

众至诚 (834996): 资质全面的专业通信网络技术服务提供商

2016年11月4日

袁季(分析师、首席研究官)

陆彬彬(研究助理)

电话: 020-88836118

执业编号: A1310512070003

邮箱: yuanji@gzgzhs.com.cn

lubinbin@gzgzhs.com.cn

【公司简介】

众至诚信息技术股份有限公司(以下简称“众至诚”, 证券代码: 834996)致力于为电信运营商提供专业的通信网络技术服务, 主营业务包括通信网络工程服务、通信网络优化服务、通信网络维护服务, 涵盖通信招标代理, 通信工程勘察、设计、监理、施工, 电力工程施工, 防雷工程设计与施工, 通信设备代理维护, 网络优化和增值电信业务等多个领域。该公司是山西省同行业拥有服务资质最全面的公司之一, 在山西移动和中国通信业协会组织的多次技能竞赛评比中获得过荣誉。

众至诚是创新层企业, 于2015年12月31日在新三板挂牌上市, 2016年9月30日开始做市交易。截至2016年8月24日, 公司总股本5830万股, 其中2206.75万股是非限售流通股, 在新三板交易。



众至诚

NEEQ :834996

【公司亮点】

➤ **公司资质全面, 位居山西省第一。**公司拥有工业和信息化部颁发的通信信息网络系统集成甲级资质; 中国电信集团公司颁发的CDMA无线网络优化企业二级B类资质(山西唯一); 中兴通讯股份有限公司颁发的中兴通讯工程合作资质; 中国通信企业协会颁发的通信网络代维(外包)企业通信线路专业甲级和通信基站专业(主设备、配套设备、附属设备)乙级资质。



做大做强做久

建设一流的通信运营服务企业

➤ 定位于通信网络技术服务商，服务中国移动与中国电信两大运营商。公司是国内较早进入通信网络技术服务领域的企业之一，多年的经验和技術积累，熟悉各种不同的网络制式，拥有出色的技术驾驭能力和设备选型能力，既能为客户提供集前期勘测、规划和施工为一体的网络工程服务，也能提供专业全面的网络维护和优化服务。通过各项业务的协同，降低了运营商的通信网络建设成本和维护成本，同时保证了网络质量。

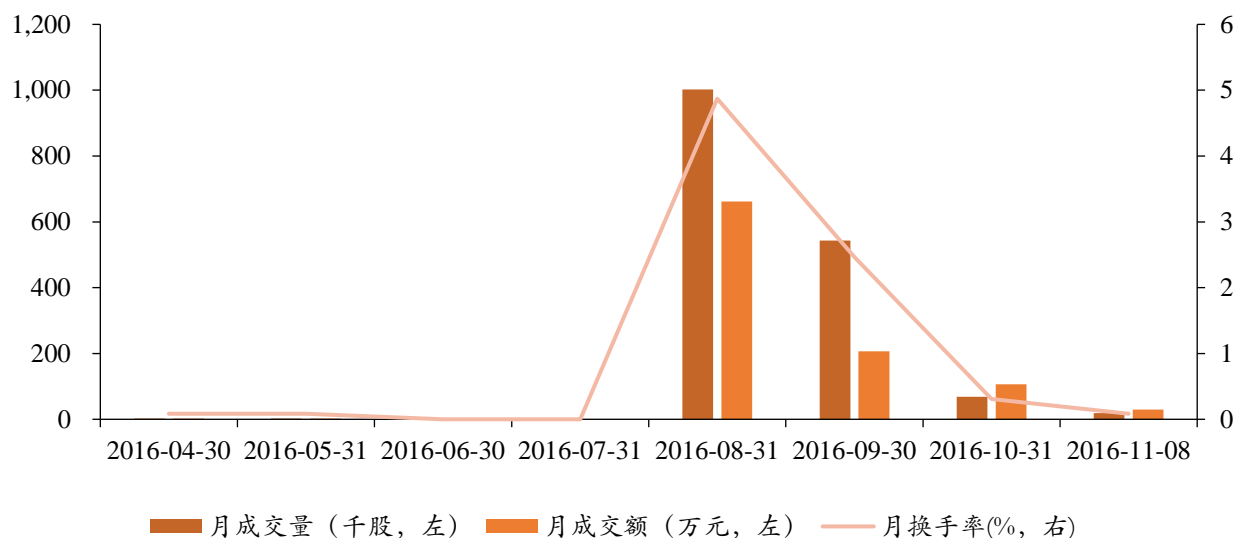
敢为天下先

勇争第一 永不言败

➤ 山西品牌影响力优势显著，积极开拓省外业务。公司目前主要的业务区域在山西，近十年的经营实践中完成了山西地区大量小区、学校、酒店和政府机构的室内分布工程，公司先后为移动、电信、国家广电和省引黄局五家运营商提供通信网络服务，范围涉及山西11个地市以及北京、河北，目前公司正在积极开展省外业务，业务范围开始涉足内蒙、四川、海南等。

【市场表现】

交易情况：自2016年4月24日首次成交开始，月均换手率0.98%。公司于2016年9月30日首次发生做市转让，此后每月成交量有波动。2016年8月最高成交量达100.2万股，成交金额662.2万元。截至2016年11月8日，公司股票总成交量204.5万股，总成交金额1007.45万元，月均换手率0.98%。

图表 1 众至诚交易较活跃，月均换手率 0.98%


资料来源：wind，广证恒生

【持股股东】

根据公司 2016 年半年报，众至诚的实际控制人与控股股东均为刘占国，持股比例为 36.26%。

公司股票转让方式自 2016 年 9 月 30 日起采用做市转让方式，主办券商为申万宏源证券。截至 2016 年 11 月 4 日，做市商共 17 家，分别为财富证券，东吴证券，国联证券，国泰君安证券，海通证券，华龙证券，申万宏源证券，首创证券，天风证券，万和证券，五矿证券，西部证券，湘财证券，中山证券，中泰证券，中信证券，中原证券。

【主板相关概念股】

中信国安 (000839.SZ)：公司是一家以信息产业为主营的高科技上市企业，主要从事信息网络基础设施业投资建设、信息服务业中的相应服务与应用软件开发。为了提高核心价值，保证长远而稳定的发展，公司将结合外部经营环境变化情况，紧跟国家产业政策和市场导向，按照“突出主业、专业发展”的原则，积极调整业务结构，整合优势资源，重点将在信息产业方向上统筹发展，并着力提高创新能力与市场竞争力。

天威视讯 (002238.SZ)：公司负责深圳地区有线电视网络的建设、经营和维护，提供有线电视收视服务、电视增值业务以及互联网接入服务等，以传输视频信息和开展网上多功能服务为主、向产业链的上下游渗透、多业务并举。公司将从区域性的有线电视网络运营商发展成为有全国性影响力的网络视音频娱乐和综合信息服务运营商，为客户提供高端前沿的视频产品和丰富多彩的融合业务。



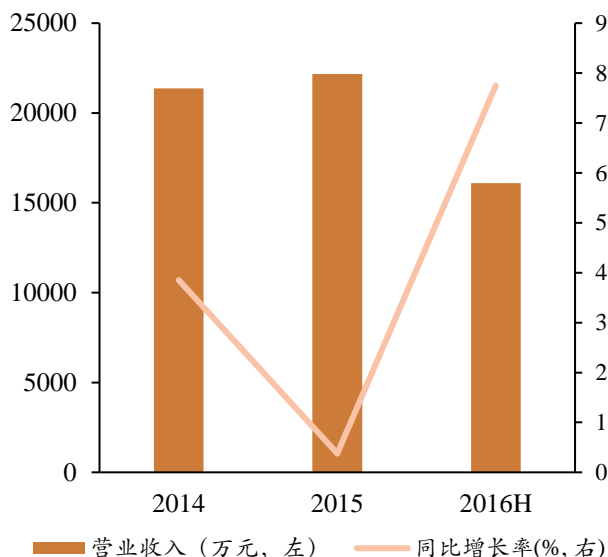
宜通世纪 (300310.SZ): 公司是一家提供通信网络技术服务和系统解决方案的高新技术企业。是国内领先的通信技术服务商。主要为电信运营商和设备商提供包括核心网、无线网、传输网等全网络层次的通信网络工程建设、维护、优化等技术服务。并提供一体化、全方位的业务支撑与 IT 应用的系统解决方案。公司有多个产品获得中国国际软件博览会创新奖。公司与中国移动、中国电信、中国联通等电信运营商，以及爱立信、诺基亚西门子等国际知名通信设备商建立了良好的合作关系。

【财务数据透视】

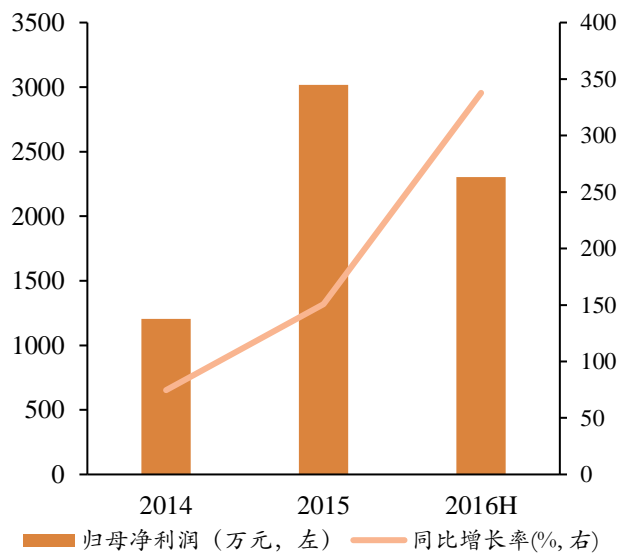
根据 2016 年半年报，公司上半年实现业务收入 1.61 亿元，较上年同期增长 77.51%，完成半年经营计划的 128.71%；营业成本 1.16 亿元，较上年同期增长 60.43%；实现净利润 2304.46 万元，较上年同期增长 337.77%，完成半年经营计划的 118.18%。

在 2016 年上半年，随着市场竞争的加剧和运营商逐步提高的招标入围条件，公司同行企业均呈现向外业务扩张的态势，各自均不再局限于本地，而是想法设法向外省拓展，众至诚也不例外。凭借在资质等级、服务质量、市场声誉等多方面的优势，加之公司在新三板挂牌这一契机，公司上半年在重庆和陕西等地的工程施工业务均有历史性的突破，中标总额达 5000 万元，为公司真正成为全国性的通信服务企业迈出了坚实的一步。

图表 2 2016 上半年营业收入 1.61 亿元



图表 3 2016 上半年年归母净利润 2304.46 万元



资料来源: wind, 广证恒生

资料来源: wind, 广证恒生

【点评】

通信网络技术服务行业是一个以技术为导向的行业，新型通信技术的开发及应用对行业的发展起着巨大的推动作用。在“以信息化带动工业化、以工业化促进信息化”的发展战略指引下，国家出台了多项关于通信网络技术服务行业的扶持政策。自 3G 通信网络技术投入

使用以来，电信运营商进行了大规模的基础设施投资，FTTH 接入、“三网融合”、WLAN 等宽带网络技术升级也列入了我国通信网络发展规划。技术进步必然将促进通信网络的多元化业务发展，处于通信产业链的中间环节的通信网络技术服务行业将面临更大的市场需求，行业持续快速发展。

随着市场竞争的加剧和运营商逐步提高的招标入围条件，公司同行企业均呈现向外业务扩张的态势，众至诚凭借在资质等级、服务质量、市场声誉等多方面的优势，加之在新三板挂牌的契机，公司上半年在重庆和陕西等地的工程施工业务均有历史性的突破，中标总额达 5000 万元，为公司真正成为全国性的通信服务企业迈出了坚实的一步。

公司网址：www.zzcxxjs.com

联系电话：86-351-7020030

数据支持：白广鑫

新三板团队介绍：

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了周报、月报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

团队成员：

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官，新三板研究团队队长）：从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的100位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

赵巧敏（新三板研究副团队长，高端装备行业负责人）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，6年行业研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获08及09年证券业协会课题二等奖。

肖超（教育行业研究负责人，高级分析师）：荷兰代尔夫特理工大学硕士，5年证券研究经验，2013年获中国证券报“金牛分析师”行业第一名，对行业发展及公司研究有独到心得与积累。

陈晓敏（新三板医药生物研究员）：西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在SCI、EI期刊发表多篇论文。3年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

温朝会（新三板TMT研究员）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

魏也娜（新三板TMT行业研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3年软件行业从业经验，对计算机、通信、互联网等相关领域有深刻理解和敏锐观察，2016年加入广证恒生，从事新三板TMT行业研究。

黄莞（新三板研究员）：英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

林全（新三板环保行业研究员）：重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理以及航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

陆彬彬（新三板主题策略研究员）：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策等领域研究。

联系我们：

邮箱：lubinbin@gzgzhs.com.cn

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心4楼
电话：020-88836132，020-88836133
邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；
谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；
中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；
回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。