



众诚科技 (835207.BJ)——

# 北交所个股研究系列报告： 数字化综合解决方案提供商研究



# 01

## 公司基本情况

- 1.1 主营业务
- 1.2 产品介绍
- 1.3 财务情况

- 众诚科技成立于2005年3月，2015年12月挂牌新三板，2022年9月于北交所上市。
- 众诚科技是一家信息系统集成服务提供商，主营业务是在数智政务、数智民生、数智产业等智慧城市细分领域提供数字化解决方案及服务。2020-2022年，公司的数字化解决方案业务收入在总营收中占比最高，分别为76.82%、77.49%、64.62%。信息技术服务的毛利率最高，2020-2022年分别为65.34%、62.75%、72.73%。
- 众诚科技的业务区域集中在河南省，2020-2022年来源于河南省内的营收占比分别为83.93%、75.90%、77.39%，区域集中度很高。
- 公司通过招投标或商务洽谈等方式签订销售合同，主要采用项目承包和项目分包承接项目，客户主要为党政机关、企事业单位。2020-2022年公司的前五大客户变动较大，2022年前五大客户的收入金额和占比相比于前两年有所下降。

图表1：公司产品收入构成情况

项目	2020			2021			2022		
	金额 (万元)	占比	毛利率	金额 (万元)	占比	毛利率	金额 (万元)	占比	毛利率
数字化解决方案	35,160.30	76.82%	22.12%	39,871.30	77.49%	24.17%	24,358.62	64.62%	24.16%
信息设备销售	8,524.06	18.62%	8.52%	8,920.86	17.34%	12.96%	7,815.69	20.73%	6.18%
信息技术服务	2,082.85	4.56%	65.34%	2,664.11	5.17%	62.75%	5,519.52	14.65%	72.73%
合计	45,767.21	100.00%	21.56%	51,456.27	100%	24.22%	37,693.83	100.00%	27.54%

图表2：公司收入区域来源情况

项目	2020		2021		2022	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
河南省内	38,415.04	83.93%	39,058.11	75.90%	29,170.15	77.39%
河南省外	7,352.17	16.07%	12,398.16	24.10%	8,523.68	22.61%
合计	45,767.21	100.00%	51,456.27	100%	37,693.83	100.00%

图表3：公司前五大客户情况

序号	2020年			2021年			2022年		
	客户	金额 (万元)	占比	客户	金额 (万元)	占比	客户	金额 (万元)	占比
1	牧原股份及其关联方	11,685.30	25.53%	牧原股份及其关联方	13,187.66	25.63%	客户一	4,397.03	11.67%
2	中共河南省委办公厅	1,616.40	3.53%	中国联合网络通信有限公司	5,062.86	9.84%	客户二	2,362.83	6.27%
3	河南省公安厅	1,541.08	3.37%	中国移动通信有限公司	4,062.93	7.90%	客户三	1,743.02	4.62%
4	河南省日立信股份有限公司	1,411.21	3.08%	机械工业第六设计研究院有限公司	977.70	1.90%	客户四	1,690.47	4.48%
5	中共南阳市委办公室	1,347.11	2.94%	客户五	976.03	1.90%	客户五	1,577.36	4.18%
	合计	17,601.10	38.45%	合计	24,267.18	47.17%	合计	11,770.71	31.23%

图表4：公司主要产品及服务

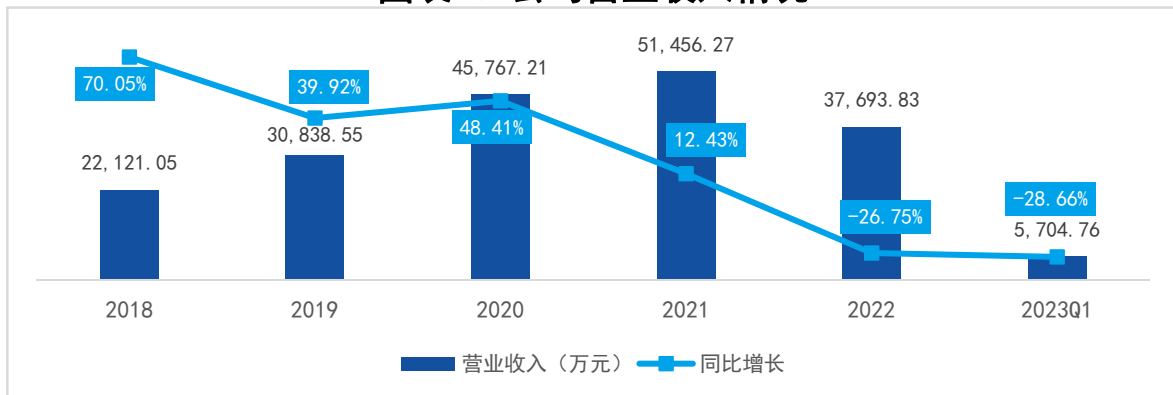
业务分类	应用领域	产品类型	简介	
数字化解决方案	数智政务	智慧政务	政务大数据平台，政务双中台，协同办公平台，统一资源门户，政务驾驶舱	利用云计算、大数据、人工智能等技术赋能政府服务及城市管理，提供满足政府机关及事业单位日常运营、科学决策需求的数字化解决方案，实现政务信息资源跨层级、跨部门的互联互通。
		智慧党建	智慧党建思政平台，党建VR宣教中心，思政VR教学中心，VR资源服务	以 VR/AR、人机交互、视景仿真、数字孪生等技术赋能党建思政建设，实现党建工作的数字化和智能化。
		智慧监管	市场只会监管平台，移动监管，双随机抽查场景，风险评级，非现场监管，数据上报场景，监管大数据决策分析	利用互联网、云计算、大数据等信息技术手段，实现监管事项全覆盖、监管过程全记录、监管数据可共享，满足各级市场监督管理部门对推进市场监管综合执法、加强产品质量安全监管等方面的信息化、数字化需求。
		信创涉密类业务	为党政机关等有涉密需求的客户提供国产自主可控的涉密信息系统集成解决方案及相关服务，满足党委、政府、纪检监察等国家机关信息安全管理的技术防护需要。	
	数智民生	智慧教育	智慧校园，智慧教室，智慧教学，智慧管理，智慧应用平台	以校园物联网、大数据为基础，通过物联应用双融通，为智慧教育提供智慧校园基础集成、智慧教学环境建设升级、智慧教学资源整合、智慧管理服务提升、智慧应用开发等全方位综合解决方案。
		智慧交通	高速路网监测，智能化养护管理，可视化应急指挥调度	结合移动互联网、云计算、人工智能等信息技术，赋能交通运输领域，通过前端智能设备、管理系统、云平台等进行实时、准确、高效的交通运行管控和收费稽查管理，有效提升高速公路智能化管理水平。
		智慧医疗	楼宇智控，智慧安防，智慧看护，智慧护理，智慧就医，AI辅助诊疗	通过整合各类医院的基础设施、通信系统、数据中心等资源，打破信息孤岛，实现各信息系统的互联互通，提升医院管理数字化、智能化水平，为日常经营决策与管理提供支持。

图表5：公司主要产品及服务（续）

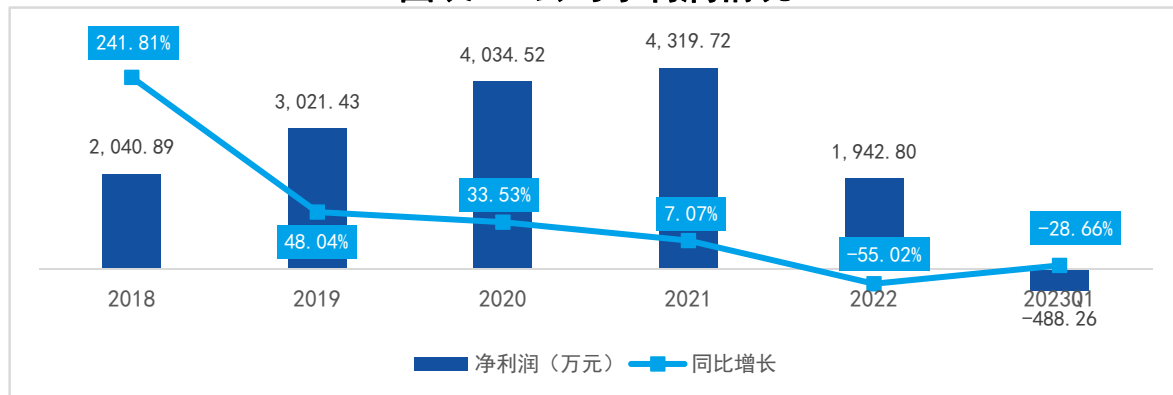
业务分类	应用领域		产品类型	简介
数字化解决方案	数智产业	智慧农牧	生物安全识别，智慧安防，可视化展示，告警识别，数字孪生平台	公司智慧农牧解决方案采用大数据、智能安防、AI 生物安全识别算法等技术，为客户提供集综合安防、周界防护、消杀合规、异常预警等多功能于一体的数字化解决方案，构建可视化的综合性智慧养殖园区，促使生猪养殖向信息化、智能化方向发展，降低运营成本，提高生产效率。
信息技术服务	运维服务			公司运维服务既包括为新开发客户提供的有偿运维服务，又包括为既有客户在质保期结束后提供的有偿运维服务。 公司与华为共建的众诚&华为运维运营中心，可为客户提供全天候实时监控、性能监测、故障告警和诊断、远程运维等服务，实现运维可视化、智能化，及时响应客户运维运营需求。
	云化转型服务		云资源充值	公司根据客户需求向其提供具体华为云资源产品情况对比分析、上云咨询规划等服务，然后与客户签订销售合同。
			云资源返利	云资源返利主要是华为对公司开发云资源使用客户而给予公司的奖励，返利收入基于客户购买使用云资源情况并结合返利规则计算而来。
	软件开发服务		政务应用，教育应用，虚拟仿真应用	公司软件开发服务一部分应用于数字化解决方案业务中，用于提升解决方案服务质量、满足客户数字化转型需求；另一部分软件产品可单独向客户销售，进一步提升公司盈利能力。
信息设备销售	数字化解决方案及相关服务		--	公司向华为及其代理商采购内容主要为服务器、交换机、存储设备、无线设备、机房设备、电脑设备等通用信息设备。

- ▶ 2018-2021年，**公司营业收入和净利润**年复合增长率分别为23.50%、20.62%，呈现增长趋势，但是增速逐渐放缓，2022年营收和净利润首次出现同比负增长，2023年Q1依然保持负增长，主要原因是受到宏观经济市场低迷的影响，项目实施进度、验收受阻，导致营收和利润短期内出现波动。
- ▶ 2018-2022年公司毛利率呈上升趋势，2022年相比于2018年增加5.91个百分点；**此期间的净利率却反向变动，逐年降低**，2022年相比于2018年减少4.08个百分点。同时，**公司的期间费用率整体上升**，从2018年的11.19%增加到2022年的19.03%。由此可见，公司费用控制情况不佳，拉低了净利润，**盈利能力变差**。

