

2023年08月18日

盘点科学仪器产业链政策：立足科技自主，铸造利矛坚盾

北交所研究团队

——科学仪器行业双周谈第五期

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

● 自上而下梳理科学仪器政策，我国针对科学仪器产业战略正加速推进

科学仪器是科研进步、产业技术发展的重要保障，诸多分析仪器国产化率较低的背景下，近五年（2018-2023年）来党和各级政府均针对科学仪器及其下游应用各方面进行了多层次的政策引领：**中央层面**长期支持发展科学基础研究，2023年第二十届第三次政治局集体学习中提出要实现**科学仪器自主化并推动基础研究领域的发展**；**国家政府层面**，一方面针对生命科学、电子测量等科学仪器，科研、科教等各方面，科学仪器下游应用领域都提出了**政策布局**和**指引**，另一方面根据总体规划也落地了一系列关于行业规范化、财务支持等方面的**实践性政策**；**地方政策层面**，大量省市纷纷响应国家关于科学仪器产业支持、规范共享等意见，并提出了一系列具体的产业规划和资金扶持政策。

● 近两周科学仪器板块整体下跌6.1%，PE TTM跌至39.5X

行情表现上，科学仪器板块近两周（8.1-8.15）整体涨跌幅为-6.1%，所有板块均出现下跌；其中**电子测量**近两周下跌4.5%，三大板块中跌幅较小，2023年以来涨幅已缩小至0.9%，**优利德**领涨（+2.68%）；**生命科学**继续下行，下跌7.0%，弱于板块整体，**海能技术**领涨（+6.69%）；**电池测试仪器**继续走弱，板块下跌8.4%，表现相对最弱；**科学仪器**当前总市值为1218亿元。估值方面，当前**科学仪器**板块PE TTM为39.5X，较期初下滑；**生命科学**当前估值继续下行，PE TTM为39.5X；**电子测量**PE TTM为43.3X，下行后估值仍高于仪器整体，是目前估值最高的板块；**电池测试**估值相对最低，PE TTM为34.1X。

● 长沙建设全球研发中心城市，预计研发投入增速13%以上

近期各官方机构发布重点政策：一是**推荐性卫生行业标准《县级综合医院设备配置标准》**推荐配置质谱仪，标准适用于不超过1500床位规模的县级综合医院，实施时间为2024年1月1日。二是**长沙全力建设全球研发中心城市**，明确到2025年，长沙全社会研发投入年均增速13%以上，各类创新平台实现2600家；到2030年实现各类创新平台3000家，研发企业（中心）500家以上。

● 武汉蓝电等3家公司半年报增长，中科院1.3亿元采购部分限制国产仪器

一是**公司经营管理相关公告**：**优利德**、**武汉蓝电**、**奥华电子**、**中科美菱**发布半年报，前三家均实现业绩同比增长，其中**武汉蓝电**收入、盈利增速最快；二是**资本市场、持股变动相关公告**：**聚光科技**股东**普渡科技**本次减持计划时间已届满未减持，计划未来六个月进行600万股减持；**博迅生物**于8月17日在北京证券交易所上市。三是**投资者交流相关公告**：**禾信仪器**布局10年战略规划；**优利德**表示2023年业绩考核目标为1.8亿元净利润。四是**行业新闻**：中国科学院1.3亿元采购部分限制国产仪器，**沃特世**、**布鲁克**、**岛津**最新财报中质谱色谱等仪器业务普遍较高增长。五是**一级市场**：**精智未来**、**朗思科技**近期获得Pre-A轮融资。

● **风险提示**：政策梳理遗漏风险；下游需求下行、竞争格局变化等。

相关研究报告

《万德股份 836419.BJ：硝酸异辛酯龙头，凭借微反应工艺有望多品类二次增长——北交所新股申购报告》-2023.8.17

《2023年上半年利润增46%，向鸡蛋白饮料和预制品延伸——北交所信息更新》-2023.8.17

《专精特新“小巨人”破万家，北交所占比大，机械电子化工成集群——北交所策略专题报告》-2023.8.15

目录

1、科学仪器政策大梳理：自上而下，我国全局推进科学仪器产业布局.....	3
1.1、高屋建瓴：中央长期鼓励科学仪器自主化发展，引领基础科研.....	3
1.2、纲领规划：立足科研、产业需求，仪器相关各领域均有指引政策.....	3
1.3、政策实践：行业规范+财政扶持，推动科学仪器行业良性发展.....	6
1.4、地方布局：各个省市结合地域特点，促进科学仪器发展均有策略.....	7
2、看行情：近两周科学仪器板块整体下跌 6.1%，PE TTM 跌至 39.5X.....	11
2.1、行情动态：科学仪器近两周整体下跌 6.1%，生命科学跌幅较小.....	11
2.2、估值动态：板块整体 PE 39.5X，电子测量仪器估值回落至 43.3X 维持领先.....	13
3、看政策：长沙建设全球研发中心城市预计研发投入增速 13% 以上等.....	14
4、看公告：博迅生物 8 月 17 日上市，多家公司半年报增长等.....	15
5、看新闻：中国科学院 1.3 亿元采购部分限制国产仪器.....	17
6、风险提示.....	19

图表目录

图 1：科学仪器各板块短期以下跌为主，整体持续偏弱.....	11
图 2：从总市值看，各板块近两周呈现持续下跌，科学仪器当前整体市值 1218 亿元.....	12
图 3：当前科学仪器整体 PE TTM/2022 PE 为 39.5X/41.6X，各板块间差异不大.....	13
图 4：科学仪器近三个月 PE TTM 呈现波动下滑趋势，近一周普遍企稳.....	14
图 5：科学仪器市值平均 45.12 亿元，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 6 家.....	14
表 1：党中央：长期支持发展科学仪器自主化，推动科学基础研究发展.....	3
表 2：国家层面：针对生命科学、电子测量等科学仪器以及科研、科教等各方面提出了政策布局 and 指引.....	4
表 3：国家层面：针对科学仪器下游应用领域进行长期布局和意见规划.....	5
表 4：国家层面：针对科学仪器行业的法规、财政支持等具体政策将立足实践，引领科学仪器发展.....	6
表 5：地方层面：响应国家规划，积极支持和布局科学仪器产业发展.....	7
表 7：《县级综合医院设备配置标准》推荐配置质谱仪，长沙全力建设全球研发中心城市等.....	15
表 8：经营管理相关公告：四家公司披露半年报三家实现增长，鼎阳科技发布网络分析仪新产品.....	15
表 9：资本市场变动相关公告：聚光科技股东减持期届满后计划顺延、博迅生物中签率 0.28% 于 8.17 上市.....	16
表 10：投资者交流相关公告：禾信仪器布局 10 年战略规划、优利德 2023 年业绩考核目标为 1.8 亿元净利润.....	16
表 11：国内仪器公司新闻：爱科赛博重新申请上市，华谱科仪与东莞质检中心签约.....	17
表 12：行业要闻：中国科学院 1.3 亿元采购中要求多类质谱等仪器仅限国产，7 月科研类单位采购增长等.....	17
表 13：外资公司资讯：岛津苏州工厂扩建年增产 300 台质谱，沃特世、布鲁克、岛津财报仪器业务表现较好等.....	18
表 14：一级市场动态：精智未来、朗思科技近期获得 Pre-A 轮融资.....	18

1、科学仪器政策大梳理：自上而下，我国全局推进科学仪器产业布局

科学仪器是科研进步、产业技术发展的重要保障，也是当下我国科技发展受制于西方的“卡脖子”重要一环，诸多分析仪器国产化率较低；这一背景下，党和各级政府均针对科学仪器以及其下游应用各方面进行了多层次的政策引领，从而推动行业发展。本文将就此主题对最近5年（2018-2023）的各类官方政策进行总体性梳理。（注：对于官方政策的梳理以部分重点领域为主，可能存在部分遗漏情况。）

1.1、高屋建瓴：中央长期鼓励科学仪器自主化发展，引领基础科研

为厘清国家对于科学仪器发展的布局，有必要密切关注党中央的总领性意见；而《求是》杂志作为中共中央主办的机关刊物，是党中央指导全党全国工作的重要思想理论阵地，其刊登内容往往是国家政策的重要引领；2018年以来，《求是》杂志多次提到发展核心自主技术、加快建设科技强国以及加强基础研究，并在2023年的第二十届第三次政治局集体学习中提出要通过科学仪器自主化来推动技术、研究领域的发展，重点是构建中国特色国家实验室体系，建设基础学科研究中心，超前部署科研信息化基础平台，提升国产化替代水平和应用规模，用自主研发平台、仪器设备解决重大基础研究问题；这一重要指引也在2023年第15期《求是》进行发布。

