

2023年06月22日

纳米微球材料龙头纳微科技拟收购福立仪器，进军分析仪器产业链

——科学仪器行业双周谈第一期

北交所研究团队

诸海滨 (分析师)

zhuhaibin@kysec.cn

证书编号: S0790522080007

赵昊 (分析师)

zhaohao@kysec.cn

证书编号: S0790522080002

● 全球仪器公司 2022 年营收 TOP20 梳理，美国公司营收、数量占据优势

回顾 2022 年全球上市仪器公司营收情况，前 20 仪器公司平均营收达到 70.74 亿美元，平均增长 9%。20 家公司中仅有两家出现下滑；全球仪器龙头赛默飞 2022 年营收增长 15%至 339.2 亿美元，第二名丹纳赫增长 7%至 314.7 亿美元。国别方面，营收前 20 的仪器上市公司分布在 3 大地区的 5 个国家，其中美国公司在营收规模 (1132 亿美元) 和数量上 (11 家) 均占据优势，分别占据了 80%和 55%；其次为欧洲公司，6 家公司占据了 15%的营收；日本则拥有其余 3 家公司，营收占比 5%。相比之下，中国目前尚未培育 10 亿美元以上的仪器公司，2022 年营收最高也仅在 5 亿美元左右，国产仪器公司未来发展潜在空间较大。

● 近两周科学仪器板块整体下跌 0.6%，板块 PE TTM 维持 45.0X

行情表现上，科学仪器板块近两周 (6.1-6.15) 整体涨跌幅为-0.6%，今年以来涨跌幅为 3.1%；其中电子测量板块今年以来已上涨 13.2%，近两周整体微涨 0.6%但跑赢科学仪器整体，同惠电子 (+13.79%) 领涨；生命科学板块偏弱，涨跌幅为-4.9%，弱于大市，天瑞仪器 (+9.71%) 领涨；电池测试仪器走强，板块上涨 3.4%，表现最好，源自龙头股杭可科技 (+9.03%) 领涨。科学仪器当前总市值为 1405 亿元。估值方面，当前科学仪器板块 PE TTM 为 45.0X，较月初 45.8X 小幅下滑；生命科学当前估值与板块整体接近，PE TTM 为 44.2X；电子测量 PE TTM 为 49.6X，估值高于仪器整体，是目前估值最高的板块；电池测试估值相对最低，PE TTM 为 39.6X，近三个月估值有较大回落。

● 国家水网建设规划发布，科学仪器研发重点专项项目申报指南发布

近期各官方机构发布政策、规划，一是仪器行业直接相关政策：河南省政府发布关于计量测试仪器的扶持规划，科技部关于国家重点研发计划“物态调控”等重点专项 2023 年度项目申报指南出炉，其中涉及多个科学仪器相关的研发专项类别；二是下游发展规划相关政策：国务院对于国家水网建设规划纲要以及第三次全国土壤普查技术规程的发布。

● 博迅生物北交所过会，福立仪器与纳微科技达成股权转让协议

投资及建设方面，海能技术投资 1000 万元设立子公司海能有为，海尔生物 4300 万元增资参股公司上海超立安科技且附带业绩承诺。资本市场方面，博迅生物北交所上市已成功过会。纳微科技计划对福立仪器进行分步收购共计 44.8%股份且第一轮已先行收购 18.1999%股份，东方中科董事长等高管集体计划减持总计不超过 0.69%。新闻方面，博迅生物参与药品稳定性试验箱行业标准起草，同济大学等 3 家采购方均公布千万元以上科学仪器招标结果且有多家国产厂商入围。一级市场方面，中图仪器 (B 轮)、创锐光谱 (天使轮) 及华谱科仪 (A 轮) 近期获得数千万到亿元不等的投资。

● **风险提示：**下游需求下行、行业政策变化等。

相关研究报告

《华信永道 837592.BJ: 住房公积金信息化龙头，高端市场市占率第一——北交所新股申购报告》-2023.6.21

《芳纶纸“单项冠军”率先国产替代，航空、高铁及新能源需求广阔——北交所首次覆盖报告》-2023.6.19

《北交所周观察：易主席强调高质量发展北交所，期待一揽子政策措施——北交所策略专题报告》-2023.6.18

目 录

1、看重点：全球仪器公司 2022 年营收 TOP10 均保持正增长、美国公司在 TOP20 中占据优势	3
2、看行情：近两周科学仪器板块整体下跌 0.6%，PE TTM 维持 45X.....	4
2.1、行情动态：科学仪器近两周整体下跌 0.6%，电池测试表现较好.....	4
2.2、估值动态：板块整体 PE TTM 为 45.0X，电子测量仪器 PE TTM 上升至 49.6X 实现领先	6
3、看政策：水网建设规划发布，科学仪器研发重点专项项目申报指南发布等	7
4、看公告：博迅生物北交所过会，纳微科技拟收购福立仪器等	8
5、看新闻：多个千万级仪器采购大单公布中标结果，武汉蓝电北交所成功上市	11
6、风险提示	13