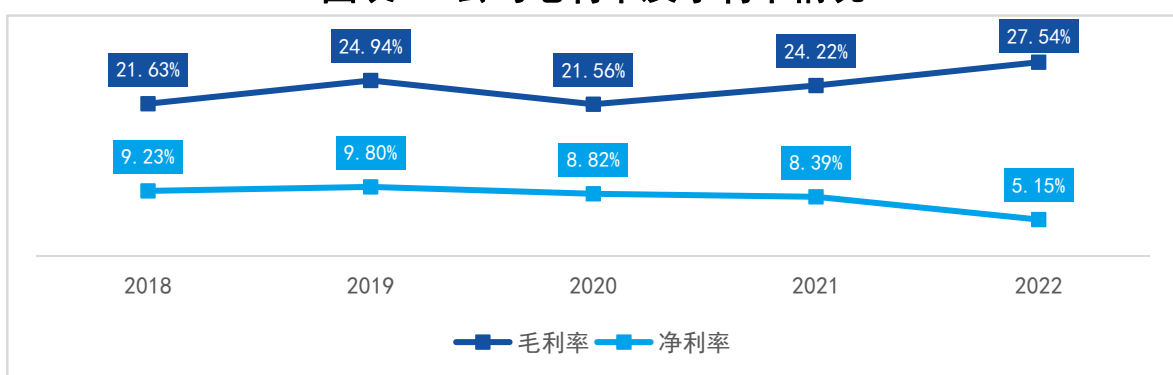
图表6：公司营业收入情况



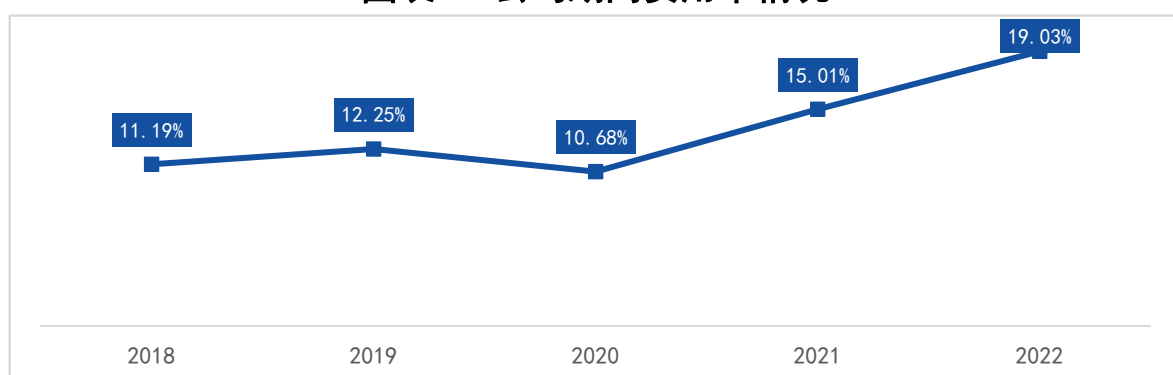
图表7：公司净利润情况



图表8：公司毛利率及净利率情况

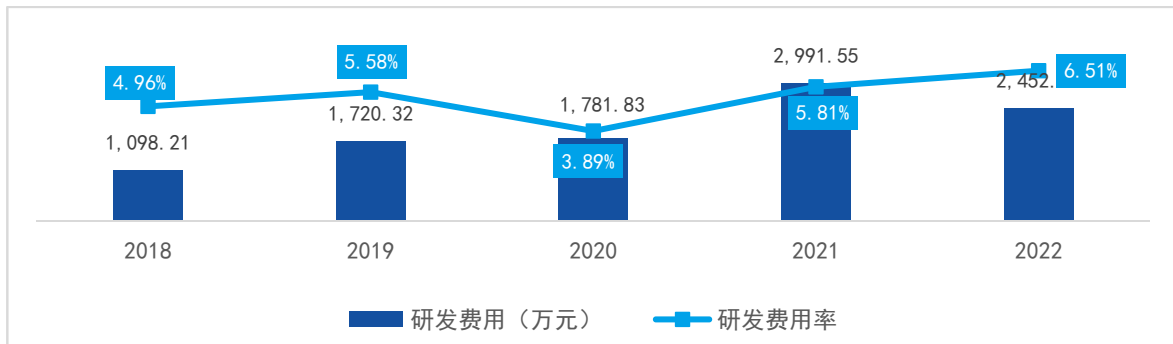


图表9：公司期间费用率情况

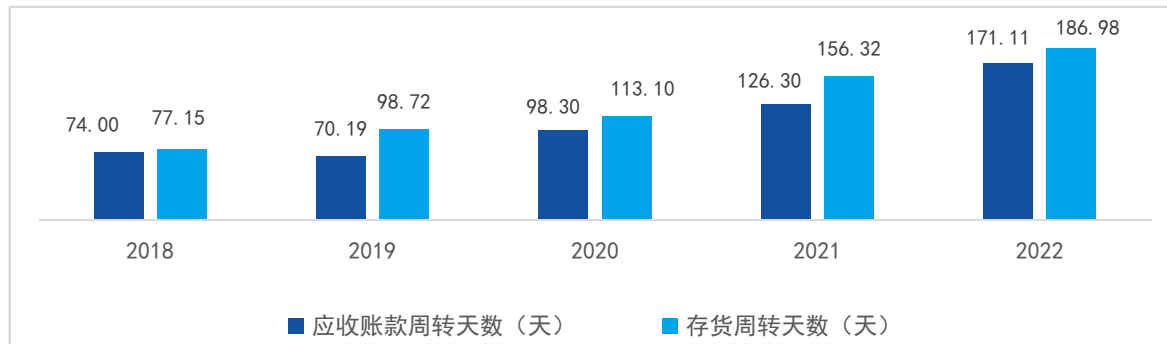


- 公司的研发投入总体呈现上升趋势，2022年公司开展研发项目13个，主要研发方向是公司主营业务数字化解决方案所涉及的政务、信创、企业数字化转型、虚拟仿真与数字孪生技术等领域。截至2022年末，技术人员占全部员工人数比重为32.80%，拥有发明专利1项，软件著作权199项。
- 公司资产周转速度逐年放缓，2022年应收账款周转天数和存货周转天数相比于2018年分别增加97.11天、109.83天，营运能力不断变差。
- 公司应收票据和应收账款金额及其占总资产的比重逐渐走高，2022年占总资产比重相比于2018年增加12.80个百分点，公司对下游客户的话语权较弱。
- 公司2018-2022年平均收现比为104.03%，主营业务回款情况良好。

