

2026年06月29日



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

财捷 (INTU) : Q3 收入与 EPS 稳健增长, AI 专家平台推进且全年收入指引上修

—计算机行业点评报告

推荐(维持)

事件

分析师: 任春阳 S1050521110006

✉ rency@cfsc.com.cn

分析师: 谢孟津 S1050525120001

✉ xiemj@cfsc.com.cn

财捷于2026年5月20日公布2026财年第三季度财报。Q3公司实现营收86亿美元,同比增长10%; Non-GAAP 摊薄 EPS 为12.80美元,同比增长10%,并将FY2026全年营收指引上调至213.41亿-213.74亿美元。

行业相对表现

投资要点

表现	1M	3M	12M
计算机(申万)	-7.5	-9.8	-7.1
沪深300	0.7	9.4	25.6

Consumer 与中小企业业务双线增长, Q3 利润保持稳健

市场表现



资料来源: Wind, 华鑫证券研究

公司Q3 Consumer 收入为52.73亿美元,同比增长8%, Global Business Solutions 收入为32.85亿美元,同比增长15%,共同支撑总收入同比增长10%。利润端, GAAP 经营利润为40亿美元,同比增长8%; Non-GAAP 经营利润为47亿美元,同比增长8%, 税务季高收入规模下公司维持较高经营效率。10-Q 披露,公司已将 Consumer、Credit Karma 和 ProTax 合并为单一 Consumer 分部,并把 Global Business Solutions 定位为服务小型及中型企业和会计专业人士的平台,分部口径更贴近消费者财务与企业经营两条主线。

相关研究

TurboTax Live 拉动税务服务升级, Consumer 增长结构向高 ARPU 倾斜

- 1、《计算机行业点评报告: 黑莓 (BB.N): 业绩增长强劲, 重回成长轨道》2026-06-29
- 2、《计算机行业点评报告: 智谱 GLM-5.2 上线并开源, 国产 AI 高速进化》2026-06-29
- 3、《计算机行业点评报告: 豆包正式推出专业版, 国产 AI 应用进入商业化变现阶段》2026-06-29

Consumer 端增长结构继续向辅助税务服务倾斜, 公司预计 FY2026 TurboTax Live 收入增长 36%至 28 亿美元、客户数增长 38%, 并贡献约 53%的 TurboTax 收入。相对地, 公司预计 Total TurboTax Online units 下降约 2%、e-file 份额下降约 1 个百分点, 低价格敏感 DIY 客群继续承压; 从 Credit Karma 启动报税的用户预计增长 54%, Consumer 平台内部导流有助于提升税务业务 ARPU。

■ QuickBooks 与 AI agents 推进平台化，中小企业业务保持高增

Global Business Solutions Q3 收入同比增长 15%至 32.85 亿美元，其中 Online Ecosystem 收入同比增长 19%至 24.97 亿美元，QuickBooks Online Accounting 收入同比增长 22%，中小企业在线生态是主要增量来源。公司把 QuickBooks 和 Intuit Enterprise Suite 定位为一体化业务平台，Q3 QuickBooks Online (QBO) Advanced 和 Intuit Enterprise Suite 收入同比增长约 38%，Intuit Enterprise Suite 合同环比增长 37%，对应中型企业客户渗透和直销效率提升。AI 落地，会计 AI agents 每周为超过 5000 万笔交易提供推荐，Business Tax AI agents 识别数百万美元扣除项，AI 能力已落到记账、税务、现金流和经营 workflow 场景。

■ 投资建议

公司 Q3 收入、Non-GAAP EPS 和经营利润保持增长，Consumer 端由 TurboTax Live 与 Credit Karma 联动支撑，中小企业端由 Online Ecosystem、QuickBooks 和 Intuit Enterprise Suite 延续扩张。AI 专家平台已经落到税务、记账、支付和中型企业 workflow 场景，在线生态扩张和 AI workflow 落地强化中期增长延续性。

■ 风险提示

(1) 税务监管及政策变化风险；(2) TurboTax DIY 用户流失和价格竞争风险；(3) AI 专家平台商业化不及预期风险；(4) 中小企业景气度和信贷风险；(5) 重组执行及费用高于预期风险。

■ AI&互联网、中小盘&北交所组介绍

任春阳：华东师范大学经济学硕士，6年证券行业经验，2021年11月加盟华鑫证券研究所，从事计算机与中小盘行业上市公司研究

周文龙：澳大利亚莫纳什大学金融硕士

何春玉：金融学士、理学硕士，2023年8月加盟华鑫证券研究所。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023年加入华鑫证券。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。