表1：党中央：长期支持发展科学仪器自主化，推动科学基础研究发展

发布时间	发布部门	中心思想	重点内容
2023	2023年第15期《求是》	加强基础研究，科学仪器自主化	习近平主席重要文章《加强基础研究 实现高水平科技自立自强》指出要加强基础研究、稳步增加基础研究财政投入、建设基础研究高水平支撑平台、协同构建中国特色国家实验室体系等等，提出要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。
2023	第二十届第三次政治局集体学习	加强基础研究，科学仪器自主化	协同构建中国特色国家实验室体系，布局建设基础学科研究中心，超前部署新型科研信息化基础平台，形成强大的基础研究骨干网络。要打好科技仪器设备、操作系统和基础软件国产化攻坚战，鼓励科研机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模，争取早日实现用我国自主的研究平台、仪器设备来解决重大基础研究问题。
2022	2022年第9期《求是》	加快建设科技强国实现高水平科技自立自强	加快突破一批药品、医疗器械、医用设备、疫苗等领域关键核心技术。要在事关发展全局和国家安全的基础核心领域，瞄准未来科技和产业发展的制高点。优化财政科技投入，重点投向战略性新兴产业、关键性领域。
2021	2021年第1期《求是》	强化国家战略科技力量	要着眼长远系统谋划重点领域的重大项目布局，瞄准人工智能、量子科技等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目，超前部署前沿技术和颠覆性技术研发，为解决事关长远发展的“心腹之患”问题提供战略性技术储备。
2021	2021年第6期《求是》	努力成为世界主要科学中心和创新高地	以智能制造为主攻方向推动产业技术变革和优化升级，推动制造业产业模式和企业形态根本性转变，以“鼎新”带动“革故”，以增量带动存量，促进我国产业迈向全球价值链中高端。

资料来源：新华社、求是网等、开源证券研究所

1.2、纲领规划：立足科研、产业需求，仪器相关各领域均有指引政策

近五年国家层面的仪器相关政策涵盖了各个方面，下表主要梳理了国家各部门对生命科学、电子测量等科学仪器的直接引导性政策，以及针对科研发展和投入、科教布局、研发性产业推进等方面的政策。

表2：国家层面：针对生命科学、电子测量等科学仪器以及科研、科教等各方面提出了政策布局和指引

时间	部门	政策	相关内容
2023	市场监管总局	关于加强计量数据管理和应用的指导意见	明确了20项重点任务，到2035年，计量数据归集共享规模显著提升，计量数据与产业链、供应链结合更加紧密，计量数据潜能进一步释放。在重点领域、战略性新兴产业 培育30家国家计量数据建设应用基地 ，挖掘和推广100个计量数据应用优秀案例。推动计量数据与量子信息、先进计算、未来网络等前沿技术融合发展，加快计量数据采集汇交、建模分析、质量评估等共性技术的研发和应用，提升计量数据安全保障能力，推动计量数字化转型。 在质谱、热物性、X射线电子能谱、先进材料、人工智能等领域建立国家标准参考数据中心，探索构建标准参考数据库。
2023	商务部	关于进一步鼓助外商投资设立研发中心的若干措施	支持依法使用大型科学仪器、科技报告和相关数据等 ，为外资研发中心开展基础研究和关键共性技术的研发提供有力的条件支撑。
2022	国务院	国务院办公厅关于深化电子电器行业管理制度改革的意见	统筹有关政策资源，加大对 基础电子产业(电子材料、电子元器件、电子专用设备、电子测量仪器等制造业)升级及关键技术突破 的支持力度。
2021	工信部	关于加快培育发展制造业优质企业的指导意见	依托优质企业组建创新联合体或技术创新战略联盟，开展协同创新，加大基础电子元器件、高端仪器设备等领域关键核心技术、产品、装备攻关和示范应用。推动 国家重大科研基础设施和大型科研仪器向优质企业开放 ，建设生产应用示范平台和产业技术基础公共服务平台。
2021	国务院	“十四五”就业促进规划	推动国家科研平台、科技报告、科研数据、科研仪器设施、高校实验室进一步向企业、社会组织和个人 开放 。
2021	国务院	第十四个五年计划和二〇三五远景目标	重组国家重点实验室 ，形成结构合理、运行高效的实验室体系。优化提升国家工程研究中心，国家技术创新中心等创新基地。推进科研院所、高等院校和企业科研力量优化配置和资源共享。
2021	国务院	全民科学素质行动规划纲要(2021—2035年)	加强农村中小学科学教育基础设施建设和配备， 拓展科技基础设施科普功能，鼓励大科学装置(备)开发科普功能 ，推动国家重点实验室等创新基地面向社会开展多种形式的科普活动。
2021	十三届全国人大四次会议	中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五远景目标纲要	依托行业龙头企业，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，加快工程化产业化突破； 加强高端科研仪器设备研发制造 。
2020	发改委、科技部、工信部、财政部	关于扩大战略性新兴产业投资培育壮大新增长点增长极的指导意见	加快高端装备制造产业补短板。重点支持工业机器人、建筑、医疗等特种机器人、 高端仪器仪表 、轨道交通装备等高端装备生产，实施智能制造、智能建造试点示范。
2020	生态环境部	关于推进生态环境监测体系与监测能力现代化的若干意见(征求意见稿)	要强化 生态环境监测 核心支撑，健全监测评价制度、加强环境质量预测预报、推进科技创新与应用；要夯实生态环境监测基础，优化机构队伍、提升装备能力、强化法制保障、加强经费投入。
2020	科技部等	加强“从0到1”基础研究工作方案	重点支持人工智能、网络协同制造、3D打印和激光制造、重点基础材料、先进电子材料、结构与功能材料、制造技术与关键部件、云计算和大数据、高性能计算、宽带通信和新型网络、地球观测与导航、光电子器件及集成、生物育种、高端医疗器械、集成电路和微波器件、 重大科学仪器设备等重大领域，推动关键核心技术突破 。
2019	发改委	产业结构调整指导目录(2019年版)(2020年1月1日施行)	将“ 分析、试验、测试以及相关技术咨询与研发服务，智能产品整体方案、人机工程设计、系统仿真等设计服务 ”列为鼓励类行业。
2018	国家统计局	战略性新兴产业分类(2018)	将“ 实验分析仪器制造 ”列入“ 高端装备制造业 ”行业大类。
2018	科技部、财	关于加强国家重点实验室建设	《意见》指出坚持系统布局、能力提升、开放合作、科学管理，大幅提升国家

时间	部门	政策	相关内容
	政部	发展的若干意见	重点实验室 的原始创新能力、国际学术影响力、学科发展带动力、国家需求和社会发展支撑力。《意见》从完善国家重点实验室发展体系、提升国家重点实验室创新能力、加强国家重点实验室管理创新等方面给出具体方案，进一步加强国家重点实验室建设发展。

资料来源：商务部、发改委、工信部等相关部门官网、开源证券研究所

除了对科学仪器直接关联以及科研相关的政策之外，国家层面还针对科学仪器下游应用领域进行了各领域的“十四五”规划、2035年规划等长期布局，也将同步带动科学仪器行业进步。具体包括生物医药、医疗装备、环境发展、能源环保等。

表3：国家层面：针对科学仪器下游应用领域进行长期布局和意见规划

时间	部门	政策	相关内容
2023	国务院	国家水网建设规划纲要	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。
2023	国务院	第三次全国土壤普查技术规程（修订版）	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 。
2023	工业和信息化部等五部门	制造业可靠性提升实施意见	《实施意见》聚焦 机械、电子、汽车 三个重点行业， 将推动相关仪器设备可靠性水平提升 。
2022	国务院	国务院关于印发“十四五”数字经济发展规划的通知	瞄准 传感器、网络通信、集成电路 等战略性前瞻性领域；提升产业链关键环节竞争力，完善5G、集成电路、新能源汽车、人工智能、工业互联网等重点产业供应链体系。
2021	工信部	5G应用“扬帆”行动计划（2021-2023年）	加快轻量化5G芯片模组和毫米波器件的研发及产业化，进一步提升终端模组性价比，满足行业应用个性化需求，提升产业基础支撑能力。 支持高精度、高灵敏度、大动态范围的5G射频、协议、性能等仪器仪表研发，带动仪表用高端芯片、核心器件等尽快突破 。
2021	工信部	医疗装备产业发展规划（2021-2025年）	规划指出，将重点发展诊断检验、治疗、监护与生命支持、中医诊疗、妇幼健康、保健康复设备与植入器械。攻关突破基于新一代细胞标记、微流控分析技术的高端细胞分析装备， 多功能、集成化检验分析装备，高性能生化分析装备、免疫分析仪、质谱分析设备等 。提升面向重大疾病诊断的即时即地检验（POCT）装备产品性能品质。
2021	国务院	十四五生物医药产业发展规划	推动生物技术与信息技术融合创新，加快发展 生物医药 等产业，做大做强生物经济，聚焦生物医药等重大创新领域， 组建一批国家实验室，形成结构合理、运营高效的实验室体系 。
2021	国务院办公厅	关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见	要求太阳能发电总装机容量达到12亿千瓦以上 ，实施可再生能源替代行动，大力发展风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等，不断提高非化石能源消费比重。坚持集中式与分布式并举，优先推动风能、太阳能就地就近开发利用， 加快推进抽水蓄能和新型储能规模化应用 。
2020	政策研究室	关于推进交通运输治理体系和治理能力现代化若干问题的意见	完善科研基础设施、科学仪器，科学数据等资源配置和 开放共享机制 。健全交通运输科普资源体系及配套工作机制。大力弘扬科学家精神，加强行业科研诚信监管。

资料来源：工信部、国务院等、开源证券研究所

1.3、政策实践：行业规范+财政扶持，推动科学仪器行业良性发展

基于上述总领性、规划性政策的指导，国家各部委针对科学仪器的实际发展推出了**相关规范性法律、规章**推动行业规范化，如2022年《中华人民共和国计量法实施细则》便有利于电子测量、实验室仪器等领域的标准统一和良性发展；同时国家还进行一系列**财政支持、税费优待等激励政策**，如“研发机构采购国产设备增值税退税管理办法”对国产设备进行财政支持，而科技部还专门出台了“重大科学仪器设备研发”重点专项年度项目以支持学术和产业界突破科学仪器的瓶颈。

表4：国家层面：针对科学仪器行业的法规、财政支持等具体政策将立足实践，引领科学仪器发展

时间	部门	政策	相关内容
2023	国家卫生健康委员会	科教司关于组织推荐国家自然科学基金委2023年度国家重大科学仪器研制项目（部门推荐）的通知	重大科研仪器项目面向科学前沿和国家需求，以科学目标为导向， 资助对促进科学发展、探索自然规律和开拓研究领域具有重要作用的原创性科研仪器的研制。
2023	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	“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 ”、“ 基础科研条件与重大科学仪器设备研发 ”、“ 国家质量基础设施体系 ”。
2022	国务院	《中华人民共和国计量法实施细则》（2022年修订）	实行 法定计量单位制度 ，规范 计量基准器具和计量标准器具的使用条件以及计量器具的制造、维修、销售和使用等。
2022	科技部	科技部发布关于对国家重点研发计划“基础科研条件与重大科学仪器设备研发”重点专项2022年度项目申报指南征求意见的通知	多通道混合信号示波器、宽频带取样示波器被列入重点专项。
2022	财政部、国家发改委、人民银行、审计署、银保监会	关于加快部分领域设备更新改造贷款财政贴息工作的通知	高校、职业院校和实训基地、医院、中小微企业等 九大领域的设备购置和更新改造 ， 新增贷款和实施阶段性鼓励政策 ，中央财政贴息2.5个百分点，期限2年。2022年第四季度，对 高新技术企业 购置设备的，允许一次性税前全额扣除并100%加计扣除；对现行按75%税前加计扣除研发费用的，统一提高到100%，鼓励改造和更新设备。对 企业出资科研机构 等基础研究支出，税前全额扣除。
2021	十三届全国人大32次会议	《中华人民共和国科学技术进步法》	国家重大战略区域可以依托区域创新平台，构建利益分享机制，促进人才、技术、资金等要素自由流动，推动科学仪器设备、科技基础设施、科学工程和科技信息资源等开放共享，提高科技成果区域转化效率。 对境内自然人、法人和非法人组织的科技创新产品、服务，在功能、质量等指标能够满足政府采购需求的条件下，政府采购应当购买；首次投放市场的，政府采购应当率先购买，不得以商业业绩为由于以限制。 国家将根据科学技术进步的需要，统筹购置大型科学仪器、设备，并开展对以财政性资金为主购置的大型科学仪器、设备的联合评议工作。
2021	国家税务总局	研发机构采购国产设备增值税退税管理办法	研发机构采购国产设备，继续全额退还增值税 ，支持科技创新。
2021	国务院	关于改革完善中央财政科研经费管理的若干意见	优化科研仪器设备采购 ，中央高校，科研院所、企业要 优化和完善内部管理 规定， 简化科研仪器设备采购流程 ，对科研急需的设备和耗材采用特事特办，随到随办的采购机制，可不进行招标投标程序。
2021	财政部、税务总局	关于进一步完善研发费用税前加计扣除政策的公告	制造业企业开展研发活动中实际发生的研发费用 ，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，自2021年1月1日起，再按照实际发生

时间	部门	政策	相关内容
			额的 100%在税前加计扣除, 形成无形资产的, 自 2021 年 1 月 1 日起, 按照无形资产成本的 200%在税前摊销。
2021	财政部、税务总局等十一个部门	财政部、海关总署、税务总局关于“十四五”期间支持科技创新进口税收政策的通知	自 2021 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日, 对符合条件的科学研究机构、技术开发机构、学校、党校(行政学院)、图书馆 进口国内不能生产或性能不能满足需求的科学研究、科技开发和教学用品, 免征进口关税和进口环节增值税、消费税。
2020	全国人大常委会	《中华人民共和国生物安全法》	生物安全领域 基础性、综合性、统领性的法律, 加强对特殊设备、特殊生物因子、实验行为的管控。
2020	国务院	关于推广第三批支持创新相关改革举措的通知	地方政府引导设立 科学仪器共享平台 , 推荐科技型中小企业向银行申请用于定向购置仪器设备的信用贷款。平台通过与企业签订仪器设备抵押合同获得优先处置权, 出现风险后对仪器设备进行市场化处置。
2018	全国人大常委会	《中华人民共和国计量法》(2018 年修订)	加强计量监督管理, 保障国家计量单位制的统一和量值的准确可靠。
2018	科技部、海关总署	纳入国家网络管理平台的免税进口科研仪器设备开放共享管理办法(试行)	为推动 免税进口科研仪器设备开放共享 , 应建立免税进口科研仪器设备开放共享管理制度和开放共享台账, 真实准确记录免税进口科研仪器设备用于开放共享的情况;在不涉密条件下, 按照数据报送规范如实向国家网络管理平台报送管理单位基本信息(包括变更情况)开放共享管理制度信息, 免税进口科研仪器设备基本信息, 开放共享服务记录以及开放共享台账(模板)等相关信息。

资料来源: 科技部、国务院等、开源证券研究所

1.4、地方布局: 各个省市结合地域特点, 促进科学仪器发展均有策略

近 5 年地方层面也纷纷响应国家规划, 积极支持和布局科学仪器产业发展。总体上发达地区如北京、上海、江浙等布局相对积极, 如浙江作为制造业强省, 本身科学仪器企业数量较多, 近几年针对既出台了关于仪器共享、财务管理等方面的规范性政策, 也在上个月出台了《关于进一步强化项目引领、扩大制造业中长期贷款投放的通知》, 其中表示 2023 年全省制造业中长期贷款将新增 2500 亿元以上, 且重点支持的 18 个大领域之一便是高端科研仪器研发和制造, 包括高效色谱仪、高性能质谱仪、核磁共振波谱仪、红外光谱仪、扫描电子显微镜等各个类别。而北京市作为全国科研中心之一, 也针对光谱色谱、医学仪器、测试测量仪器等各方面进行了规划, 并将推动怀柔科学城打造高端科学仪器装备产业集聚区。

表5: 地方层面: 响应国家规划, 积极支持和布局科学仪器产业发展

省市	发布时间	政策名称	重点内容
	2023.05	深入贯彻落实习近平总书记重要批示精神加快推动北京国际科技创新中心建设的工作方案	推动 怀柔科学城打造高端科学仪器装备产业集聚区和科技成果转化示范区 。支持创新产业集群示范区承接好三大科学城成果外溢, 打造高精尖产业体系。
北京	2021.11	北京市“十四五”时期国际科技创新中心建设规划	支持开展关键仪器设备研发。支持挖掘一批服务于重大科技基础设施的定制化科学仪器和设备, 重点突破研发小型高端质谱、新一代光谱、真空获得仪器等关键技术。
	2021.08	北京市“十四五”时期高精尖产业发展规划	聚焦高值耗材、 高科技医疗影像设备, 体外诊断、生命科学检测仪 等领域培育一批国产标杆产品, 发展以超导磁共振为代表的高端影像设备, 鼓励填补国内空白的创新影像设备产业化, 推动磁共振成像、数字平板放射成像系统、数字减影血管造影 X 线机, 口腔锥束 CT 系统(断层扫描系统)等升级换代; 推动即时检验系

