万亿级市场，企业服务 2021 年发展现状如何？--尽在《2021 年中国企业服务行业投资机遇研究报告》

过去一年，疫情突发，人们居家隔离，生产生活数字化需求释放，Zoom 的 DAU 在短短 3 个月从 1000 万上升至 2 亿，钉钉、企业微信也迎来了史无前例的增长，用户付费意愿显著提升，同时，企业服务场景化应用快速迭代，行业生态蓬勃发展，越来越多的创业者和投资人加深对企业服务的认识。在美国，Zoom 的股价距年初翻了 7 倍以上，Twilio、Salesforce 等公司也是在财报公布后暴涨 30%。在中国，企业服务一级市场的投资活跃度明显提升，案例数扩张到每年上千起投资，年度投资规模也增长至千亿级别，震坤行、明略数据、PingCAP 等多家企服企业均在 2020 年完成大额融资，以云启资本、纪源资本、明势资本、IDG 资本、高瓴为代表的投资机构积极布局；同时，二级市场金山云、声网市值一路走高，更多企业服务公司将陆续登陆资本市场。在此背景下，清科研究中心重磅发布《2021 年中国企业服务行业投资机遇研究报告》，深入剖析企业服务行业的发展脉络和未来投资机遇。下文就报告中部分内容做简单梳理。

宏观环境

我国企业服务行业的快速发展离不开良好的政治经济环境。**政策方面**，国家出台系列新基建政策，推动企业进行信息化建设，尤其是对于传统产业向网络化、数字化、智能化方向发展将起到重要支撑作用；**经济方面**，我国营商环境不断改善，中小企业数量增加，同时人力资本上升，企业降本提效需求增加，企业服务付费意愿提高，部分行业进入存量市场竞争，生产效率与产品质量成为关键；**社会方面**，工程师红利释放，为企业服务行业发展奠定基础，叠加新冠疫情突发，加速各行各业数字化转型，企业服务行业关注度上升；**科技方面**，5G、人工智能等技术落地，企业服务应用场景更加多元化，且我国科研经费逐年增加，科研成果显著，核心技术逐步国产化。

图 1 我国企业服务行业宏观环境分析



来源：清科研究中心依据公开信息整理 2021.01

发展现状

我国企业服务行业起步于 20 世纪 90 年，历经 30 年发展，产品更加丰富成熟，用户也逐渐多元化。20 世纪 90 年代，市场经济体制确立，民营经济复苏，商业环境逐渐转好，同时，基于计算机和互联网的初步发展，以方正集团、东软集团等为代表的提供综合性 IT 服务的企业纷纷设立。**进入 21 世纪**，企业信息化进程加快，以用友、金蝶为代表的通用型企业管理软件公司和以金证科技、广联达为代表的垂直行业类企服公司悄然崛起。**2010 年至今**，物联网、大数据、云计算、人工智能等基础技术的落地成熟带动企服行业底层技术的更迭，企服产品更加丰富和实用。

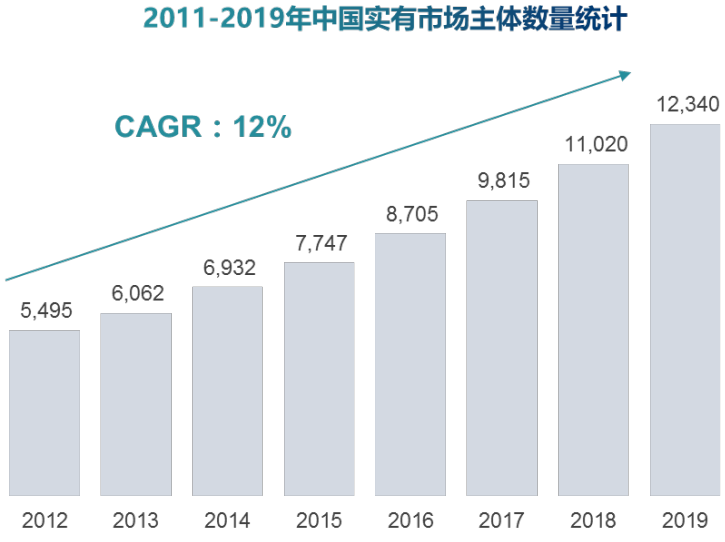
图 2 企业服务行业发展阶段



来源：清科研究中心依据公开信息整理 2021.01

目前，**我国企业服务行业已进入快速发展阶段，在需求端的推动下，未来行业规模有望持续快速扩张**。需求增长主要反映在两方面：一方面是实有企业数量的增加，即潜在付费主体的增加。根据国家市场监督总局披露数据，截至 2020 年 3 月，我国实有市场主体 1.25 亿户，其中企业主体 3,905 万户，同比上升 12.4%。若以 10 万/年的客单价估算，企业服务行业的潜在规模超万亿。另一方面是企业付费意愿的增加，以 IT 支出为例，依据 Gartner 预测，2021 年中国 IT 支出预计将达到 3.04 万亿，同比增长 7.2%，其中，IT 服务和企业级软件方面的支出增速最快。在企业数量与付费意愿均有提升的背景下，我国企业服务行业的规模有望持续高速增长。

图 3 2011-2019 年中国实有市场主体数量统计



来源：国家市场监督管理总局，清科研究中心依据公开信息整理 2021.01

图 4 2021 年预计中国 IT 支出

2021年预计中国IT支出估计

细分	2021年支出（万亿）	增长率
通信服务	1.27	5.8%
数据中心系统	0.26	5.1%
设备	1.01	7.5%
IT服务	0.38	11.9%
企业级软件	0.12	10.4%
总计	**3.04**	**7.2%**

虽然我国企业服务行业发展快速，但与美国相比仍有较大差距，未来发展空间巨大。2020 年我国经济总量约为美国的 3/4，中小企业数量基本持平，潜在的企业服务行业规模应与美国相当。但目前企业服务行业规模与美国相差甚远，以 SaaS 行业为例，2019 年美国 SaaS 行业市场总规模约 600 亿美元，是同期中国的 13 倍。此外，对比中美两国企服公司规模和产品质量仍有差距。对比上市公司市值可以发现，中国公司体量尚小，百亿美元级别更是屈指可数，市场潜力有待进一步挖掘。

图 5 中美企业 GDP、企业数量、SaaS 行业规模对比



来源：统计局，IMF，SBA，云启资本，清科研究中心依据公开信息整理 2021.01

行业图谱

企业服务涉及范围广、细分领域众多，为深入研究细分领域，清科将企业服务划分为两大类，即**通用型**和**垂直型**。通用型企业服务系指不区分客户所在行业并为其提供通用服务，又可细分为技术层和应用层，其中，**技术层**以构建技术路径或提供中台服务为主，如云服务、数据库服务、音频图像处理技术等，典型企业例如提供云计算的阿里云、开源分布式数据库PingCAP、计算机视觉科技公司依图科技、实时音视频通信服务商声网等；**应用层**则面向特定应用场景形成产品或解决方案，例如协同办公服务（如 OA 系统和办公软件）、营销管理服务（如 CRM 系统）、企业资源管理（如 ERP 系统）、采购管理服务（如 SRM 系统）、人力资源企业服务（如 HRM 系统）、财税企业服务等，典型代表企业为金山办公、钉钉、金蝶、用友、纷享销客等。另一类是**垂直行业型**企业服务，只为特定行业提供服务。垂直型企业可按照行业划分为金融业、医疗业、工业、教育业等；又可依据商业模式不同划分为信息化软件类和供应链管理类，例如百布和找钢网等属于供应链管理类，而晓羊教育、德风科技、冰鉴科技、酷家乐等就属于信息化软件类。

图 6 企业服务行业图谱



来源：清科研究中心依据公开信息整理 2021.01

综上，我国企业服务行业目前处于快速发展阶段，在良好的政治经济环境下，行业发展潜力较大。此外，企业服务行业行业投融资情况如何？细分赛道的发展和趋势怎样？头部机构的投资策略和心得是什么？更多干货内容欢迎关注并下载清科研究中心近期发布的《2021年中国企业服务行业投资机遇研究报告》。