

## 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，在摘錄及轉載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具誤導性，或有遺漏任何事實致使有關資料失實或具誤導性。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2019年至2028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摘錄自弗若斯特沙利文報告，經弗若斯特沙利文同意後刊發。

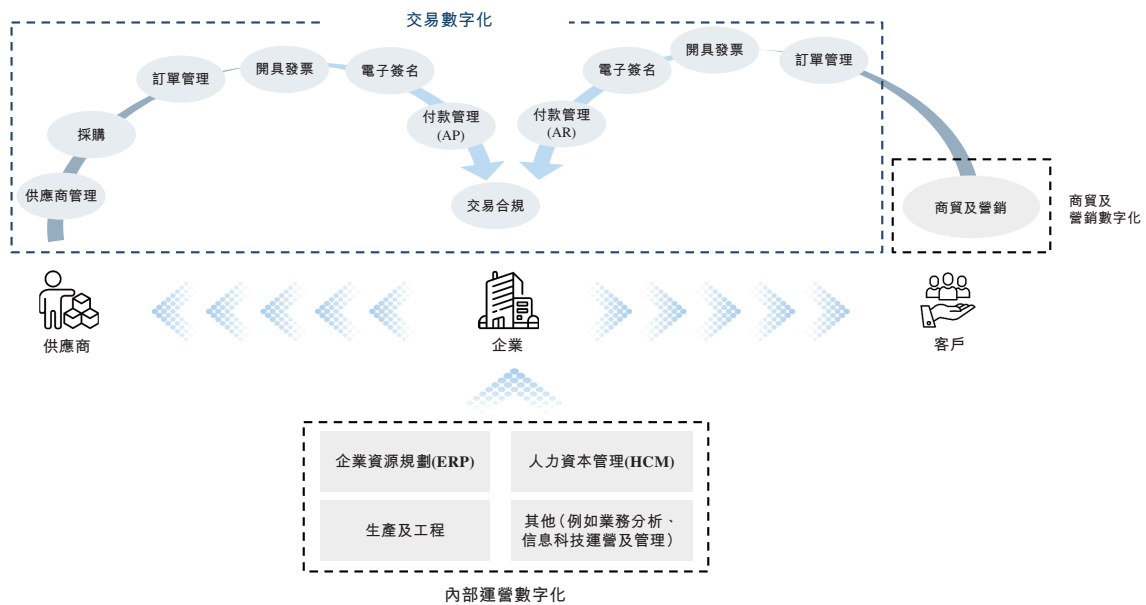
於編製弗若斯特沙利文報告時，弗若斯特沙利文通過多種資源進行了一手和二手研究。一手研究涉及與領先的行業參與者就行業現狀進行討論及訪問。二手研究涉及分析政府機關、行業組織發佈的資料及統計數據、行業專家的刊物及研究、公眾公司的企業報告、網上資源及弗若斯特沙利文研究數據庫的數據。弗若斯特沙利文報告中的市場預測乃基於以下主要假設：(1)中國的社會、經濟及政治環境將於預測期維持穩定；(2)相關關鍵行業驅動因素很可能於預測期繼續推動有關行業增長；(3)自政府機關獲得的數據維持不變；及(4)不會出現將對有關行業帶來重大或根本性影響的不可抗力事件或新全行業管制。

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。董事經採取合理審慎措施後確認，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決策、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，涵蓋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。