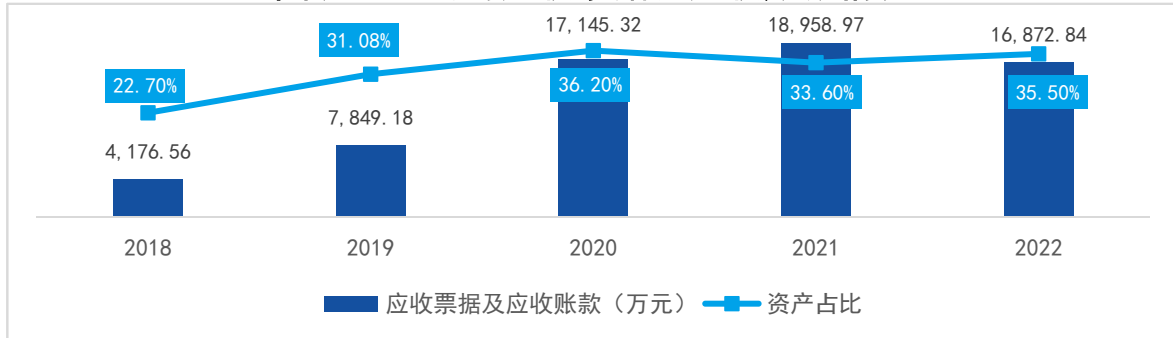
图表10：公司研发费用情况



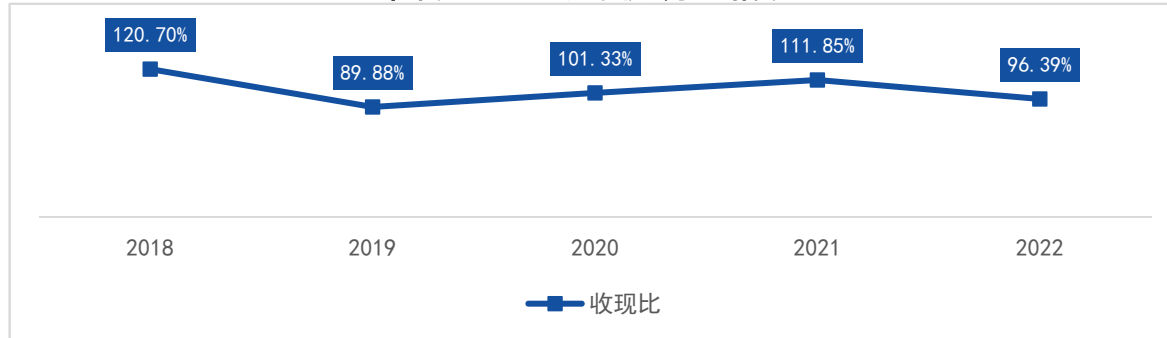
图表11：公司资产周转情况



图表12：公司应收票据及应收账款情况



图表13：公司收现比情况



# 02

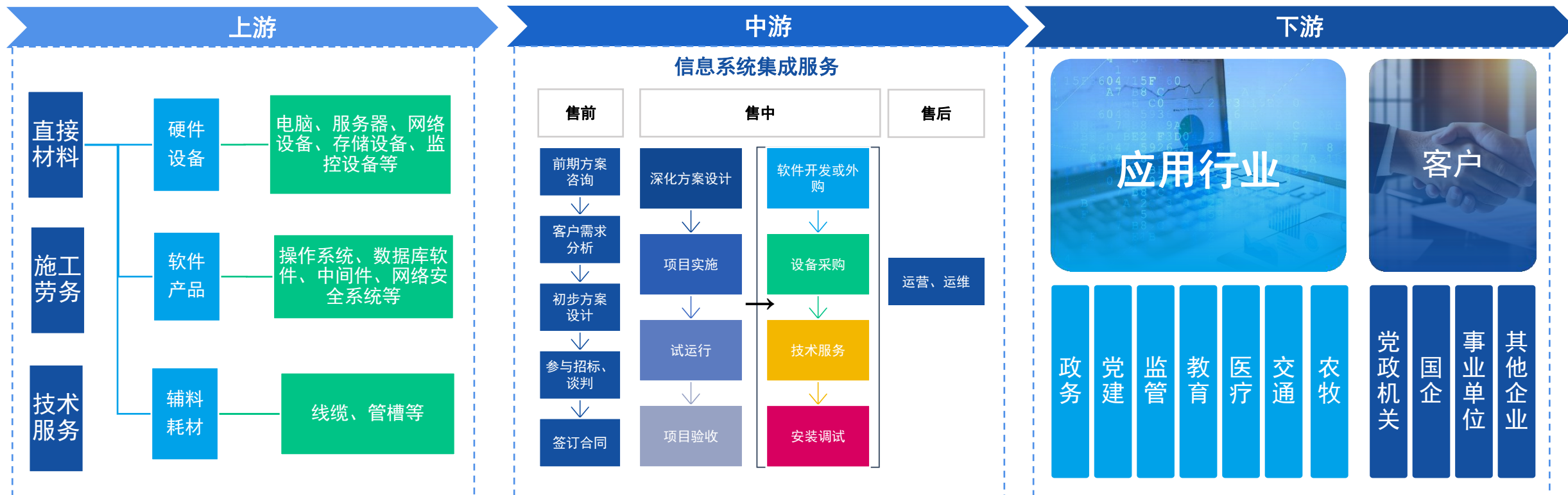
## 行业分析

- 2.1 所属行业及产业链
- 2.2 软件行业规模
- 2.3 信息技术服务行业规模
- 2.4 河南省信息技术服务行业规模
- 2.5 智慧城市及其细分市场规模
- 2.6 行业内竞争格局



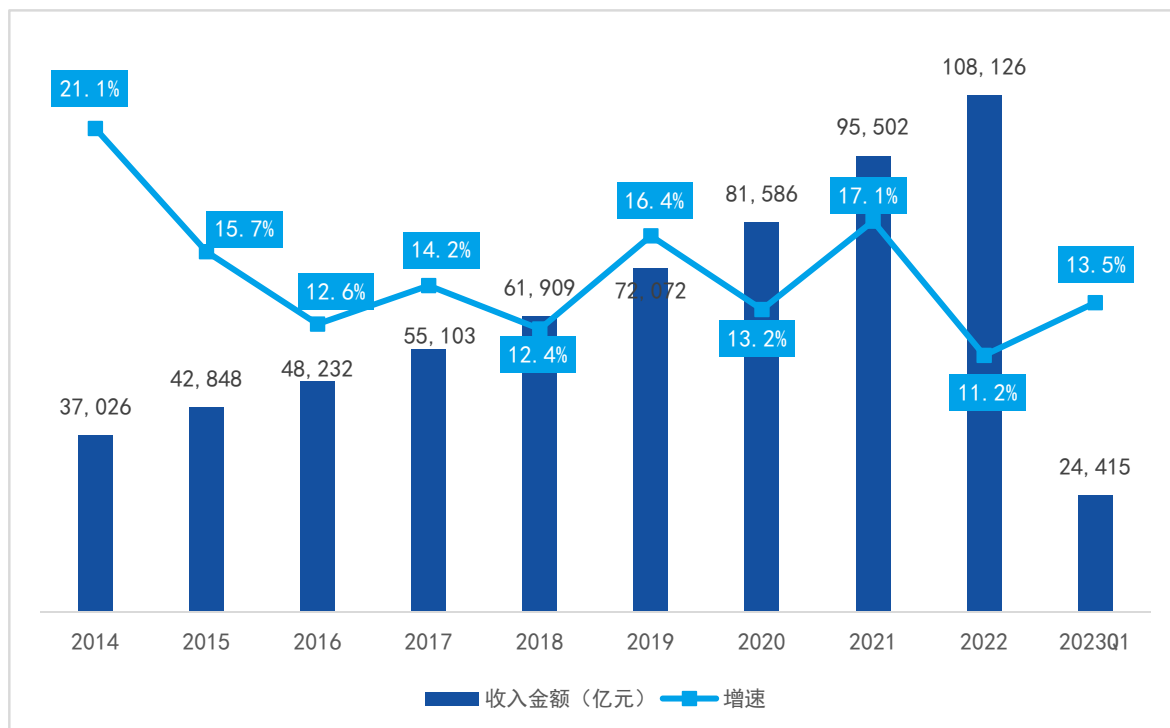
- 众诚科技是信息系统集成服务商，产品或服务主要应用于数智政务、数智民生、数智产业等**智慧城市细分领域**。
- 根据《上市公司行业分类指引》（2012年修订），公司所属行业为“165 软件和信息技术服务业”。根据《国民经济行业分类》（GB/T4754—2017），公司所属行业为“I 信息传输、软件和信息技术服务业”大类下的“165 软件和信息技术服务业”。
- 众诚科技向**上游行业**采购直接材料、劳务和技术服务，上游产品市场供应充足、采购价格相对稳定；**众诚科技处于行业中游**，提供信息系统集成服务，主要环节包括前期方案设计、中期产品研发和交付、后期运维运营服务；**下游应用集中于智慧城市的细分领域**，行业覆盖了政务、党建、监管、教育、医疗、交通、农牧等，客户主要是党政机关、国企、事业单位，客户的定制化需求明显。

图表14：信息系统集成服务产业链

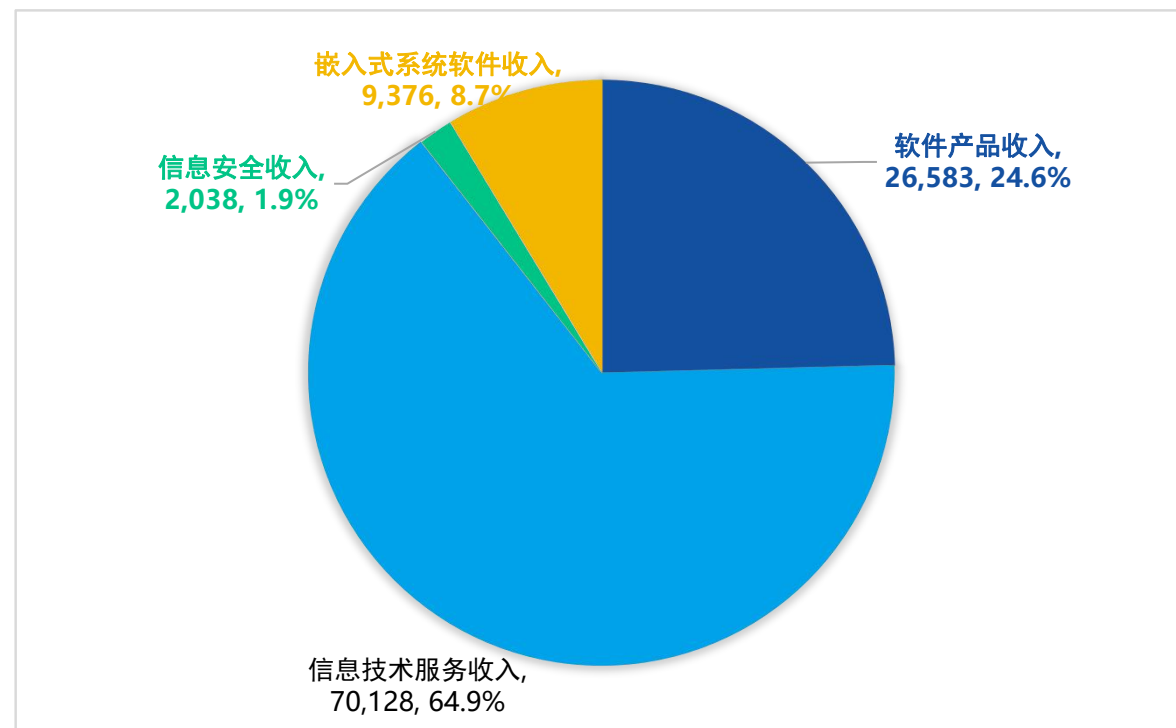


- 工信部数据显示，2014-2022年，我国软件行业收入从37,026亿元上升至108,126亿元，行业保持较好的增长势头。
- 软件行业细分领域包括软件产品、信息技术服务、信息安全与嵌入式软件，其中信息技术服务收入在软件行业总收入中占比最高，2022年为64.9%。
- “十四五”期间将是我国数字化转型、软件和信息技术服务业高速发展的关键时期。2021年工信部发布《“十四五”软件和信息技术服务业发展规划》，提出目标：到2035年，规模以上企业软件业务收入将突破14万亿元，年均增长12.0%以上。

图表15：我国软件和信息技术服务业收入及增速

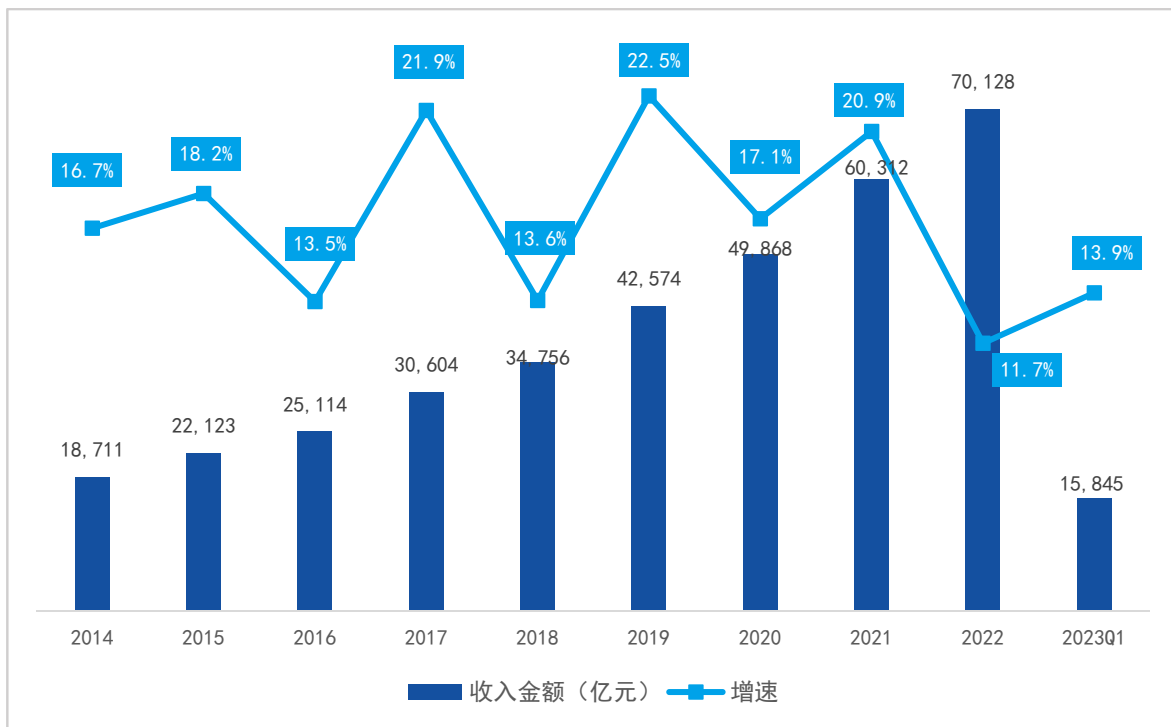


图表16：2022年软件和信息技术服务全行业收入占比（亿元）



- ▶ 我国信息技术服务行业收入增长势头较为平稳，2022年为70,128亿元，同比增长11.7%。
- ▶ 信息系统集成服务属于信息技术服务，主要包括信息系统设计、集成实施、运营维护等服务。根据工信部2021年统计数据，信息技术咨询设计服务，信息系统集成实施服务、运行维护服务收入合计为201,491,727万元，占比合计32.14%。其中信息技术咨询设计服务收入相对较高，2021年为86,496,435万元，占比13.80%。

图表17：我国信息技术服务行业收入及增速

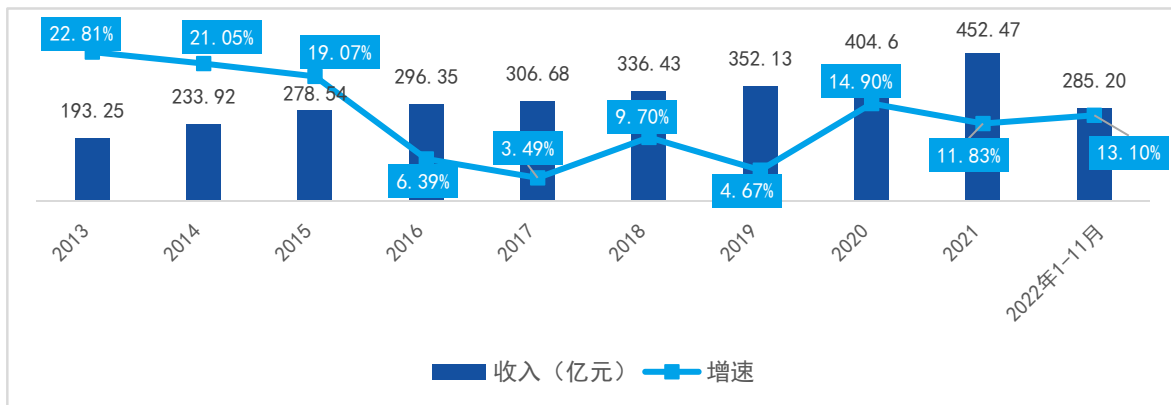


图表18：2021年信息技术服务行业细分情况

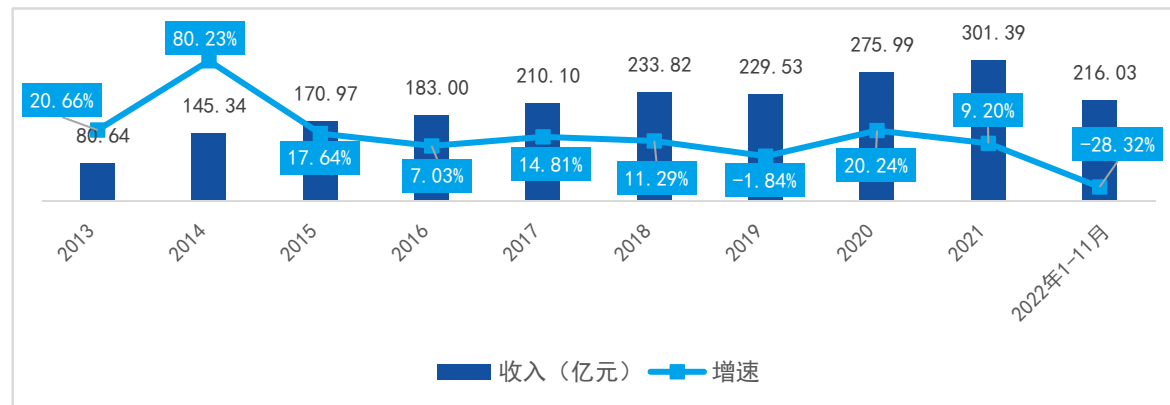
信息技术服务行业细分	收入金额 (万元)	占比
信息技术咨询设计服务	86,496,435	13.80%
信息系统集成实施服务	72,363,460	11.54%
运行维护服务	42,631,832	6.80%
数据服务	83,248,700	13.28%
云服务	43,287,528	6.90%
平台运营服务	187,486,624	29.91%
电子商务平台技术服务	62,839,198	10.02%
集成电路设计	47,079,256	7.51%
工业互联网平台服务	798,838	0.13%
区块链服务	678,560	0.11%
<b>合计</b>	<b>626,910,430</b>	<b>100.00%</b>

- 河南省作为中原经济区的重要组成部分，2013-2022年软件行业收入和信息技术服务行业收入均平稳增长，行业规模持续扩大。
- 2021年是“十四五”开局之年，根据河南省“十四五”数字经济和信息化发展目标，到2025年，河南省数字经济核心产业增加值占生产总值的比重将达到2.5%，规模以上新一代信息技术产业收入将达到10,000亿元，软件和信息技术服务业收入将达到700亿元，相比于2020年分别增长185.71%、126.53%。

图表19：河南省软件行业收入及增速



图表20：河南省信息技术服务行业收入及增速

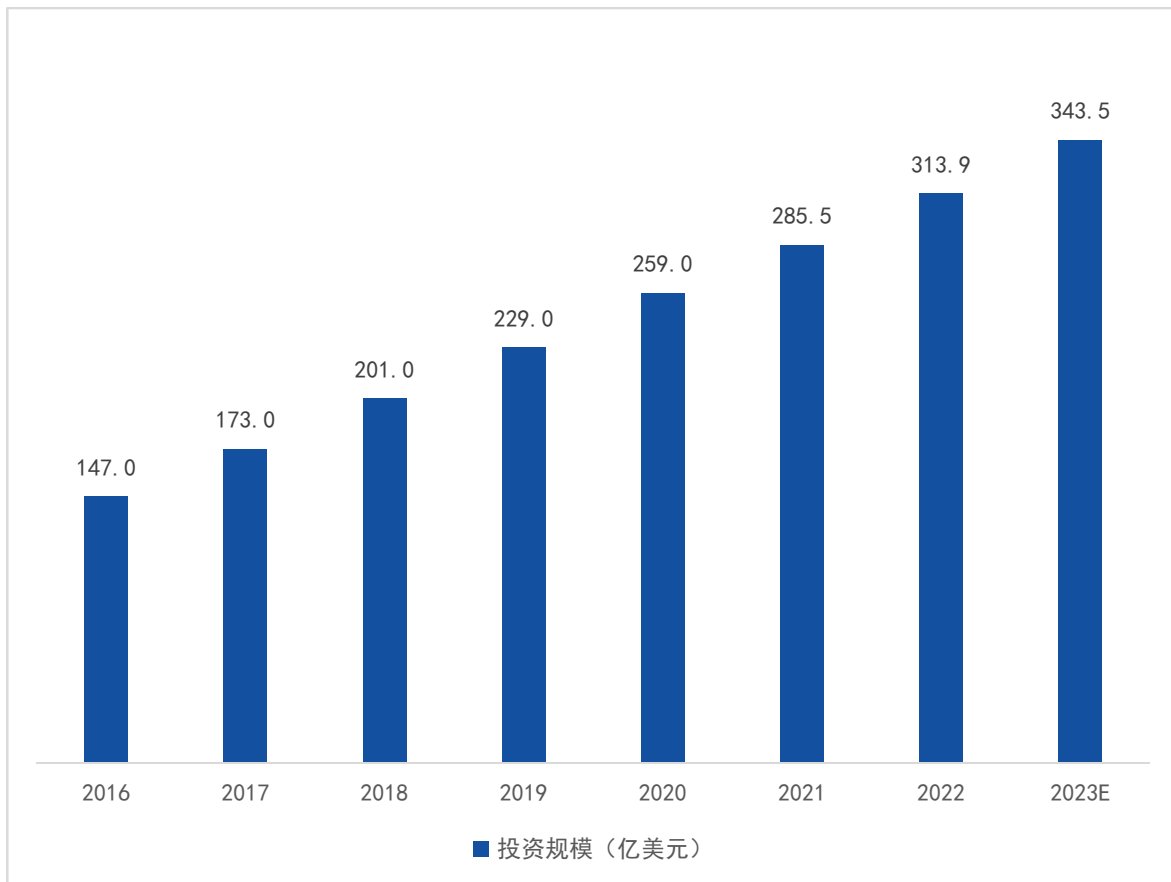


图表21：河南省“十四五”数字经济和信息化发展目标

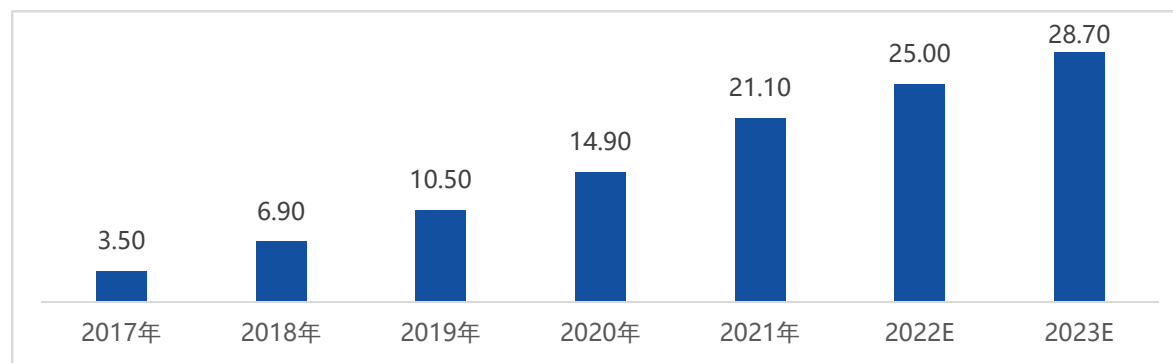
类别	指标	2020年	2025年
数字产业化	规模以上新一代信息技术产业收入	3,500亿元	10,000亿元
	软件和信息技术服务业收入	309亿元	700亿元
	数字经济核心产业增加值占生产总值的比重	-	2.5%

- IDC数据显示，2016-2022年中国智慧城市投资规模从147.0亿美元增长到313.9亿美元，预计2023年将达到343.5亿美元，年复合增长率11.19%，不断增长的投资规模将对我国智慧城市市场规模的扩大带来持续动力。
- 根据德勤《超级智能城市2.0》数据显示，我国智慧城市市场规模从2015年的1.9万亿增长至2021年的18.7万亿，年复合增长率高达38.63%，市场容量广阔。智慧城市的细分市场中，智慧物流、智慧建筑和智慧政务占比较高，分别为：28.93%、24.36%、18.71%。

