票管理云平台解决方案，自成立以来历经多轮融资，股东背景雄厚

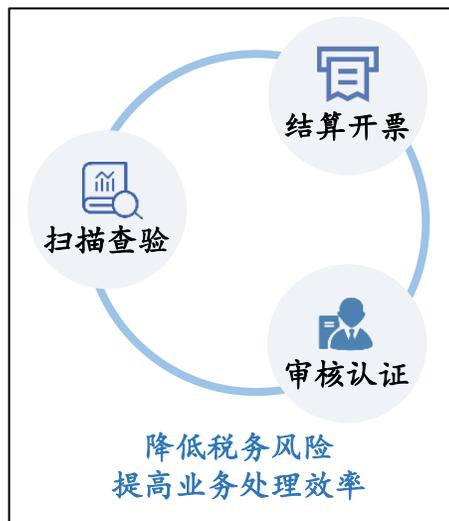
云砺公司及主要产品情况



• 成立于2015年，专业的供应链信息协同及增值税发票管理云平台解决方案提供商，致力于企业SaaS领域行业解决方案的研发及应用，为大型企业提供基于互联网和云创新的软件服务。

企业协同平台

- 订单到结算的全链路信息协同



票税管理平台

- 为企业经营过程中所有涉税环节的解决方案



电子影像平台

- 为企业实现影像采集的信息化共享提供解决方案



电子档案平台

- 提供全方位的财务电子档案管理服务



数据增值平台

- 构建全线上非接触式的数字化金融服务平台



多方面优势构筑产品竞争壁垒

全国唯一接入航信百望、区块链电子发票资质

完备的企业数据安全体系

百余家500强客户

连接超130万家供应商

累积结算金额超33万亿

0%核心客户流失

谢谢!

2022年4月

欢迎关注
灼识CIC



敬请垂询
Lisa FU