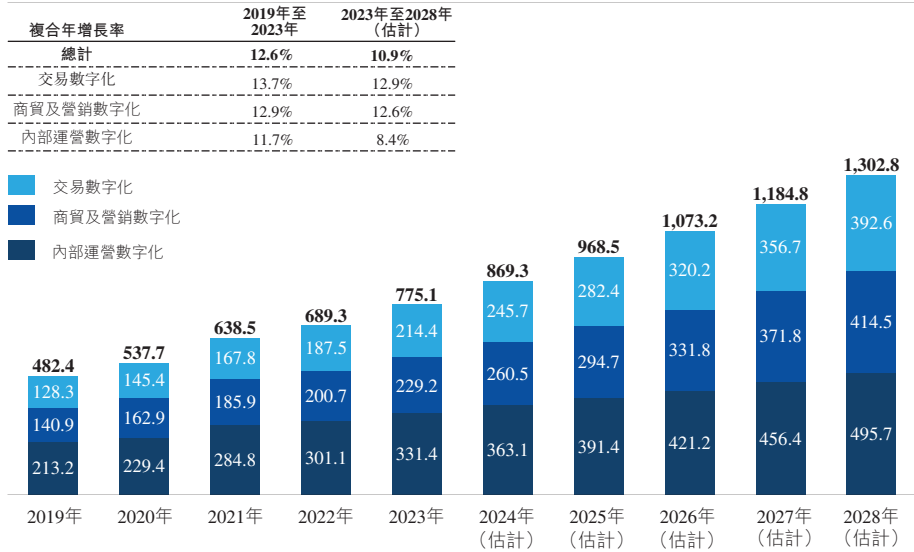
資料來源：弗若斯特沙利文報告

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2019年的人民幣4,824億元增至2023年的人民幣7,751億元，複合年增長率為12.6%，預計2028年將進一步達到人民幣13,028億元，2023年至2028年的複合年增長率為10.9%。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，2019年至2028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。

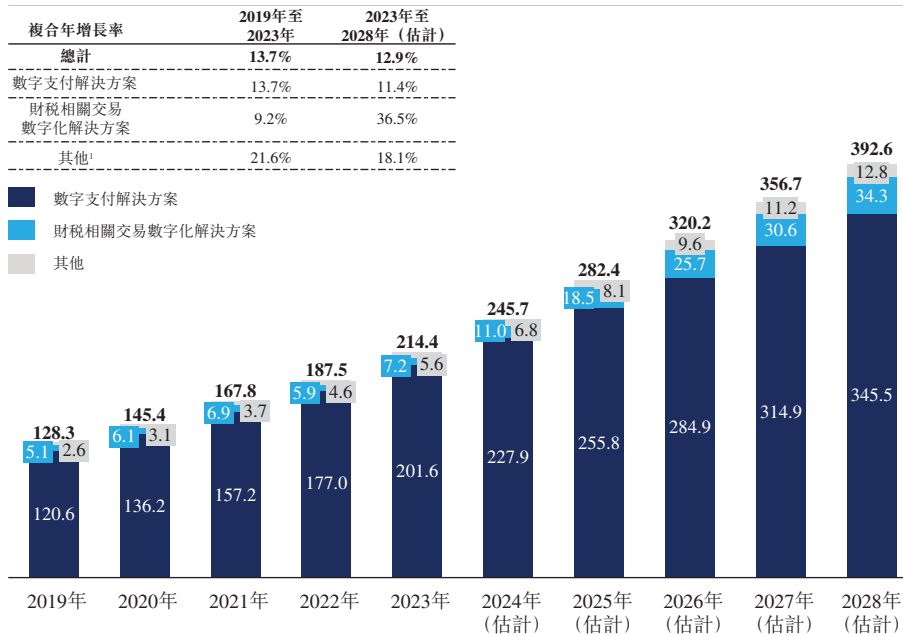
**有利的政府政策。**中國政府部門已頒佈有利政策以推動企業數字化發展。例如，中國國務院會同中國共產黨中央委員會於2023年發佈了《數字中國建設整體佈局規劃》，將數字化視為中國現代化發展的重要引擎。

## 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，市場規模從2019年的人民幣1,283億元增至2023年的人民幣2,144億元，複合年增長率為13.7%，預計2028年將進一步增至人民幣3,926億元，即2023年至2028年的複合年增長率為12.9%。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。下圖說明所示期間中國交易數字化市場的規模。

**中國交易數字化市場規模，按收入計**  
人民幣十億元，2019年至2028年（估計）



資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：

- 1) 包括電子簽名解決方案等其他交易數字化解決方案

---

## 行業概覽

---

### 中國財稅相關交易數字化背景

#### 中國金稅工程的歷史

於1990年代初，作為全面經濟改革計劃的一部分，中國政府實施了增值稅及相關重大財政改革項目「金稅工程」，該項目要求使用信息技術來改善對中國增值稅法律的遵守情況。自1994年首次啟動以來，中國的金稅工程已經歷以下階段。

- 第一期乃於1994年透過全國性的電腦化稅務網絡引入，包括實施增值稅交叉稽核系統及增值稅防偽稅控系統，連接防止虛開及偽造增值稅專用發票的各級稅務機關。
- 第二期於1998年推出，在第一期工作的基礎上，透過引入四個軟件子系統（包括增值稅防偽稅控開票系統、防偽稅控認證系統、增值稅稽核系統、發票協查信息管理系統，進一步防止增值稅發票相關的非法活動。金稅盤及稅控盤均為特定類型的信息安全硬件，於第二期首次推出，以適應發票開具要求。詳情請參閱「一 通過增值稅發票開票軟件開具發票」。
- 第三期於2013年啟動，專注於統一及整合國家及地方稅務數據，以實現國家及地方稅務機關之間的稅務信息快速交換。第三期為中國政府於2012年推出的營業稅改徵增值稅奠定了基礎，該改革是中國稅收制度的重大改革，以統一單一增值稅制度下的商品及服務稅項。此外，第三期促成2015年啟動的「放管服」改革，為小微企業創造良好的經營環境，刺激小微企業（「小微企業」）融資發展。於第三期，為降低納稅人的成本並改善其整體體驗，政府於2015年頒佈《國家稅務總局關於進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》，增值稅電子發票在中國亦被廣泛採用。第三期是利用大數據、互聯互通及先進分析技術實現中國稅務管理系統現代化及更有效打擊逃稅行為的重要一步。這也為實現「大數據管稅」的政策目標鋪路。中國國家稅務總局（「國家稅務總局」）於第三期推出免費信息安全硬件稅務UKey。

---

## 行業概覽

---

- 於2021年推出的第四期（亦稱為電子發票改革）標誌著國家稅務總局從「以票控稅」向「以數治稅」過渡。第四期涉及通過電子發票改革收集、整合及分析更多領域的涉稅數據。國家稅務總局已推出電子發票服務平台，本公司連同另一家專精於提供操作系統及數據庫等IT基礎設施服務的中國國有企業軟件技術公司（「共同開發商」）為電子發票服務平台系統應用開發的聯合中標方、聯合開發商及獨家服務供應商。電子發票服務平台目前由兩個系統組成：直連系統（亦稱為樂企）及基於網絡的系統。直連系統可讓大型企業集團及合資格的大中型企業直接將其IT系統與稅務機關連接，而基於網絡的系統則允許企業在網上進行數字發票開具及其他發票相關活動。截至2023年12月，電子發票服務平台已通過國家稅務總局的初步驗收。

自2024年起，預計電子發票改革的發展將為財稅相關交易數字化解決方案提供商提供大量市場機會。對於接入直連系統的企業，除少數企業選擇自建外，絕大多數企業將通過數字化發票解決方案與財稅相關交易數字化解決方案提供商提供的直通引擎進行對接，或通過本地部署或雲端部署方式對接。就接入基於網絡的系統的企業而言，除在網上手動登入系統外，彼等亦會選擇財稅相關交易數字化解決方案提供商所開發的網絡連接引擎的數字發票解決方案，主要通過雲端部署，以利用自動發票及電子發票管理等增值服務大規模開具及處理發票。對於不需要大規模開具電子發票或使用其他增值服務的企業，尤其是小微企業，財稅相關交易數字化解決方案提供商亦可提供免費的數字發票解決方案，以若干免費增值功能（如自動填寫發票抬頭信息）幫助該等企業開具數字發票。

中國企業目前正從金稅工程的第三期過渡至第四期。自2024年下半年開始，估計將有約100,000家大型企業逐步接入直連系統，並於2028年前完成全面轉至金稅工程第四期。此外，估計約一百萬大中型企業中約20%將逐步接入直連系統，而餘下80%將接入基於網絡的系統。對於通過具有直連引擎的數字發票解決方案使用直連系統的企業，倘在本地部署，則企業通常需要支付軟件許可費、一次性部署實施費及年度維護



## 行業概覽

費。倘採用雲端部署，企業通常需要支付一次性部署實施費及年度軟件訂閱費。對於通過具有網絡連接引擎的電子發票解決方案使用基於網絡的系統的企業，企業通常需要支付一次性部署實施費及年度軟件訂閱費。金稅工程從第三期過渡至第四期將為財稅相關交易數字化解決方案提供商創造巨大的市場機會，於2025年達到約人民幣70億元，預期於2025年至2028年將逐步增加，並於2028年達到約人民幣160億元。

根據弗若斯特沙利文報告，共同開發商並非中國金融稅務相關交易數字化市場的主要市場參與者。根據相同資料來源，由於金稅工程第四期財稅交易數字化市場的市場參與者的業務增長需要稅務發票方面服務的專業知識，預期金稅工程第四期將主要惠及已擁有豐富稅務發票服務經驗的市場參與者，包括我們、公司A及公司C，有關討論見下文「中國財稅相關交易數字化市場的競爭格局」。

### 通過增值稅發票開票軟件開具發票

根據弗若斯特沙利文報告，目前有三種國家稅務總局增值稅發票開票軟件（「國家稅務總局增值稅發票開票軟件」），各具有特定類型的信息安全硬件，即國家稅務總局委託開發的金稅盤、稅控盤及稅務UKey。因此，國家稅務總局增值稅發票開票軟件的三種類型分別為：增值稅發票開票軟件（金稅盤版）、增值稅發票開票軟件（稅控盤版）及增值稅發票開票軟件（稅務UKey版）。這三種信息安全硬件及其相應增值稅發票開票軟件的歷史及發展，包括我們與國家稅務總局的合作，概述如下：

- 金稅盤是國家稅務總局委託製造的第一代信息安全硬件，於金稅工程第二期推出並用於納稅人開具發票。國家稅務總局委託開發製造金稅盤，以及開發增值稅發票開票軟件（金稅盤版）。增值稅發票開票軟件（稅控盤版）推出前，增值稅發票開票軟件（金稅盤版）是市場上唯一可用的國家稅務總局增值稅發票開票軟件。

---

## 行業概覽

---

- 國家稅務總局進一步委託開發製造稅控盤，以及開發增值稅發票開票軟件（稅控盤版）。增值稅發票開票軟件（稅務UKey版）推出前，中國企業通常購買金稅盤或稅控盤並安裝相應的國家稅務總局增值稅發票開票軟件以完成開具增值稅發票。
- 自2020年初起，國家稅務總局推出稅務UKey，由國家稅務總局免費提供予中國企業。稅務UKey是一種信息安全硬件，通常由國家稅務總局地方分局通過公開招標程序挑選製造商開發。自推出稅務UKey及增值稅發票開票軟件（稅務UKey版）起，新辦納稅人將僅可從國家稅務總局獲得稅務UKey並安裝增值稅發票開票軟件（稅務UKey版）以開具增值稅發票。

中國財稅相關交易數字化市場的市場參與者（包括我們）已開發一系列財稅相關交易數字化軟件及解決方案，令中國企業能夠通過增值稅發票開票軟件有效管理企業交易的關鍵方面，如採購、結算、開票、管理應收賬款及應付賬款、報稅等。該等財稅相關交易數字化軟件及解決方案在國家稅務總局增值稅發票開票軟件提供的基本增值稅發票開票功能之上提供增值服務，且在進行增值稅電子發票相關活動時必須與三種國家稅務總局增值稅發票開票軟件之一進行增值稅發票開票及若干其他功能的交互。

由於所有三種增值稅發票開票軟件僅兼容電子發票而不兼容數字發票，隨著中國全面進入金稅工程四期，金稅盤、稅控盤、稅務UKey等三項信息安全硬件及其相應增值稅發票開票軟件將逐步淘汰，而發行及其他發票相關活動將通過直連系統或基於網絡的系統透過電子發票服務平台進行。預見到這一趨勢，中國財稅相關交易數字化市場的領先市場參與者（如我們）已升級其財稅相關交易數字化軟件及解決方案，以同時兼容電子發票及數字發票。



---

## 行業概覽

---

### 通過其他方式開具發票

除通過上述三種信息安全硬件及相應的增值稅發票開票軟件開具發票外，中國的企業還可通過其他方式開具發票，包括(1)通過親身前往國家稅務總局地方分局申請開具紙質發票，(2)通過稅控盤組及核心板，通常由旋極集團調整及開發並獲國家稅務總局認可用於中國企業開具發票，及(3)通過電子發票服務平台。同樣，隨著中國全面進入金稅工程四期，通過稅控盤組及核心板開具發票以及開具紙質發票將被逐步淘汰。

### 電子發票及數字發票的主要差異

數字發票為一種與傳統紙質發票具有相同法律地位，但使用時無需實質媒介或傳統前置程序的發票。數字發票將紙質發票上的信息完全數字化，並透過標籤管理，將若干種類的發票結合為單一電子發票類別。採用數字發票有助於形成全國統一的稅碼體系，分配發票開具總金額，並設立數字發票賬戶，以實現發票自動流轉及數據收集。以下載列數字發票及電子發票(即傳統紙質發票的數字化形式)之間的主要差異：

- **開具前程序**：開具前，電子發票要求納稅人向相關稅務機關申請發票類型批准、信息安全硬件及發票號碼。相反地，數字發票於開具前無需有關前置程序。
- **開具限制**：與傳統紙質發票相同，電子發票僅可於規定的數量及面值限制內開具，而倘已達致有關限制，則須要求納稅人申請額外數量及面值。數字發票採用「配額制度」，納稅人可於國家稅務總局制定的總面值下發行任何金額及任何數量的發票。
- **發票內容**：數字發票不再顯示電子發票上常見的地址、銀行賬戶、發票編碼及密碼區域等信息。數字發票有20位數字代碼，而電子發票有8位數字代碼。數字發票亦刪去了電子發票的最多8個項目的限制。
- **發行平台**：電子發票於公共服務平台開具，可線下開具。數字發票透過電子發票服務平台開具，僅可於線上開具。

## 行業概覽

- **發票類型**：電子發票僅包括一般及專用增值稅電子發票。數字發票將17種標準發票類型整合為一個電子發票類別，涵蓋機動車發票、航空運輸電子旅客行程單、鐵路車票、一般醫療服務發票等發票類型。
- **交付方法**：電子發票開具後，要求開具方將電子數據檔案（開放固定版式文檔（「OFD」）等格式）透過電子郵件、簡訊或郵件發送予收件人。另一方面，數字發票自動將電子數據檔案傳送至開具方及收件人的數字發票賬戶，該等賬戶可以自動收集各類發票的數據。
- **檔案格式**：電子發票的電子數據檔案格式為OFD。數字發票加入國際認可的XML純數據格式，同時保留OFD及PDF等格式。

### 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）主要包括票據合規管理解決方案、財稅管理解決方案及供應鏈協同解決方案。

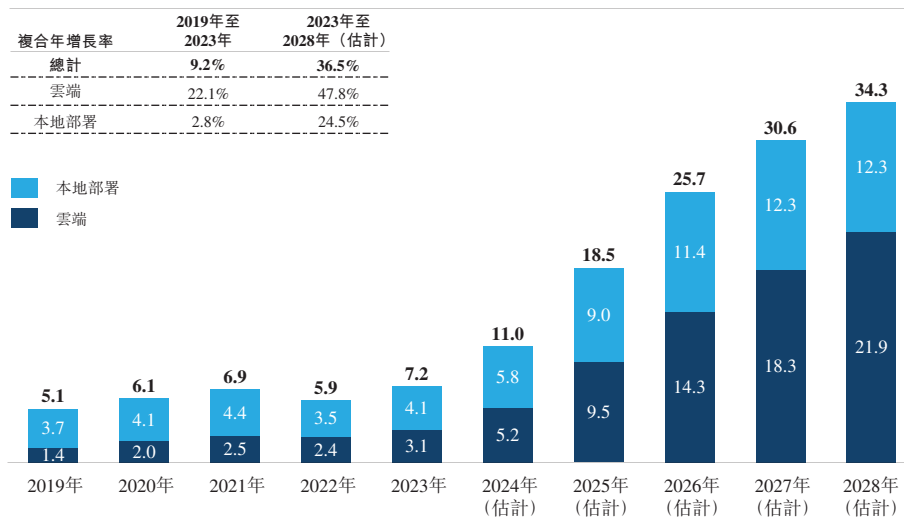
票據合規管理解決方案將企業的發票管理活動集中在一個統一的平台，並將整個管理流程數字化，其中包括開具、交付、驗證及存儲等，減少人工處理的需要並改善交易及管理效率。此外，票據合規管理解決方案使企業能夠通過根據相關稅務及會計規則配置的內置代碼及算法來加強其合規狀況並降低錯誤率。財稅管理解決方案指將企業支出、稅務申報及會計檔案管理數字化的廣泛應用程序。通過追蹤及分析企業的支出模式以及自動化支出報銷流程，財稅管理解決方案協助簡化企業預算控制及繁瑣人手報銷程序。供應鏈協同解決方案協助企業從產品及服務的申請到交易結算的採購流程。在提升經營效率並同時符合相關稅務法規的需求驅動下，中國財稅相關交易數字化市場的規模按收入計由2019年的人民幣51億元增加至2023年的人民幣72億元，複合年增長率為9.2%，預期於2028年達至人民幣343億元，2023年至2028年複合年增長率為36.5%。

## 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的規模按收入計由2019年的人民幣14億元增加至2023年的人民幣31億元，複合年增長率為22.1%，預期於2028年達至人民幣219億元，2023年至2028年複合年增長率為47.8%。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2019年的27.5%升至2023年的43.0%，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2028年將達到64.0%。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，2019年至2028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。有關詳情，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背景 — 中國金稅工程的歷史」。

**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

## 行業概覽

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2023年佔總市場份額的21.4%。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2023年佔市場份額4.9%。下表載列我們於2023年按收入計的中國財稅相關交易數字化市場的排名。

2023年按收入計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>	467	6.4
本集團	358*	4.9
公司B <sup>(2)</sup>	293	4.0
公司C <sup>(3)</sup>	220	3.0
公司D <sup>(4)</sup>	212	2.9

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 指我們來自雲端及本地部署財稅數字化解決方案的收入。

(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為傳統的基於發票的解決方案提供商，其業務涵蓋發票開具以及發票及稅務合規。截至2023年12月31日，公司A的僱員人數約為18,000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2023年12月31日，公司B的僱員人數約為130人。

(3) 公司C為一家非上市公司，註冊資本為人民幣72百萬元，成立於2016年，總部位於北京。公司C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2023年12月31日，公司C的僱員人數約為200人。

(4) 公司D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D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2023年12月31日，公司D的僱員人數約為90人。

## 行業概覽

在中國雲化財稅相關交易數字化解決方案提供商中，我們按2023年收入計排名第一，市場份額為7.1%。此外，於2023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26億張，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。

### 2023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	220*	7.1
公司D <sup>(1)</sup>	170	5.5
公司E <sup>(2)</sup>	120	3.9
公司B <sup>(1)</sup>	117	3.8
公司A <sup>(1)</sup>	93	3.0

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 指我們來自雲端財稅數字化解決方案的收入。

<sup>(1)</sup> 請參閱本分節第一個列表的腳註(2)至(4)。

<sup>(2)</sup> 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供應鏈協同及增值稅發票合規。截至2023年12月31日，公司E的僱員人數約為110人。

### 2023年中國財稅相關交易數字化解決方案提供商排名

#### 2023年 通過雲化解決方案 完成發票處理 請求\*的數量

公司	數量 (以十億計)
本集團	0.7
公司A <sup>(1)</sup>	0.6
公司C <sup>(2)</sup>	0.4

## 行業概覽

公司	2023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>	3.1
本集團	2.6
公司C <sup>(2)</sup>	1.3

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腳註 (1)。

<sup>(2)</sup> 請參閱本分節第一個列表的腳註 (3)。

### 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。

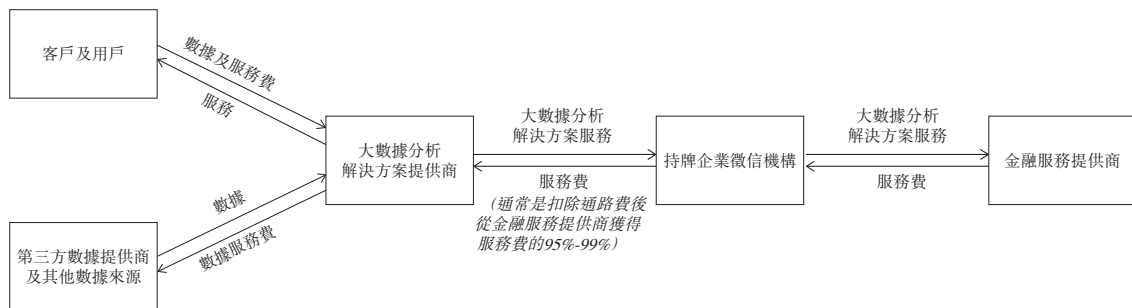


## 行業概覽

### 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，其收集及傳輸消費者行為、企業運營等相關數據；(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，共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大數據分析市場的重要市場參與者，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，方可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。

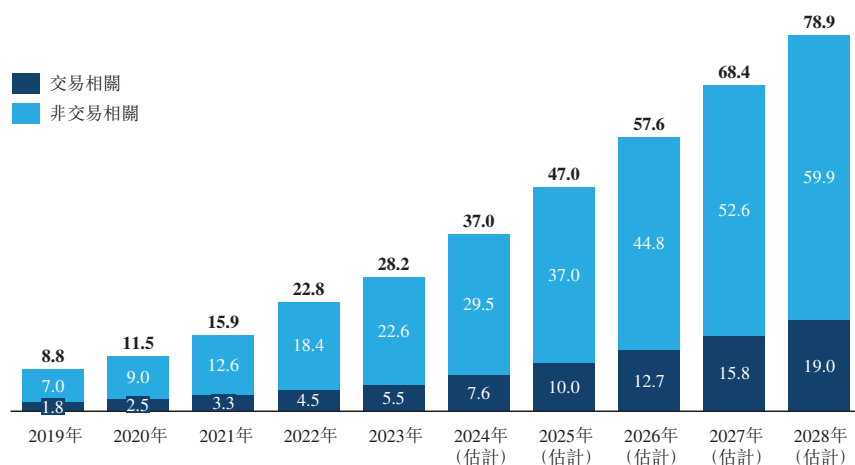
大數據分析解決方案迅速獲中國金融服務行業採用，因為大數據分析解決方案有助金融服務提供商識別潛在金融產品用戶，定制金融產品營銷策略並檢測監控信貸風險。

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2019年的人民幣36.9萬億元增加至2023年的人民幣70.9萬億元，複合年增長率為17.7%，預期於2028年將達人民幣126.4萬億元，2023年至2028年的複合年增長率為12.3%，相關貸款結餘證明了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市場由2019年的人民幣88億元增加至2023年的人民幣282億元，複合年增長率為33.7%，預期於2028年將達人民幣789億元，2023年至2028年的複合年增長率為22.9%。

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，2019年至2028年（估計）

複合年增長率	2019年至2023年	2023年至2028年（估計）
總計	33.7%	22.9%
交易相關	32.7%	28.0%
非交易相關	34.0%	21.5%



資料來源：弗若斯特沙利文報告

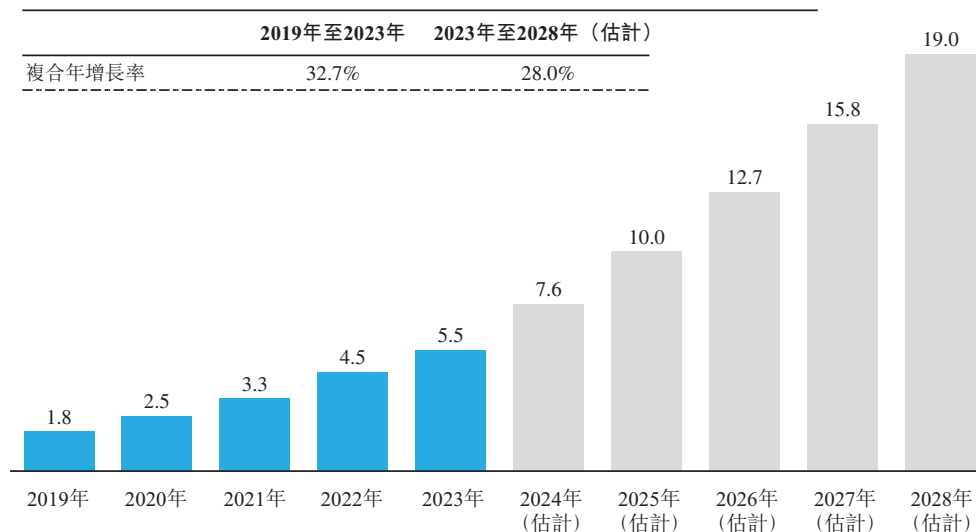
## 行業概覽

### 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規模，按收入計  
人民幣十億元，2019年至2028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，2023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2023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。

#### 2023年中國面向小微企業融資的交易相關大數據分析的排名

排名	公司	收入 (人民幣百萬元)	市場份額 (%)
1	公司A <sup>(1)</sup>	697	12.6
2	本集團	352*	6.4
3	公司F <sup>(2)</sup>	131	2.4
4	公司G <sup>(3)</sup>	43	0.8
5	公司E <sup>(4)</sup>	30	0.5

資料來源：弗若斯特沙利文報告

\* 指我們來自數據驅動的分析服務的收入。

<sup>(1)</sup> 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」分節第一個列表的腳註(1)。

<sup>(2)</sup> 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2023年12月31日，公司F的僱員人數約為12,000人。

<sup>(3)</sup> 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2023年12月31日，公司G的僱員人數約為25,000人。

<sup>(4)</sup> 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」分節第二個列表的腳註(2)。