省市	发布时间	政策名称	重点内容
			统等体外诊断产品及试剂升级换代，加强体外诊断设备、检测试剂和数据分析系统的整合创新；支持发展高通量基础测序仪，新型分子诊断仪器等生命科学检测仪器。
	2021.07	北京市关于加快建设全球数字经济标杆城市的实施方案	加快生物与信息技术联合。 推动在高维度、跨尺度和多模态的生命信息采集工具、分析仪器，以及仿生感知、计算和控制所需的器件、模块等方面布局开发关键共性工具。
	2023.06	质量强国建设纲要上海实施方案	到 2025 年，计量、标准、检验检测认证等实现更高水平协同发展， 新建若干个国家级产业计量测试中心、质检中心、质量标准实验室、技术标准创新基地 ，打造 50 个高效实用的质量基础设施“一站式”服务项目。
上海	2022.07	上海市中央引导地方科技发展资金管理暂行办法	引导资金支持各类科技创新基地，包括依托大学、科研院所、企业、转制科研机构设立的科技创新基地(含省部共建国家重点实验室、临床医学研究中心等)建设。
	2021.12	上海市促进大型科学仪器设施共享规定	推动长三角区域省市 共同建立大型科学仪器设施共享协同机制 ，在购置建设评议、服务规则制定、服务信息互通，开放共享评价等方面加强协作，促进区域内大型科学仪器设施开放共享，实现科技优势互补和资源高效利用，为长三角区域科技创新共同体建设提供保障。
河北	2021.12	河北省科技创新“十四五”规划》	加强大型仪器设备、科技文献、实验动物，计量标准等科技资源共享服务平台建设。 推动科技资源开放共享，推动大型精密仪器协作共用和科研数据共享。
	2022.01	山西省“十四五”未来产业发展规划	推动 仪器仪表，嵌入式系统等 配套产业能力的提升，推动微纳器件、集成电路、微能源、新材料等产业的发展和壮大。 推动大型科研设施与仪器向各未来产业主体开放共享。
山西	2021.04	山西省“十四五”新材料规划	推进 全省大型科学仪器资源协作共用 与协调服务，提升关键材料的环境适应性、安全性、可靠性、稳定性等共性质量指标的检验检测能力。
	2019.04	关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的实施意见	建设含科研设施与仪器、科技文献、科学数据、生物(种质)资源等科技基础条件资源以及重点实验室，工程(技术)研究中心等科技创新平台基地的开放共享网络管理服务平台。
	2023.03	关于推动战略性新兴产业融合集群发展的实施方案	加快 苏州实验室、紫金山实验室以及未来网络、高效低碳燃汽轮机等国家重大科技基础设施建设 ，支持集群围绕主导产业创建各类国家级，省级创新平台，完善重大科技基础设施等 平台开放共享机制 ，推动大型科学仪器等科技资源开放共享。
	2023.01	江苏省环保装备制造业高质量发展工作方案(2023-2025年)	支持高校、科研机构紧密对接产业需求，建设一批技术转移中心，推动各类科研平台、大型科学仪器、科技报告、科研数据向企业开放。加快建设专业化、市场化技术转移机构。在制造业创新成果产业化公共服务平台建设上力争实现新突破。
江苏	2021.11	江苏省“十四五”科技创新规划	扩大大型科学仪器等科技资源开放共享范围和层次，推动政府科研平台、科技报告，科技数据进一步向企业开放。重点加强数字诊疗装备、体外诊断设备、智能手术机器人系统和配套试剂、高值耗材、组织工程材料等中大产品攻关。
	2021.08	江苏省“十四五”新型基础设施建设规划	加快智能环保基础设施建设。加快建设全省水环境，大气自动检测网络、“空地”一体化生态环境检测网络，构建集生活污水、固体废弃物、危险废物、医疗废物处理处置设施运行和检测监管于一体的城乡环境基础设施体系。
	2018.12	江苏省大型科学仪器开放共享补贴实施细则	对中小企业使用大型科学仪器资源支出成本给予适当的用户补贴(创新券) 。用户补贴主要支持科技型中小企业利用长三角三省一市大型科学仪器共享平台等资源，开展新技术、新产品、新工艺研究开发的活动。
浙江	2023.07	关于进一步强化项目引领、扩大	增加制造业资金供应，力争 2023 年全省制造业中长期贷款新增 2500 亿元以上 ，

省市	发布时间	政策名称	重点内容
		制造业中长期贷款投放的通知	制造业贷款增速高于全省各项贷款平均增速；《通知》明确，制造业中长期贷款投放将重点支持 18 个大领域，150 个子领域。其中 1 个大领域为 高端科研仪器研发和制造，包括高效色谱仪、高性能质谱仪、核磁共振波谱仪、红外光谱仪、扫描电子显微镜、激光扫描共聚焦显微镜、X 射线衍射仪、高精度三坐标测量仪、高端实时示波器、无线射频信号源、频谱仪、网络分析仪、集成电路测试仪、六自由度激光跟踪仪、高精度显微测振仪、高通量基因测序仪、流式细胞仪、高精度激光面形干涉仪、无液氮稀释制冷机等 19 类。
	2022.09	关于改革完善省地政科研项目经费管理的实施意见（征求意见稿）	优化仪器设备政府采购。省属高校、省属科研院所需优化内部管理和完善仪器设备管理机制， 简化科研仪器设备采购流程，对科研急需的仪器设备和耗材采用特事特办、随到随办的采购机制，可以不进行招标投标程序。 对科研专用耗材，项目承担单位要优化内部管理，参考正常使用量、科研项目实施等因素，合理制定大批量采购计划，确保科研正常需求。
	2021.07	绍兴市科技创新“十四五”发展规划	开展创新券大规模应用，引导中小微企业加强与高等学校、科研机构、科技中介服务机构及大型科学仪器设施共享服务平台对接。
	2019.05	关于进一步推进浙江省重大科研基础设施和大型科研仪器设备开放共享的实施意见	力争用 3 年时间，基本建成覆盖各类科研设施和仪器，统一规范、功能完备的专业化、网络化管理服务体系，建成大型科学装置 2 个以上，整合价值 30 万元以上大型科研仪器设备超过 10000 台，科研设施和仪器开放共享制度、标准和机制更加完善，开放水平显著提升，资源利用率进一步提高。
福建	2021.11	福建省“十四五”科技创新发展专项规划	研制快速检测试剂盒、检测仪器、安全高效疫苗、抗病生物制品和安全高效药物。加快发展新一代基因测序仪器、全自动生化检测设备、植(介)入器械、医用机器人等仪器与设备，探索建立“闽科检”省级科研仪器设备共享云平台，并向社会开放，为单位或个人提供质量检测、研发测试、标准验证等服务。
云南	2021.09	云南省“十四五”科技创新规划	推进科技资源开放共享标准化、数字化、市场化，促进科技资源共享服务向专业化社会化方向发展，强化重大科技基础设施和大型科研仪器开放共享评价考核。在农产品质量安全检测、粮经作物种植、生物育种、疫病防控、生态环保、生物安全、电力技术等领域共建联合实验室。
广东	2023.03	广东省科学技术厅关于深入推进重大科研基础设施与大型科研仪器开放共享的若干措施	鼓励使用省级财政资金购置的单台(套)价值在 50 万元以下或非省级财政资金出资建设、购置的大型仪器设施报送相关信息。处于海关监管年限内的免税进口科学仪器设备，开放共享依照相关办法执行。
	2021.09	广东省科技创新“十四五”规划	推动税收优惠制度对接和科研仪器设备、生物样品跨境便利流通，探索搭建粤港澳大湾区大型科学仪器设施资源共享平台。 开展生物制药相关化学合成、新材料、高端辅料和包装材料、设备和检测仪器研发。
安徽	2021.04	支持实体经济发展政策清单	推动科研机构、高等院校的大型科研仪器和实验设施向科技型初创企业开放。对纳入省仪器设备共享服务平台向社会开放服务的大型科学仪器设备及其设施(单台价格在 30 万元及以上、成套价格在 100 万元及以上)的管理单位， 省按其出租仪器设备年度收入不高于 20% 的比例给予设备管理单位补助 ，每个单位补助最高可达 500 万元。对租用上述仪器设备进行新产品、新技术、新工艺开发的单位，由所在市(县)按其租用仪器设备年度支出不高于 20% 的比例给予租用单位补助，每个单位补助最高可达 200 万元。
湖南	2023.02	关于进一步落实义务教育“双减”深入开展科普教育“双走进”工作的意见	省属高校、科研院所、企事业单位、服务机构等使用财政资金全额建设或主要出资购置单台价值 50 万元以上的科学仪器设施、设备和实验装置，原则上应面向中小学校免费开放,实行有序预约参观。
	2020.08	湖南省科技创新计划项目管理办法	支持科技奖励，创新创业大赛与创新挑战赛、技术合同交易，科研基础设施与科研仪器开放共享等普惠性政策兑现。

省市	发布时间	政策名称	重点内容
海南	2020.05	海南大型科学仪器协作共用平台管理办法(试行)	按照国家科技部制定的统一标准和规范,运用现代信息技术,完善科研设施与仪器信息管理系统,实现科研设施与仪器预约、服务、使用效益评价、后补助申报等方面的管理。积极开展大型科学仪器设施共享服务工作,为做好共享服务工作提供了良好的组织保障和条件保障
广西	2021.11	广西科技创新“十四五”规划	争取布局国家重大科技基础设施、国家重点实验室、技术创新中心等,集聚联合实验室、企业研发中心、新型研发机构等创新平台,聚焦先进装备制造、电子信息、新材料及生物医药等领域部署创新链,打造创新驱动产业高质量发展示范样板,构建国际化创新服务体系,营造国际化科产城融合环境,建设面向东盟、引领西部、辐射全国的技术创新策源地。
山东	2019.07	关于健全科技创新市场导向制度的若干意见	完善重大科研基础设施和大型科研仪器开放共享政策。事业单位性质的供给方单位,提供山东省大型科学仪器设备协作共用网内大型科研仪器开放共享,获取的服务收入及补助资金可按科技成果转化收入进行分配。
	2022.01	重庆市数字产业发展“十四五”规划(2021-2025年)	持续打造智能产业新高地。持续引导企业推进“设备换芯”“生产换线”“机器换人”,全面提升制造业数字化、柔性化生产能力。推动中小企业“专精特新”发展,实施企业“上云上平台”计划,支持中小企业应用公共云平台的云资源、云软件、云应用和云服务。
重庆	2021.12	重庆市大足区数字经济“十四五”发展规划(2021-2025)	基于BIM+3DGIS,通过部署前端物联感知设备(如数据采集仪、无线网络、水质水压表等) ,建立可视化供排水管理系统,实时感知城市给排水系统运行状态,有机整合水务管理部门与给排水设施,形成“城市水务物联网”。
	2021.05	重庆高新区“十四五”科技创新发展规划(征求意见稿)	鼓励大企业向中小企业开放大型科研仪器和实验设施, 对开放科研仪器和实验设施的大企业给予一定资金奖补 ,提高大企业研发设备使用效率,降低中小企业创新成本。
湖北	2021.11	湖北省科技创新“十四五”规划	开展科技基础条件平台和大型科研仪器开放共享评价,推进科技资源开放共享标准化、数字化、市场化,提高科技资源共享服务专业化水平。面向健康中国战略,以及湖北省大健康产业发展的重大需求,开展高场多核磁共振成像(MRI)装备、高等级生物安全关键防护装备的研制,并推动相关装备的产业化及应用示范,提高我省高端医疗装备及科学仪器研制水平,加快产出我省高端原创MRI装备产品,助力我省大健康产业发展。推进区域共享科技创新资源,联合建设一批重大科技创新平台,推进重大科技基础设施、重点实验室、技术创新中心、工程技术研究中心、临床医学研究中心、中试基地等研发服务平台和大型科学仪器设备、智力资源库等开放共享。
辽宁	2021.04	辽宁省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要	积极推进大型科学仪器装置共享平台建设。加强共性技术平台、新型研发机构和专业孵化器建设,推进行业龙头企业向中小企业开放科研设施与仪器设备,推动产业链上中下游、大中小企业技术合作协作。
黑龙江	2021.06	黑龙江省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	推进试验设备设施开放共享。建立基础研究多元化投入机制,用好国家自然科学基金区域创新发展联合基金。突出产业政策导向,聚焦消费新增长点,持续扩大先进制造业、现代服务业、战略性新兴产业投资,支持扩大制造业设备更新和技术改造投资。
	2019.06	黑龙江省工业强省建设规划(2019—2025年)	鼓励大企业联合科研机构建设协同创新公共服务平台,促进科研基础设施、大型科研仪器向中小企业开放。
吉林	2021.03	吉林省国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要	优化省重点实验室布局,强化特色和学科交叉,推动创建精密仪器和装备国家实验室及黑土地保护与利用、工程仿生、深地探测国家重点实验室,推动建设 空间目标光电探测技术与应用 省部共建国家重点。
内蒙	2021.11	内蒙古自治区“十四五”科技创新	扩大大型科学仪器开放共享,鼓励高校和科研院所采用市场化方式向企业开放各

省市	发布时间	政策名称	重点内容
古		规划”	类科技资源，推进科技基础条件资源和大型仪器开放共享，促进科技基础设施高效配置和有效利用，推进科研基础设施和大型科研仪器联网共享，激励创新创业人才双向流动，加快创新成果区域间转化应用，打造区域协同创新共同体。
青海	2021.02	青海省国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要	健全科研设施与仪器开放共享管理机制，推动更多科技基础设施、科学数据和仪器设备开放。新建、改扩建一批普通高中学校，建设普通高中业务用房及配套附属设施，配备教学仪器设备，搭建高中综合素质评价平台。
河南	2023.06	关于进一步做好计量工作的实施意见	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。

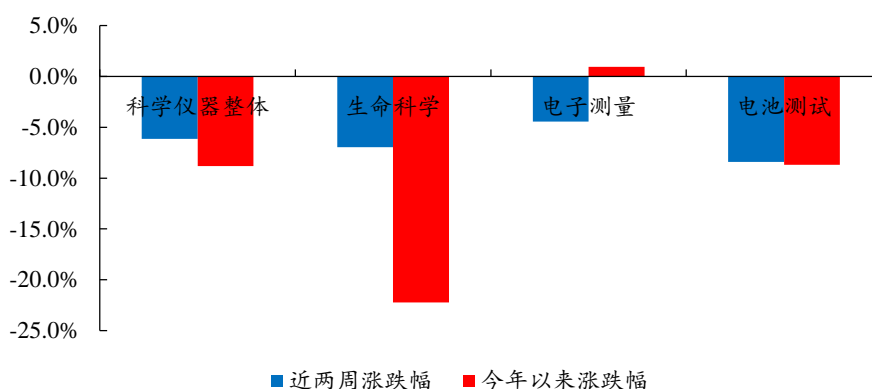
资料来源：新华网、北京市人民政府网站等、开源证券研究所

2、看行情：近两周科学仪器板块整体下跌 6.1%，PE TTM 跌至 39.5X

2.1、行情动态：科学仪器近两周整体下跌 6.1%，生命科学跌幅较小

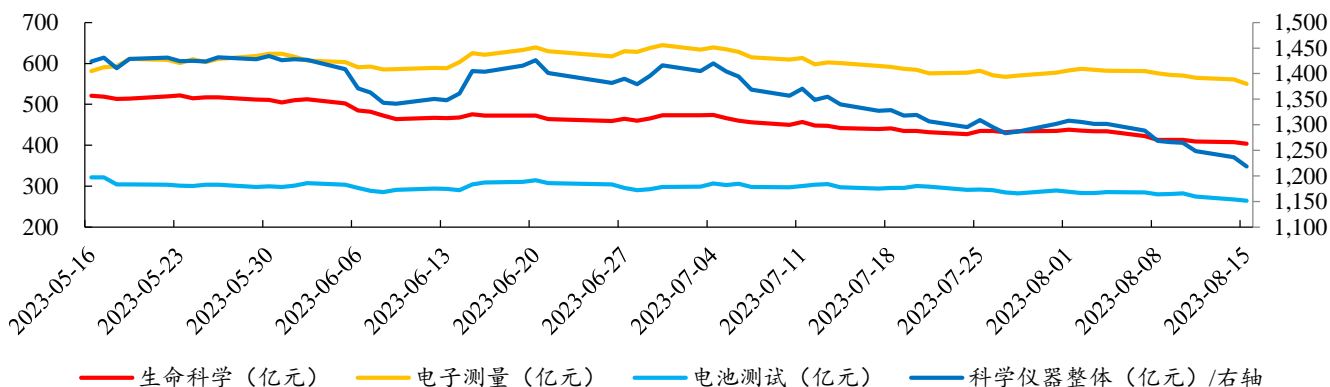
纵观近两周行情表现，科学仪器板块整体涨跌幅为-6.1%，所有板块均出现下跌：
 1) 电子测量近两周下跌 4.5%，三大板块中跌幅较小，2023 年以来涨幅已缩小至 0.9%；
 2) 生命科学继续下行，下跌 7.0%，弱于板块整体；
 3) 电池测试仪器继续走弱，板块下跌 8.4%，表现相对最弱。（注：若非专门说明，本文讨论行情、估值时均指近两周即 8.1-8.15 的情况；后同）

图1：科学仪器各板块短期以下跌为主，整体持续偏弱



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 8.1-8.15，后同。

总市值方面，科学仪器当前整体市值 1218 亿元，其中电子测量、生命科学、电池测试市值分别达 550、403、265 亿元，近两周均出现收缩。

图2：从总市值看，各板块近两周呈现持续下跌，科学仪器当前整体市值 1218 亿元


数据来源：Wind、开源证券研究所 注：图中展示近三个月（5.16-8.15）的板块市值情况

从具体公司表现来看，近两周板块呈现普跌。生命科学领域近两周海能技术领涨（+6.69%），禾信仪器微涨 1% 以内，其余均经历下跌；电子测量仪器领域大多下跌，优利德领涨（+2.68%）；电池测试仪器受到表现相对最弱，4 家公司均出现 2% 以上下跌。活跃度方面，近两周优利德、聚光科技交投较为活跃。

表6：近两周科学仪器各领域普遍下跌，仅 4 家上涨

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 PE TTM
生命科学	海能技术	430476.BJ	0.81%	6.69%	-20.45%	0.4%	12%	22.2
	禾信仪器	688622.SH	-2.41%	0.35%	-3.02%	2.1%	17%	-32.8
	莱伯泰科	688056.SH	-2.01%	-1.85%	-7.99%	1.8%	15%	54.7
	三德科技	300515.SZ	-3.36%	-3.50%	7.95%	1.3%	10%	28.6
	新芝生物	430685.BJ	-3.00%	-5.07%	-24.66%	0.6%	12%	20.1
	天瑞仪器	300165.SZ	-2.51%	-5.19%	28.84%	3.0%	18%	-26.6
	皖仪科技	688600.SH	-5.80%	-5.32%	-17.45%	0.6%	14%	46.9
	泰林生物	300813.SZ	-0.79%	-5.57%	-25.36%	1.8%	9%	34.5
	海尔生物	688139.SH	1.29%	-6.33%	-28.84%	0.5%	11%	22.7
	中科美菱	835892.BJ	-7.35%	-9.10%	-28.52%	0.6%	10%	40.4
	聚光科技	300203.SZ	-7.14%	-17.24%	-52.42%	2.7%	33%	-18.1
电子测量	优利德	688628.SH	-2.93%	2.68%	54.65%	3.3%	10%	35.6
	坤恒顺维	688283.SH	-0.96%	0.86%	13.74%	0.4%	8%	65.4
	东华测试	300354.SZ	-5.21%	-0.52%	4.66%	0.6%	8%	43.3
	基康仪器	830879.BJ	-0.91%	-2.54%	22.63%	0.3%	7%	14.3
	创远信科	831961.BJ	-1.06%	-3.42%	-12.62%	0.1%	6%	53.4
	同惠电子	833509.BJ	0.44%	-4.17%	3.68%	0.1%	7%	28.8
	东方中科	002819.SZ	-4.62%	-4.23%	8.59%	0.8%	9%	9.3
	汉威科技	300007.SZ	-4.69%	-4.64%	-4.32%	3.0%	9%	21.9
	普源精电	688337.SH	-6.47%	-6.35%	-19.99%	1.1%	13%	84.6
	蓝盾光电	300862.SZ	-4.05%	-6.62%	16.22%	0.5%	7%	57.7
	思林杰	688115.SH	-8.10%	-11.16%	-23.16%	1.3%	14%	70.0
鼎阳科技	688112.SH	-5.43%	-11.69%	-27.76%	2.1%	16%	45.5	

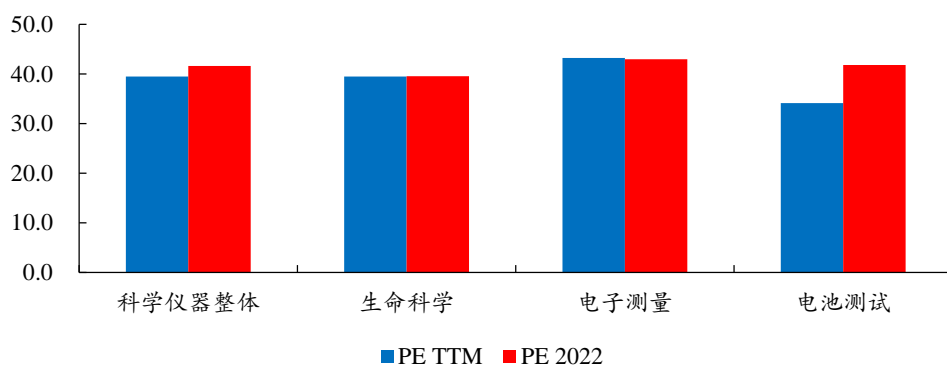
电池测试	武汉蓝电	830779.BJ	-1.05%	-2.92%	-1.13%	1.2%	6%	18.0
	科威尔	688551.SH	-1.66%	-3.97%	18.73%	0.9%	8%	60.2
	星云股份	300648.SZ	-3.47%	-5.66%	-27.10%	1.5%	7%	526.4
	杭可科技	688006.SH	-7.48%	-10.86%	-12.66%	0.4%	15%	26.9

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 39.5X，电子测量仪器估值回落至 43.3X 维持领先

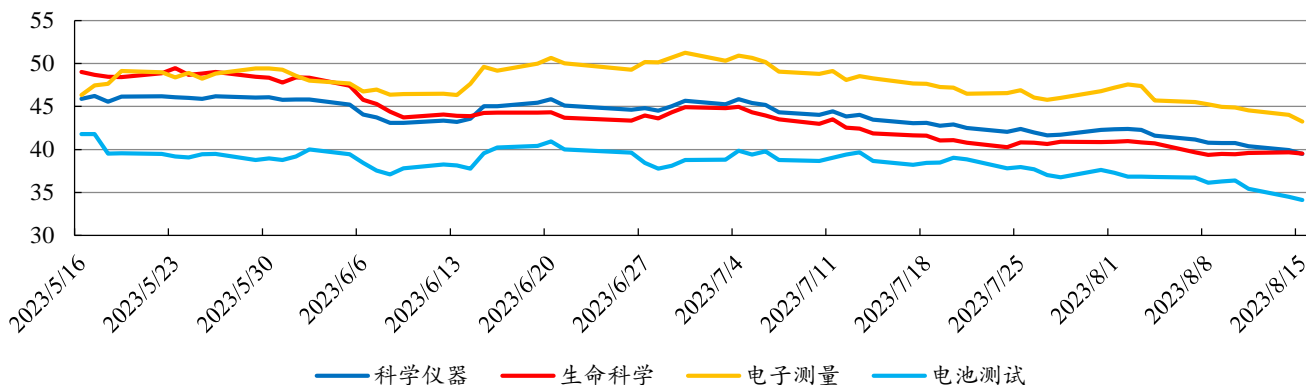
本期末科学仪器板块整体 PE TTM 为 39.5X。各板块 PE 方面，生命科学当前估值继续下行，PE TTM 为 39.5X；电子测量 PE TTM 为 43.3X，下行后估值仍高于仪器整体，是目前估值最高的板块；电池测试估值相对最低，PE TTM 为 34.1X。

图3：当前科学仪器整体 PE TTM/2022 PE 为 39.5X/41.6X，各板块间差异不大



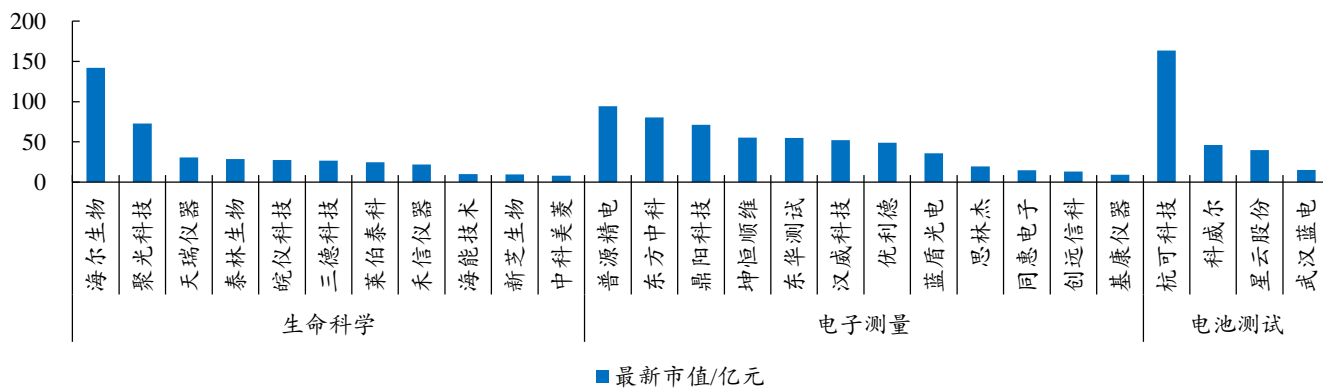
数据来源：Wind、开源证券研究所 注：1) 板块整体 PE 通过总市值除以归母净利润总额计算。2) 板块整体 PE 计算中剔除了异常值：一是聚光科技由于上海安谱和无锡中科光电不再纳入合并报表范围影响,以及计提商誉减值等因素导致 2022 年净利润下滑亏损,二是东方中科收购万里红公司后并表经营业绩下滑且因业绩对赌协议在 2022 年新增 10 亿元股权公允价值,故在板块整体 PE 计算中进行剔除这两家异常公司,后同。

科学仪器整体 PE TTM 本期初 (8.1) 为 42.3X，期末 (8.15) 为 39.5X。回顾历史估值走势，三个月前科学仪器整体和各个细分领域主要在 45X 左右波动，目前估值水平有不同程度下滑。分板块来看，生命科学及电池测试板块估值中期走势弱于板块，其中生命科学仪器自接近 50X 回落至 40X 左右，电池测试自三个月前的 40X 左右下滑至 35X 以下，近两周持续下滑；电子测量近一个月持续下滑，但从近三个月的中期视角来看下滑幅度相对不多，表现在三者中最强。

图4：科学仪器近三个月 PE TTM 呈现波动下滑趋势，近一周普遍企稳


数据来源：Wind、开源证券研究所 注：图中为最近3个月的各板块整体的 PE TTM 走势，按照剔除异常值后的总值计算

市值方面，目前科学仪器 100 亿元以上规模以上公司仅有海尔生物、杭可科技 2 家。平均来看，科学仪器上市公司市值均值为 45.12 亿元，电子测量及电池测试仪器公司平均市值较高。生命科学仪器的 11 家公司中，9 家公司市值均低于 35 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；电子测量仪器公司半数以上为 50 亿市值以上，较生命科学市值普遍更大，但头部公司相对更小；电池测试仪器上市公司除杭可科技外均在 50 亿以下规模。

图5：科学仪器市值平均 45.12 亿元，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 6 家


数据来源：Wind、开源证券研究所

3、看政策：长沙建设全球研发中心城市预计研发投入增速 13% 以上等

近期各官方机构发布重点政策：一是推荐性卫生行业标准《县级综合医院设备配置标准》推荐配置质谱仪，标准适用于不超过 1500 床位规模的县级综合医院，实施时间为 2024 年 1 月 1 日。二是长沙全力建设全球研发中心城市，明确到 2025 年，长沙全社会研发投入年均增速 13% 以上，各类创新平台 2600 家，其中世界 500 强企业研发中心、领军企业总部研发中心等五类研发企业（中心）200 家以上等。

表7：《县级综合医院设备配置标准》推荐配置质谱仪，长沙全力建设全球研发中心城市等

官方政策	发布方	内容	关联领域
关于9项国家计量技术规范征求意见的通知书发布	生态环境监管专用计量测试技术委员会	全国生态环境监管专用计量测试技术委员会组织完成《环境空气二氧化碳高精度监测检定系统表》等9项国家计量技术规范征求意见稿的编制工作。现面向社会公开征求意见和建议。	生命科学
《大型科研仪器设备开放共享服务规范》	河北省相关部门	河北省发布《大型科研仪器设备开放共享服务规范》，将于8月28日起正式实施。	综合
《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》	国务院	8月13日，国务院发布《关于进一步优化外商投资环境加大吸引外商投资力度的意见》（下称《意见》），提出要提高利用外资质量、保障外商投资企业国民待遇、持续加强外商投资保护、提高投资运营便利化水平、加大财税支持力度、完善外商投资促进方式等6方面24条政策措施。	综合
《县级综合医院设备配置标准》推荐配置质谱仪	卫健委	国家卫生健康委发布了一项推荐性卫生行业标准，即WS/T 819—2023《县级综合医院设备配置标准》。该标准旨在规范县级综合医院设备配置，并规定了万元及以上设备配置的基本原则。根据医院规模的不同，标准还提供了设备配置的品目和数量。标准适用于不超过1500床位规模的县级综合医院，实施时间为2024年1月1日。	生命科学
长沙全力建设全球研发中心城市	长沙市人民政府	8月2日，长沙市人民政府正式发布《中共长沙市委、长沙市人民政府关于全力建设全球研发中心城市 奋力打造具有核心竞争力的科技创新高地的实施意见》和《长沙市全力建设全球研发中心城市的若干政策》。《实施意见》明确，到2025年，长沙全社会研发投入年均增速13%以上，各类创新平台2600家，其中世界500强企业研发中心、领军企业总部研发中心等五类研发企业（中心）200家以上，国家先进制造业集群3个，人才总量350万，上市企业100家，国家级专精特新“小巨人”企业200家。展望2030年，各类创新平台3000家以上，研发企业（中心）500家以上，综合科技竞争力显著增强，现代化产业体系迈入国际价值链高端。	综合

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

4、看公告：博迅生物8月17日上市，多家公司半年报增长等

1) **公司经营管理相关公告**：鼎阳科技正式公开发布SHN900A系列全双端口手持式矢量网络分析仪；优利德、武汉蓝电、奥华电子、中科美菱发布半年报，前三家均实现业绩同比增长，其中武汉蓝电收入盈利增速最快；普源精电成功获得第二十四届中国专利金奖，且公司入选国家级专精特新“小巨人”企业。2) **资本市场、持股变动相关公告**：聚光科技股东普渡科技本次减持计划时间已届满，计划未来六个月进行600万股减持；博迅生物网上获配比例为0.28%，股票于2023年8月17日在北京证券交易所上市。3) **投资者交流相关公告**：禾信仪器布局10年战略规划，远期目标是质谱产品进入全球前列，持续通过并购成为全球知名科学仪器公司；优利德表示2023年业绩考核目标为1.8亿元净利润。

表8：经营管理相关公告：四家公司披露半年报三家实现增长，鼎阳科技发布网络分析仪新产品

关联公司	代码	日期	关键内容
鼎阳科技	688112.SH	2023/8/3	2023年8月1日，深圳市鼎阳科技股份有限公司正式公开发布SHN900A系列全双端口手持式矢量网络分析仪。
优利德	688628.SH	2023/8/4	2023H1 实现收入5.44亿元，增长4.51%；归母净利润8853万元，增长18.50%。
武汉蓝电	830779.BJ	2023/8/4	2023H1 实现收入0.86亿元，增长37.76%；归母净利润4182万元，增长45.71%。

创远信科	831961.BJ	2023/8/7	上海创远基石企业发展有限公司系创远信科（上海）技术股份有限公司的控股子公司，根据创远基石的经营发展需求，拟将创远基石的注册资金增加 800.00 万元，公司与控股股东上海创远电子设备有限公司按出资比例增资，增资后创远基石注册资本 5,800.00 万元。
奥华电子	837998.NQ	2023/8/10	2023H1 实现收入 0.87 亿元，增长 28.50%；归母净利润 1580 万元，增长 12.39%。
奥华电子	837998.NQ	2023/8/11	公司股东青岛海检奥华投资控股有限公司与汪永安先生于 2023 年 8 月 10 日经协商一致，解除一致行动关系，但公司控股股东、第一大股东及实际控制人未发生变化。
中科美菱	835892.BJ	2023/8/11	2023H1 实现收入 1.45 亿元，下滑 38.58%；归母净利润 829 万元，下滑 79.92%。

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

表9：资本市场变动相关公告：聚光科技股东减持期届满后计划顺延、博迅生物中签率 0.28%于 8.17 上市

关联公司	代码	日期	关键内容
禾信仪器	688622.SH	2023/8/2	广州禾信仪器股份有限公司股东盈富泰克创业投资有限公司持有公司股份数量占公司总股本的比例由 6.64%减少至 5.64%。
聚光科技	300203.SZ	2023/8/7	普渡科技本次减持计划时间已届满，在该减持计划期间，普渡科技未减持公司股份。计划自可减持之日起六个月内以大宗交易或集中竞价方式减持本公司股份不超过 600 万股，不超过公司总股本的 1.34%。
博迅生物	836504.BJ	2023/8/11	本次网上发行获配户数为 16,652 户，网上获配股数为 7,125,000 股，网上获配金额为 69,468,750.00 元，网上获配比例为 0.28%；股票于 2023 年 8 月 17 日在北京证券交易所上市。

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

表10：投资者交流相关公告：禾信仪器布局 10 年战略规划、优利德 2023 年业绩考核目标为 1.8 亿元净利润

关联公司	代码	日期	关键内容
禾信仪器	688622.SH	2023/8/3	发展战略：未来 3-5 年，实现主流产品全覆盖，继续深耕环境监测、医疗健康、实验室方向，进一步提高公司管理水平及搭建投资能力。未来 5-10 年，全面实现国产替代，构筑医疗健康、生命科学领域新支柱，通过并购，做强做大。长期来看，全面参与国际竞争， 质谱产品 进入全球前列，持续通过并购，成为全球知名科学仪器公司。
基康仪器	830879.BJ	2023/8/3	公司将继续加大研发投入，持续构建天空地多参数监测系统，加强低功耗无线广域网传感技术研究，开展基于 MEMS 的低功耗实时三维姿态监测装置研究，推进动态结构安全监测仪器设备和视频变形监测系统研发。在外延式增长方面，公司密切关注传感器技术和应用的发展趋势，持续挖掘传感器类优质公司， 对于与公司价值观相符、具有协同效应的标的公司，公司将充分有效地利用资本市场工具实现融合。 公司还将利用上市公司平台的投融资功能，不断加大对传感技术研发的投资力度，在做好现有产品更新迭代的同时， 与科研院所、产业资本等战略合作伙伴建立长期合作 ，在拓宽公司技术和产品及其应用领域的同时，持续向 传感器产业上下游领域延伸。
武汉蓝电	830779.BJ	2023/8/9	新能源电池检测专业性较强，短时间内符合资质的年检机构想要实现配套资质有一定难度。 如果电池检测项目是检测单体电芯或电池包等项目，与我公司现有产品的应用场景及使用方向一致，能够实现配套使用； 如果电池项目是做电池模组的检测，则与公司现有产品使用方向存在一定差异。截至 2023 年 6 月 30 日，公司产能利用率仍维持在 100%以上水平；2、截至 2023 年 6 月 30 日，公司在手订单充足，公司经营业绩可持续增长。
优利德	688628.SH	2023/8/11	根据公司推出的 2022 年限制性股票激励计划，公司制定了 2022 年-2024 年三个年度的业绩目标作为员工股权激励计划公司层面的考核指标，其中 2023 年的业绩为净利润不低于 18000 万元。

资料来源：各公司公告、Wind、开源证券研究所

5、看新闻：中国科学院 1.3 亿元采购部分限制国产仪器

1) **国内厂商要闻**：爱科赛博重新申请上市，向科创板发起冲击，主要产品为精密测试电源、精密特种电源和电能质量控制设备。2) **行业方面**：中国科学院 1.3 亿元采购 18 套质谱、8 套电镜，其中多功能场发射扫描电子显微镜、超高效液相色谱-四级杆飞行时间质谱联用仪、质谱流式系统、流式电感耦合等离子体飞行时间质谱仪不允许采购进口产品，仅限国产。3) **外资方面**：岛津苏州工厂扩建年增产 300 台质谱；沃特世、布鲁克、岛津财报仪器业务表现较好，尤其色谱、质谱等仪器业务表现较为突出。4) **一级市场方面**：精智未来、朗思科技近期获得 Pre-A 轮融资。

表11：国内仪器公司新闻：爱科赛博重新申请上市，华谱科仪与东莞质检中心签约

公司新闻	关联方	内容	关联领域
爱科赛博重新申请上市	爱科赛博	爱科赛博重新申请上市，向科创板发起冲击。爱科赛博的主要产品为精密测试电源、精密特种电源和电能质量控制设备，产品广泛应用于多行业领域。	电子测量
禾信仪器就入股安益谱答投资者问	禾信仪器	安益谱定位为基于四极杆技术的质谱仪研发、生产与销售企业，在四极杆技术方面有一定的优势，与公司具有业务协同性。公司入股安益谱是公司在环保、医疗领域的重要战略布局，有利于公司扩充新产品线，增强资源整合能力，安益谱与公司在气质产品的业务推广、硬件升级等方面均已开展合作。	生命科学
华谱科仪与东莞质检中心签约成立联合创新实验室	华谱科仪	2023 年 8 月 3 日，“华谱科仪-东莞质检中心联合创新实验室”揭牌仪式在东莞质检中心举行。新成立的华谱科仪-东莞质检中心联合创新实验室将主要开展以下几方面的工作：一是研究开发液相色谱检测领域的新技术和新方法，重点突破液相色谱检测中的关键技术难题，二是建立国内外色谱仪质量评价的标准化数据库。三是开展液相色谱领域的人才培养和技术创新。	生命科学

资料来源：仪器信息网、各公司公告、开源证券研究所

表12：行业要闻：中国科学院 1.3 亿元采购中要求多类质谱等仪器仅限国产，7 月科研类单位采购增长等

行业要闻	内容	关联领域
拜登签署对华投资限制信息和人工智能领域	美国总统拜登于当地时间周三（9 日）签署了关于“对华投资限制”的行政命令，该命令将严格限制美国对中国敏感技术领域的投资，并要求美企就其他科技领域的在华投资情况向美政府进行通报。	综合
7 月科研类单位采购增长	7 月份，“仪采通”平台发布的仪器询价信息达 3.92 万条，同比增长 10%，仪器采购方主要来自工业企业、高校、检测机构、科研院所、政府机关/事业单位等单位；“仪采通”商机库有效信息同比增长 125%；其中科研院所类单位采购量，环比增加 176%，单条商机货值增加 68%。	综合
中国科学院 1.3 亿元采购 18 套质谱、8 套电镜	中国科学院发布“2023 年仪器设备部门集中采购项目”招标公告，共分 28 包，预算 1.335 亿元，集中采购 18 套质谱、8 套电镜、2 套核磁及 1 套拉曼设备。单台最高金额为中国科学院上海有机化学研究所 1574 万元采购 1 套 600 兆 IVDr 核磁共振谱仪。多功能场发射扫描电子显微镜、超高效液相色谱-四级杆飞行时间质谱联用仪、质谱流式系统、流式电感耦合等离子体飞行时间质谱仪不允许采购进口产品，仅限国产。	综合

资料来源：仪器信息网、开源证券研究所

表13: 外资公司资讯: 岛津苏州工厂扩建年增产 300 台质谱, 沃特世、布鲁克、岛津财报仪器业务表现较好等

外资资讯	关联方	内容	关联领域
岛津 Q2 营收涨 11%: 分析仪器、中国市场均增长	岛津	23 财年第一季度 (23.4.1-6.30) 销售额同比增长 10.7%至 1092 亿日元 (7.5 亿美元), 营业利润同比增长 40%至 132 亿日元 (9100 万美元); 分析计测业务 (AMI) 销售额同比增长 15.5%至 714 亿日元 (4.9 亿美元) 销售额, 营业利润率为 15.2%; 中国市场占比 23%, 较去年同期增长 26%至 251 亿日元(1.7 亿美元)。其中,中国市场的液相色谱、质谱仪器销售受到政府贴息贷款的政策红利拉动, 在科研学术领域的销售强劲。	生命科学
安东帕收购德国 Brabender 公司	安东帕	2023 年 8 月 1 日, 安东帕收购了德国 Brabender 公司, 该公司将以 Anton Paar-TorqueTec GmbH 名称并入安东帕集团。Brabender 公司总部位于德国杜伊斯堡, 为各种原材料的测试以及配方和工艺开发提供测量和工艺工程解决方案。该公司覆盖众多行业应用: 从食品、饲料到塑料和橡胶, 甚至电池和其他特殊应用。	电池测试等
岛津苏州工厂扩建, 年增产 300 台质谱	岛津	项目利用苏州高新区泰山路 183 号 (新厂区) 自有存量土地, 新建厂房、食堂、办公楼及附属设施等。本次扩建新增员工 150 人, 扩建后全厂职工 250-400 人。年增产紫外可见分光光度计 2000 台、气相色谱仪 1500 台、高效液相色谱仪 3500 台, 气相、液相色谱-三重四极杆质谱联用仪 230 台, 气相色谱质谱联用仪 80 台等。	生命科学
布鲁克半年营收涨 16%, 四大支柱业务均增长	布鲁克	8 月 3 日, 布鲁克 (Bruker) 披露了 2023 年第二季度的财报信息, Q2 收入为 6.819 亿美元, 同比增长 15.9%; 2023 上半年营收 13.67 亿美元, 同比增长 15.5%。同时, 布鲁克集团提高 2023 财年营收预期至 28.5-29 亿美元, 预计收入增长 12.5-14.5%, 有机收入增长 9.5-11.5%。科学仪器部门 BSI (BSI: Biospin、CALDI、Nano) 营收为 6.143 亿美元, 同比增长 15.4%。	生命科学
沃特世 Q2 营收涨 4%: 质谱增长, 制药、中国市场均下降	沃特世	8 月 2 日, Waters 披露 2023 年第二季度的财报信息, Q2 收入为 7.41 亿美元, 同比增长 4%。同时, Waters 2023 上半年收入 14.25 亿美元, 同比增长 1%, 而 2022 年上半年的收入为 14.05 亿美元。2023 年第二季度, 仪器系统销售额同比增长 1%至 3.4 亿美元, 服务收入同比增长 7%至 2.6 亿美元, 化学品销售额同比增长 3%至 1.4 亿美元。质谱增长接近 20%, TA 继续保持两位数增长。	生命科学

资料来源: 仪器信息网、开源证券研究所

一级市场方面, 精智未来近期获得 Pre-A 轮融资数千万元融资, 该公司聚焦 MEMS 微型气相色谱仪; 朗思科技近期获得 Pre-A 轮融资数千万元融资, 公司专注激光光谱气体传感技术。

表14: 一级市场动态: 精智未来、朗思科技近期获得 Pre-A 轮融资

日期	标的	领域	轮次	投资人	投资金额	主营业务	公司介绍
2023.08	精智未来	生命科学	Pre-A 轮	复星创富领投, 广州科学城创投、上海珺天诚及老股东粤港澳大湾区协同创新研究院	数千万元	MEMS 微型气相色谱	公司专注于微型气相色谱技术, 自主研发了 MEMS 微型气相色谱仪以及 XCloud 数智化数据分析平台, 可为新能源氢气检测、石油化工、制药、环境在线分析、呼气分析等提供相应解决方案, 以满足快速、精准、在线的自动化 VOCs (挥发性有机物) 气体检测需求。
2023.07-08	朗思科技	电子测量	Pre-A 轮	中启私募基金管理 (北京) 有限公司领投、深圳君盛润石天使投资基金跟投	数千万元	激光光谱	朗思科技是一家专注激光气体传感技术的国家高新技术企业。自主研发了满足国家高精度测量标准的仪器产品系列和传感器产品系列, 解决了政府网格化碳监测和企业碳交易的气体数据需求, 推动了国家碳监测标准的建立。

资料来源: 仪器信息网、开源证券研究所

6、风险提示

政策梳理遗漏风险、下游需求下行、竞争格局变化等

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