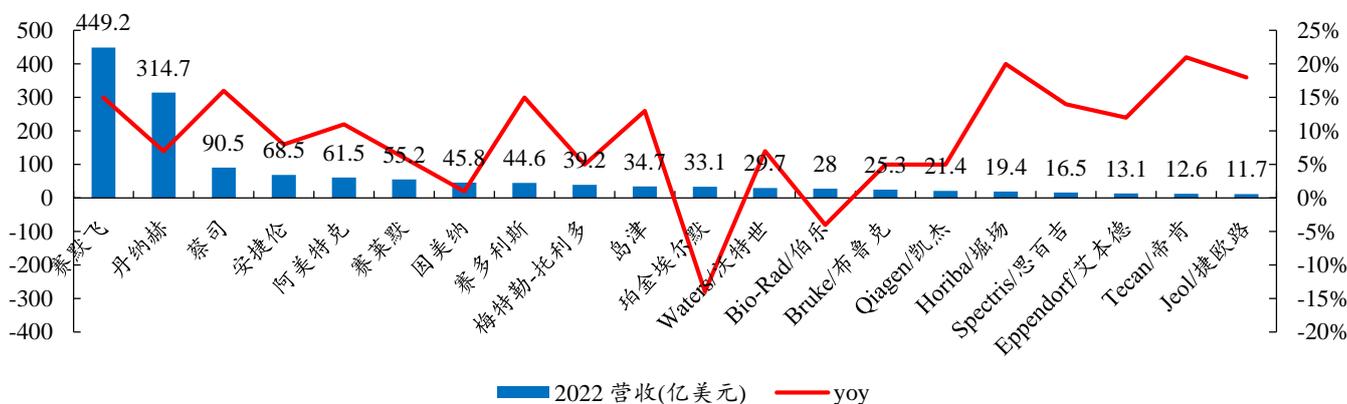
图表目录

图 1：全球仪器上市公司营收排名前 20 中赛默飞、丹纳赫、蔡司位居前三	3
图 2：前 20 上市公司总营收中美国占比达 80%	3
图 3：前 20 上市公司中美国数量占比达 55%	3
图 4：国内科学仪器上市公司普遍以营收 10 亿元以下中小规模公司为主	4
图 5：科学仪器各板块短期以小幅下跌为主，今年以来除生命科学外均为上涨	4
图 6：从总市值看，各板块近两周呈现先下跌后回升，科学仪器当前整体市值 1405 亿元	5
图 7：当前科学仪器整体 PE TTM/2022 PE 为 49.6X/47.9X，各板块间差异不大	6
图 8：科学仪器整体 PE TTM 呈现波动下滑趋势，近两周维持稳定	7
图 9：科学仪器各领域市值排序，生命科学仪器以中小公司为主，电子测量仪器市值 50 亿元以上公司达 7 家	7
表 1：科学仪器各标的公司涨跌分化较大，其中电子测量仪器有较多公司呈现短期和中期强势走势	5
表 2：近期多项政策、规划发布，涉及水网检测规划、土壤普查、河南省计量仪器产业规划等	8
表 3：投资建设相关公告：海能技术投资 1000 万元设立子公司、海尔生物 4300 万元增资参股公司上海超立安	9
表 4：资本市场变动相关公告：深创投及其一致行动人减持思林杰、福立仪器股权转让、东方中科高管减持等	9
表 5：投资者交流相关公告：禾信仪器、汉威科技等多家公司披露了调研及交流信息	10
表 6：国内仪器公司新闻：纳微科技计划收购福立仪器、武汉蓝电上市等	11
表 7：外资仪器公司新闻：福禄克与京东工业达成合作	12
表 8：行业要闻：多个大单中标情况、多个行业大会举办等	12
表 9：一级市场动态：中图仪器、创锐光谱及华谱科仪近期获得数千万到亿元不等的投资	13

1、看重点:全球仪器公司 2022 年营收 TOP10 均保持正增长、美国公司在 TOP20 中占据优势

回顾 2022 年全球上市仪器公司营收情况，前 20 仪器公司平均营收达到 70.74 亿美元，平均增长 9%。行业头部表现情况较好，20 家公司中仅有两家出现下滑；全球仪器龙头赛默飞 2022 年营收增长 15%至 339.2 亿美元，而第二名丹纳赫增长 7%至 314.7 亿美元。赛默飞与丹纳赫仍是唯二营收超过百亿美元的仪器公司，与之后的蔡司（90.5 亿美元，+16%）、安捷伦（68.5 亿美元，+8%）等公司拉开了一些差距，领先的格局态势较为稳固，行业整体马太效应明显。

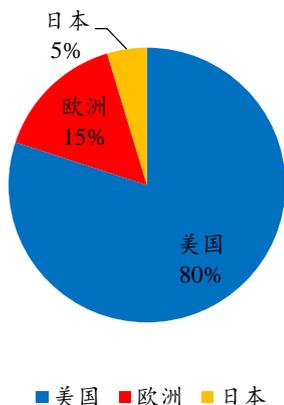
图1：全球仪器上市公司营收排名前 20 中赛默飞、丹纳赫、蔡司位居前三



数据来源：仪器信息网、开源证券研究所 注：考虑到国内知名度，对营收 30 亿美元以下公司同时标注中英文名

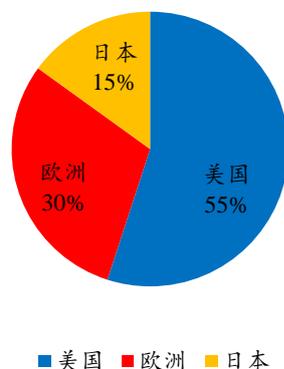
国别方面，以公司总部所在地为基准，营收前 20 的仪器上市公司分布在 3 大地区的 5 个国家，其中美国公司在营收规模（1132 亿美元）和数量上（11 家）均占据优势，分别占据了 80%和 55%；其次为欧洲公司，包括德国、瑞士、英国等地的 6 家公司占据了 15%的营收；日本则拥有其余 3 家公司，营收占比 5%。

图2：前 20 上市公司总营收中美国占比达 80%



数据来源：仪器信息网、开源证券研究所

图3：前 20 上市公司中美国数量占比达 55%

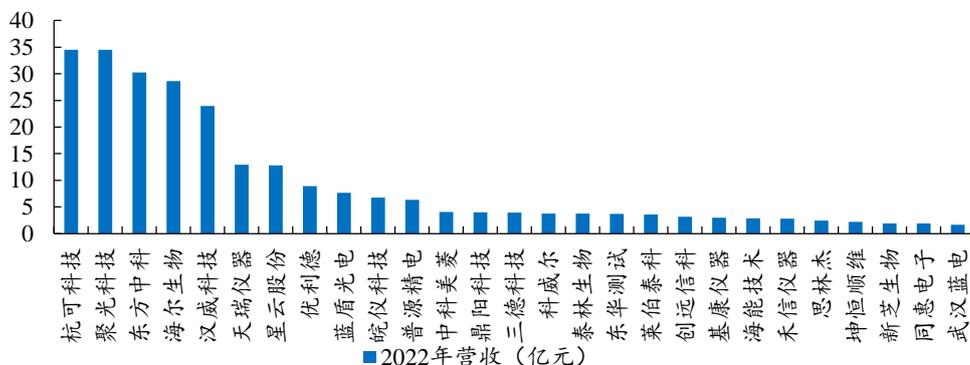


数据来源：仪器信息网、开源证券研究所

与国内对比，2022 年全球前 20 的公司营收均已经超过了 10 亿美元，而相比之下，中国目前尚未培育 10 亿美元以上的仪器公司，最高也在 5 亿美元左右，差距较为显著。目前国内营收最为领先的上市公司为聚光科技、东方中科等，2022 年营收

