

## 行業概覽

除另有指明外，本節所載資料來自不同的政府及官方刊物、其他刊物及我們聘請弗若斯特沙利文所撰寫的市場研究報告。我們相信資料的來源恰當，在節錄及複述有關資料時亦合理審慎。我們並無理由相信有關資料失實或誤導，或有遺漏任何事實致使有關資料失實或誤導。我們、獨家保薦人、[編纂]或我們或以上各方的董事、高級管理人員、代表或任何其他參與[編纂]的人士（弗若斯特沙利文除外）並無獨立核實來自政府官方的資料及統計數據，對該等資料是否正確完備亦無發表聲明。

### 資料來源

本節載有由我們委託及由弗若斯特沙利文編製的報告（「弗若斯特沙利文報告」）資料，乃由於我們相信可從弗若斯特沙利文報告對2018年至2027年期間以下行業有更深的了解：(1)中國財稅相關交易數字化市場；及(2)中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場（統稱「有關行業」）。弗若斯特沙利文為獨立第三方及一間在1961年創辦的諮詢公司，於多個行業提供專業行業諮詢服務。我們已同意就弗若斯特沙利文報告支付人民幣650,000元的佣金費。我們認為支付該等費用概不會造成弗若斯特沙利文報告得出的結論有失公允。本文件所載且來源於弗若斯特沙利文或弗若斯特沙利文報告的數字或統計數據均來自弗若斯特沙利文報告，經弗若斯特沙利文同意後刊發。

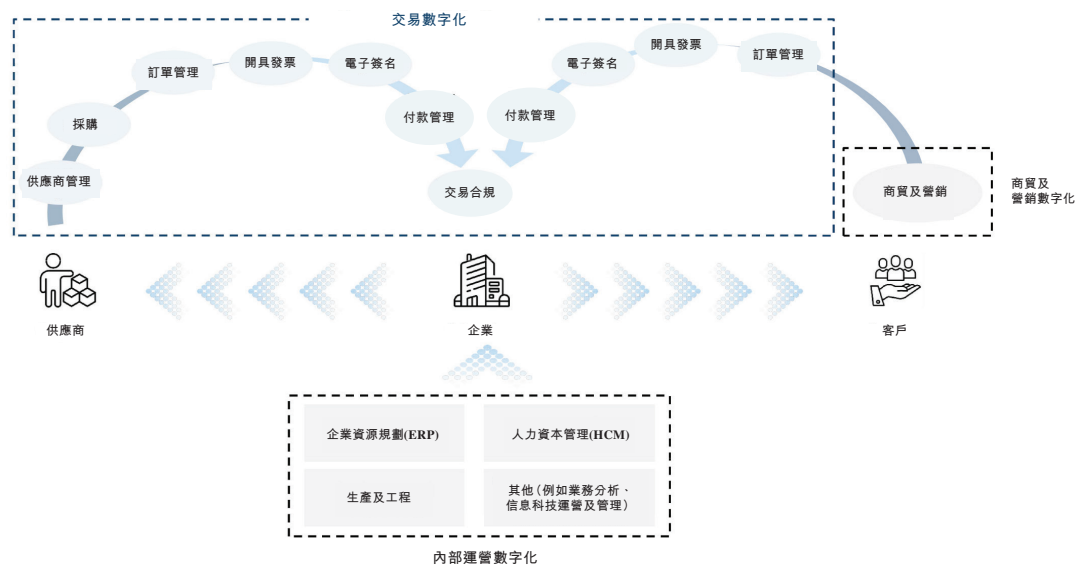
於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文通過多種資源進行了一手和二手研究。一手研究涉及與領先的行業參與者就行業現狀進行討論及訪問。二手研究涉及分析政府機關、行業組織發佈的資料及統計數據、行業專家的刊物及研究、公眾公司的企業報告、網上資源及弗若斯特沙利文研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文報告的市場預測乃基於以下主要假設：(1)中國的社會、經濟及政治環境將於預測期維持穩定；(2)相關關鍵行業驅動因素很可能於預測期繼續推動有關行業增長；(3)摘錄自機關的數據維持不變；及(4)不會出現將對有關行業帶來重大或根本性影響的不可抗力事件或新全行業管制。

除另有註明外，本節所載的所有數據及預測均摘錄自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經採取合理審慎措施，整體市場資料自弗若斯特沙利文報告日期起不會有在重大方面限定有關資料、與之矛盾或對其造成影響的重大不利變動。

## 行業概覽

### 中國的企業數字化市場

企業數字化解決方案是提高業務流程的商業智能、數字化及自動化水平的數字化解決方案。企業數字化解決方案可按業務功能分為(1)交易數字化、(2)商貿及營銷數字化及(3)內部運營數字化。交易數字化解決方案能夠對企業與其客戶及供應商之間的交易進行全週期管理，從供應商管理及產品及服務採購到訂單管理、開具發票及交易合規管理。商貿及營銷數字化解決方案使企業能夠管理營銷活動、發現銷售線索及管理客戶關係，從而實現客戶及銷售增長。內部運營數字化解決方案使企業能夠將企業內部的日常運營活動(如資源規劃及管理以及人力資本管理)數字化。下圖說明各類企業數字化解決方案的業務功能。



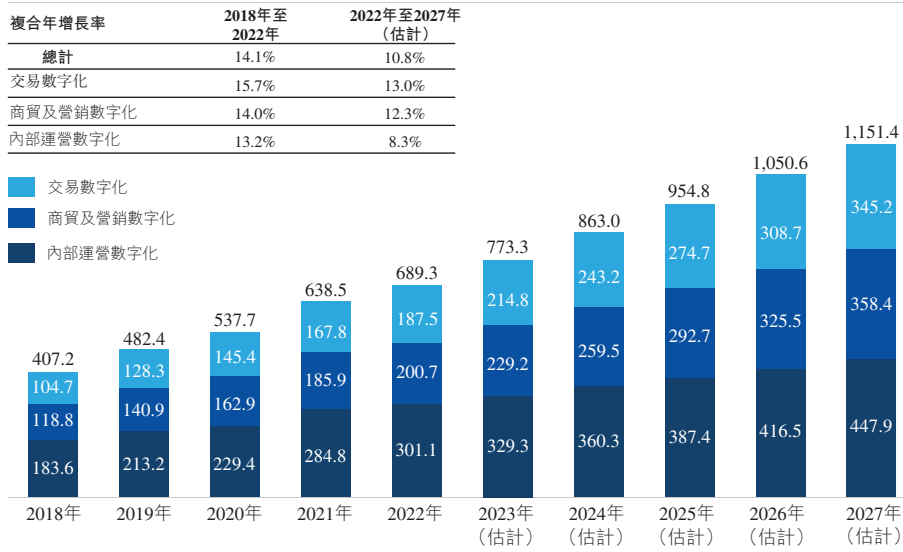
資料來源：弗若斯特沙利文

企業日益認識到企業數字化解決方案帶來的好處，包括增進效率、節省成本和改善合規，而且已經推動中國企業數字化市場的持續增長。按收入計，中國企業數字化市場已從2018年的人民幣4,072億元增至2022年的人民幣6,893億元，複合年增長率為14.1%，預計2027年將進一步達到人民幣11,514億元，2022年至2027年的複合年增長率為10.8%。下圖列示於所示期間中國企業數字化市場的規模。

## 行業概覽

### 中國企業數字化市場，按收入計

人民幣十億元，2018年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國企業數字化市場的驅動力

根據弗若斯特沙利文報告，以下是中國企業數字化市場的主要驅動力。

**效率提升需求迫切。**隨著企業規模的擴大，企業整體業務管理的複雜性也相應增加，催生了企業對高效、自動化及可靠的解決方案的需求。此外，COVID-19疫情對線下活動的影響凸顯了數字化運營的重要性。對數字化、自動化及運營效率不斷增長的需求預計將推動中國企業採用企業數字化解決方案。

**前沿技術的運用。**雲計算、大數據分析、AI及區塊鏈技術等前沿技術激發了企業運營的創新和數字化轉型。例如，企業可以從數據中獲得真知灼見，進行實時和基於事實的決策。隨著越來越多的企業認識到前沿技術的好處，數字化轉型的需求預計會繼續增加。

**有利的政府政策。**中國政府部門已頒佈有利政策以推動企業數字化發展。例如，中國國務院會同中國共產黨中央委員會於2023年發佈了《數字中國建設整體佈局規劃》，將數字化視為中國現代化發展的重要引擎。

---

## 行業概覽

---

### 中國財稅相關交易數字化市場

中國為數眾多的企業、巨大的交易量及對數字化的需求，促成了中國交易數字化市場的增長動能，按收入計，從2018年的人民幣1,047億元增至2022年的人民幣1,875億元，複合年增長率為15.7%，預計2027年將進一步增至人民幣3,452億元，即2022年至2027年的複合年增長率為13.0%。根據弗若斯特沙利文報告，中國交易數字化市場的增長率預計會超過整體企業數字化市場的增速，因為企業內部運營數字化是企業實現交易數字化的前提，而中國內部運營數字化市場已達到更成熟的階段且增速相對慢。交易數字化解決方案由數字支付解決方案、財稅相關交易數字化解決方案及其他各類解決方案（如合約管理解決方案）組成。

