2026 年第三季度市场分析报告

本报告汇总了第三季度的核心经营数据，涵盖收入、成本、毛利率以及各业务线的同比变化。

Overall revenue reached RMB 4,720,000, up 4.9% year over year, driven mainly by enterprise subscriptions and the newly launched document automation suite.

一、总体经营情况

第三季度公司实现营业收入 472 万元，同比增长 4.9%，环比增长 6.2%。营业成本 385 万元，毛利率为 18.4%，较去年同期提升 1.2 个百分点。经营活动现金流净额为 96 万元，连续第四个季度为正。期末现金及现金等价物余额为 1,240 万元。

二、分业务线表现

企业订阅业务收入 285 万元，同比增长 5.6%，占总收入的 60.4%。文档自动化套件在本季度贡献收入 48 万元，是增量的主要来源。个人用户业务收入 87 万元，同比增长 3.9%，增速略有放缓。渠道合作业务收入 52 万元，同比增长 6.7%。

三、费用与人员

销售费用 68 万元，管理费用 42 万元，研发费用 91 万元。研发费用占收入比重为 19.3%，同比提升 2.1 个百分点，主要投向 OCR 引擎与版式还原算法。期末员工总数 128 人，其中研发人员 54 人，占比 42.2%。

四、风险提示

汇率波动可能对海外收入产生不利影响；主要云服务供应商存在涨价可能；行业竞争加剧可能导致获客成本上升。以上因素均可能对未来业绩造成影响。

五、下季度展望

预计第四季度营业收入在 490 万至 520 万元之间，毛利率维持在 18% 至 20% 区间。公司将继续加大在中文版式还原与扫描件识别方向的研发投入。