在 30 多亿元（约 5 亿美元），整体营收和市值上均以中小公司为主，外资优势仍然较为稳固，国产仪器公司未来发展潜在空间较大。

图4：国内科学仪器上市公司普遍以营收 10 亿元以下中小规模公司为主



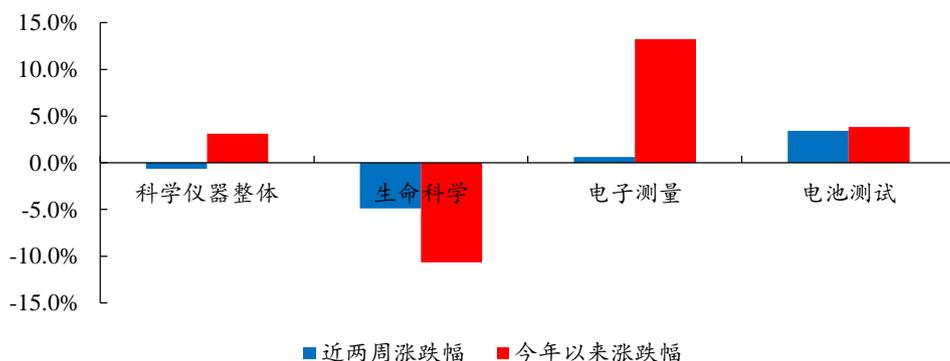
数据来源：Wind、各公司财报、开源证券研究所

2、看行情：近两周科学仪器板块整体下跌 0.6%，PE TTM 维持 45X

2.1、行情动态：科学仪器近两周整体下跌 0.6%，电池测试表现较好

纵观近两周行情表现，科学仪器板块整体涨跌幅为-0.6%，各板块走势较为分化：1) 电子测量走势相对较好，微涨 0.6%，跑赢科学仪器整体；2) 生命科学偏弱，涨跌幅为-4.9%，弱于大市；3) 电池测试仪器走强，板块上涨 3.4%，表现最好。（注：若非专门说明，本文讨论行情、估值时均指近两周即 6.1-6.15 的情况，后同）

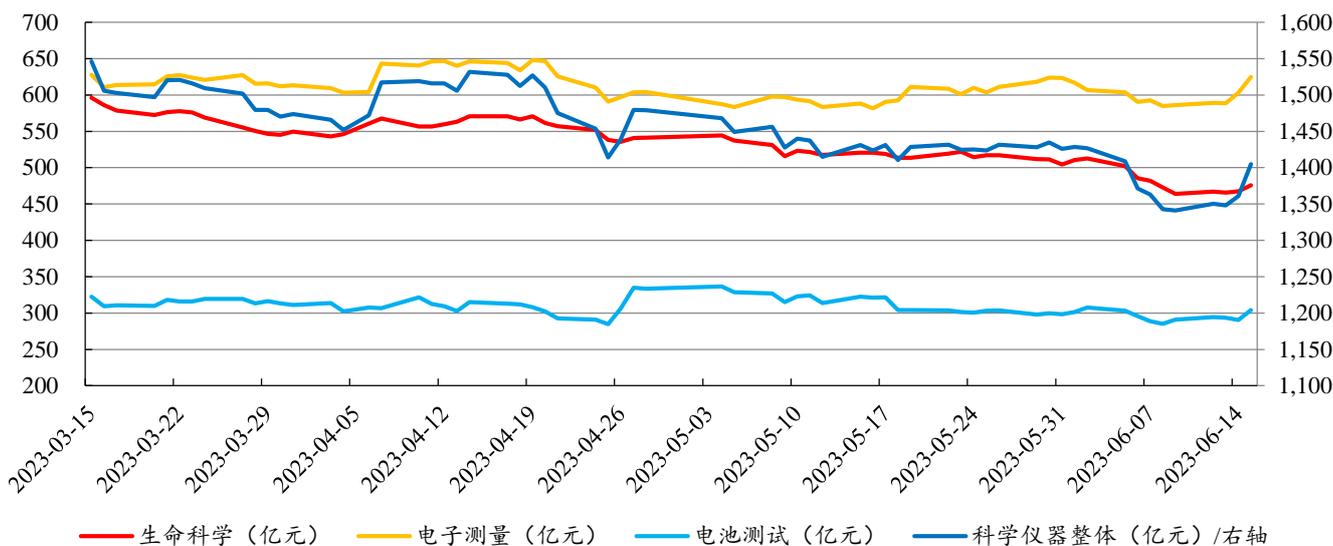
图5：科学仪器各板块短期以小幅下跌为主，今年以来除生命科学外均为上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：1) 我们基于对公司业务和产品等方面的划分，组建了目前的科学仪器数据库，后续会根据新上市公司等情形对板块成分进行动态调整；2) 板块涨跌幅是通过当前数据库中的个股最新市值进行加权计算而来，近两周指 6.1-6.15，后同。

总市值方面，科学仪器当前整体市值 1405 亿元，其中电子测量、生命科学、电池测试市值分别达 625、476、304 亿元。近两周无较大变化，其中生命科学近期首次跌破 500 亿市值。

图6: 从总市值看, 各板块近两周呈现先下跌后回升, 科学仪器当前整体市值 1405 亿元



数据来源: Wind、开源证券研究所 注: 图中展示近三个月(3.15-6.15)的板块市值情况

从具体公司表现来看, 近一周**电子测量**仪器领域有半数公司涨幅超过 5%, 表现较为亮眼, 近两周同惠电子(+13.79%)领涨; **生命科学**领域近两周普遍下跌, 皖仪科技、海尔生物下跌超 10%, 天瑞仪器领涨(+9.71%); **电池测试**仪器除了杭可科技表现较好(+9.03%)之外均为下跌, 而今年以来表现较好的科威尔在短期有所回落。**武汉蓝电**于 6 月 2 日上市, 上市当日上涨 3.61%, 上市后至 15 日涨跌幅为-5.9%。天瑞仪器、武汉蓝电交投较为活跃、振幅均超 30%。

表1: 科学仪器各标的公司涨跌分化较大, 其中电子测量仪器有较多公司呈现短期和中期强势走势

仪器板块	公司名称	股票代码	近一周涨跌幅	近两周涨跌幅	今年以来涨跌幅	近两周日均换手率	近两周振幅	最新市值/亿元	PE TTM
生命科学	天瑞仪器	300165.SZ	-0.58%	9.71%	42.95%	12.2%	32.5%	34.14	-29.50
	聚光科技	300203.SZ	4.59%	1.61%	-34.81%	1.4%	14.0%	100.01	-24.81
	三德科技	300515.SZ	3.45%	1.17%	29.87%	0.8%	6.1%	32.06	34.41
	中科美菱	835892.BJ	-1.05%	-2.07%	-17.44%	0.3%	2.5%	9.15	28.13
	海能技术	430476.BJ	-3.52%	-2.54%	-1.90%	0.4%	9.2%	12.49	27.43
	新芝生物	430685.BJ	-3.13%	-3.52%	-14.92%	0.5%	7.0%	11.04	22.66
	泰林生物	300813.SZ	0.00%	-4.70%	-22.15%	1.6%	9.6%	29.98	35.98
	禾信仪器	688622.SH	2.61%	-5.50%	8.92%	1.9%	16.6%	24.78	-36.79
	莱伯泰科	688056.SH	0.68%	-8.82%	-5.48%	2.3%	16.0%	25.72	56.44
	皖仪科技	688600.SH	-6.05%	-11.28%	-9.93%	1.9%	17.5%	30.20	51.63
	海尔生物	688139.SH	-0.10%	-11.58%	-16.78%	0.7%	14.7%	166.13	26.59
电子测量	同惠电子	833509.BJ	9.32%	13.79%	19.13%	0.2%	16.2%	17.23	33.04
	蓝盾光电	300862.SZ	3.87%	8.58%	24.75%	2.5%	16.9%	38.55	61.90
	普源精电	688337.SH	14.44%	6.26%	-4.09%	3.5%	23.1%	112.71	101.22
	坤恒顺维	688283.SH	8.82%	3.30%	7.16%	0.8%	14.4%	52.13	61.61
	优利德	688628.SH	6.69%	0.88%	59.95%	2.8%	13.2%	50.57	48.06
	鼎阳科技	688112.SH	8.37%	-0.66%	-12.64%	3.5%	16.0%	85.98	54.91
	汉威科技	300007.SZ	9.35%	-0.66%	16.50%	8.6%	12.8%	63.72	26.69

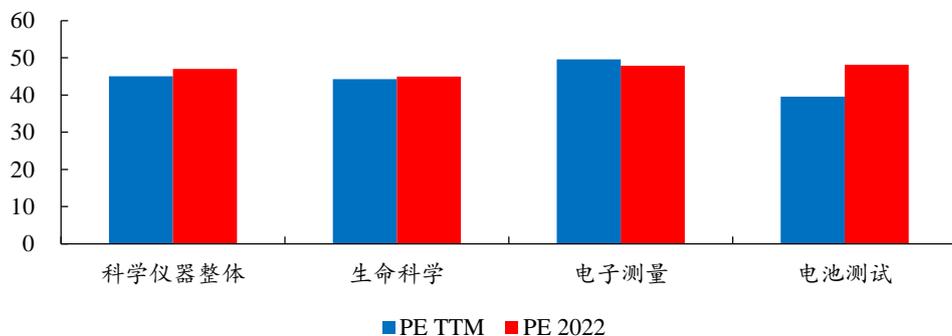
	东方中科	002819.SZ	6.26%	-2.15%	37.54%	2.4%	13.2%	101.77	11.77
	基康仪器	830879.BJ	-3.71%	-5.26%	22.25%	0.6%	9.8%	9.05	14.29
	思林杰	688115.SH	-0.52%	-7.36%	-14.74%	1.5%	14.5%	21.73	77.71
	创远信科	831961.BJ	-3.01%	-7.71%	-3.92%	0.2%	11.6%	14.71	58.93
	东华测试	300354.SZ	-3.01%	-8.05%	7.68%	0.8%	12.6%	56.68	44.53
电池测试	杭可科技	688006.SH	11.37%	9.03%	3.28%	0.6%	12.8%	193.30	31.83
	星云股份	300648.SZ	1.09%	-4.27%	-12.26%	2.1%	11.3%	47.99	633.56
	武汉蓝电	830779.BJ	-5.19%	-5.90%	-5.90%	13.7%	31.7%	14.32	18.51
	科威尔	688551.SH	-1.22%	-8.42%	24.79%	0.8%	11.4%	48.62	63.27

数据来源：Wind、开源证券研究所 注：红色代表上涨，绿色代表下跌，涨跌幅以涨跌30%达到颜色最深；各个板块内部以近两周涨跌幅高低进行排序。

2.2、估值动态：板块整体 PE TTM 为 45.0X，电子测量仪器 PE TTM 上升至 49.6X 实现领先

本期末科学仪器板块整体 PE TTM 为 45.0X。各板块 PE 方面，生命科学当前估值与板块整体接近，PE TTM 为 44.2X；电子测量 PE TTM 为 49.6X，估值高于仪器整体，是目前估值最高的板块；电池测试估值相对最低，PE TTM 为 39.6X，不过 PE 2022 高达 48.1X 并领先其他板块。

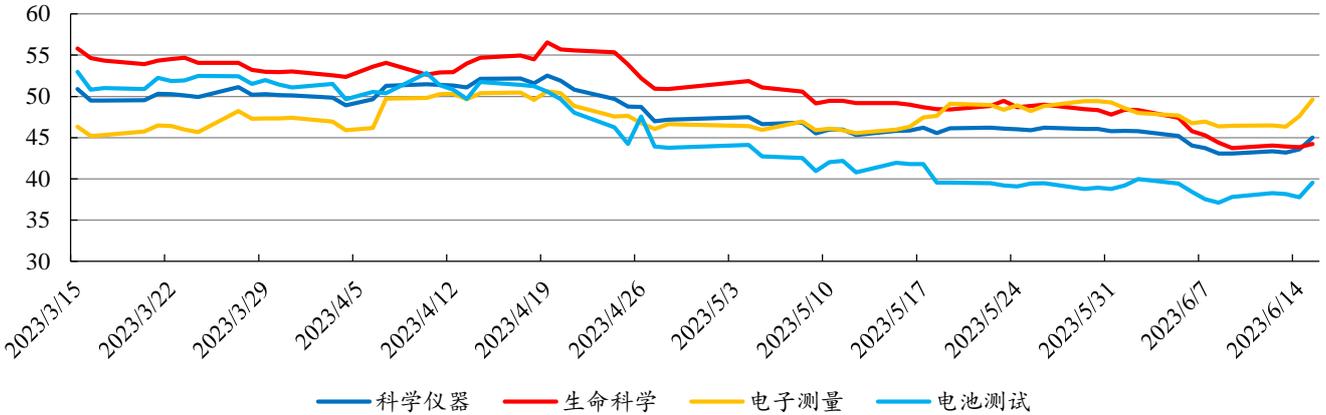
图7：当前科学仪器整体 PE TTM/2022 PE 为 49.6X/47.9X，各板块间差异不大



数据来源：Wind、开源证券研究所 注：1) 板块整体 PE 通过总市值除以归母净利润总额计算。2) 板块整体 PE 计算中剔除了异常值：一是聚光科技由于上海安谱和无锡中科光电不再纳入合并报表范围影响,以及计提商誉减值等因素导致 2022 年净利润下滑亏损,二是东方中科收购万里红公司后并表经营业绩下滑且因业绩对赌协议在 2022 年新增 10 亿元股权公允价值,故在板块整体 PE 计算中进行剔除这两家异常公司,后同。

回顾过去三个月估值波动，科学仪器整体 PE TTM 本期初 (6.1) 为 45.8X，期末 (6.15) 达到 45.0X，整体略有下滑，较三个月前 50X 左右估值水平仍有 10% 程度的下滑。分板块来看，生命科学及电池测试板块估值均有所下滑，其中生命科学仪器自 55X 回落至 45X 左右，电池测试自三个月前的 50-55X 下滑至 40X 以下，整体仍处于较低位置；仅电子测量有所上升，近三个月维持在 45-50X 区间波动。

