

深耕智能监测终端，拟更名为基康技术

—— 基康仪器（830879.BJ）公司点评

2025 年 06 月 23 日

核心观点

- 事件：**近日，公司发布公告拟变更公司全称及证券简称。公司拟将原名称“基康仪器股份有限公司”变更为“基康技术股份有限公司”，英文名称由“China Geokon Instruments Co., Ltd.”变更为“Geokang Technologies Co., Ltd.”，证券简称由“基康仪器”变更为“基康技术”。
- 多年深耕智能监测终端，拟更名为基康技术。**公司主营业务为智能监测终端及相关产品的研发、生产与销售，同时提供智能安全监测物联网综合解决方案及服务。公司凭借多年发展，叠加技术积累和市场拓展，在工程安全监测领域打下良好的品牌形象。公司享有自主知识产权的振弦类、光纤光栅类、光电类传感技术优势明显，近年推出的机器视觉类等新产品竞争力逐步提升，物联网云平台及行业软件的智能化升级稳步推进。公司持续探索新的感知技术和方式在智能安全监测领域的集成应用，已经从纯粹的仪器仪表类产品供应商，转变为智能监测终端及智能安全监测物联网综合解决方案提供商。根据公司战略规划以及经营发展需要，为了更清晰地反映公司的主营业务板块和战略发展定位，公司拟将原名称“基康仪器股份有限公司”变更为“基康技术股份有限公司”证券简称由“基康仪器”变更为“基康技术”。
- 下游行业发展景气，带动公司市场需求增长：**公司下游需求将持续释放，行业发展动能强劲。在水利方面，根据水利部文件，2025 年将推进防洪安全体系和能力现代化建设加快大江大河大湖治理，确保七大江河重要堤防特别是干流堤防 2025 年底前全部达标；根据《全国病险水库除险加固实施方案（2025-2027 年）》，将实施 200 余座大中型水库和 4800 余座小型水库除险加固，预计投资 350 余亿元。在能源方面，根据《2030 年前碳达峰行动方案》，未来我国将积极推进金沙江上游、雅砻江中游和黄河上游等水电基地建设，“十四五”、“十五五”期间将分别新增水电装机容量 4000 万千瓦左右。在交通方面，交通运输部制定出台了《加快建设交通强国重大工程和重大项目（2025 年）》，包括 20 个左右重大工程包、40 个左右单体重大项目，预计将在 2025 年启动或者有序推进实施。我们认为公司下游行业未来将继续保持景气，为公司带来进一步的市场需求增长。
- 投资建议：**公司以市场为导向，针对重点行业建立专业团队，布局和奠定公司高质量发展的基础；同时加大研发投入，强化技术创新驱动，提升公司核心竞争力，有望赋能公司高质量发展。我们预计公司 2025-2027 年实现归母净利润分别为 0.90/1.03/1.23 亿元，对应 EPS 分别为 0.54/0.62/0.73 元/股，对应 PE 分别为 31/27/22 倍，维持“推荐”评级。
- 风险提示：**下游需求不及预期的风险；市场竞争加剧的风险；新产品开发进度不及预期的风险。

主要财务指标预测

	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入(百万元)	356.80	406.14	456.65	522.14
收入增长率%	8.57	13.83	12.44	14.34
归母净利润(百万元)	77.02	89.58	102.80	122.52
利润增速%	5.99	16.32	14.75	19.18
摊薄 EPS(元)	0.46	0.54	0.62	0.73
PE	35.55	30.57	26.64	22.35

资料来源：iFinD，中国银河证券研究院

基康仪器（830879.BJ）

推荐 维持评级

分析师

范想想

☎：010-8092-7663

✉：fanxiangxiang_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130518090002

市场数据

2025-06-23

股票代码	830879.BJ
A 股收盘价(元)	16.40
上证指数	3,381.58
总股本(万股)	16,696.63
实际流通 A 股(万股)	13,484.20
流通 A 股市值(亿元)	22.11

相对北证 50 表现图

2025-06-23



资料来源：中国银河证券研究院

相关研究

- 【银河北交所】2024 年展望：政策助力北交所加快发展，市场有望震荡向上
- 【银河北交所】2024 中期策略_新质生产力赋能北证，关注国企投资价值
- 【银河北交所】首次覆盖_基康仪器（830879）领军工程安全监测，实现高品质国产替代

附录：

公司财务预测表

资产负债表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
流动资产	638.61	677.05	719.27	774.88
现金	184.97	178.00	162.17	143.18
应收账款	298.12	319.68	359.61	410.05
其它应收款	3.11	5.48	6.08	7.15
预付账款	3.00	1.49	1.73	1.98
存货	94.14	93.42	105.20	120.74
其他	55.28	78.99	84.48	91.79
非流动资产	82.74	86.53	89.84	92.65
长期投资	0.68	0.96	1.26	1.53
固定资产	56.65	61.88	66.91	71.66
无形资产	0.90	0.58	0.26	-0.06
其他	24.51	23.12	21.40	19.52
资产总计	721.35	763.59	809.11	867.53
流动负债	124.20	139.25	154.87	177.65
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	40.30	60.51	67.40	77.91
其他	83.90	78.74	87.47	99.74
非流动负债	0.48	0.48	0.48	0.48
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	0.48	0.48	0.48	0.48
负债合计	124.68	139.73	155.35	178.13
少数股东权益	1.51	1.51	1.51	1.51
归属母公司股东权益	595.15	622.34	652.25	687.89
负债和股东权益	721.35	763.59	809.11	867.53

现金流量表(百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
经营活动现金流	66.46	61.84	63.44	74.12
净利润	77.27	89.58	102.80	122.52
折旧摊销	7.08	5.05	5.54	5.89
财务费用	-0.01	0.02	0.02	0.02
投资损失	-2.06	-2.18	-2.49	-2.49
营运资金变动	-23.07	-30.35	-42.43	-51.82
其它	7.24	-0.28	0.00	0.00
投资活动现金流	73.49	-6.41	-6.36	-6.21
资本支出	-3.46	-8.26	-8.55	-8.43
长期投资	75.00	-0.28	-0.30	-0.27
其他	1.95	2.13	2.49	2.49
筹资活动现金流	-48.25	-62.40	-72.92	-86.90
短期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
长期借款	0.00	0.00	0.00	0.00
其他	-48.25	-62.40	-72.92	-86.90
现金净增加额	91.61	-6.97	-15.83	-18.99

资料来源：公司数据，中国银河证券研究院

利润表 (百万元)	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	356.80	406.14	456.65	522.14
营业成本	156.77	186.50	210.50	241.50
营业税金及附加	3.73	4.87	5.02	5.48
营业费用	40.00	46.71	51.14	57.44
管理费用	38.19	42.64	45.66	49.60
财务费用	0.02	-1.83	-1.76	-1.60
资产减值损失	-2.01	0.00	0.00	0.00
公允价值变动收益	-0.08	0.00	0.00	0.00
投资净收益	2.06	2.18	2.49	2.49
营业利润	86.83	101.10	116.82	137.66
营业外收入	0.13	0.00	0.00	0.00
营业外支出	0.30	0.00	0.00	0.00
利润总额	86.66	101.10	116.82	137.66
所得税	9.39	11.51	14.02	15.14
净利润	77.27	89.58	102.80	122.52
少数股东损益	0.26	0.00	0.00	0.00
归属母公司净利润	77.02	89.58	102.80	122.52
EBITDA	92.59	104.32	120.60	141.95
EPS (元)	0.46	0.54	0.62	0.73

主要财务比率	2024A	2025E	2026E	2027E
营业收入	8.57%	13.83%	12.44%	14.34%
营业利润	5.99%	16.43%	15.55%	17.84%
归属母公司净利润	5.99%	16.32%	14.75%	19.18%
毛利率	56.06%	54.08%	53.90%	53.75%
净利率	21.59%	22.06%	22.51%	23.47%
ROE	12.94%	14.39%	15.76%	17.81%
ROIC	12.73%	14.05%	15.44%	17.51%
资产负债率	17.28%	18.30%	19.20%	20.53%
净负债比率	-30.64%	-28.18%	-24.47%	-20.45%
流动比率	5.14	4.86	4.64	4.36
速动比率	4.20	3.97	3.75	3.47
总资产周转率	0.52	0.55	0.58	0.62
应收账款周转率	1.26	1.31	1.34	1.36
应付账款周转率	3.71	3.70	3.29	3.32
每股收益	0.46	0.54	0.62	0.73
每股经营现金	0.40	0.37	0.38	0.44
每股净资产	3.56	3.73	3.91	4.12
P/E	35.55	30.57	26.64	22.35
P/B	4.60	4.40	4.20	3.98
EV/EBITDA	15.76	24.56	21.38	18.30
P/S	7.67	6.74	6.00	5.24

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

范想想 北交所分析师。日本法政大学工学硕士，哈尔滨工业大学工学学士，2018 年加入银河证券研究院。曾获奖项包括日本第 14 届机器人大赛团体第一名，FPM 学术会议 Best Paper Award。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。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。

银河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。银河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。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 到 12 个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：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，北交所市场以北证 50 指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅 10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上
	公司评级	推荐：相对基准指数涨幅 20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在 5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
		回避：相对基准指数跌幅 5%以上

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：程 曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京地区：田 薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚 颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn