

联合研究 | 公司点评 | 信测标准 (300938.SZ)

信测标准 2026Q1 点评：归母业绩同比增 20.7%，投资存算一体化加速芯片公司

报告要点

信测标准发布 2026 年一季报，实现营收 1.95 亿元，同比增 17.5%；归母净利润 0.45 亿元，同比增 20.7%；扣非归母净利润 0.42 亿元，同比增 22.8%。2025 年信测标准设立机器人合资公司，今年 3 月份投资存算一体化加速芯片公司，打造未来新的增长曲线。

分析师及联系人



徐科

SAC: S0490517090001

SFC: BU415



曹小敏

SAC: S0490521050001



贾少波

SAC: S0490520070003

信测标准 (300938.SZ)

信测标准 2026Q1 点评：归母业绩同比增 20.7%，投资存算一体化加速芯片公司

联合研究 | 公司点评

投资评级 买入 | 维持

事件描述

信测标准发布 2026 年一季报，实现营收 1.95 亿元，同比增 17.5%；归母净利润 0.45 亿元，同比增 20.7%；扣非归母净利润 0.42 亿元，同比增 22.8%。

事件评论

- **信测汽车检测营收增速回暖。**2025Q1/Q2/Q3/Q4 公司整体营收分别为 1.66 亿元/2.06 亿元/2.25 亿元/2.07 亿元，同比增速分别为-8.0%/+10.5%/+22.2%/+19.0%，2025 年下半年营收增速明显回升；今年一季度延续营收高增趋势。参考 2025 年各个业务板块，推测主要是汽车检测业务的回暖，2025 年公司汽车检测营收 3.62 亿元，同比增 18.48%，增速较 2024 年有所回升；公司成立超 20 年，在汽车零部件及其功能可靠性检测领域拥有较高影响力，客户包括特斯拉、理想、小鹏、长安、东风、广汽等；新能源车研发仍旧旺盛，预计行业业务量仍将保持景气；2025 年 8 月成立云驰智行拓展智能网联汽车的车载通信、信息安全、总线协议及数据合规等测试能力。
- **盈利性稳中有升，现金流略有改善。**2026Q1 公司整体毛利率 61.9%，同比提升 2.32pct，推测主要是汽车检测业务量提升带动产能利用率增加；净利率 23.9%，同比+1.46pct；盈利能力略有改善。2026Q1 经营活动现金流净额 0.26 亿元，同比微增 2.9%，略有改善。
- **投资存算一体化加速芯片公司，拓展新兴业务。**今年 3 月份公司新增对外投资，持有上海锋行致远科技有限公司 30%股权。上海锋行致远科技有限公司成立于 2023 年，创始团队来自国内著名智能存储芯片公司的研发部门，拥有丰富的产品及方案量产经验；公司专注于边缘计算存算加速模组、整机的研发和行业应用，以超融合芯片 STAR2000 为核心，实现存/算/传一体化，极低功耗；业务覆盖能源、交通、政务、应急、工业、物流等。随着 AI 大模型推理需求激增和 6G 技术研发推进，边缘计算将从“数据处理工具”升级为“产业智能中枢”，在智能制造、智慧城市、自动驾驶等领域发展潜力巨大。
- **2025 年信测标准设立机器人合资公司，打造未来新的增长曲线。**2025 年 2 月初信测标准公告与广东瓦力、公司董事长吕杰中先生合资设立“深圳信测标准机器人技术有限公司”，三方出资比例分别为 60%、20%、20%；合资公司经营范围为检测机器人、工业机器人、服务消费机器人、智能机器人的研发、制造和销售，以及相关技术服务与咨询。在检测服务行业中，员工薪酬为营业成本和期间费用中占比最高的一项，智能化检测机器人的应用在中长期可降低人工成本并显著提升检测效率和准确度。
- **盈利预测与估值：**预计公司 2026-2028 年营收 9.14 亿元/10.3 亿元/11.6 亿元，同比增 13.7%/12.6%/12.4%；归母净利润 2.34 亿元/2.72 亿元/3.21 亿元，同比增 19.1%/16.4%/17.7%，对应 PE 估值 54.1x/46.5x/39.5x；维持“买入”评级。

风险提示

- 1、行业竞争加剧导致盈利性下降风险；
- 2、实验室产能利用率不及预期风险。

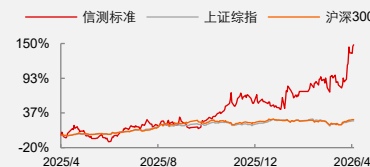
请阅读最后评级说明和重要声明

公司基础数据

当前股价(元)	51.96
总股本(万股)	24,350
流通A股/B股(万股)	21,135/0
每股净资产(元)	7.88
近12月最高/最低价(元)	54.66/18.62

注：股价为 2026 年 4 月 22 日收盘价

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：Wind

相关研究

- 《信测标准 2025 年点评：汽车检测营收增 18.5%，加码智能网联车检测》2026-04-06
- 《信测标准：投资存算加速芯片厂商，探索新兴成长业务》2026-03-23
- 《信测标准点评：2025Q3 营收同比增 22.2%，汽车检测业务旺盛》2025-10-26



更多研报请访问
长江研究小程序

风险提示

- 1、行业竞争加剧导致盈利性下降风险：目前检测服务机构数量超 5 万家，且上市公司中诸多公司涉及军工检测和汽车检测，上市公司普遍在产能扩张阶段，可能会导致行业供给增加，行业竞争加剧进而导致盈利性下降。
- 2、实验室产能利用率不及预期风险：公司近年持续进行资本开支以扩充实验室产能，若实验室产能利用率不及预期，则营收增速可能放慢，而营业成本中员工薪酬、折旧摊销偏刚性支出，可能导致公司利润率提升速度不及预期。

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

看 好： 相对表现优于同期相关证券市场代表性指数

中 性： 相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平

看 淡： 相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买 入： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%

增 持： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间

中 性： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间

减 持： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：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；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C / (200080)

武汉

Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C / (430023)

北京

Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C / (100020)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

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、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知情形范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。