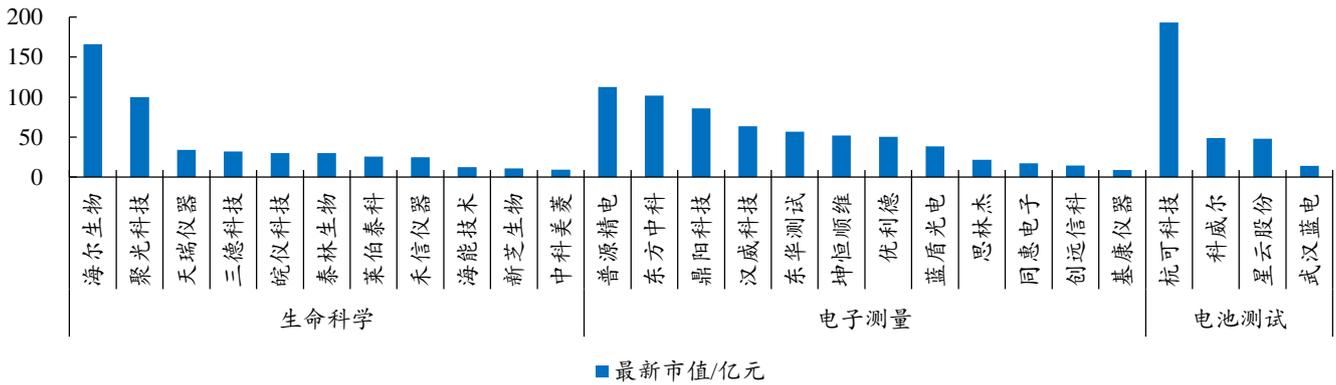
图8: 科学仪器整体 PE TTM 呈现波动下滑趋势, 近两周维持稳定



数据来源: Wind、开源证券研究所 注: 图中为最近3个月的各板块 PE TTM 中值走势, 电池测试仪器个股较少因而近期波动较大

市值方面, 科学仪器公司整体以 100 亿元规模以下中小公司为主, 电子测量及电池测试仪器公司平均市值较高。目前仅有海尔生物、聚光科技、普源精电、东方中科、杭可科技 5 家公司超过百亿市值。生命科学仪器的 11 家公司中, 9 家公司市值均低于 40 亿元, 整体以中小公司为主, 主要由于生命科学涵盖的赛道数量繁多、较为细分, 且国内与外资仍有较大差距, 目前国内已培育了一批各个赛道的中小公司并不断向全球龙头进行追赶; 电子测量仪器公司超过半数 50 亿市值以上, 较生命科学市值普遍更大; 电池测试仪器上市公司除武汉蓝电外均在 40 亿以上规模。

图9: 科学仪器各领域市值排序, 生命科学仪器以中小公司为主, 电子测量仪器市值 50 亿元以上公司达 7 家



数据来源: Wind、开源证券研究所

3、看政策: 水网建设规划发布, 科学仪器研发重点专项项目申报指南发布等

近期各官方机构发布政策一方面包括仪器行业直接相关政策，如河南省政府关于计量测试仪器的扶持政策，以及科技部关于国家重点研发计划“物态调控”等重点专项 2023 年度项目申报指南出炉，其中涉及多个科学仪器相关的研发专项类别；另一方面下游发展规划相关政策也将影响仪器行业发展，如国务院对于国家水网建设规划纲要以及第三次全国土壤普查技术规程的发布，进一步明确了水利和土壤相关分析测试的规范、要求和标准。

表2：近期多项政策、规划发布，涉及水网检测规划、土壤普查、河南省计量仪器产业规划等

官方政策	发布方	内容	关联领域
《国家水网建设规划纲要》	国务院	为加快构建国家水网，建设现代化高质量水利基础设施网络，统筹解决水资源、水生态、水环境、水灾害问题，中共中央国务院于 2023 年 5 月 25 日印发《国家水网建设规划纲要》。本规划纲要当前和今后一个时期国家水网建设的重要指导性文件，规划期为 2021 年至 2035 年。 <u>《规划纲要》提出要完善水网监测体系：充分利用已有监测站网，加快重要江河干流及主要支流、中小河流监测站网优化与建设，加强水文水资源、取排水、河湖空间、水生态环境、水土保持、水工程安全等监测，全面提升水网监测感知能力。推动新一代通信技术、高分遥感卫星、人工智能等新技术新手段应用，提高监测设备自动化、智能化水平，打造全覆盖、高精度、多维度、保安全的水网监测体系。</u>	生命科学仪器/ 电子测量仪器
“重大科学仪器设备研发”重点专项 2023 年度项目申报指南	科技部	“重大科学仪器设备研发”重点专项 2023 年度项目申报指南发布，涉及“物态调控”、“发育编程及其代谢调节”、“地球系统与全球变化”、“引力波探测”、“数学和应用研究”、“催化科学”、“合成生物学”、“大科学装置前沿研究”、“基础科研条件与大科学仪器设备研发”、“国家质量基础设施体系”。	生命科学仪器/ 电子测量仪器
《第三次全国土壤普查技术规程（修订版）》	国务院	国务院第三次全国土壤普查领导小组办公室发布了《第三次全国土壤普查技术规程（修订版）》。此规程规定了第三次全国土壤普查（以下简称“土壤三普”）的总体组织与任务要求包括资料收集整理与前期准备、外业调查采样与内业测试化验等具体工作流程、质量控制体系、成果汇总与验收等技术规范。	生命科学仪器 等
《关于进一步做好计量工作的实施意见》	河南省政府	河南省人民政府发布《关于进一步做好计量工作的实施意见》，明确： <u>加强新型传感器与高端仪器仪表核心材料、核心器件、核心算法和核心溯源技术研究，推动关键计量测试设备国产化，促进量子芯片、物联网、区块链、人工智能等新技术在计量仪器设备中应用。实施仪器设备质量提升工程，建设重点实验室，强化计量在仪器仪表研发、设计、试验、生产和使用中的基础保障作用。建立仪器仪表计量测试评价制度，推动计量器具制造企业转型升级。支持郑州、开封、许昌等地建设仪器仪表产业集群，培育具有核心技术和核心竞争力的仪器仪表品牌。</u>	电子测量仪器
《对美加征关税商品第十一次排除延期清单》	国务院	国务院关税税则委员会于近日发布对美加征关税商品第十一次排除延期清单。检测温度的半导体传感器、显微镜(光学显微镜除外)及衍射设备、激光器、核磁共振成像装置零件、内窥镜的零件及附件、其他非医疗用的 X 射线应用设备、X 射线管、液位仪用探棒、傅里叶红外光谱仪、近红外光谱仪、台式与手持拉曼光谱仪、基因测序仪、流式细胞仪、转矩流变仪、超声波探伤检测仪等 <u>95 项商品延长排除期限，自 2023 年 6 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日，继续不加征我为反制美 301 措施所加征的关税。</u>	生命科学仪器 等