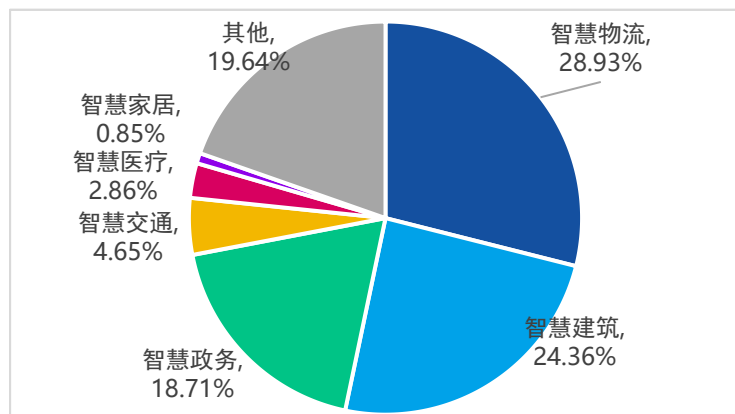
图表22：中国智慧城市投资规模



图表23：我国智慧城市市场规模（万亿元）



图表24：我国智慧城市细分领域市场规模占比



- **软件行业**总体规模较大，参与企业众多，竞争格局分散，集中度较低。2021年我国软件行业总收入95,502亿元，共有企业30,583家，其中大型、中型、微型、小型企业占比分别为10.92%、36.91%、51.24%、0.92%，收入占比分别为61.41%、32.55%、6.01%、0.03%。
- 国内信息系统集成服务行业厂商主要分为三类，第一类是全国性企业，此类企业在国内多个省份均有业务部署，业务领域覆盖智慧城市多个细分领域，经营规模较大；第二类是区域性企业，此类企业在特定省份或区域具有相对竞争优势，业务领域也覆盖智慧城市多个细分领域，但经营规模低于全国性企业；第三类是行业性企业，此类企业专注于服务特定行业，业务领域仅为智慧城市某一细分领域。

图表25：同行业可比上市公司情况

企业	简介	市值（亿元）	市盈率TTM(倍)	2022年营收（亿元）	营收同比增长（%）	毛利率（%）
恒锋信息 (300605.SZ)	1995年成立，2017年上市。主营业务为以智能建筑为载体，为民生、公共安全、城市服务等应用领域的客户提供设计咨询、系统集成、软硬件开发、管理运维等全过程信息技术服务。 <b>业务区域集中在以福建为主的华东地区、华南地区等。</b> 公司连续十三年获得“中国机房工程企业30强”、连续十一年荣获年度“全国智能建筑行业百强企业”这两项行业大奖。	25.05	68.38	5.15	-15.86	25.58
科创信息 (300730.SZ)	1998年成立，2017年上市。主营业务为各类政企客户提供集软件开发、系统集成、IT运维等于一体的信息化综合解决方案。 <b>业务区域集中在以湖南省为主的华中地区。</b> 曾获得湖南省科技进步奖、国家重点新产品、中国优秀测绘工程奖、中国工业软件杰出贡献奖、中国十佳电子政务解决方案奖、中国智慧政务领域最佳解决方案奖、最佳智慧城市解决方案提供商、中国服务外包成长型100强企业、2017中国最具影响力软件和信息服务企业等诸多荣誉。	31.46	141.92	5.38	8.20	30.17
杰创智能 (301248.SZ)	2008年成立，2022年上市。主营业务为提供涵盖业务咨询、方案设计、设备采购、产品研发、系统集成及运营维护的全周期综合解决方案。 <b>业务区域集中在以广东省为主的华南地区。</b> 2022年公司通过CMMI5 2.0版评估，上榜2022广州人工智能创新发展榜单“最具影响力人工智能企业”	32.31	57.22	7.51	-20.18	26.37
汉鑫科技 (837092.BJ)	2001年成立，2021年上市。主营业务为政校医商类、涉密单位类和工业企业类客户提供信息系统解决方案及相关服务，包括智能化信息系统设计和相关设备的选型采购、实施安装、开发调试，以及运营维护等。 <b>业务区域集中在山东省。</b> 先后获得中国隐形独角兽500强、山东省“专精特新”中小企业、山东省瞪羚企业、山东省优秀软件企业、山东省智能制造标杆企业、山东省网络安全重点企业等荣誉称号。	7.29	-68.10	1.52	-44.03	34.97
众诚科技 (835207.BJ)	2005年成立，2022年上市。主营业务为面向党政机关、企事业单位客户，在数智政务、数智民生、数智产业等智慧城市细分领域提供数字化解决方案及相关服务。 <b>业务区域集中在河南省。</b> 先后取得“国家级专精特新‘小巨人’企业”“河南省创新龙头企业”“河南省企业技术中心”“河南省虚拟现实技术与系统工程技术中心”“河南服务业企业100强”“郑州市软件和信息技术服务业企业50强”等认证。	5.8	40.61	3.77	-26.75	27.54

数据来源：工信部《2021年软件和信息技术服务业年度统计数据》，东方财富Choice，各公司2022年年报，亿渡数据整理；市值和市盈率日期为2023/8/8

本报告由深圳市亿渡数据科技有限公司制作，本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但深圳市亿渡数据科技有限公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本次报告仅供参考价值，无任何投资建议。

- 本报告中的信息、意见等均仅供投资者参考之用，不构成对买卖任何证券或其他金融工具的出价或征价或提供任何投资决策建议的服务。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或投资操作性建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，自主审慎做出决策并自行承担风险，投资者在依据本报告涉及的内容进行任何决策前，应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，并就相关决策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，深圳市亿渡数据科技有限公司及/或其关联人员均不承担任何责任。
- 本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，相关证券或金融工具的价格、价值及收益亦可能会波动，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，深圳市亿渡数据科技有限公司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。
- 深圳市亿渡数据科技有限公司的销售人员、研究人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法，通过口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点，深圳市亿渡数据科技有限公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。除非另行说明，本报告中所引用的关于业绩的数据均代表过往表现，过往的业绩表现亦不应作为日后回报的预示。