### 中國財稅相關交易數字化市場概覽

財稅相關交易數字化解決方案使企業能夠根據交易數據（包括發票、單據及業務交易所涉及其他類型數字憑證）進行財稅管理。財稅相關交易數字化解決方案（按功能劃分）主要包括電子票據合規管理解決方案、智能財稅管理解決方案及智能供應鏈協同解決方案。

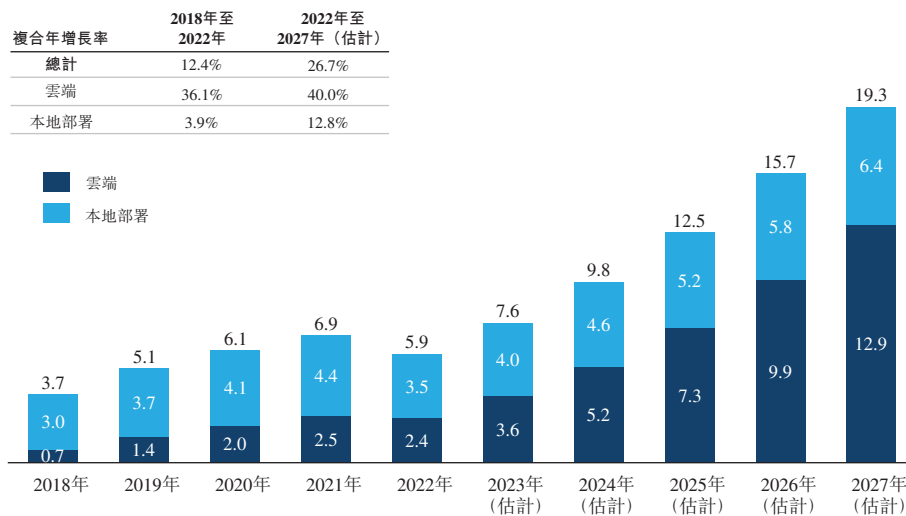
電子票據合規管理解決方案將企業的發票管理活動集中在一個統一的平台，並將整個管理流程數字化，其中包括開具、交付、驗證及存儲等，減少人工處理的需要並改善交易及管理效率。此外，電子票據合規管理解決方案使企業能夠通過根據相關稅務及會計規則配置的內置代碼及算法來加強其合規狀況並降低錯誤率。智能財稅管理解決方案指將企業支出、稅務申報及會計檔案管理數字化的廣泛應用程序。通過追蹤及分析企業的支出模式以及自動化支出報銷流程，智能財稅管理解決方案協助簡化企業預算控制及繁瑣人手報銷程序。智能供應鏈協同解決方案協助企業從產品及服務的申請到交易結算的採購流程。在提升經營效率並同時符合相關稅務法規的需求驅動下，中國財稅相關交易數字化市場按收入計由2018年的人民幣37億元增加至2022年的人民幣59億元，複合年增長率為12.4%，預期於2027年達至人民幣193億元，2022年至2027年複合年增長率為26.7%。

## 行業概覽

中國財稅相關交易數字化解決方案包括雲端和本地部署解決方案。中國雲端財稅相關交易數字化市場按收入計由2018年的人民幣7億元增加至2022年的人民幣24億元，複合年增長率為36.1%，預期於2027年達至人民幣129億元，2022年至2027年複合年增長率為40.0%。按收入計，中國的雲端財稅相關交易數字化市場在整體財稅相關交易數字化市場的比例由2018年的18.9%增至2022年的40.7%，受市場對運營效率的需求增加以及市場對雲化解決方案的接受程度增加推動，預期市場的比例於2027年將達到66.8%。下圖說明於所示期間中國財稅相關交易數字化的市場規模。

### 中國財稅相關交易數字化市場，按收入計

人民幣十億元，2018年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 中國財稅相關交易數字化市場的驅動力及趨勢

根據弗若斯特沙利文報告，以下為中國財稅相關交易數字化市場的主要增長動力及趨勢。

**政府發起的稅務和電子發票改革。**越來越多的政府舉措旨在促進在發票、財務和稅務管理領域的企業數字化轉型，以推動經濟增長及實現更高效的管理。有關政府舉措包括《國家稅務總局關於推行通過增值稅電子發票系統開具的增值稅電子普通發票有關問題的公告》及《關於進一步深化稅收徵管改革的意見》等。此外，自營改增稅制改革、國家稅務總局有關互聯網與稅收管理相結合的行動計劃實施以來，以及金稅工程近期發展，電子發票解決方案在中國企業中的滲透率和普及程度大幅提高。

## 行業概覽

合規與信息安全技術的快速發展。財稅相關交易數字化解決方案採用先進的合規及信息安全技術，及時發現並糾正企業內部和外部業務活動中出現的安全漏洞、欺詐和人為錯誤。此外，隨著數字簽名、加密算法和OFD版式等越來越可靠的IT基礎設施及數據安全技術的發展，財稅相關交易數字化解決方案可以實現安全的端到端交易流程。該等技術預期將進一步提升財稅相關交易數字化解決方案的可靠性及有效性，這將推動企業採用有關解決方案。

### 中國財稅相關交易數字化市場的競爭格局

中國財稅相關交易數字化市場相對分散，前五大市場參與者按收入計於2022年佔總市場份額的21.3%。根據弗若斯特沙利文報告，按收入計，我們在中國財稅相關交易數字化市場排名第二，於2022年佔市場份額4.3%。下表載列我們於2022年按收入計的中國財稅相關交易數字化市場的排名。

公司	收入	市場份額
	(人民幣百萬元)	(%)
公司A <sup>(1)</sup>	410	6.9
本集團	251	4.3
公司B <sup>(2)</sup>	244	4.1
公司C <sup>(3)</sup>	180	3.1
公司D <sup>(4)</sup>	170	2.9

資料來源：弗若斯特沙利文報告

- (1) 公司A為一家於上海證券交易所上市的公司，註冊資本為人民幣1,863百萬元，成立於2000年，總部位於北京。公司A為傳統的基於發票解決方案提供商，其業務涵蓋發票開具以及發票及稅務合規。截至2022年12月31日，公司A的僱員人數約為18,485人。
- (2) 公司B為一家非上市公司，註冊資本為人民幣88百萬元，成立於2017年，總部位於上海。公司B為新興的雲化解決方案提供商，其業務專注於外部採購尋源及對賬及結算的自動化流程。截至2022年12月31日，公司B的僱員人數約為135人。
- (3) 公司C為一家非上市公司，註冊資本為人民幣10百萬元，成立於2014年，總部位於北京。公司C為雲化解決方案提供商，其透過雲報銷平台幫助企業達成成本縮減及效率改善。截至2022年12月31日，公司C的僱員人數約為90人。



## 行業概覽

- (4) 公司D為一家非上市公司，註冊資本為人民幣67百萬元，成立於2016年，總部位於北京。公司D為雲化解決方案提供商，其提供軟件及增值服務（包括發票開具、企業報銷管理、納稅申報、稅務合規風控）。截至2022年12月31日，公司D的僱員人數約為210人。

在中國雲化財稅相關交易數字化解決方案提供商中，我們的收入排名第一，市場份額為6.6%。此外，於2022年，我們通過雲化解決方案完成發票處理請求約7億次，開具的增值稅發票數量約17億張，在中國財稅相關交易數字化解決方案提供商中分別排名第一及第二。

### 2022年按收入計的中國雲化財稅相關交易數字化解決方案提供商排名

公司	收入 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
本集團	158	6.6
公司E <sup>(1)</sup>	150	6.3
公司C <sup>(2)</sup>	144	6.0
公司B <sup>(2)</sup>	98	4.1
公司D <sup>(2)</sup>	68	2.8

資料來源：弗若斯特沙利文報告

- (1) 公司E為一家非上市公司，註冊資本為人民幣10百萬元，成立於2015年，總部位於上海。公司E為新興的雲化解決方案提供商，專注於通過其雲發票管理平台提供智能供應鏈協同及增值稅發票合規。截至2022年12月31日，公司E的僱員人數約為110人。
- (2) 請參閱本分節第一個列表的附註(2)至(4)。

### 2022年中國財稅相關交易數字化解決方案提供商排名

公司	2022年 通過雲化解決方案 完成發票處理 請求*的數量 (以十億計)
本集團	0.7
公司A <sup>(1)</sup>	0.6
公司D <sup>(2)</sup>	0.3

## 行業概覽

公司	2022年
	通過雲化解決方案 開具的增值稅 發票數量
	(以十億計)
公司A <sup>(1)</sup>	2.0
本集團	1.7
公司D <sup>(1)</sup>	1.0

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 發票處理請求數量包括發票收集、驗證、下載以及扣稅證明的每次請求。

<sup>(1)</sup> 請參閱本分節第一個列表的附註(1)。

<sup>(2)</sup> 請參閱本分節第一個列表的附註(4)。

### 中國財稅相關交易數字化市場的進入門檻

根據弗若斯特沙利文報告，以下為中國財稅相關交易數字化市場的進入門檻。

**技術能力。**領先的市場參與者通常配備較多先進技術，以確保其解決方案產品的功能、可靠性及安全性。新市場進入者需要花費大量時間發展該等技術能力。此外，資深的解決方案提供商通過服務各行各業的客戶累積了較多行業特定的經驗及知識，更能夠針對行業特定痛點提供行業定制解決方案。

**一站式服務能力。**為了集中及方便管理，企業對一站式財稅相關交易數字化解決方案的需求日益增加。該等一站式服務能力需要在多個服務領域的不同範疇上具備專業知識(包括發票、財稅管理及供應鏈協同)。新市場進入者需要花費大量時間和資源來發展有關專業知識。

**與監管機構協同的經驗。**由於財稅相關交易數字化解決方案(尤其是電子票據合規管理解決方案)旨在加強企業對適用法律法規的合規性，故與監管機構密切合作並對規定和政策把握更準的領先市場參與者與新市場進入者相比可開發更有效的合規解決方案。

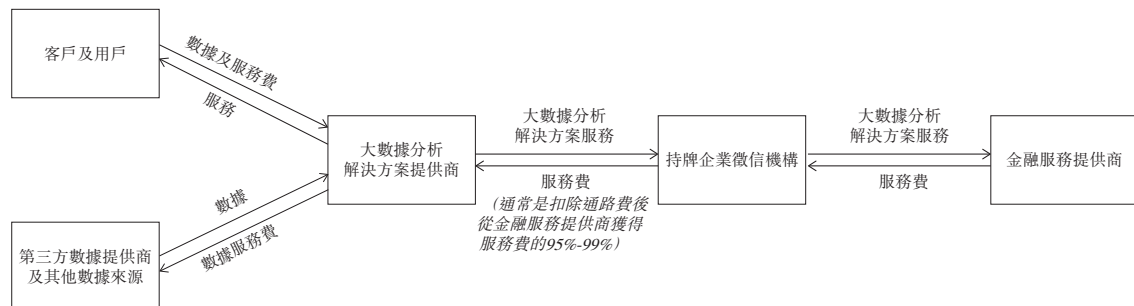


## 行業概覽

### 中國面向小微企業融資的大數據分析市場

大數據分析解決方案提供基於數據生成的見解，以識別和關聯基於海量數據的隱藏模式。中國大數據分析市場的參與者主要包括(1)數據提供商，其收集及傳輸有關消費者行為、企業運營及其他數據；(2)數據分析技術提供商；及(3)大數據分析解決方案提供商，其將數據及數據分析技術融入其產品及服務中。

中國的徵信機構有兩種類型，即個人徵信機構及企業徵信機構。截至2023年8月，本公司擁有兩家持牌個人徵信機構及149家持牌企業徵信機構。持牌企業徵信機構是小微企業融資市場大數據分析的重要市場參與者，因為大數據分析解決方案提供商與持牌企業徵信機構合作以向金融服務提供商提供大數據分析服務屬常見做法，同時確保於《徵信業務管理辦法》(「**2021年管理辦法**」)生效後遵守其規定。根據持牌企業徵信機構與大數據分析解決方案提供商之間的合作安排，持牌企業徵信機構通常從大數據分析解決方案提供商採購數據及數據分析服務並向金融服務提供商提供此類服務，同時維持必要的牌照和政府批文，以進行有關活動。此類持牌企業徵信機構必須依照2021年管理辦法的規定向中國人民銀行備案，為金融服務提供商提供徵信服務。下圖說明2021年管理辦法生效後數據提供商、持牌企業徵信機構、金融服務提供商及大數據分析解決方案提供商之間的典型交易及信息流。



根據弗若斯特沙利文報告，持牌企業徵信機構通常缺乏專有數據資產且難以獲得專有數據資產，因此，許多持牌企業徵信機構會與大數據分析解決方案提供商合作。由於市場競爭及缺乏差異化產品及服務選項，持牌企業徵信機構的利潤通常相對較低。

## 行業概覽

大數據分析解決方案的客戶主要包括金融服務提供商及其他企業客戶。企業客戶通常在營銷、風險管理、產品設計、客戶關係管理和供應鏈洞察方面採用大數據分析解決方案。

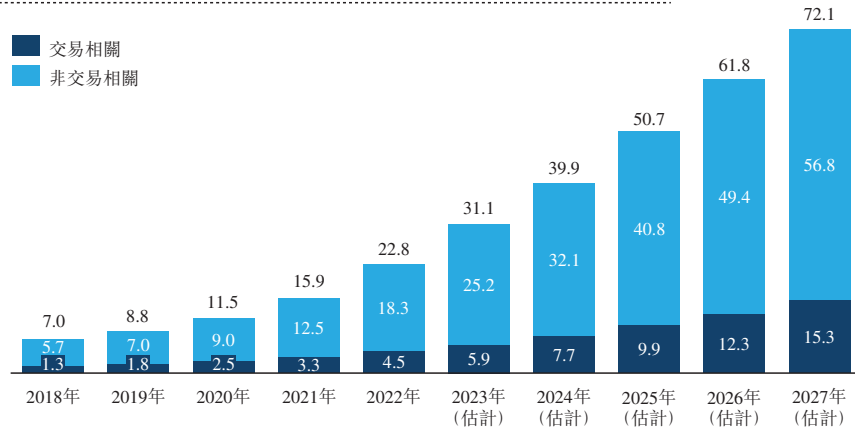
大數據分析解決方案迅速獲中國金融服務行業採用，因為大數據分析解決方案有助金融服務提供商識別潛在金融產品用戶，定制金融產品營銷策略並檢測監控信用風險。

小微企業融資指由商業銀行、保理及租賃公司及小額貸款公司等中國持牌金融服務提供商向小微企業提供的融資。中國金融服務提供商的貸款結餘由2018年的人民幣33.5萬億元增加至2022年的人民幣59.7萬億元，複合年增長率為15.5%，預期於2027年將達人民幣115.7萬億元，2022年至2027年的複合年增長率為14.1%，相關貸款結餘引證中國面向小微企業融資的大數據分析市場之增長潛力。金融服務提供商願意投資大數據分析，充分利用此市場潛力。如下圖所示，按收入計，中國面向小微企業融資的大數據分析的市場規模由2018年的人民幣70億元增加至2022年的人民幣228億元，複合年增長率為34.3%，預期於2027年將達人民幣721億元，2022年至2027年的複合年增長率為25.9%。

面向小微企業融資的大數據分析解決方案市場規模

人民幣十億元，2018年至2027年（估計）

	複合年增長率	2018年至2022年	2022年至2027年（估計）
總計		34.3%	25.9%
面向小微企業融資的交易 相關大數據分析解決方案		35.2%	28.0%
面向小微企業融資的非交易 相關大數據分析解決方案		34.1%	25.4%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

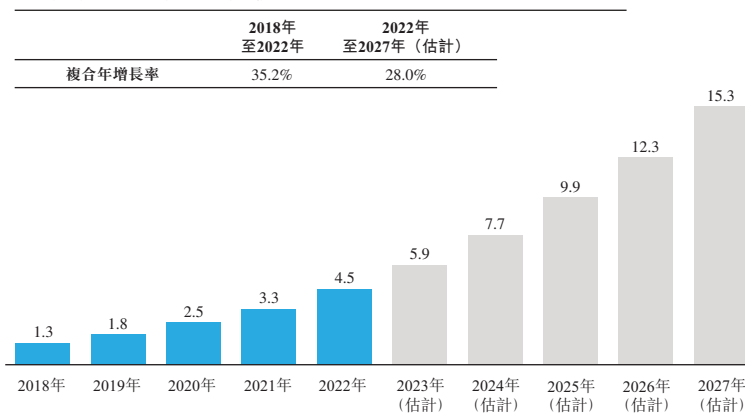
## 行業概覽

### 面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場

中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場主要利用企業交易信息產生的財稅相關數據，以優化為中國中小企業提供金融服務的效率。由於交易直接反映企業的經營表現，基於交易的分析結果可以準確及時反映企業的經營狀況並揭示企業的財務表現。

面向小微企業融資的交易相關大數據分析具有兩大功能：營銷及風險管理。由於中國對金融服務的需求持續增加，金融服務提供商於高效及有效識別並觸達合資格的金融產品用戶方面面臨的挑戰日益增多。建基於交易數據的大數據分析解決方案能夠揭示潛在客戶的投融資及保險需求，使金融服務提供商可精準識別其金融產品的潛在用戶，以及其後推出定制的營銷活動。基於交易的大數據分析亦成為金融服務提供商監督及化解風險敞口的先進創新方式之一。為可靠且完整地構築用戶的風險組合，金融服務提供商需要大量信息進行相關風險分析。能夠反映用戶財務狀況及支出模式以及歷史付款記錄的交易大數據分析，使金融服務提供商可以審閱及預測潛在客戶的融資需求，並隨後進行風險評估及採取風險緩和措施。

中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場，按收入計  
人民幣十億元，2018年至2027年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

---

## 行業概覽

---

### 主要趨勢及驅動力

根據弗若斯特沙利文報告，以下為中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場之主要趨勢及驅動力。

*對獨立數據分析解決方案的需求日增。*隨著金融服務提供商日益重視數據的客觀性和中立性，很多金融機構採購獨立大數據分析解決方案以進行風險監控及評估。

*對多維數據資源的需求不斷增長。*為了解及驗證金融產品用戶的財務及經營狀況，金融服務提供商越來越依賴發票及交易數據等多維數據資源，彼等亦可以據此定制營銷策略並推薦相應的產品。

*技術提升。*近年，AI、雲計算及其他科技在技術上的提升加強了大數據分析解決方案的精確度及更有效的風險控制，預計這將推動大數據分析解決方案在金融服務提供商中的採用及整體市場增長。

### 進入門檻

根據弗若斯特沙利文報告，以下為中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場之主要進入門檻。

*技術門檻。*基於交易的大數據分析解決方案提供商須持續提升技術能力及優化其解決方案的精確度和準確性，以緊貼市場趨勢及客戶需求。新市場進入者面臨的根本挑戰是妥善利用各種業務活動產生的大量及多樣化的交易相關數據。從有關數據中獲得有用的見解需要先進的數據處理基礎設施和強大的分析能力。此外，不同的交易憑證通常具有不同的格式或結構，這對新市場進入者在持續整合和分析數據方面帶來了挑戰。

*數據門檻。*有效的解決方案建基於隨時間累積的真實、大量、多維和高質量的交易數據。行業資源有限的新市場進入者未必有充足渠道獲取此類數據。

*品牌門檻。*金融服務提供商重視數據安全性和解決方案可靠性。金融服務提供商較傾向與聲譽良好的解決方案提供商協同，提供安全可靠的解決方案。新市場進入者在業務之初可能無法建立品牌影響力和聲譽。

## 行業概覽

### 中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場的競爭格局

按收入計，2022年我們在中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場排名第二。下表載列我們於2022年按收入計較其他市場參與者在中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析市場的地位。

排名	公司	收入 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
1	公司A <sup>(1)</sup>	677	15.2
2	本集團	264	5.9
3	公司F <sup>(2)</sup>	105	2.4
4	公司G <sup>(3)</sup>	35	0.8
5	公司E <sup>(4)</sup>	23	0.5

資料來源：弗若斯特沙利文報告

- (1) 請參閱「中國財稅相關交易數字化市場—中國財稅相關交易數字化市場的競爭格局」分節第一個列表的附註(1)。
- (2) 公司F是一家在香港聯交所上市的公司，註冊資本為人民幣530百萬元，成立於1993年，總部位於上海。公司F為企業數字化解決方案提供商。截至2022年12月31日，公司F的僱員人數約為12,000人。
- (3) 公司G是一家在上海證券交易所上市的公司，註冊資本為人民幣3,436百萬元，成立於1988年，總部位於北京。公司G為企業數字化解決方案提供商。截至2022年12月31日，公司G的僱員人數約為25,000人。
- (4) 請參閱「中國財稅相關交易數字化市場—中國財稅相關交易數字化市場的競爭格局」分節第二個列表的附註(2)。