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

4、看公告：博迅生物北交所过会，纳微科技拟收购福立仪器等

国内公司公告

本期各公司动态主要有以下方面：

1) 公司投资、生产建设相关公告：海能技术投资 1000 万元设立子公司海能有为，主要对现有业务进行扩张；海尔生物 4300 万元增资参股公司上海超立安科技，增资后公司持股比例为 54.31%构成控股，且交易设置分期支付和业绩承诺，被投资方承诺 2023-2026 年归属母公司股东的净利润合计不低于 1271 万元；创远信科项目建设取得进展，子公司与上海建工二建集团签订建设合同，金额不超过 2.2 亿元。**2) 资本市场、持股变动相关公告：**深创投及其一致行动人减持思林杰股份至 5%以下；福立仪器由于纳微科技计划对其进行分步收购共计 44.8%股份，本次股份转让完成后，纳微科技及其关联方持有公司 18.1999%股份；东方中科董事长等高管集体计划减持，总计不超过 0.69%；禾信仪器被昆山国科计划减持不超过其总股本的 2%。博迅生物北交所上市已成功过会。**3) 投资者交流相关公告：**汉威科技表示其柔性仿生电子皮肤产品已经应用于医疗领域，未来将在人形机器人触觉交互方面进行研究；优利德介绍了 5 月发布的新产品情况以及未来规划等。

表3：投资建设相关公告：海能技术投资 1000 万元设立子公司、海尔生物 4300 万元增资参股公司上海超立安

关联公司	代码	日期	关键内容
海能技术	430476.BJ	2023/6/9	为完善和优化公司产业布局，公司全资子公司海能基石技术有限公司拟以自有资金投资设立全资子公司海能有为科技（上海）有限公司，注册地为上海市松江区，注册资本为人民币 1000.00 万元。本次对外投资不涉及进入新的领域。
海尔生物	688139.SH	2023/6/8	拟以自有资金 4300 万元采用分期付款的方式对参股公司上海超立安科技有限责任公司进行增资，增资后公司持股比例为 54.31%，超立安成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围。同时在员工跟投平台成立后，公司拟参照本轮增资价格将其所持有的 3.23%的股权（对应注册资本 35.3469 万元）以人民币 300 万元对价转让给员工跟投平台。 本次交易设置分期支付和业绩承诺： 公司首期增资金额 1800 万元，其中 506.0961 万元计入公司注册资本，剩余人民币 1293.9039 万元计入公司资本公积金；第二笔增资金额和第三笔增资金额分别为 1500 万元、1000 万元，将于超立安完成相应的研发和生产目标后支付，并计入公司资本公积。 <u>自然人股东向海尔生物承诺超立安 2023 年至 2026 年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属母公司股东的净利润合计不低于 1271 万元。</u>
创远信科	831961.BJ	2023/6/1	控股子公司上海创远基石企业发展有限公司拟与上海建工二建集团有限公司签署《上海创远基石企业发展有限公司新建生产及辅助用房项目一期施工总承包工程合同》。上海建工二建集团有限公司承担上海创远基石企业发展有限公司新建生产及辅助用房项目一期施工总承包工程所涉及的所有工程施工及工程管理工作， <u>合同总金额预计不超过 2.2 亿元。</u>

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

表4：资本市场变动相关公告：深创投及其一致行动人减持思林杰、福立仪器股权转让、东方中科高管减持等

关联公司	代码	日期	关键内容
普源精电	688337.SH	2023/6/14	本次上市流通的限售股数量为 12870348 股，限售期为自 2020 年 6 月 24 日起 36 个月。上市流通日期为 2023 年 6 月 26 日。
思林杰	688115.SH	2023/6/16	深创投及其一致行动人佛山红土、红土天科、广东红土集中竞价减持 0.46%，目前持股占公司总股本的 4.9999%
福立仪器	839341.NQ	2023/6/7	股东黄立财拟以特定事项协议转让的方式将持有的 2500001 股份以每股 8.00 元的价格转让给苏州

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

关联公司	代码	日期	关键内容
			纽尔利新诚股权投资合伙企业（有限合伙）（占公司总股份的 5%）； 股东黄立财拟以特定事项协议转让的方式将持有的 1927999 股份以每股 8.00 元的价格转让给苏州纳微科技股份有限公司（占公司总股份的 3.856%）； 股东郭廷福拟以特定事项协议转让的方式将持有的 3444000 股份以每股 8.00 元的价格转让给苏州纳微科技股份有限公司（占公司总股份的 6.888%）； 股东林仁方拟以特定事项协议转让的方式将持有的 1968001 股份以每股 8.00 元的价格转让给苏州纳微科技股份有限公司（占公司总股份的 3.936%）； 股东温岭聚兴投资咨询合伙企业（有限合伙）拟以特定事项协议转让的方式将持有的 1759950 股份以每股 8.00 元的价格转让给苏州纳微科技股份有限公司（占公司总股份的 3.5199%）。
东方中科	002819.SZ	2023/6/6	公司高管 王戈、郑大伟、吴旭、陈义钢、郑鹏计划减持合计 2119909 股，不超过公司总股本的 0.69% 昆山国科 计划以集中竞价方式减持公司股份不超过 1399900 股，即不超过公司总股本的 2%。减持期间为自本公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，且任意连续 90 个自然日内通过集中竞价交易减持公司股份数量不超过公司总股本的 1%。
禾信仪器	688622.SH	2023/6/2	
博迅生物	836504.NQ	2023/6/16	博迅生物北交所上市已过会

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

表5：投资者交流相关公告：禾信仪器、汉威科技等多家公司披露了调研及交流信息

关联公司	代码	日期	关键内容
禾信仪器	688622.SH	2023/6/16	公司新发布四极杆飞行时间液质联用仪 LC-QTOF7000 具备更准确、灵敏、稳定及自主可控的特性，整机关键部件也基本实现了国产化。该产品代表着国产质谱仪实现了跨越式发展，更为高端质谱仪国产替代进程注入了新动能。
汉威科技	300007.SZ	2023/6/15	公司研发的 柔性微纳传感器 或者叫 柔性仿生电子皮肤 ，是基于纳米智能材料和仿生感知能力的柔性感知器件。当前的应用场景主要集中在消费电子、IOT 和医疗健康领域。目前部分产品已经在医疗机器人上实现应用，同时也在 人形机器人 触觉交互方面进行一些研究，待时机成熟再跟大家分享。
莱伯泰科	688056.SH	2023/6/15	公司后续的研发投入会倾向于 分析测试仪器 方面，会继续研发电感耦合等离子体四极杆-飞行时间质谱仪（ICP-Q-TOF-MS）、ICP 光谱仪、气相色谱质谱、液相色谱质谱等产品，同时如有合适的标的，也会考虑通过 并购 等方式增添产品业务线。
中科美菱	835892.BJ	2023/6/9	公司将加快推进洁净工作台、离心机、生物安全柜、液氮罐、生物样本库等战略产品的试制研发和上市，向新的领域进行拓展，不断加大研发投入力度，深入专业技术研究，进一步开发用户需求，构建公司市场竞争力。
海尔生物	688139.SH	2023/6/8	关于并购 ：近日，公司收购了 苏州市厚宏智能科技有限公司 70% 股权 ，加速布局智慧药房赛道。厚宏智能科技成立于 2015 年，相关方案已在 200 多家医院落地应用，并广受好评。海尔生物将加速向“设备+平台+服务”模式升级，快速推广服务全国三级医院，有望打开市县医院以及海外市场。 海外拓展 ：截至 3 月底公司的 海外经销网络已经突破 800 家 ，智慧血液管理、血浆分离等方案在非洲、南亚等区域医疗用户实现突破，太阳能疫苗项目在埃塞俄比亚、乌干达等区域相继交付。
三德科技	300515.SZ	2023/6/7	无人化智能装备产品国际上没有先例供学习，2012 年中国国电集团提出燃料智能化建设后经过持续行业洗牌，三德科技成为完全自主的行业龙头之一，主要竞争对手是开元仪器。2022 年公司新签订的无人化智能装备的销售订单历史性地超过分析仪器，同比增长达 106%。由于无人化智能装备交付周期相对较长，大部分 2022 年新签订的订单未在当年转化为收入。目前，公司在加大上述订单的交付力度。
坤恒顺维	688283.SH	2023/6/5	公司频谱分析仪 2023 年年初发布了高性能频谱/矢量信号分析仪 KSW-VSA01。预计今年产品逐步

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

关联公司	代码	日期	关键内容
			导入核心客户测试及试用。预计未来将会成为公司重要的增长来源。 关于卫星领域： 公司无线信道仿真仪，以及配套的卫星信道模拟软件 KSW-DMT 可用于模拟卫星传输的信道，还可以测试和验证星间组网通信技术的性能，解决多节点星间组网通信地面模拟测试环境的搭建问题，为星间组网通信技术的研究提供强力保障。 无线信道仿真仪主要应用于卫星研发环节。
优利德	688628.SH	2023/6/2	5月11日公司新产品推出： (1) 测试仪器产品线： 公司发布了 MSO8000X 系列高带宽示波器，UTS5000A 系列信号分析仪，标志着公司仪器产品正式迈上中高端台阶。(2) 仪表产品线： 本次公司推出了一系列电力及高压测试仪表。如 UT117C 高精度真有效值专业万用表、UT219P 手持式谐波交流功率钳表。(3) 温度与环境测试仪表产品线： 公司推出了 UTi640Q 高端红外热成像仪。 收入展望： 仪表及红外产品线能够在推出后短期内形成销售收入；仪器中高端产品线已交付给重点客户试用及验证评估，形成销售订单需要一定时间。
基康仪器	830879.BJ	2023/6/1	2023年5月25日，党中央、国务院印发了《国家水网建设规划纲要》，要求到2025年，建设一批国家水网骨干工程；到2035年国家水网主骨架和大动脉逐步建成。公司将把握这次国家战略机会，在国家水网建设过程中充分发挥公司的水利业务基因。公司目前在手订单主要为能源和水利核心行业。公司将继续加强与核心行业客户的合作关系，积极开拓交通、智慧城市、地质灾害等行业市场。

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

5、看新闻：多个千万级仪器采购大单公布中标结果，武汉蓝电北交所成功上市

(1) 国内厂商要闻：从事色谱填料等科学仪器相关材料领域的纳微科技计划收购福立仪器，实现产业链垂直整合；武汉蓝电成功北交所上市；禾信仪器出资 2000 万元参股纳米智造产业创新中心等。**(2) 外资方面：**Fortive 集团的全资子公司福禄克 (Fluke) 与京东工业达成战略合作。**(3) 行业方面：**博迅生物参与药品稳定性试验箱行业标准起草；医药生物分析学术年会、中国质谱学术大会等多个行业大会近期已举办；同济大学、乐山市生态环境项目、广州市疾病预防控制中心实验室均公布千万元以上科学仪器招标结果，中标厂商中外资占主导，但有多家国产厂商入围。**(4) 一级市场方面：**中图仪器 (B 轮)、创锐光谱 (天使轮) 及华谱科仪 (A 轮) 近期获得数千万到亿元不等的投资。

表6：国内仪器公司新闻：纳微科技计划收购福立仪器、武汉蓝电上市等

公司新闻	关联仪器公司	内容	关联领域
纳微科技计划以现金方式分两步收购福立仪器 44.80% 股权	福立仪器	苏州纳微科技股份有限公司、苏州纽尔利新诚股权投资合伙企业与浙江福立分析仪器股份有限公司签署投资协议，纳微科技计划以现金方式分两步收购福立仪器 44.80% 股权，实现对福立仪器的控制和业务整合，全面提升公司在生物医药和分析检测领域的整体解决方案能力。 第一次股份转让是本次公司受让福立仪器 18.1999% 股权，第二次股份转让是福立仪器完成从股转系统摘牌并改制为有限责任公司后，公司受让福立仪器 26.6001% 股权。	生命科学仪器
武汉蓝电北交所上市	武汉蓝电	6月8日武汉蓝电北交所上市 ，发行价为 26.6 元，当日公司上涨 3.61%	电池测试仪器
禾信仪器出资 2 千万参股纳米智造产业创新中心	禾信仪器	近日，广东纳米智造产业创新中心有限公司成立，法定代表人为谢中东，注册资本 10 亿人民币，经营范围包括知识产权服务、科技中介服务、生物化工产品技术研发、生物基材料技术研发、自然科学研究和试验发展等。股东信息显示，该公司由广东粤港澳大湾区国家纳米科技创新研究院、石药集团恩必普药业有限公司、广州禾信仪器股份有限公司、东华软件股份公司等共同持股。	生命科学仪器

公司新闻	关联仪器公司	内容	关联领域
聚光科技及其子公司 灵析光电中榜首批中国气象局“揭榜挂帅”项目	聚光科技	聚光科技（杭州）股份有限公司（简称：聚光科技）携手自主孵化子公司浙江灵析光电技术有限公司（简称：灵析光电）中榜首批中国气象局“揭榜挂帅”项目——高精度温室气体浓度分析仪研制。灵析光电主要负责高精度温室气体浓度分析仪的开发、测试以及产业化应用。现阶段成果展示：（1）自主成功研发的高精度光腔衰荡法温室气体分析仪产品（HGA 系列）满足气象、环境等领域的监测、研究需求，其核心关键部件——光腔，为自研自产；（2）拥有全国规模庞大的高端分析仪器产业化生产基地和二十年积累的底层基础共性技术库，成功打造完备的产业链，年产能超 300 台。	电子测量仪器

资料来源：仪器信息网、各公司公告、开源证券研究所

表7：外资仪器公司新闻：福禄克与京东工业达成合作

外资资讯	关联仪器公司	内容	关联领域
福禄克与京东工业达成战略合作	福禄克	福禄克与京东工业达成战略合作。2022 年,全球知名测量仪器品牌福禄克在京东工业的销售额同比增长近 5 倍,京东工业已成为福禄克在国内核心数字渠道。	电子测量仪器

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

表8：行业要闻：多个大单中标情况、多个行业大会举办等

行业要闻	关联方	内容	关联领域
药品稳定性试验箱行业标准起草	博迅生物	2023 年 6 月 14 日，药品稳定性试验箱行业标准启动会由全国实验室仪器及设备标准化技术委员会牵头，各省计量院和上海博迅共同起草，其他科学仪器生产制造企业参与，于上海博迅医疗生物仪器股份有限公司顺利举行。	生命科学仪器
2023 年中国药学会医药生物分析学术年会举办	中国药学会	2023 年中国药学会医药生物分析学术年会于 2023 年 6 月 9-11 日在苏州圆满举办。本次会议在中国药学会指导下，由中国药学会医药生物分析专业委员会主办，本次大会设置了青年论坛、生物分析和药物代谢方面的会前培训、4 个大会主题报告、19 个药物代谢分会场学术报告、21 个生物分析分会场学术报告，吸引超 1000 位来自药企、CRO 公司和科研院校的科研与从业人员参会。	生命科学仪器
美国商务部工业和安全局建议对自动肽合成仪进行控制	美国商务部	美国商务部工业和安全局（BIS）根据《出口管理条例》对军民两用物项和不太敏感的军事物项的出口、再出口和转让(在国内)实行管制。某些用于自动合成多肽的仪器(自动多肽合成器)已被 BIS 认定为第 1758 条新兴和基础技术。在本规则中，BIS 建议对这些自动肽合成仪进行控制。	生命科学仪器
同济大学 2820 万元大单中标情况公布	下游采购	今年年初，同济大学材料科学与工程学院连发多条招标公告，采购双光源 X 射线单晶衍射仪、液态金属靶 X 射线单晶衍射仪、X 射线小角散射仪、多功能原位 X 射线衍射仪、PDF 粉末 X 射线衍射仪、X 射线粉末衍射仪各 1 套，总预算达 2820 万元。日前，该系列采购项目的中标结果公布，布鲁克、株式会社理学两品牌分享大单，总中标金额为 2815.77 万元。	电子测量仪器
“2020-2023 中国质谱学术大会”举办	中国物理学会、中国化学会及中国仪器仪表学会	2023 年 6 月 10 日，由中国物理学会质谱分会、中国化学会质谱分析专业委员会和中国仪器仪表学会分析仪器分会联合主办，浙江大学承办的“2020-2023 中国质谱学术大会”（CMSC 2020-2023）在杭州太虚湖假日酒店隆重开幕。来自全国多所高校、科研院所、企业等 500 余个单位的质谱技术与应用从业者及相关用户共 2000 余人参加了本次会议。	生命科学仪器
乐山市仪器采购 1204.347 万元大	下游采购	乐山市县级生态环境监测能力提升和县级生态环境监测机构标准化建设项目中标结果公布。该项目预算 1204.347 万元，分为 3 个采购包，采购冷原子吸收测汞仪、原子	生命科学仪器

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

行业要闻	关联方	内容	关联领域
单中标情况公布		吸收仪、气相色谱仪、流动注射仪、全自动五日生化需氧量测定仪、红外测油仪、离子色谱、恒温恒湿称量系统等超 200 套仪器设备。最终，云洲、格雷斯普、福意联、莱伯泰科、建实、红谱、宝德、昂林、崂应、优谱、舜宇恒平、雷磁等国产品牌中标，总中标金额为 1084.6514 万元。	
广州市疾病预防控制中心 1500 万元仪器采购大单结果公布	下游采购	该项目预算 1500 万元，分为 10 个合同包，共采购 99 台/套仪器设备，涉及正置荧光显微镜、荧光定量 PCR、测汞仪、高效液相色谱仪、低速普通离心机、超级微波、气相色谱串联质谱联用仪、隧道式笼盒清洗机、自动式吸入染毒柜、背负式蓄电池超低容量喷雾机、微电极控制仪、环境模拟舱等仪器设备。最终，尼康、珠海黑马、Applied Biosystems、BAKER、北京宝德、华谱科仪、湘仪、赛多利斯、普析、莱伯泰科、安捷伦、施启乐、合普、奥豪斯等品牌分别中标，总中标金额为 1470.4228 万元。	生命科学仪器

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

一级市场方面，近期共有 3 家公司获得大额投资，投资额均在数千万到亿元级别。精通微纳米运动设计制造等领域的精密测量仪器公司中图仪器（B 轮）近期获得沃衍资本和钟鼎资本联合投资，其中沃衍资本出资 7800 万领投，总额上亿元；深耕光谱技术并涉足精密光谱设备及泛半导体工业检测设备的创锐光谱（天使轮）获得君联资本数千万元独家投资；实现了色谱仪器、耗材和软件全体系自主的华谱科仪（A 轮）近期获得了亿元级投资，其中弘晖基金领投，鼎晖投资跟投，老股东博远资本、辰德资本超比例跟投。

表9：一级市场动态：中图仪器、创锐光谱及华谱科仪近期获得数千万到亿元不等的投资

日期	标的	领域	轮次	投资人	投资金额	估值情况	主营业务	公司特点
2023 年 6 月	中图仪器	电子测量	B 轮	由沃衍资本和钟鼎资本联合投资，其中沃衍资本出资 7800 万领投	上亿元	/	精密测量仪器	在微纳米运动设计制造、微纳米显微测量三维重建等领域形成了设计和制造优势，并具备了从纳米到百米为用户提供专业的精密测量解决方案的能力。此前，中图仪器已获得来自壹海汇资本、深创投等多家风投公司的投资。
2023 年 5 月	创锐光谱	电子测量	天使轮	君联资本独家投资	数千万元	/	精密光谱设备及泛半导体工业检测设备	科学仪器方面，创锐光谱专注于研发和生产瞬态吸收光谱系统、荧光光谱系统、光谱成像系统等多款精密光谱设备，已实现累计销售超百套，客户覆盖国内外 50 余家高校、科研院所及知名企业。在泛半导体工业检测方面，创锐光谱着重于研发和生产第三代半导体晶圆检测设备、光伏面板光学检测设备和 LED、激光芯片检测设备等系列产品。
2023 年 5 月	华谱科仪	生命科学	A 轮	弘晖基金领投，鼎晖投资跟投，老股东博远资本、辰德资本超比例跟投	亿元级	/	色谱仪器	色谱仪器、耗材和软件全体系自主；国内少数实现液相色谱仪量产和向中高端主流客户销售的企业。已推出 5 个自主化的高效、超高效液相色谱仪和液质联用仪型号，及近百个类别的液相色谱柱和前处理耗材产品

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

6、风险提示

下游需求下行、行业政策变化等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn