



德邦证券
Topsperity Securities

证券研究报告|行业深度

机械设备

2023年10月19日

检测行业深度系列报告：下游涵盖广泛， 多轮驱动有望助力行业迈向五千亿



证券分析师

姓名：俞能飞

资格编号：S0120522120003

邮箱：yunf@tebon.com.cn

姓名：唐保威

资格编号：S0120523050003

更多免费行业报告

并购家

www.ipoipo.cn

h.cn

并购家 免费行业报告网

IPOIPO.CN 每日更新 不用注册会员 无广告 永久免费

- **检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展。**检验检测行业是随着社会的进步和发展，基于全社会对使用产品的质量、生活健康水平、生产生活的安全性、社会环境保护等方面要求的不断提高，并随着检测技术的不断进步而逐渐发展起来的行业。检验检测是国家质量基础设施的重要组成部分，是国家重点支持发展的高技术服务业和生产性服务业，在提升产品质量、推动产业升级、保护生态环境、促进经济社会高质量发展等方面发挥着重要作用。我国检测行业已被认定为重点战略性新兴产业，近年来国家出台多项检验检测行业政策，旨在大力推动检验检测产业发展。随着市场逐步放开，国家允许民营企业和外资企业进入检验检测行业，检验检测市场规模快速扩张。
- **检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大。**联合国工业发展组织（UNIDO）和国际标准化组织（ISO）将计量、标准化、合格评定（认证认可、检验检测为主要内容）并称为国家质量基础的三大支柱，国家质量基础设施的概念已为国际社会广泛接受。第三方检测又称为公正检验，指的是独立于甲乙双方之外，由处于买卖利益之外的第三方，以公正和权威的非当事人身份，依照相关法律、标准或合同来进行的商品检验活动。第三方检测机构可以承接市场客户的委托，综合运用科学方法和专业技术对某种产品的质量、安全、性能、环保等方面进行评定，进而给出具有公信力的检测报告。随着经济社会的发展和人民生活水平的提高，第三方检测行业已成为一种新兴的服务行业，近几年蓬勃发展起来。
- **检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展。**检测行业上游行业主要是检测设备行业、检测耗材行业，主要包括测量仪、分析仪等检测设备以及其他耗材；检测下游行业涵盖广泛，根据国家市场监督管理总局数据，我国检验检测行业覆盖了建筑业、汽车行业、航空航天业、钢铁行业、电子电气产品行业、日用消费品行业、食品行业、环保行业、卫生疾控等。下游行业的需求决定了检测行业服务领域和发展空间，下游行业本身的不断发展会持续地对检测服务产生新的需求，促进检测行业的发展。根据国家市场监督管理总局，2022年营收排名靠前的检验检测领域包括：建筑工程（689.45亿元）、环境监测（435.11亿元）、建筑材料（359.95亿元）、机动车检验（308.43亿元）、电子电器（240.88亿元）、食品及食品接触材料（206.76亿元）等。
- **行业逐步发展壮大，国内市场有望超五万亿元。**我国检验检测行业起步晚于国外发达国家，在改革开放后随市场经济逐步发展起来。国内检测行业发展和国外相差超过百年，结合国民经济发展阶段，未来国内检测行业对标欧美追赶空间较大。根据市场监管总局，2016年国内检验检测市场规模为2065亿元，2022年为4276亿元，6年间保持12.90%的复合增速，增幅高于全球市场。《“十四五”认证认可检验检测发展规划》指出到2025年检测从业人员达到170万人，对外出具报告达到7.9亿份，检验检测认证服务业营业总收入达到5000亿元。
- **建议关注。**1) **华测检测**：中国第三方检测与认证服务开拓者和领先者；2) **谱尼测试**：中国领先的检测行业领跑者；3) **信测标准**：国内最早从事检测服务的第三方检测机构之一；4) **苏试试验**：国内环境与可靠性试验领域的领导者；5) **广电计量**：业务规模处于国内领先水平，推动中国标准和中国制造走向世界；6) **安车检测**：致力于为机动车检测行业提供整体解决方案；7) **国检集团**：致力于为客户提供检验检测技术服务及综合性解决方案；8) **开普检测**：专业的电工电子产品第三方检测机构；9) **优利德**：致力于测试测量仪器仪表的研发、生产和销售；10) **中国汽研**：在我国汽车技术服务领域拥有较高的行业地位；11) **南华仪器**：公司产品广泛应用于环境监测、机动车尾气排放检测等领域；12) **多伦科技**：国家新能源汽车运行安全检测技术标准的定标单位之一；13) **苏交科**：基础设施领域综合解决方案提供商；14) **钢研纳克**：专业从事金属材料检测技术的研究、开发和应用；15) **中国电研**：致力于电器产品质量提升；16) **东方中科**：行业专业测试服务头部企业之一。
- **风险提示：**（一）宏观经济变化的风险；（二）市场及政策风险；（三）行业竞争加剧风险。

目录 CONTENTS

01 检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展

02 检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大

03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

04 行业逐步发展壮大，国内市场有望超五千亿元

05 投资建议

06 风险提示

01

检测行业可提升产品质量，获国家 重点支持发展

01 检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展

1.1 检验检测行业伴随社会进步而发展，在提升产品质量等方面具有重要作用

- **检验检测行业伴随社会进步而发展，接受客户委托并出具检测报告。**检验检测行业是随着社会的进步和发展，基于全社会对使用产品的质量、生活健康水平、生产生活的安全性、社会环境保护等方面要求的不断提高，并随着检测技术的不断进步而逐渐发展起来的行业。检验检测机构接受客户（生产商、贸易商、消费者）的委托，通过设备仪器、专业技术对产品进行质量、安全、性能、环保等方面的检测，以检测报告的形式对产品是否达到行业标准做出评价。
- **检验检测对提升产品质量、推动产业升级等方面发挥重要作用，获国家重点支持。**检验检测是国家质量基础设施的重要组成部分，是国家重点支持发展的高技术服务业和生产性服务业，在提升产品质量、推动产业升级、保护生态环境、促进经济社会高质量发展等方面发挥着重要作用。近几年，国家连续出台多项政策，推动检验检测行业市场化改革。随着市场逐步放开，国家允许民营企业和外资企业进入检验检测行业，检验检测市场规模快速扩张。

图表：检验检测对提升产品质量具有重要作用



图表：机器人产品检验检测现场



01 检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展

1.2 国内、外检测机构发展差异较大，全球检测行业龙头主要集中在欧洲

- **检验检测行业在欧洲海运商品检测中诞生，国内、外检测机构发展差异较大。**检验检测行业产生于二百年前欧洲海运行业的商品检测，在商品交流活动中供需双方出于自身利益需要，或产品质量验证，依托相关技术协议按技术标准、方法对产品进行检验、测试，19世纪中期逐渐发展成熟。检测机构是检验检测行业的核心和载体，国内、外检测机构由于历史背景、工业水平、技术成熟度等原因，发展现状差异较大。
- **国外检测行业历史悠久，全球检测行业龙头主要集中在欧洲。**国外检测行业发展历史较长、机制比较完善、检测机构的发展成熟度比较高。目前全球范围内的大型综合性检测机构主要来自于欧洲，其中全球检测行业四大龙头分别为瑞士通用公证行（SGS）、法国必维国际检验集团（BV）和英国天祥集团（Intertek）及欧陆科技（EUR），前三家公司的崛起主要得益于全球检测市场扩张，并在全球建立分支机构和拓展海外市场同时不断合并重组调整公司结构，这些公司都经历了较漫长的业务布局和经营积累，见证了检测行业的发展历程，成为目前国际认可度较高的检测机构。进入中国后以全国性布局、多元业务统筹、市场并购等方式快速抢占了一部分检测市场。

图表：全球检测行业四巨头（货币单位：人民币）

公司名称	股票代码	成立时间	总部位置	2022年收入(亿元)	2022年净利润(亿元)	公司介绍
瑞士通用公证行	SGSN.SIX	1878	瑞士日内瓦	501	44	全球第三方检测行业的龙头企业，具有100多年的发展历史。在规模方面，全球拥有97000余名员工和2600余个实验室及分支机构，截至2020年，在中国已建成了78个分支机构和150多间实验室，拥有15000多名训练有素的专业人员。在专业检测方面，覆盖了石油、天然气及化工、农业、食品、消费品、零售、工业和矿产等领域，具备检验、测试、认证、鉴定四个核心服务板块。在业务布局方面，通过自建实验室和外延并购的方式，快速实现自身发展，构建全球服务网络，通过并购重组建立了九大业务线：农产、食品与生命科学、矿物、石油、天然气和化学品、消费及零售、认证业务增强、工业、环境、健康和安全、交通运输、政府和公共机构。
必维国际检验集团	BVI.PA	1828	法国巴黎	419	35	全球知名的国际检验、认证集团，其服务集中在质量、健康、安全和环境管理以及社会责任评估领域。在规模方面，全球拥有78000余名员工和1600余个实验室及分支机构。截至2020年，在中国上海、北京、广州和深圳等50余个主要大中型城市设立了100余个分支机构及实验室，员工超过14000名。在业务布局方面，形成了船舶与海上设施、农产品和大宗商品、工业、建筑工程与基础设施、认证、消费品六大业务模块，构建了测试、检验和认证服务三个专业，服务全球140多个国家和地区。
天祥集团	ITRK.L	1880	英国伦敦	268	24	全球领先的全面质量保障服务机构。在规模方面，全球范围内拥有1000余家实验室，43000余名员工，业务覆盖100多个国家。截至2020年，在中国包括上海、广州、北京、天津、杭州、无锡、青岛等40多个城市设立了100多家实验室和办公室，员工9000余名。在业务领域方面，主要包括健康美容产品、可再生能源、食品及农产品、电子电器、信息技术与电信、零售业、医学与药业、化工行业、纺织与鞋、建筑工程、政府和贸易、工业和制造业、玩具与轻工产品、矿产品、交通技术、石化及大宗货物领域，专业服务主要以检验、测试、保障、认证四个专业为主。
欧陆科技集团	EUFI.PA	1987	法国南特	494	45	在食品、制药、环境等检测领域具有国际领先地位，是欧洲检测领域的顶级测试机构。在规模方面，全球拥有800多个实验室，45000余名员工，服务范围覆盖全球47个国家。在业务领域方面，主要为食品与饲料检测、消费品检测、药品检测、数字化检测、化妆品和个人护理产品、工业服务、感官分析、医疗器械检测、农业科技服务等。在战略发展方面，2014—2017年实现大量并购，2017年并购数量高达60宗，快速的扩张使其成为检测行业的后起之秀，并与SGS、BV、Intertek并肩成为检测行业四巨头。

01 检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展

1.3 检测行业受政策影响较大，国家支持检测行业发展

- **检测行业受政策影响较大，政策将影响行业发展速度和发展方向。**检测行业是政策导向较强的行业，政府对检测行业的发展政策影响着检测行业的发展速度。随着全球检测行业的发展，各国检测体制总体趋势一致，即政府或行业协会通过考核、认可等市场准入规则对检测机构进行行业管理，将检测、合格评定的业务市场化，提升服务品质，促进行业发展。行业相关法律法规、产业政策文件陆续实施，对于优化检测行业发展格局，增强创新能力，提高行业发展质量和水平具有重要意义。
- **政策支持检测行业发展，国有、民营及外资检测机构各具特点。**我国检测行业已被认定为重点战略性新兴产业，近年来国家出台多项检验检测行业政策，旨在大力推动检验检测产业发展。当外资实验室在中国不断扩大版图的同时，本土检测机构也发展迅猛：民营机构开始崛起，国有机构逐渐拓宽业务领域，纷纷投身于第三方检验检测竞争浪潮之中。国有机构主要承担政府下达的强制性任务，具有资金雄厚、装备先进等特点；民营机构具有价格较低、服务便捷、决策高效等优势；外资机构普遍具有较高的专业性和公信力。

图表：近年来检验检测行业相关政策情况

序号	发布时间	文件名称	相关内容
1	2011年	国务院办公厅发布《关于加快发展高技术服务业的指导意见》（国办发〔2011〕58号）	将检验检测服务列入重点任务。提出推进检验检测机构市场化运营，提升专业化服务水平；鼓励检验检测技术服务机构由提供单一认证型服务向提供综合检测服务延伸。
2	2014年	国务院办公厅转发中央编办质监总局《关于整合检验检测认证机构实施意见的通知》（国办发〔2014〕8号）	政府开放民营企业经营检验检测服务，推进检验检测认证机构转企改制，加大政府购买服务力度，鼓励社会力量参与。
3	2015年	质监总局 国家认监委发布《关于提升检验检测机构服务质量的指导意见》（国质检认联〔2015〕523号）。	提出了从数量、规模扩张型向质量效益型，从服务粗放型向服务品质型转变的目标。
4	2016年	国家质检总局、国家认监委、国家发展改革委等32个部委联合发布《认证认可检验检测发展“十三五”规划》	明确提出了建设认证认可强国的战略目标，科学设定了认证认可强国指标体系。认证认可、检验检测是国家质量技术基础的重要组成部分是国家治理体系的重要工具和技术支撑，也是国家鼓励发展的现代服务业、高技术服务业。
5	2017年	质监总局发布《关于加强检验检测公共技术服务，进一步支持中小微企业健康发展的指导意见》（国质检科〔2017〕177号）	提出了建设检测服务平台，服务中小微企业发展的要求。
6	2017年	中共中央 国务院发布《关于开展质量提升行动的指导意见》	提出了建立全国统一的合格评定制度和监管体系，建立政府、行业、社会等多层次采信机制。
7	2018年	国务院发布《关于加强质量认证体系建设促进全面质量管理的意见》（国发〔2018〕3号）	加快推进检验检测认证机构整合，推动检验检测认证机构转企改制，与政府部门彻底脱钩。强化认证活动的第三方属性，健全市场化运行机制，完善政策保障，打破部门垄断和行业壁垒，尽快实现认证结果的互认通用。加快整合检验检测认证机构，培育一批操作规范、技术能力强、服务水平高、规模效益好、具有一定国际影响力的检验检测认证集团，推动检验检测认证服务业做强做优做大。
8	2019年	市场监管总局发布实施《关于进一步推进检验检测机构资质认定改革工作的意见》（国市监检测〔2019〕206号）	提出深入贯彻“放管服”改革要求，营造健康营商环境，进一步激发检验检测市场活力，促进检验检测机构朝着市场化、国际化、专业化集约化、规范化方向发展。本次改革最大的变化是资质认定范围清单管理和告知承诺制度。
9	2020年	国家工信部等十五部门印发《进一步促进服务型制造发展的指导意见》（工信部联政法〔2020〕101号）	鼓励发展面向制造业全过程的检验检测认证服务提供商，加强检验检测认证服务机构的资质管理和能力建设，提升检验检测认证服务能力。
10	2021年	十三届人大会议通过的《中华人民共和国国民经济和社会发展第十四个五年计划和2035年远景目标纲要》	鼓励有条件的制造业企业开放检验检测资源，参与检验检测公共服务平台建设。鼓励有条件的认证机构创新认证服务模式，为制造企业提供全过程的质量提升服务。
11	2021年	国家发展改革委等十三部门印发《关于加快推动制造业高质量发展意见》（发改产业〔2021〕372号）	健全产业基础支撑体系，在重点领域布局一批国家制造业创新中心，完善国家质量基础设施，建设生产应用示范平台和标准计量、认证认可、检验检测、试验验证等产业技术基础公共服务平台，完善技术、工艺基础数据库。
12	2021年	国家市场监督管理总局印发了《关于进一步深化改革促进检验检测行业做优做强的指导意见》（国市监检测〔2021〕55号）	加快检验检测认证服务业市场化、国际化、专业化、集约化、规范化改革和发展，提高服务水平和公信力，推进国家检验检测认证公共服务平台建设，推动提升制造业产品和服务质量。
13	2022年	国家市场监督管理总局发布《“十四五”认证认可检验检测发展规划》	到2025年，检验检测体系更加完善，创新能力明显增强，发展环境持续优化，发展环境持续优化，行业总体技术能力、管理水平、服务质量和公信力显著提升。涌现一批规模效益好、技术水平高、行业信誉好的检验检测企业，培育一批具有国际影响力的检验检测知名品牌，打造一批检验检测高技术服务业集聚区和公共服务平台，形成适应新时代发展需要的现代化检验检测新格局。
14	2023年	中共中央 国务院印发了《质量强国建设纲要》	明确了“十四五”时期认证认可检验检测发展的总体要求、发展目标、发展任务和保障措施。按照“坚持党的领导、坚持系统观念、坚持市场主导、坚持统筹兼顾、坚持多元共治”的基本原则，加快构建统一管理、共同实施、权威公信、通用互认的认证认可检验检测体系，努力实现“市场化改革取得新进展、国际化发展实现新突破、专业化提升达到新水平、集约化整合形成新格局、规范化发展呈现新面貌”。提出到2025年，质量整体水平进一步提升，中国品牌影响力稳步提升。并提出了六大发展目标。

01 检测行业可提升产品质量，获国家重点支持发展

1.4 中国检测行业进入21世纪后快速发展，每天出具百万份检测报告

- **中国检测行业始于80年代商品贸易检测，进入21世纪后快速发展。**新中国成立后，我国的检验检测工作有了较大发展。中国的检验检测行业始于20世纪80年代的商品贸易检测，1989年《中华人民共和国进出口商品检验法》正式颁布，确立了检验检测作为一项重要合格评定程序的法律地位。进入21世纪后国内检测行业快速发展，“入世”前，中国未开放检验检测市场，2001年中国加入WTO，2003年国内检验检测行业开始向民营资本开放，2005年完全对外资开放，中国检验检测服务业竞争逐渐加剧。
- **2022年国内检测机构数量超5万家，平均每天出具超百万份检测报告。**截至2022年底，我国共有检验检测机构52769家，同比增长1.58%。全年实现营业收入4275.84亿元，同比增长4.54%。从业人员154.16万人，同比增长2.07%。共拥有各类仪器设备957.54万台套，同比增长6.36%，仪器设备资产原值4744.75亿元，同比增长4.84%。2022年共出具检验检测报告6.5亿份，同比下降5.02%，平均每天对社会出具各类报告177.9万份。

图表：2022年全国检验检测机构数量地区分布图



图表：2022年按专业领域划分的前十大检验检测机构数量（单位：家）



02

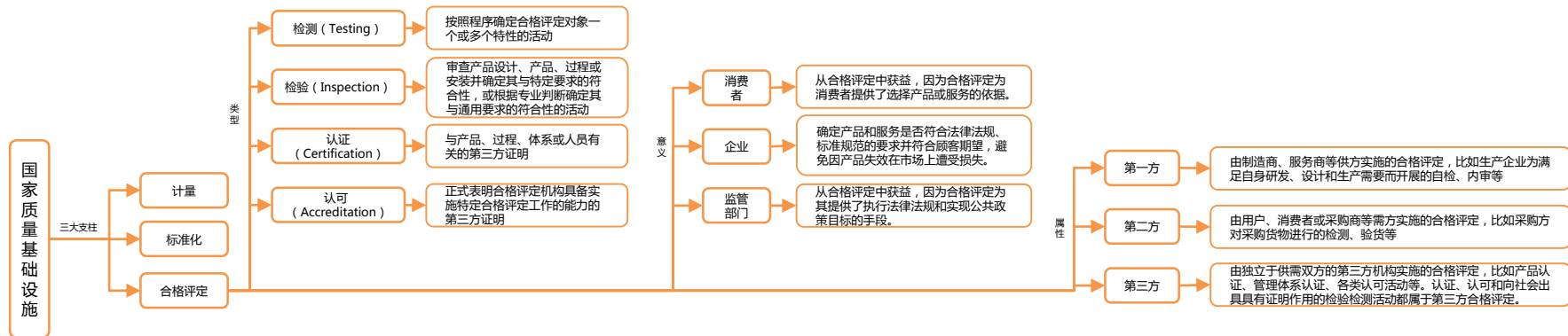
检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大

02 检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大

2.1 计量、标准化、合格评定并称为国家质量基础的三大支柱，已被国际社会广泛接受

- **国家质量基础设施的概念在21世纪初被提出，目前已为国际社会广泛接受。**2005年，由联合国贸易发展组织（UNCTAD）和世界贸易组织（WTO）共同提出国家质量基础设施（National Quality Infrastructure, 简称NQI）的理念，即计量、标准、认证认可、检验检测。2006年，联合国工业发展组织（UNIDO）和国际标准化组织（ISO）正式提出国家质量基础设施的概念，将计量、标准化、合格评定（认证认可、检验检测为主要内容）并称为国家质量基础的三大支柱，这三者构成一个完整的技术链条，是政府和企业提高生产力、维护生命健康、保护消费者权益、保护环境、维护安全和提高质量的重要手段，能够有效支撑社会福利、国际贸易和可持续发展。至今，国家质量基础设施的概念已为国际社会广泛接受。
- **合格评定提供有关标准，能够建立信任，满足市场经济主体的需求。**根据国际标准ISO/IEC17000《合格评定 词汇和通用原则》中的定义，合格评定（Conformity Assessment）是指“与产品、过程、体系、人员或机构有关的规定要求得到满足的证实”。合格评定提供了按照有关标准、法规和其他规范以满足相关产品和服务是否符合这些期望的手段。它有助于确保产品和服务按照要求或承诺提交。换句话说，合格评定建立信任，能够满足市场经济主体的需求，促进市场经济的健康发展。

图表：国家质量基础设施及合格评定的具体内容



02 检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大

2.2 第三方检测具有较强公正力，行业处于蓬勃发展阶段

- **第三方检测独立于甲乙双方之外，具有较强公正力。**第三方检测又称为公正检验，指的是独立于甲乙双方之外，由处于买卖利益之外的第三方，以公正和权威的非当事人身份，依照相关法律、标准或合同来进行的商品检验活动。第三方检测机构可以承接市场客户的委托，综合运用科学方法和专业技术对某种产品的质量、安全、性能、环保等方面来进行评定，进而给出具有公信力的检测报告。
- **第三方检测机构主要包括三类，行业处于蓬勃发展阶段。**依据机构性质不同，可将国内第三方检测机构分为三大类：一是事业单位制检测机构，享受财政拨款，负责法定的强制性检验业务；二是科研院所或高校实验室等，技术能力突出，主要进行研发测试等发展性业务；三是民营第三方检测机构，业务来源于政府强制性检测之外的其他检测项目。随着经济社会的发展和人民生活水平的提高，第三方检测行业已成为一种新兴的服务行业，近几年蓬勃发展起来。
- **企业制检测机构占比高，民营检测机构快速发展。**截至2022年底，我国共有各类检验检测机构52769家，其中，企业制的检验检测机构39846家，占机构总量的75.51%。企业制成为检验检测市场主流，标志着市场主体结构正在进一步优化，当年处于萌芽状态的第三方检测机构已然成长为“参天大树”，撑起了检验检测产业的大半江山。事业单位制10389家，占机构总量的19.69%。事业单位制的检验检测机构数量变化不大，仍然维持在1万家左右，但比重呈现明显的逐年下降趋势，且首次下降到20%以下。值得一提的是，民营检验检测机构继续快速发展，2022年底全国取得资质认定的民营检验检测机构共32536家，同比增长5.89%。

图表：我国第三方检测市场蓬勃发展中

指标	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
机构数量（家）	33235	36327	39472	44007	48919	51949	52769
营业收入（亿元）	2065.11	2377.47	2810.5	3225.09	3585.92	4090.22	4275.84
检验检测报告数量（亿份）	3.56	3.76	4.28	5.27	5.67	6.84	6.5
从业人员（万人）	102.50	111.93	117.43	128.47	141.19	151.03	154.16
仪器设备数量（万台套）	526.63	575.65	633.77	710.82	808.01	900.32	957.54
仪器设备资产原值（亿元）	2597.63	2916.54	3195.54	3681.17	4118.91	4525.92	4744.75
实验室面积（万平米）	6115.42	6484.15	7120.74	7940	9092.76	10083.54	10423.51

02 检验检测是NQI的重要一环，第三方检测潜力大

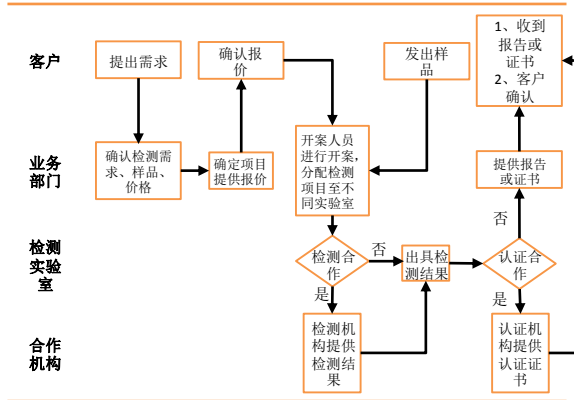
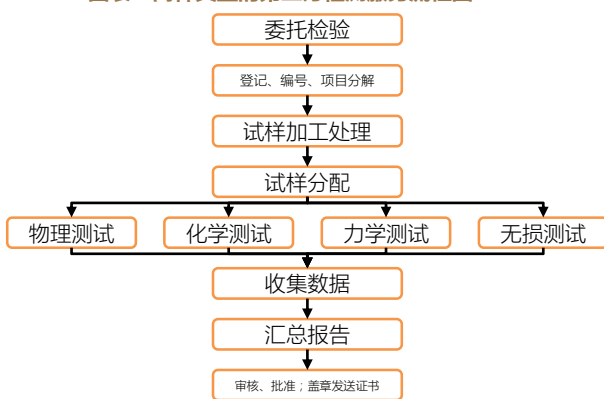
2.3 检测行业资质壁垒较高，公信力是第三方检测长远发展的基石

- **检测行业资质壁垒较高，监管机构对检测机构CMA资质和CNAS认可进行管理。**我国对检测行业实行市场准入制度，检测机构从事检测业务，应当根据需要进行国家认监委或者省级质量技术监督部门申请相应资质。我国检测业务资质主要包括质量技术监督部门核发的检验检测机构资质认定证书（CMA资质）和国家认可委授予的实验室认可证书（CNAS认可）等，故市场新进入者面临较高的资质壁垒。
- **品牌公信力是检测机构的无形资产及核心竞争力，需要企业长期积累。**作为独立的第三方检测机构，品牌和公信力是企业生存发展的关键所在。品牌公信力是检测机构长远发展的基石，是检测机构的无形资产及核心竞争力，也是检测机构专业性、权威性、公正性的外在表现。具有品牌公信力的检测机构可以拥有更多的市场资源和更强的议价能力。对检测机构来说，品牌影响力的建立是一个长期积累的过程，依赖于检测机构检测技术能力、检测质量和检测服务，行业新进入者往往难以在短期形成品牌效应。
- **检验检测业务模式及服务流程介绍：**检验检测服务的经营模式主要为接受客户委托，综合运用科学方法和专业检测技术对样品进行检测，出具检测结果，向客户提供报告或证书，经客户确认后收取检测及认证服务费。服务流程主要包括业务受理、开案、获取样品、实验室检测、出具检测结果、提供报告或证书等主要环节。

图表：检验检测报告上常见的CMA、CNAS标志



图表：两种典型的第三方检测服务流程图



03

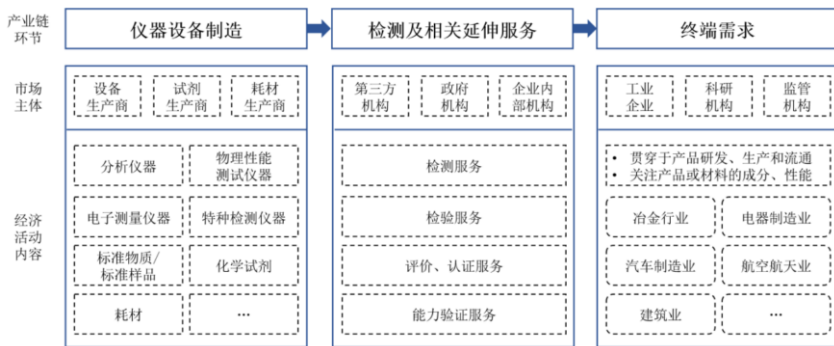
检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

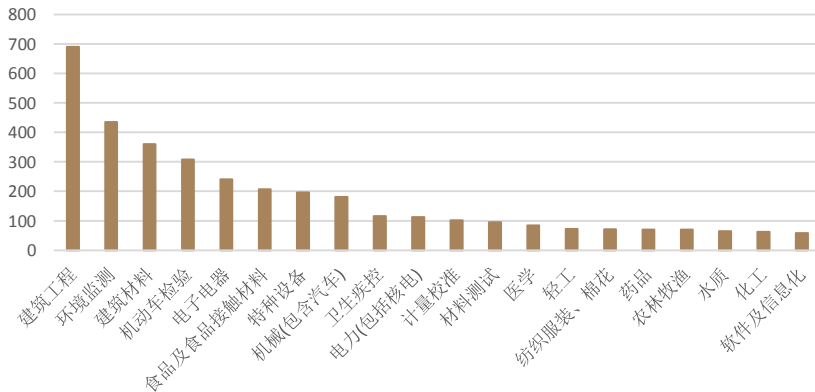
3.1 检测行业上游市场竞争充分，下游行业涵盖广泛

- **检测行业上游主要包括检测设备、检测耗材等行业，上游市场竞争充分。**检测行业上游行业主要是检测设备行业、检测耗材行业，主要包括测量仪、分析仪等检测设备以及其他耗材。检测设备 & 检测耗材市场是充分竞争的市场，相应供应商一般采取参照市场价格进行定价，并根据供应商产品的品牌知名度及产品质量等因素有一定程度的微调。中游是检验检测服务企业，根据检验检测专业领域，可分为机动车检验、环境监测、建筑工程、建筑材料、食品及食品接触材料、电子电器等。
- **检测行业下游广泛，下游行业本身的不断发展会持续地对检测服务产生新的需求。**检测服务下游行业涵盖广泛，根据国家市场监督管理总局数据，我国检验检测行业覆盖了建筑业、汽车行业、航空航天业、钢铁行业、电子电气产品行业、日用消费品行业、食品行业、环保行业、卫生疾控等。下游行业的需求决定了检测行业服务领域和发展空间，下游行业本身的不断发展会持续地对检测服务产生新的需求，促进检测行业的发展。根据国家市场监督管理总局，2022年营收排名靠前的检验检测领域包括：建筑工程（689.45 亿元）、环境监测（435.11 亿元）、建筑材料（359.95 亿元）、机动车检验（308.43 亿元）、电子电器（240.88 亿元）、食品及食品接触材料（206.76 亿元）等。

图表：检验检测产业链上下游示意图



图表：2022年按专业领域划分的前20名检验检测机构营收情况（单位：亿元）

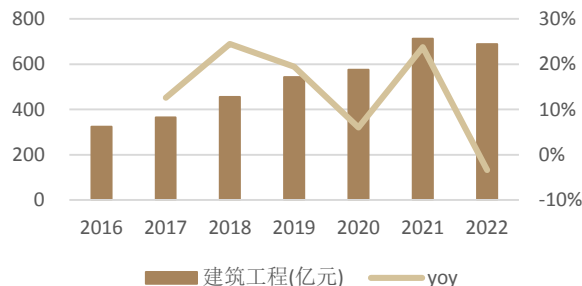


03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

3.2 检测主要下游行业稳定发展，近年来市场规模均有所增长

对检测下游收入占比较高的行业进行统计，包括建筑工程、建筑材料、环境监测、食品检测、电子电器、机动车检验等，这些行业2016年-2022年收入体量均有所增长。

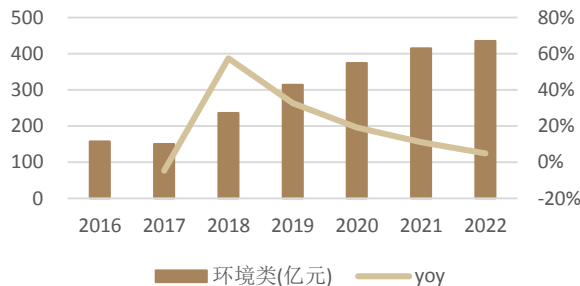
图表：近年来建筑工程检验检测服务收入及增速情况



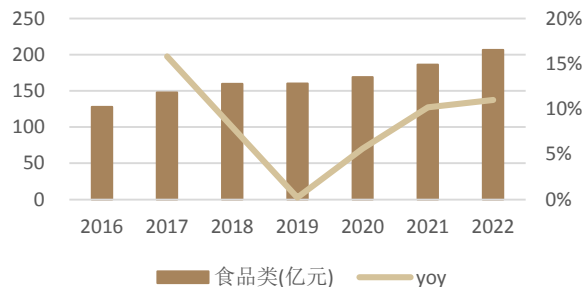
图表：近年来建筑材料检验检测服务收入及增速情况



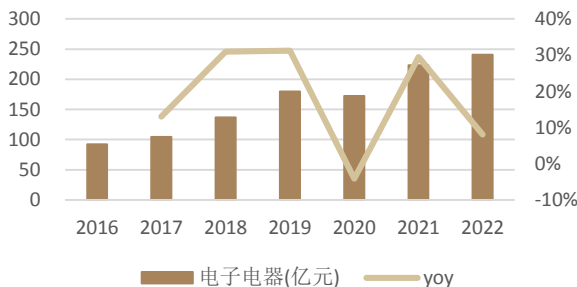
图表：近年来环境检验检测服务收入及增速情况



图表：近年来食品检验检测服务收入及增速情况



图表：近年来电子电器检验检测服务收入及增速情况



图表：近年来机动车检验检测服务收入及增速情况

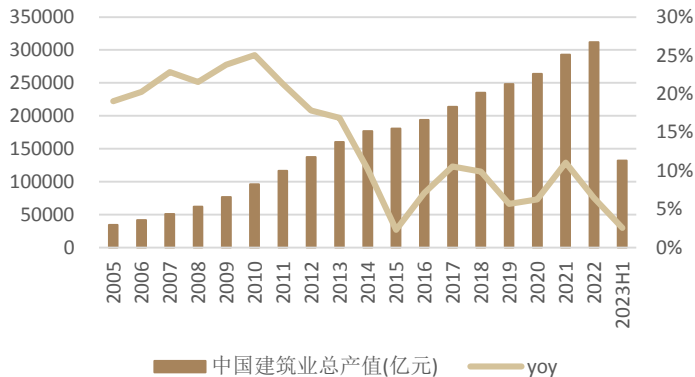


03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

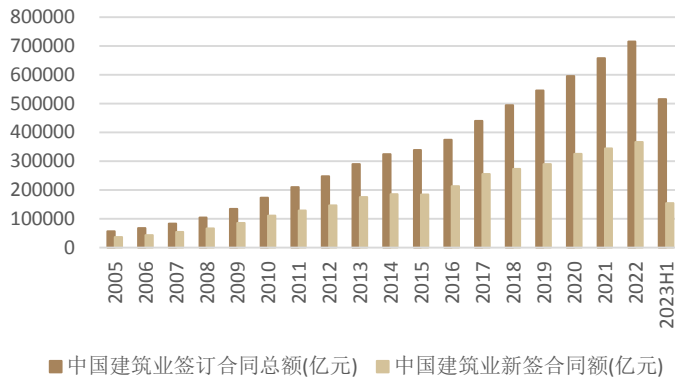
3.3 建筑业是检测行业下游收入占比最高的行业，展望未来仍有较长红利期

- **建筑业是国民经济的重要物质生产部门，总产值持续增长。**建筑业是检测行业下游收入占比最高的行业，近年来，随着我国建筑业企业生产和经营规模的不断扩大，建筑业总产值持续增长。2022年，全国建筑业总产值达到311979.84亿元，同比增长6.45%；中国建筑业签订合同总额715674.69亿元，同比增长8.95%；中国建筑业新签合同额366481.35亿元，同比增长6.36%。2023年上半年，全国建筑业总产值132260.74亿元，同比增长2.54%；中国建筑业签订合同总额514959.22亿元，同比增长5.03%；中国建筑业新签合同额154393.70亿元，同比增长3.11%。
- **近年来建筑业面临复杂宏观环境，展望未来仍有较长红利期。**过去的一年对建筑行业来说是不平凡的一年也是最近几年行业动荡最大的一年，全国建筑业面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力、国际环境动荡不安、新冠疫情反复延宕等严峻复杂的宏观形势。展望未来，我国建筑业仍有较长的红利期，同时未来我国建筑业加快向数字化、信息化、智能化发展，智能建筑和智能交通等必将成为新的发展方向，传统基础设施和新型基础设施融合发展。

图表：近年来全国建筑业总产值及增速情况



图表：近年来全国建筑业签订合同总额及新签合同额情况

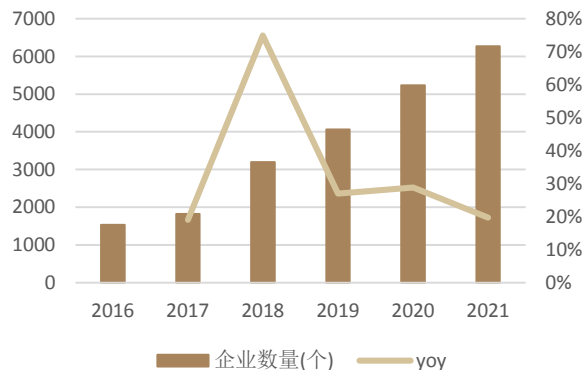


03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

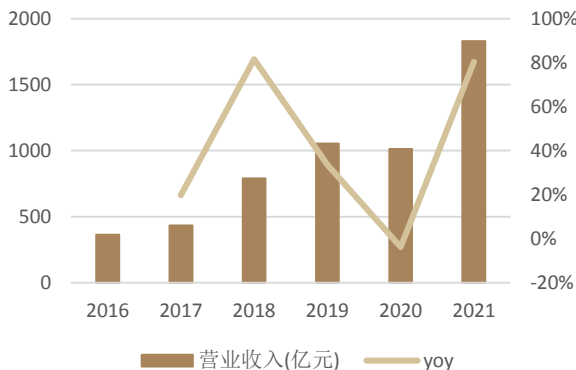
3.4 生态环境监测是生态环境保护的基础，“双碳”有望带来新机遇

- **生态环境监测是生态环境保护的基础，在检测行业下游占据重要位置。**环境监测2022年在检测行业下游收入占比排位第二，生态环境监测是生态环境保护的基础，是生态文明建设的重要支撑，环境监测数据是客观评价环境质量状况、反映污染治理成效、实施环境管理与决策的基本依据。2022年1月，生态环境部颁布了《“十四五”生态环境监测规划》，明确到2025年，政府主导、部门协同、企业履责、社会参与、公众监督的“大监测”格局更加成熟定型，强调了监测网络与现代化生态环境监测技术的重要性。“双碳”背景下，环境监测行业有望迎来新的发展机遇。
- **随着整个社会对环境问题的关注度提升，环境检测行业迎来新的发展契机。**伴随经济社会的发展，人们对环境保护的关注度越来越高，对水、大气、噪声和土壤等环境检测越来越重视，第三方检测机构的客观公正的重要性也愈发得到认可。随着整个社会对环境问题的关注度提升，国家对环境检测行业的政策倾斜和资金投入不断加大，2021年我国环境监测企业数量突破6000家，营业收入合计超1800亿元，营业利润为115亿元。目前以空气环境监测、水质监测、污染源监测为主体的国家环境监测网络，形成了我国环境监测的基本框架，环境检测行业迎来新的发展契机。

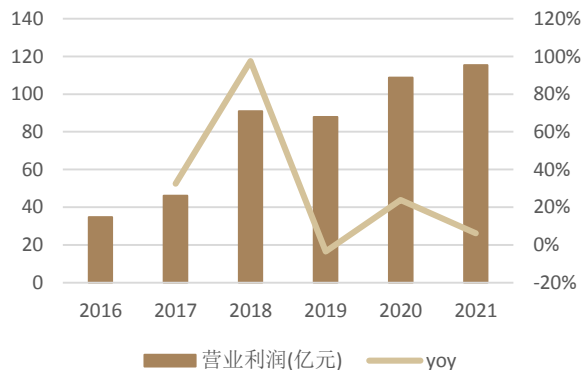
图表：近年来环境监测领域企业数量及增速情况



图表：近年来环境监测领域收入规模及增速情况



图表：近年来环境监测领域利润规模及增速情况



03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

3.5 车检对汽车安全行驶至关重要，新能源车检测新标落地有望带来新市场

- **汽车检测可以确定汽车技术状况或工作能力，对汽车安全行驶至关重要。**汽车检测是为确定汽车技术状况或工作能力的检查，它是从汽车维修技术衍生出来，由汽车维修伴随着汽车技术的发展而发展的。汽车在使用过程中，随着使用时间的延长(或行驶里程的增加)，其零件逐渐磨损、腐蚀、变形、老化，以及润滑油变质等，致使配合副间隙变大，引起运动松旷、振动、发响和漏气、漏水、漏油等，造成汽车技术性能下降，这就需要对其进行检测维修作业。
- **新能源车运行安全问题不断凸显，专项检测标准或将出台。**目前我国尚未对新能源汽车出台专门的检测标准，纯电动汽车因没有尾气排放，故只需进行安检即可，混合动力汽车由于存在传统动力系统，仍需要进行环检。未来随着国家相关检测标准的陆续出台，也将会对新能源车动力安全（如锂电池安全），自动驾驶（辅助）系统（如ADAS系统）、车路协同通信安全性等传统燃油车没有的项目进行检测。2022年12月，国家标准化管理委员会下达国家标准计划，要求制定《新能源汽车运行安全性能检验规程》，该项目周期12个月。经过多家科研院所、技术专家及代表企业的研究、验证及完善，目前征求意见稿已正式对外发布，征集意见阶段截止到2023年8月25日。

图表：车辆检测的主要类型

检测方案	检测类型	检测内容
强制检测	安全检测	主要检测机动车行驶安全性项目，包括车辆外观、底盘、制动、侧滑、灯光、车速表、轮重等方面的检测。
	环保检测	采用工况法等方法检测机动车行驶尾气污染物排放情况。
	综合检测	检测营运车辆的安全、燃油经济性、动力性能等，除包括安全性项目之外，还包括底盘输出功率、燃油消耗量、滑行距离、悬架特性、车轮动不平衡量、前轮定位参数、转向轮最大转角、发动机综合参数、客车防雨密封性等。
	新车下线检测	根据需求定制化设计，满足不同车辆的下线检测需求。
非强制检测	二手车交易检测	除了对政府目前所要求的安全性能和环保性能等强制检测指标进行检测外，还包括对买卖双方都可能关注的车辆外观、操控性能、行驶历史、燃油经济性等指标的检测
	主动性检测	由于政府的强制性检测时间间隔相对较长，对机动车故障的发现仍然缺乏及时性。伴随对机动车安全和环保意识的提升，车主对主动性检测的需求将逐渐上升

图表：新能源车新增电池、电机、电控、电气等检测项目

序号	检测项目	适用车型		
		载客汽车 非营运小型、微型载客汽车	其他类型载客汽车	货车（三轮汽车除外）、专项作业车
1	动力电池安全	充电	动力电池最高温度	●
			单体蓄电池最高电压	●
			单体蓄电池电压极差	●
			BMS总电压示值精度	●
		放电	动力电池最低温度	○
			单体蓄电池最低电压	○
			动力电池容量保持率	○
2	驱动电机安全	驱动电机温度	○	○
3	电控系统安全	电机控制器温度	○	○
		DC/DC变换器温度	○	○
4	电气安全	充电插座绝缘电阻	●	●
		电位均衡	●	●

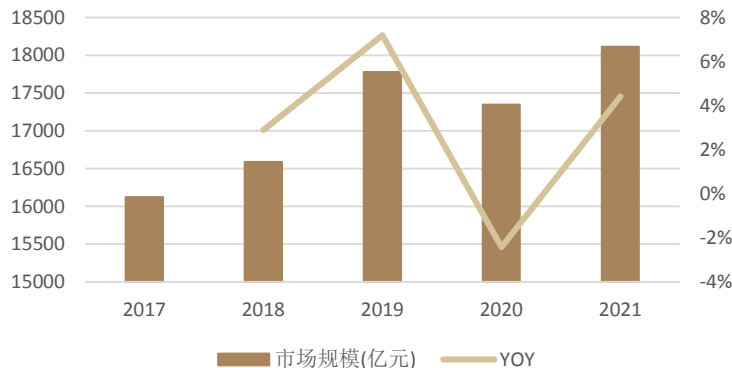
注1：“●”为必检，“○”为可选。
注2：动力电池安全（充电）、电位均衡（外壳与外壳间）不适用于无直流充电口的车辆。

03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

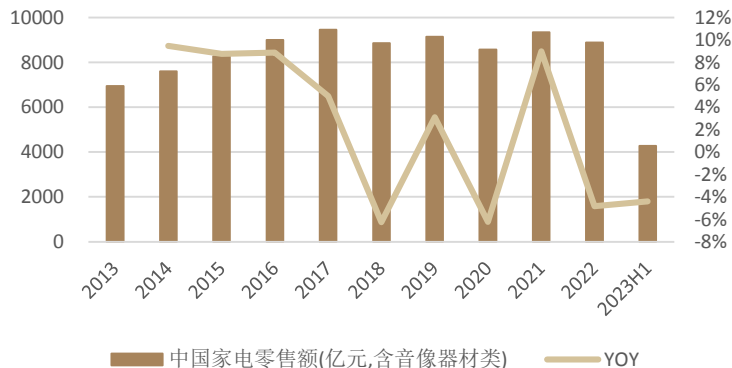
3.6 电子电器行业对工业经济平稳运行有重要支撑作用，中产收入增加驱动行业增长

- **电子电器行业产业链条长、消费市场广、全球化程度高，对工业经济平稳运行有重要支撑作用。**电子电器行业包括电子产品及电器产品。电子产品一般以电子元器件组成的，以电能为工作基础的相关产品，如手机、电脑、摄影机、电视机、收音机等等。电器产品是指生活中所用的电器设备，主要是消耗电量、将电能转变成其他形式的能量来使用的产品设备，比如空调、洗衣机、热水器、电饭煲、油烟机等。电子电器行业产业链条长、消费市场广、全球化程度高，是制造业的重要组成部分，对工业经济平稳运行有重要支撑作用。
- **中产收入增加驱动电子电器行业增长，国产品牌受欢迎程度提升。**根据国际通信电子产业大会公众号，中国的3C电子市场占据全球市场的重要份额，或将在2026年前以6.5%的复合年增长率增长，到2026年将达到7352亿美元。中国市场受到中产阶级可支配收入增加、新技术采用等因素的推动，以及政府重点发展国内电子制造业。中国市场的主要趋势之一是华为、小米和Oppo等国产品牌越来越受欢迎，这些品牌凭借其优质的产品、有竞争力的价格和积极的营销策略赢得了市场份额。政府对国内品牌的支持也帮助这些公司与苹果和三星等全球知名企业展开竞争。中国市场的另一个趋势是对智能家电的需求不断增长，例如智能音箱和家庭安全系统。这一趋势是由智能家居技术的日益普及以及对家庭自动化和便利性的日益关注所推动的。

图表：近年来中国3C电子市场规模



图表：近年来中国家电零售额规模

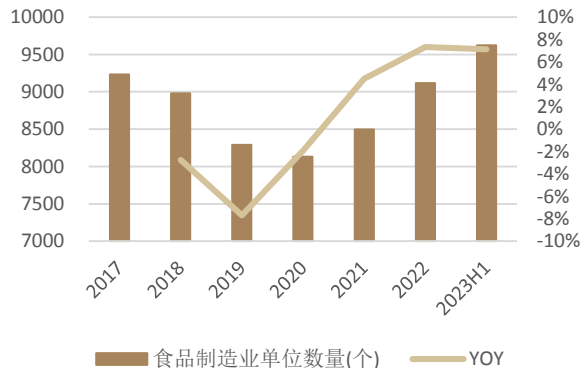


03 检测下游领域涵盖广泛，多轮驱动促进行业发展

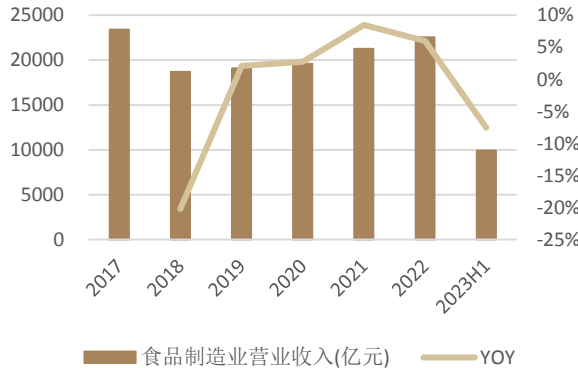
3.7 食品工业是人类的生命产业，近年来食品安全检测行业稳步发展

- **食品类检测2022年在检测行业中总营收超过200亿元，具有重要地位。**食品工业是人类的生命产业，是一个最古老而又永恒不衰的常青产业。随着全球经济发展和科学技术的进步，世界食品工业取得长足发展。尽管新兴产业不断涌现，但食品工业仍然是世界制造业中的第一大产业。食品工业的现代化水平已成为反映人民生活质量高低及国家发展程度的重要标志。我国食品工业在中央及各级政府的高度重视下，在 market 需求的快速增长和科技进步的有力推动下，已发展成为门类比较齐全，既能满足国内市场需求，又具有一定出口竞争能力的产业，并实现了持续、快速、健康发展的良好态势。
- **食品安全问题是社会关注焦点，“网红食品”或成为食品安全检测行业新的增长动力。**食品安全检测主要是指按照国家指标来对食品进行检测，近年来，随着我国食品制造业和食品加工行业的迅速发展，食品安全检测行业得以稳步发展。食品安全问题一直是社会关注的焦点，对此，国家和地方层面纷纷出台政策、采取行动以推行食品安全放心工程建设。目前，我国食品安全整体水平得以提升，但随着“网红食品”的日益火爆，与之相关的食品安全隐患随之暴露。考虑到人们对“健康食品”、“绿色食品”的需求日益，且政策环境利于检测行业的发展，未来，“网红食品”将为食品安全检测行业带来新的增长动力。

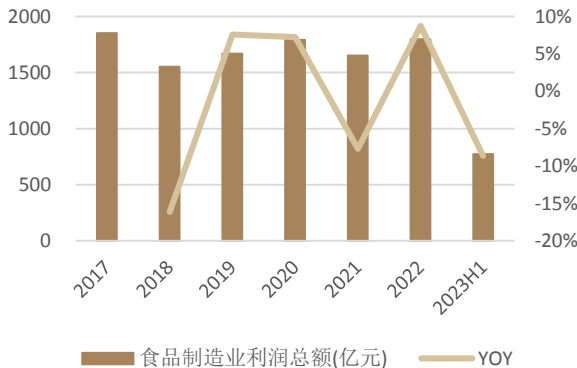
图表：近年来我国食品制造业单位数量及增速



图表：近年来我国食品制造业营收及增速情况



图表：近年来我国食品制造业利润总额及增速情况



04

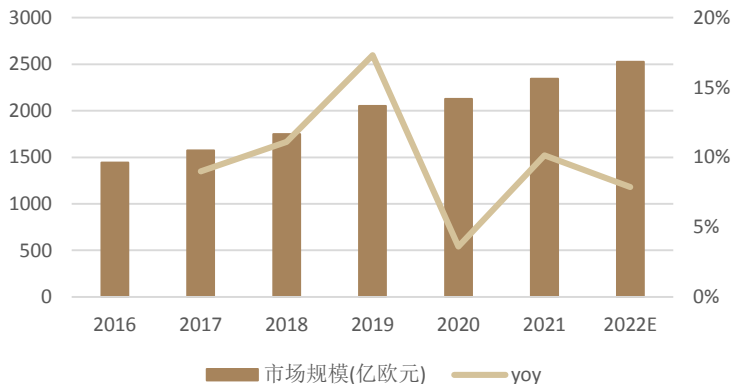
行业逐步发展壮大，国内市场有望
超五千亿元

04 行业逐步发展壮大，国内市场有望超五万亿元

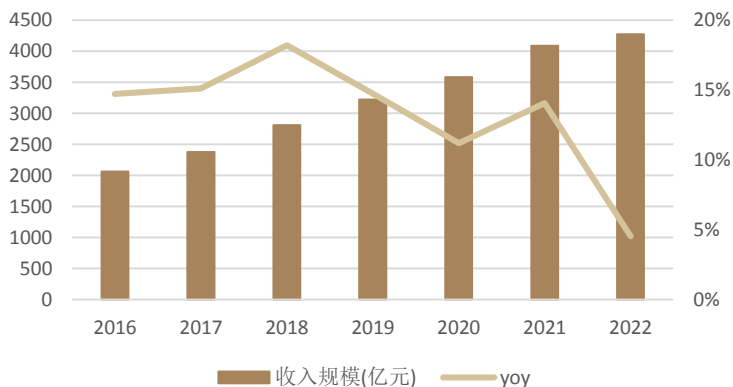
4.1 检验检测行业逐步发展壮大，全球及我国市场均保持快速增长

- **发达国家第三方检测机构具有较大公信力，全球检测行业保持快速增长。**检验检测为科学研究提供“金标尺”，为产品生产提供“通行证”。近年来，随着全社会对产品质量、生活水平、安全状况和环境保护等方面要求不断提高，检验检测行业逐步发展壮大。在发达国家质量体系中，第三方检测机构具有很大的话语权和公信力，目前，欧洲国家、美国、日本等发达国家均已形成较为规范的检测市场，并培养了一批具有国际影响的综合性检测企业，全球检测行业保持快速增长。根据国家市场监督管理总局、中商情报网的数据，2016年全球检验检测市场规模为1445亿欧元，2022年预计为2527亿欧元，6年间保持9.76%的年均复合增速。
- **我国检验检测行业战略地位逐渐突出，增速高于全球市场。**我国检验检测行业起步晚于国外发达国家，在改革开放后随市场经济逐步发展起来。国内检测行业发展和国外相差超过百年，结合国民经济发展阶段，未来国内检测行业对标欧美追赶空间较大。随着我国经济由高速增长阶段转向高质量发展阶段，检验检测行业近年来在国家经济高质量发展中的战略地位逐渐突出。同时，随着检测机构的市场化趋势和多样化检测需求提升，独立第三方检测机构的市场份额将持续增长，检测服务行业的市场活力将得到逐步释放，行业整体将稳定持续发展。根据国家市场监督管理总局的数据，2016年国内检验检测市场规模为2065亿元，2022年为4276亿元，6年间保持12.90%的年均复合增速，增幅高于全球市场。

图表：近年来全球检验检测市场规模及增速情况



图表：近年来我国检验检测市场规模及增速情况

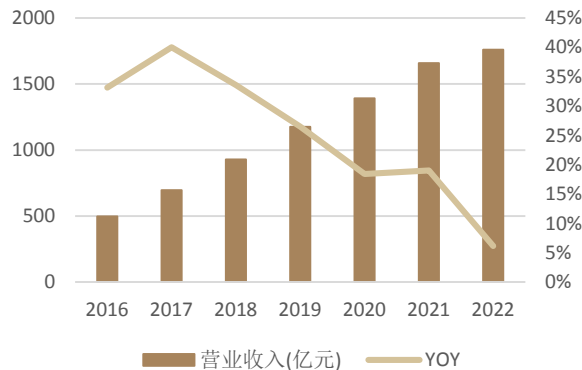


04 行业逐步发展壮大，国内市场有望超五万亿元

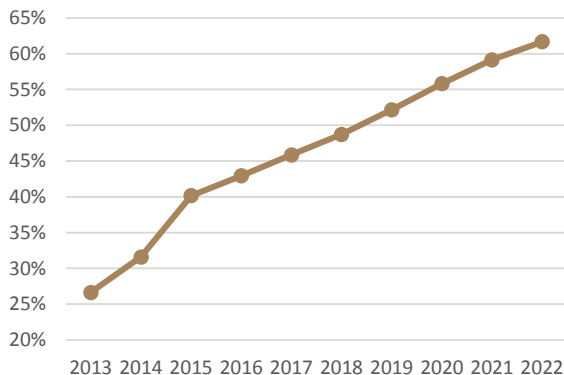
4.2 民营机构快速发展，新兴领域检测需求高速增长

- **民营检验检测机构占比不断提升，收入规模快速增长。**截至2022年底，全国取得资质认定的民营检验检测机构共32536家，同比增长5.89%，民营检验检测机构数量占全行业的61.66%。近10年民营检验检测机构占机构总量的比重从26.62%提高到61.66%，呈现明显的逐年上升趋势。2022年民营检验检测机构全年取得营收1759.23亿元，同比增长6.18%，高于全国检验检测行业营收年增长率1.64个百分点。2016-2022年民营检验检测机构全年营收CAGR为23.45%，保持高速增长。
- **检验检测领域差异化发展继续扩大，传统领域占行业总收入的比重不断下降。**电子电器等新兴领域〔包括电子电器、机械（含汽车）、材料测试、医学、电力（包含核电）、能源和软件及信息化〕继续保持高速增长。2022年以上领域共实现收入830.47亿元，同比增长12.57%，高于全行业营收增速8.03个百分点。相比较而言，传统领域〔包括建筑工程、建筑材料、环境与环保（不包括环境监测）、食品、机动车检验、农产品林业渔业牧业〕2022年共实现收入1640.37亿元，同比增长2%。总的来说，传统领域占行业总收入的比重仍然呈现下降趋势，由2016年的47.09%下降到2022年的38.36%。

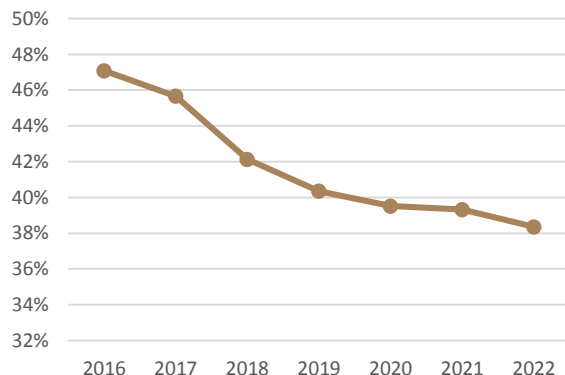
图表：近年来我国民营检测机构总营收及增速情况



图表：近年来我国民营检测机构占比情况



图表：近年来我国传统检测领域收入占检查行业比重情况

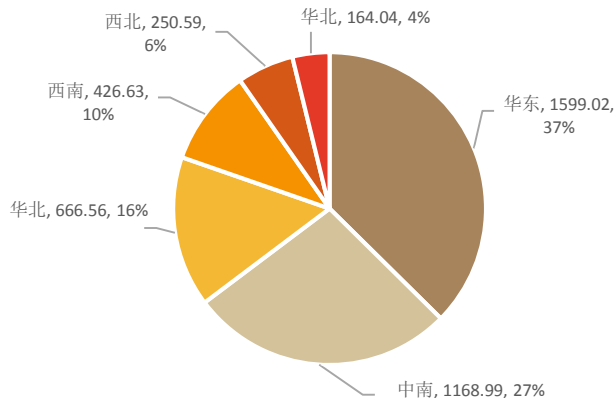


04 行业逐步发展壮大，国内市场有望超五万亿元

4.3 华东+中南地区收入占比超60%，全国多个省区市收入同比增速超全平均

- **华东+中南地区收入占比超60%，广东省收入最高。**从实现营业收入的区域比重来看，2022年各区域营业收入的比重分别为华东地区37.4%，中南地区27.34%，华北地区15.59%，西南地区9.98%，西北地区5.86%，东北地区3.84%。其中：华东、中南、华北三大区域收入所占市场份额超过了八成，具体为80.33%，比重同比下降0.03个百分点。2022年营业收入总额居前10位的省市依次是广东省（659.89亿元）、江苏省（426亿元）、北京市（336.4亿元）、上海市（325.64亿元）、浙江省（315.33亿元）、山东省（236.71亿元）、四川省（187.33亿元）、湖北省（152.49亿元）、安徽省（139.58亿元）、河南省（126.32亿元）。以上10省市营业收入总额占全国营业收入比重为67.96%。
- **全国多个省区市收入同比增速超全平均，陕西省增速最快。**从收入的增幅上看，共有19个省区市的同比增长率超过全国平均水平，分别是：陕西省19.49%、安徽省11.86%、山东省10.98%、湖南省10.83%、山西省10.77%、重庆市9.81%、江苏省9.72%、内蒙古自治区8.02%、黑龙江省7.67%、贵州省7.39%、福建省6.7%、海南省5.84%、云南省5.72%、江西省5.66%、四川省5.6%、广东省5.4%、湖北省5.3%、天津市5.11%和浙江省5.08%。

图表：2022年全国检验检测业务营收区域分布（亿元）



图表：2022年全国检验检测机构营收地区分布图

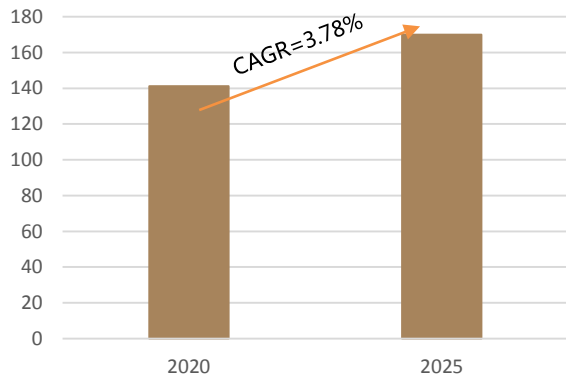


04 行业逐步发展壮大，国内市场有望超五千亿元

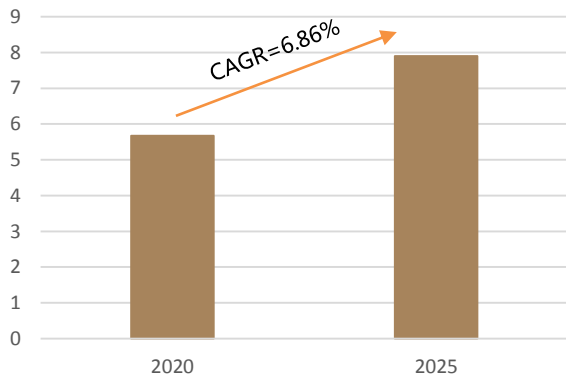
4.4 检测行业具备一定的周期抵抗能力，2025年国内市场有望超5000亿元

- **第三方检测企业需要把握产业发展趋势，同时自身具备一定的抗周期能力。**第三方检测企业与机构发展前期靠大规模投入，中后期靠管理优化与品牌力叠加，最终以品牌+声誉+规模形成较高壁垒。从事第三方检测的企业与机构要对产业发展的趋势具备极强的敏感性，从而根据市场变化及时调整自己的业务方向，甚至提前为市场变化做好准备。此外，第三方检测机构自身具备一定的抗周期能力，如经济向好，业务量增多时，企业热衷于建立自己的检测实验室；而经济环境不佳时，财政削减也会针对这些可有可无的实验室，转为把产品交给第三方机构进行安全和质量检测。
- **检测行业能更好服务经济社会高质量发展，2025年行业规模有望超5000亿元。**认证认可检验检测是国际通行的质量管理手段和贸易便利化工具，具有“传递信任，服务发展”的本质属性。“十三五”时期，认证认可检验检测列入国家战略性新兴产业分类，为推进质量强国建设、实现全面建成小康社会战略目标作出了积极贡献。市场监管总局印发的《“十四五”认证认可检验检测发展规划》指出要充分发挥认证认可检验检测作为质量管理“体检证”、市场经济“信用证”、国际贸易“通行证”的积极作用，为建设现代化市场监管体系，实现国家“十四五”发展目标作出新贡献。到2025年检测从业人员达到170万人，对外出具报告达到7.9亿份，检验检测认证服务业营业收入达到5000亿元。

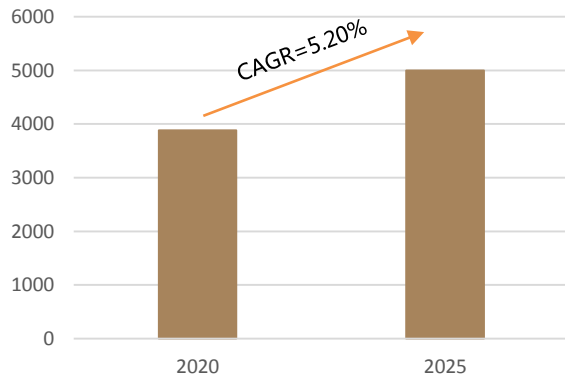
图表：“十四五”期间检验检测从业人员数量变化（万人）



图表：“十四五”期间对外出具检验检测报告数变化（亿份）



图表：“十四五”期间检验检测认证服务业营业收入变化（亿元）





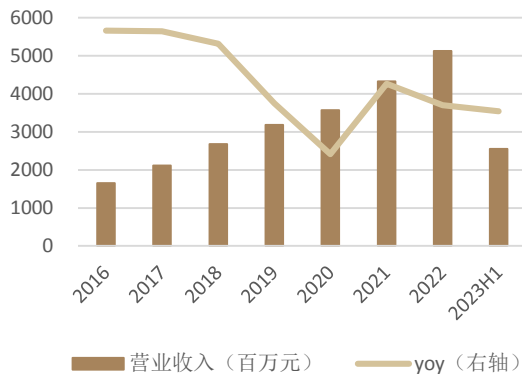
05

建议关注

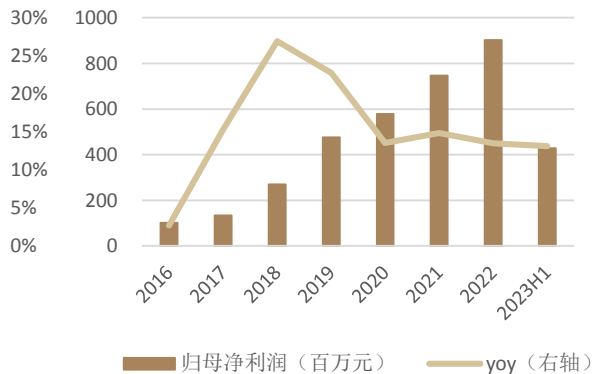
5.1 华测检测

- **深耕行业20年，中国第三方检测与认证服务开拓者和领先者。**华测检测成立于2003年，作为一家为综合性的第三方机构可提供检测、校准、检验、认证及技术服务。致力于在政府、企业和消费者之间传递信任，以“为品质生活传递信任”为使命，全面保障品质与安全，推动合规与创新，实现更健康、更安全、更环保的高质量发展。检验检测行业先后被国家列为高技术服务业、科技服务业、生产性服务业以及战略性新兴产业，是国家质量基础设施的重要组成部分，在建设质量强国，服务制造强国，促进产业升级，提升产品质量，助力经济社会高质量发展等方面发挥着重要作用。
- **国内民营检测机构龙头，持续加码新兴检测领域。**公司经过多年的积累和发展，已成为国内民营检测机构的龙头企业。近年来公司通过二次创业精神持续加码战略赛道，公司医药医学、新能源汽车、双碳领域实现快速增长，通过并购完善半导体芯片测试、药学CMC研究领域、标物领域等产业布局，为公司的可持续发展提供新的增长点。公司聚焦中长期发展战略，将持续加码投资布局半导体芯片、新能源、医药医学等战略领域，稳步推进国际化进程，保证公司在行业内的竞争优势。

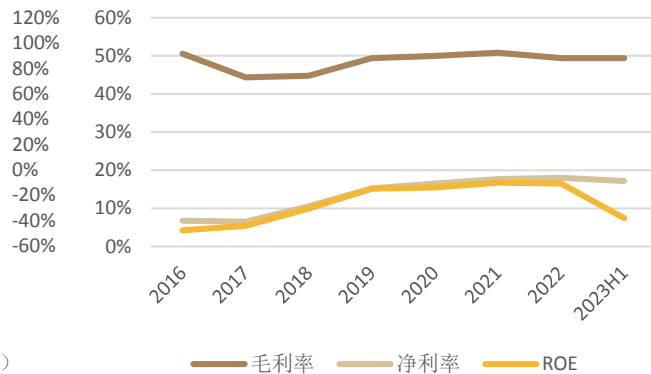
图表：华测检测近年来营收及增速情况



图表：华测检测近年来归母净利润及增速情况



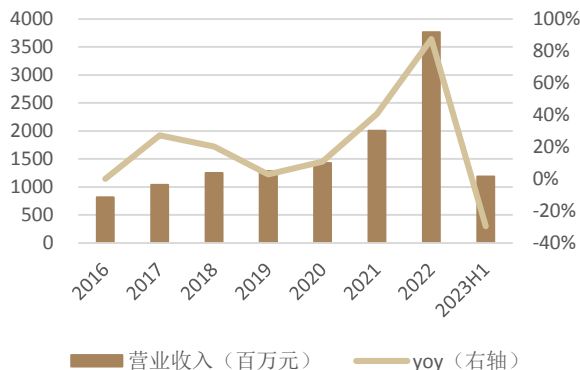
图表：华测检测近年来毛利率、净利率及ROE情况



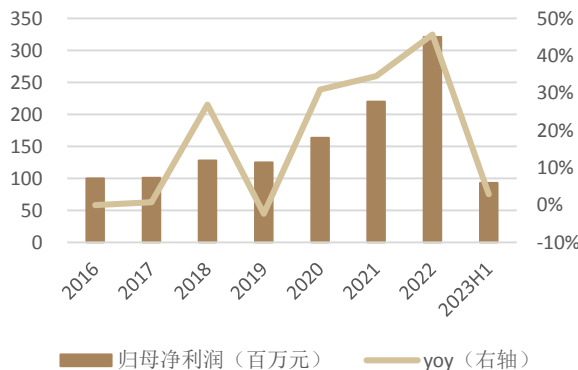
5.2 谱尼测试

- **创立于2002年，中国领先的检测行业领跑者。** PONY谱尼测试集团创立于2002年，集团总部位于北京，是由国家科研院所改制而成。是拥有30多个大型实验基地、150多个专业实验室、7000多名员工组成的网络遍布全国的大型综合性检验认证集团。拥有30多万种分析方法，每年进行2700多万次的检测。谱尼测试集团具备CMA、CNAS、食品复检机构、CATL、CCC等资质，具备医疗机构执业许可证、医疗器械生产许可证，已成为中国领先的检测行业领跑者。
- **行业沉淀二十一年，构建了综合性一站式检验服务体系。** 谱尼测试集团依托深厚的技术实力和公信力，可为遍布全球的合作伙伴提供综合性检测、计量校准、验货审厂、认证评价于一体的专业化、全方位的技术解决方案。公司是国内最早成立的第三方检测机构之一，经过二十一年的沉淀与持续提升，集团具备完备的资质能力、深厚的项目经验及完善的客户服务体系，业务开发拓展深厚，市场空间广阔。集团业务领域涵盖生命科学与健康环保、汽车及其他消费品、安全保障、电子电器等众多领域，构建了综合性一站式检验服务体系，可以为客户提供产品设计、研发、生产、使用全生命周期的一体化解决方案，为保障国计民生，助力各领域高质量发展而竭力争智。

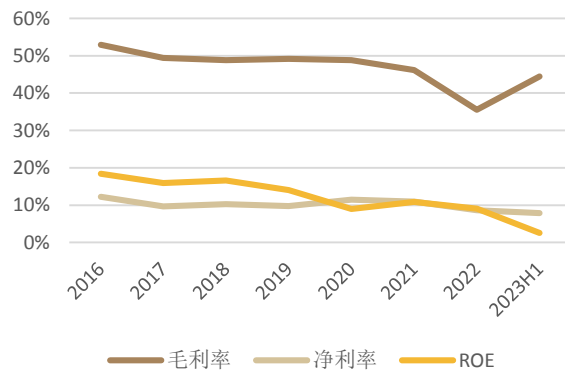
图表：谱尼测试近年来营收及增速情况



图表：谱尼测试近年来归母净利润及增速情况



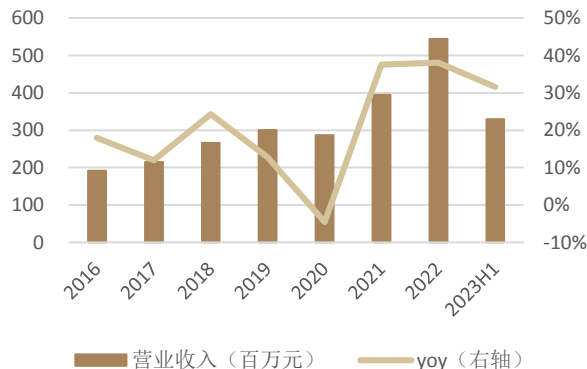
图表：谱尼测试近年来毛利率、净利率及ROE情况



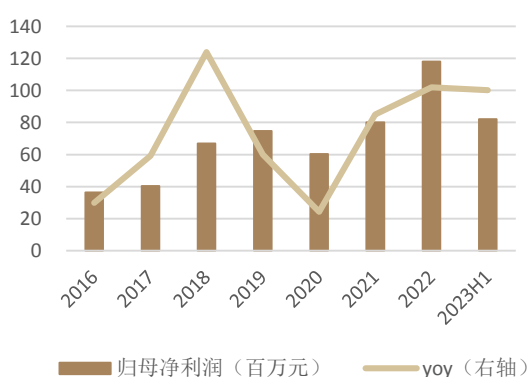
5.3 信测标准

- **公司成立于2000年，是国内最早从事检测服务的第三方检测机构。**深圳信测标准技术服务股份有限公司成立于2000年，总部位于深圳，是国内最早从事检测服务的第三方检测机构之一。服务产业涵盖汽车、电子电气、消费品、新能源、工业品及零部件、生命科学等，为客户提供检测、认证、标准研发等技术服务和解决方案。公司秉承“立信、善测”的经营理念，致力于通过卓越的服务，帮助客户提高研发和创新水平，提升产品质量，创造美好生活。
- **募投项目加强新能源汽车相关检测能力，紧跟下游汽车行业发展。**公司聚焦于汽车研发阶段测试认证（DV/PV），由于汽车领域客户对于产品舒适性、操纵性和可靠性要求非常高，研发阶段的检测业务比产成品检测难度更高。公司直接参与客户的产品研发，为其提供研发阶段的定制化、研究型试验服务。公司汽车领域检测主要包括汽车总成及零部件功能检测、汽车电子部件及 EMC 检测、高分子材料检测、金属材料检测、环境耐候及可靠性检测、整车及零部件材料 VOC 检测以及汽车材料禁限用物质检测等具体项目。公司目前拟发行可转债募投项目加强新能源汽车相关检测能力，紧跟下游汽车行业发展，新增新能源汽车相关可靠性检测及电磁兼容检测设备。

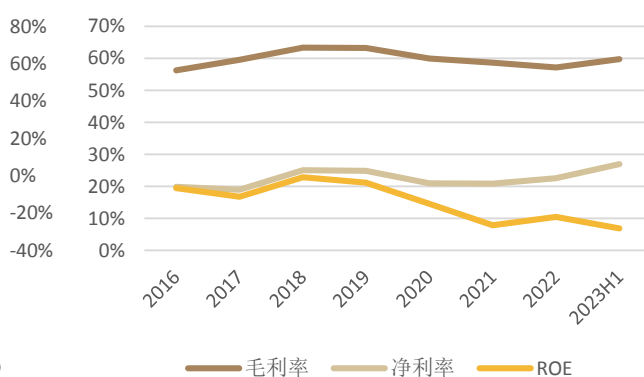
图表：信测标准近年来营收及增速情况



图表：信测标准近年来归母净利润及增速情况



图表：信测标准近年来毛利率、净利率及ROE情况

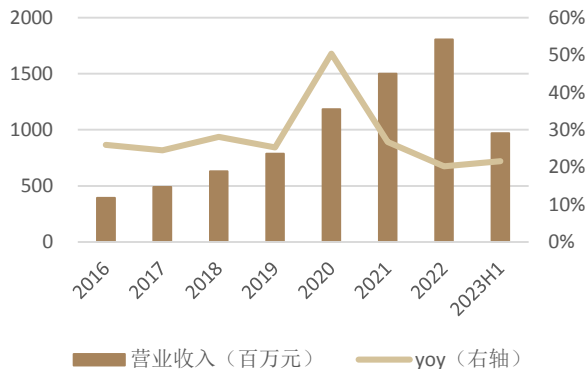


05 建议关注

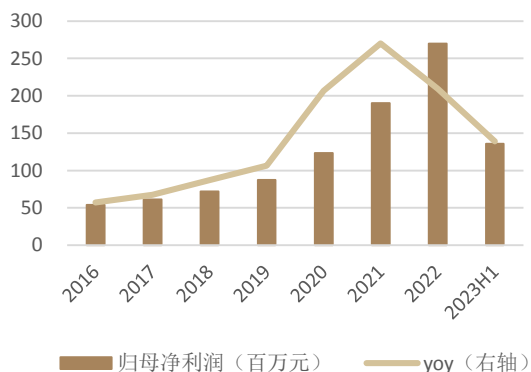
5.4 苏试试验

- **公司历史悠久，国内环境与可靠性试验领域的领导者。**苏试试验集团是一家国内领先、国际知名的环境与可靠性试验设备和试验服务及解决方案提供商，是我国环境与可靠性试验领域的领导者之一，集团的前身苏州试验仪器总厂创建于1956年，集团主要产品有力学环境试验设备、气候环境试验设备等，属于试验机领域内、光机电一体化的高端装备制造行业，用来模拟振动、冲击、跌落、温度、湿度等力学、气候及综合环境条件，以考核工业产品的质量可靠性，产品目前广泛应用于航空航天、船舶、通讯、电子电器、汽车、轨道交通等领域。
- **行业地位领先，竞争优势显著。**公司是中国仪器仪表行业协会及仪器仪表协会试验仪器分会的副理事长单位，亦是全国试验机标准化技术委员会振动试验设备分技术委员会秘书处单位，是全国振动冲击转速计量技术等多家委员会的会员单位；公司及子公司组织或参与制定我国振动、冲击、碰撞、温度/湿度/振动三综合试验等试验设备及试验方法的相关标准，为我国环境可靠性行业技术水平的整体发展做出了突出贡献。

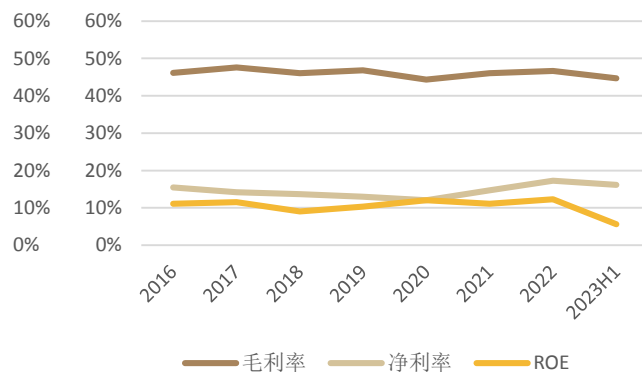
图表：苏试试验近年来营收及增速情况



图表：苏试试验近年来归母净利润及增速情况



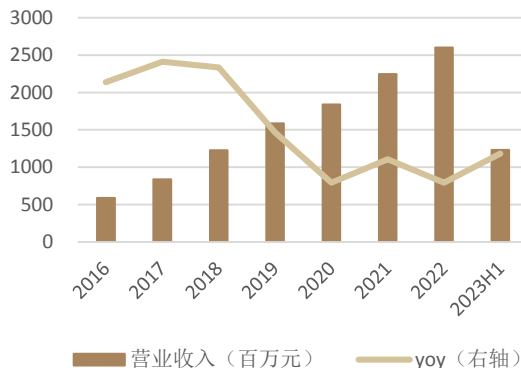
图表：苏试试验近年来毛利率、净利率及ROE情况



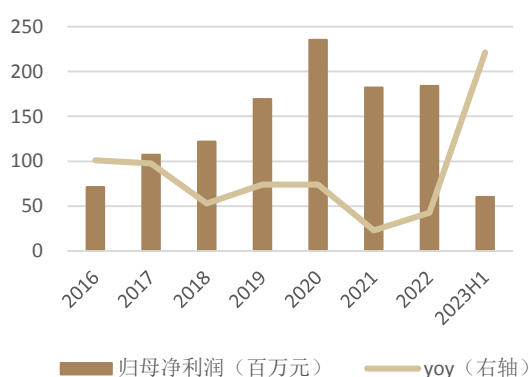
5.5 广电计量

- **业务规模处于国内领先水平，推动中国标准和中国制造走向世界。**广电计量检测集团股份有限公司成立于2002年，是广州无线电集团旗下A股上市企业。经过多年的发展，广电计量现已发展成为一家全国布局、综合性的国有第三方计量检测机构，专注于为客户提供计量、检测、认证、评价咨询等“一站式”技术服务，在计量校准、可靠性与环境试验、电磁兼容检测等多个领域的技术能力及业务规模处于国内领先水平。广电计量坚持创新驱动战略，致力于增强自主创新能力与核心竞争力，推动中国标准和中国制造走向世界。
- **服务范围全面，不断向新的检验检测细分领域拓展。**公司服务范围全面，作为国内检验检测领域内的大型综合性机构，不断打造“一站式”计量检测综合技术服务能力，可以向客户提供计量、可靠性与环境试验、电磁兼容检测、化学分析、食品检测、生态环境检测、EHS评价服务等多项计量检测评价服务，随着公司不断向新的检验检测细分领域拓展，公司的市场竞争力将进一步提升。公司在全国主要经济圈拥有多家分子公司，形成了覆盖全国的计量检测及评价咨询技术服务体系和业务营销体系。随着公司全国市场网络及实验室基地布局的持续完善，公司市场拓展力度将进一步加强，未来公司业务的全国覆盖面将进一步扩大。

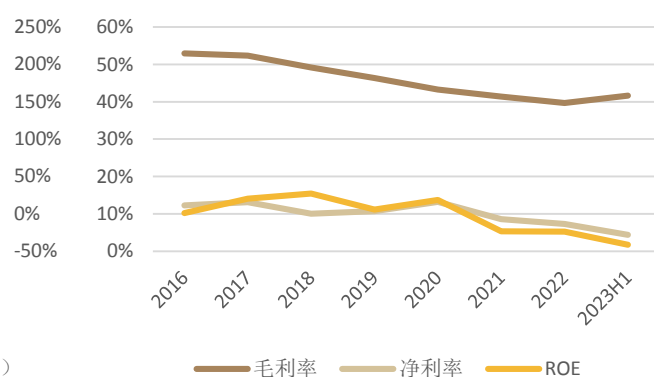
图表：广电计量近年来营收及增速情况



图表：广电计量近年来归母净利润及增速情况



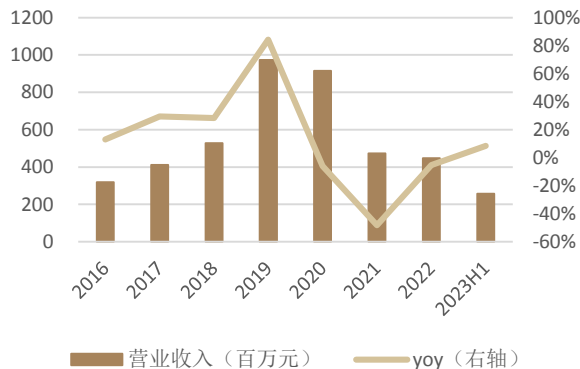
图表：广电计量近年来毛利率、净利率及ROE情况



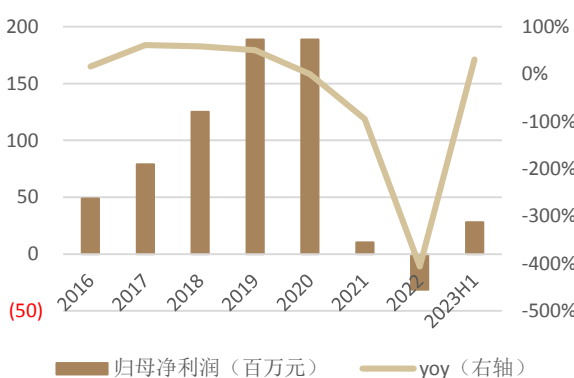
5.6 安车检测

- **创立于2006年，行业经验丰富，起草、修订多项国家及行业标准。**深圳市安车检测股份有限公司成立于2006年，公司总部位于深圳市南山区联合总部大厦，是行业内少数集研发、生产、销售、服务为一体的整体解决方案供应商。公司是国家级高新技术企业，是中国汽车保修设备行业协会副会长单位以及中国汽车维修行业协会、中国计量协会、中国工程机械工业协会和深圳市软件行业协会等组织的常务理事、理事或会员单位。凭借丰富的行业经验和雄厚的技术力量，安车检测参与制定和修订了多项国家标准和行业标准。
- **致力于为机动车检测行业提供贴近客户需求的检测系统以及信息化应用整体解决方案。**公司立足于汽车后市场行业，多年来致力于为机动车检测行业提供贴近客户需求的检测系统以及信息化应用整体解决方案。未来公司将坚持提供高品质的产品与服务，提升方案设计能力，从多方面着手持续提高检测系统的技术先进性，完善营销和服务网络，加强新产品、新技术的研发，拓展检测系统的应用领域，保持在国内行业的领先地位，并积极探索海外市场；同时积极推动并参与检测行业联网监管系统的建设，推动向机动车检测下游产业链延伸，为机动车检测行业乃至汽车后市场的发展贡献力量。

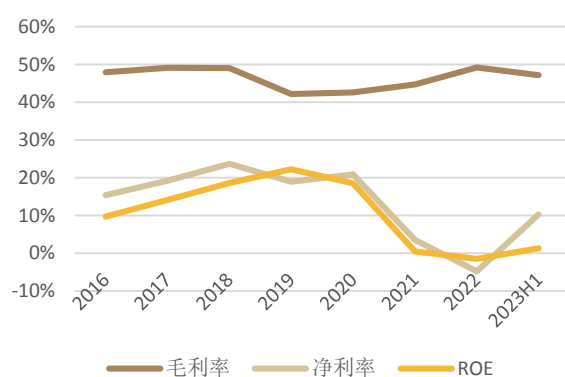
图表：安车检测近年来营收及增速情况



图表：安车检测近年来归母净利润及增速情况



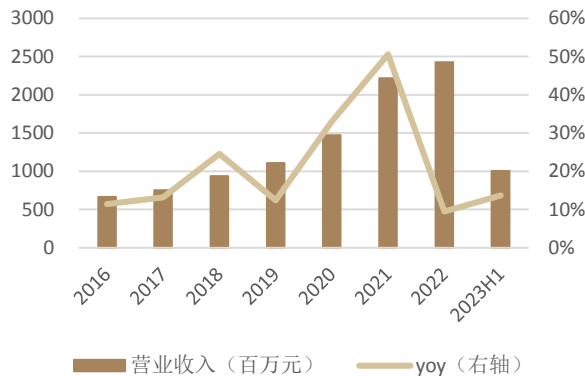
图表：安车检测近年来毛利率、净利率及ROE情况



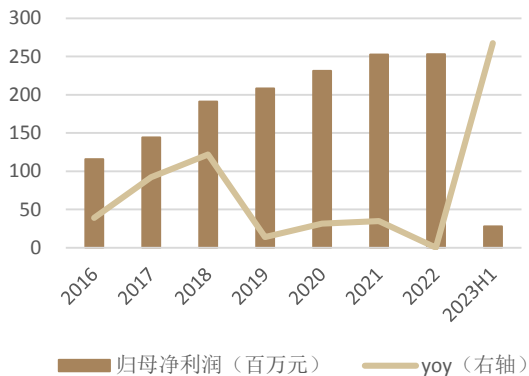
5.7 国检集团

- **起源于上世纪50年代，致力于为客户提供检验检测技术服务及综合性解决方案。**中国国检测试控股集团股份有限公司总部位于北京，起源于20世纪50年代中国建材总院检验认证业务板块，经过70载不懈努力与执着追求，形成检验检测、认证评价、检测仪器及智能制造、计量校准、科研及技术服务五大业务平台，致力于为客户提供质量、环保、绿色、安全、健康、节能等领域的检验检测、认证评价、鉴定、咨询、培训、仪器装备等技术服务及综合性解决方案。
- **坚持创新发展，国家级检验中心成为公司的重要优势。**国检集团坚持创新发展，近年来累计完成与在研省部级以上科研项目200余项；主持发布与在研ISO、IEC国际标准16项，国家、行业、地方标准700余项，获授知识产权1500余项；积极践行央企责任与担当，成为奥运工程、上合峰会、APEC会议、金砖会议等国家重点工程唯一环境质量控制服务商；服务国家“双碳”目标，为全国20多个省市，近3000家企业提供技术服务。国家级检验中心技术力量雄厚，国际互认度高，在检验行业具有较强的品牌影响力和公信力。公司所拥有的国家级、行业级中心与公司的行业地位、权威性相得益彰，成为公司的重要优势。

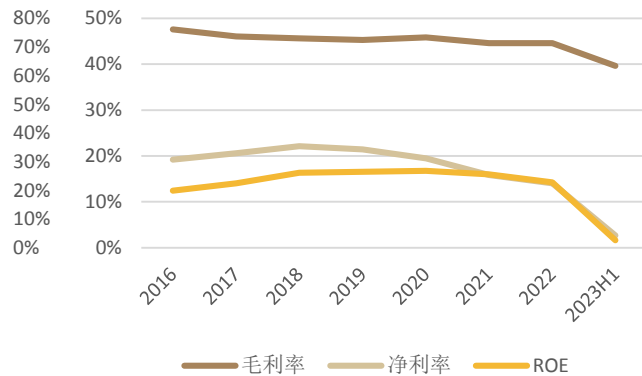
图表：国检集团近年来营收及增速情况



图表：国检集团近年来归母净利润及增速情况



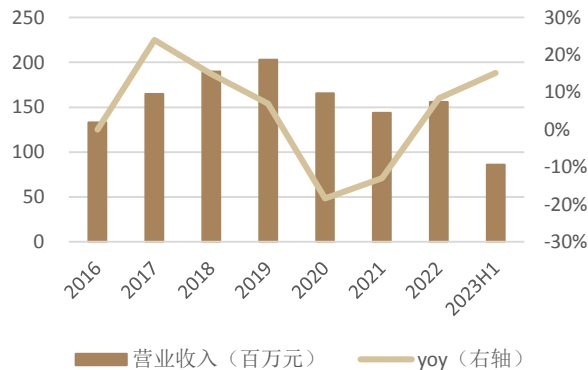
图表：国检集团近年来毛利率、净利率及ROE情况



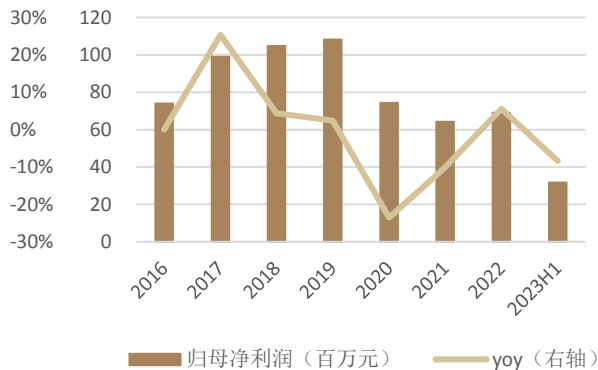
5.8 开普检测

- **专业的电工电子产品第三方检测机构，拥有多个国家产品质量检验检测中心。**开普检测研究院股份有限公司是电力系统保护与控制设备、新能源控制系统、电动汽车充电系统以及相关电工电子产品的第三方检测机构，拥有经国家认证认可监督管理委员会授权的三个国家产品质量检验检测中心（CMA）：“国家继电保护及自动化设备质量检验检测中心”（原国家继电器质量监督检验中心）、“国家智能微电网控制设备及系统质量检验检测中心”和“国家电动汽车充电系统质量检验检测中心”，是经国家认证认可监督管理委员会资质认定（CMA）、中国合格评定国家认可委员会认可（CNAS）的独立第三方检测实验室。
- **积极开展标准试验研究及验证，公司地位持续提升。**近年来电力系统领域技术革新较快，而行业标准从起草到颁布过程较长，国家及行业标准一般会滞后于产业发展1-2年时间。因此在新产品和技术推出初期，标准尚未颁布时，需要行业内权威的机构利用技术和经验优势，先期开展标准试验研究及验证工作。公司的专家团队先后开展了特高压交直流输电、广域相量测量系统等多项新型技术的标准试验研究及验证工作，相关成果在国家电网、南方电网等项目中得到广泛应用，极大地提升了公司在行业中的话语权和影响力。

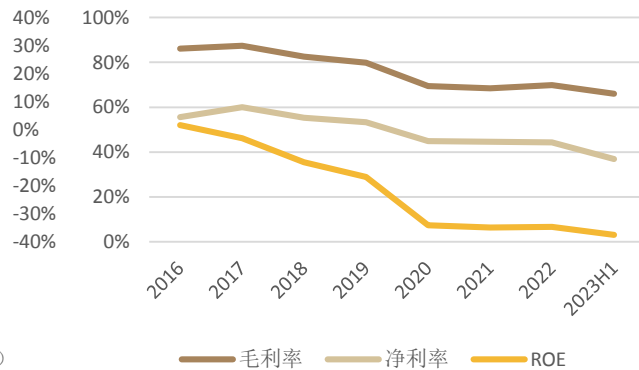
图表：开普检测近年来营收及增速情况



图表：开普检测近年来归母净利润及增速情况



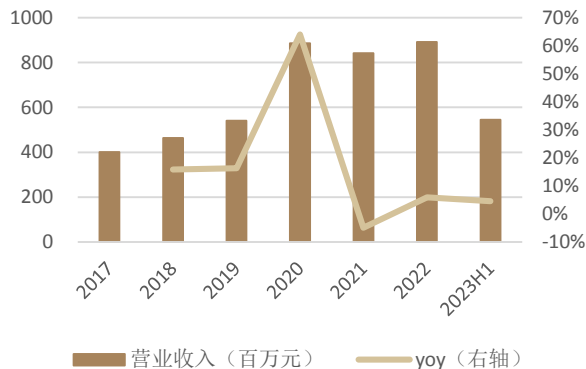
图表：开普检测近年来毛利率、净利率及ROE情况



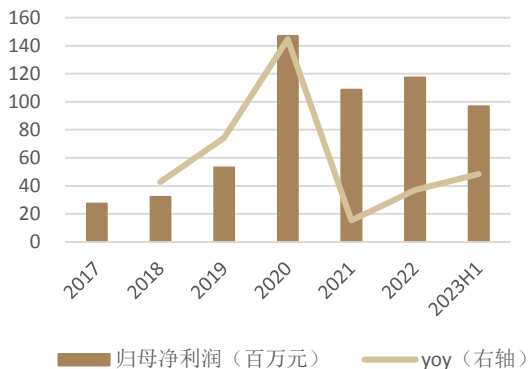
5.9 优利德

- **成立于2003年，致力于测试测量仪器仪表的研发、生产和销售。**优利德科技（中国）股份有限公司成立于2003年，总部位于东莞松山湖，是一家集仪器仪表自主研发、生产、销售为一体的国家高新技术企业，自成立以来，公司一直致力于测试测量仪器仪表的研发、生产和销售，主要包括电子电工测试仪表、测试仪器、温度及环境测试仪表、电力及高压测试仪表及测绘测量仪表五大产品线，广泛应用于电子、家用电器、机电设备、节能环保、轨道交通、汽车制造、冷暖通、建筑工程、5G新基建、新能源、物联网、大数据中心、人工智能、电力建设及维护、高等教育和科学研究等领域。
- **创新驱动发展，综合实力获国家相关部门认可。**公司自2007年至今一直被评定为“国家高新技术企业”，并在中国仪器仪表行业协会第五届至第八届理事会(2007年-2023年)任理事单位。2020年，公司获得第二十一届中国专利优秀奖；2022年，公司入选广东省“2022年创新型中小企业”名单，获评广东省“2022年专精特新中小企业”，并被认定为“2022年国家知识产权优势企业”，标志着公司的持续创新能力、专业技术水平、研发能力及综合实力得到国家相关部门的认可。

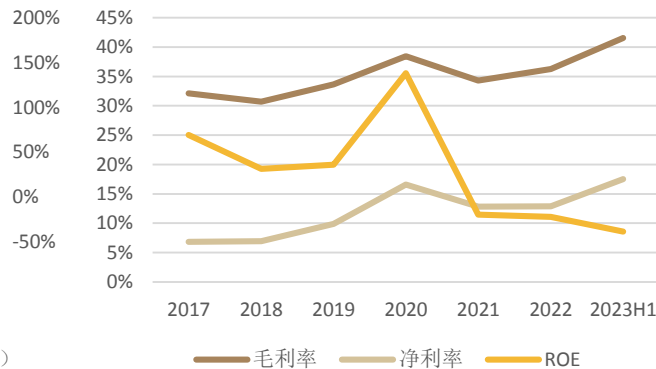
图表：优利德近年来营收及增速情况



图表：优利德近年来归母净利润及增速情况



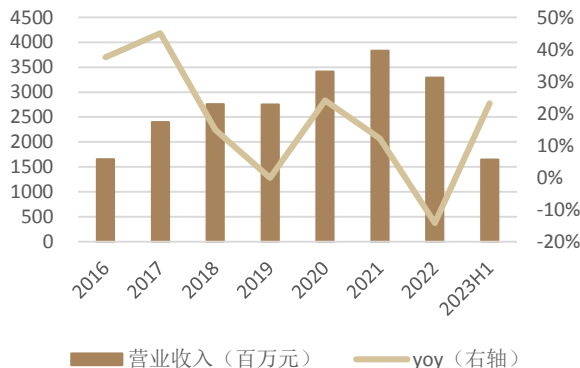
图表：优利德近年来毛利率、净利率及ROE情况



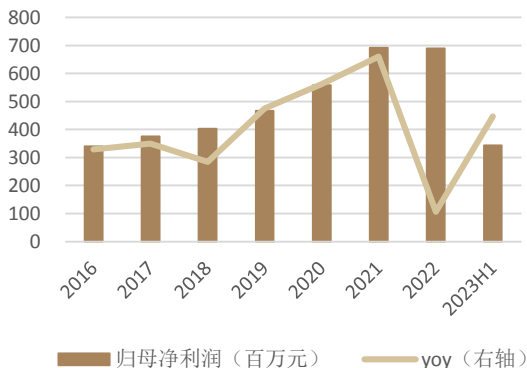
5.10 中国汽研

- **始建于1965年，历史悠久，多次变更后重组并入中国检验认证（集团）有限公司。**中国汽车工程研究院股份有限公司始建于1965年3月，原名重庆重型汽车研究所，系国家一类科研院所。2001年更名为重庆汽车研究所，同时转制为科技型企业。2003年划归国务院国资委管理。2006年与中国通用技术（集团）控股有限责任公司联合重组，成为其全资子公司。2007年更名为中国汽车工程研究院，并整体改制为有限责任公司。2010年11月，整体变更设立为中国汽车工程研究院股份有限公司。2023年1月，通过央企专业化整合正式重组并入中国检验认证（集团）有限公司。
- **实力突出，在我国汽车技术服务领域拥有较高的行业地位。**中国汽研是我国汽车行业国家级科技创新和公共技术服务机构，是我国汽车测试评价及质量监督检验技术服务的主要供应商，拥有国家燃气汽车工程技术研究中心、汽车噪声振动和安全技术国家重点实验室、替代燃料汽车国家地方联合实验室、国家智能清洁能源汽车质量监督检验中心、国家氢能动力质量检验检测中心等国家级平台，致力于为我国汽车行业科技创新和企业技术进步提供支持和发挥引领作用，在我国汽车技术服务领域拥有较高的行业地位。

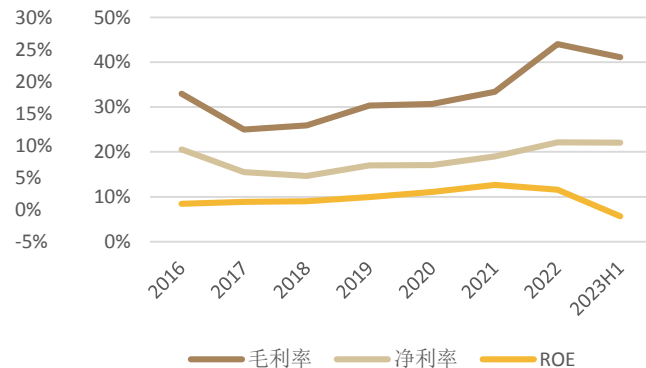
图表：中国汽研近年来营收及增速情况



图表：中国汽研近年来归母净利润及增速情况



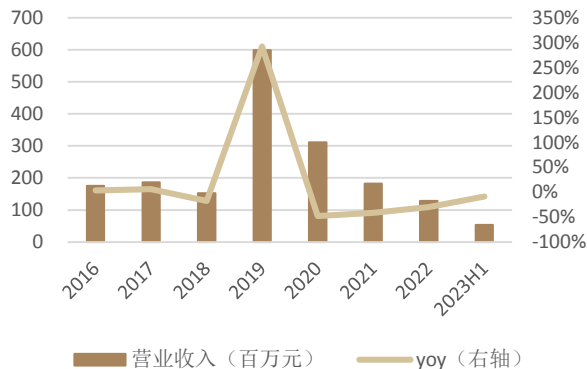
图表：中国汽研近年来毛利率、净利率及ROE情况



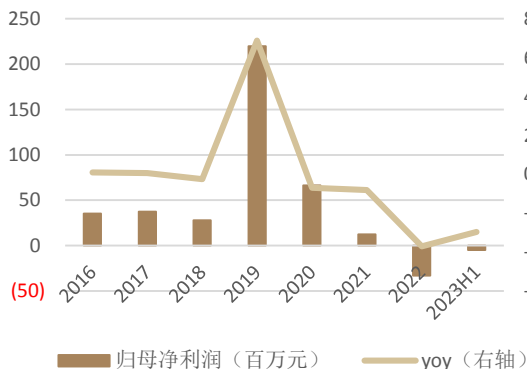
5.11 南华仪器

- **公司产品广泛应用于环境监测、机动车尾气排放检测等领域，业内市场口碑良好。**佛山市南华仪器股份有限公司成立于1996年，是一家民营股份制高新技术企业。公司主要产品集物联网、智慧检测、环保科技、信息产业为一体，包括汽车检测设备及系统、环境监测设备与系统。系列产品广泛应用于环境监测领域、机动车尾气排放检测、机动车年检及新车出厂技术检测、科研院校和军队机动车维修/检测等领域。公司自主拥有非分散红外光谱高精检测技术，在技术研发、产品质量、成本、服务、客户资源与品牌等方面均取得竞争优势，在行业内树立起了良好的市场口碑。
- **机动车安全检测仪器及系统的主要供应商，市场地位突出。**公司是国内机动车排放物检测仪器、工况法系统、机动车安全检测仪器及系统等系列产品市场的主要供应商之一，凭借多年在机动车排放物及安全检测仪器及系统领域的积累，在研发、核心技术、产品质量、成本、服务、客户资源与品牌等多方面建立了市场竞争优势。公司凭借较高的技术水平和优异的产品质量获得了客户和市场的认可，销售规模和市场占有率在国内企业中位居前列，形成了较强的品牌效应，市场地位突出。

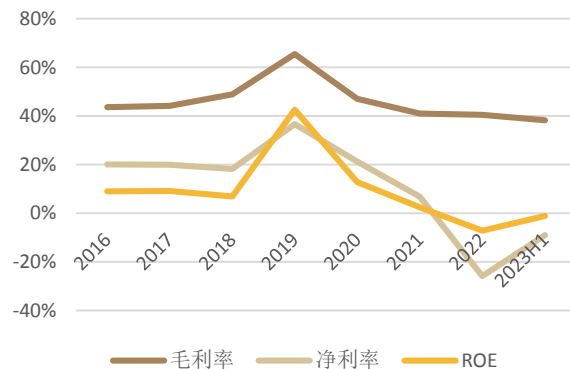
图表：南华仪器近年来营收及增速情况



图表：南华仪器近年来归母净利润及增速情况



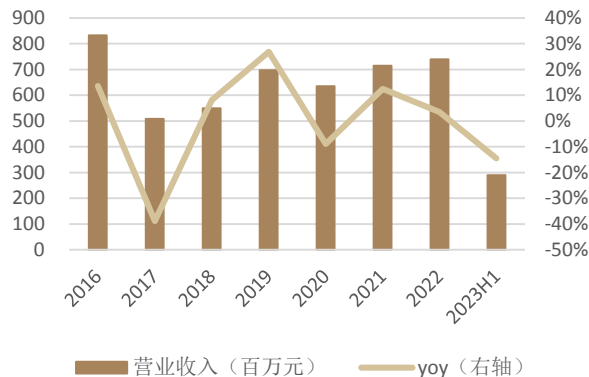
图表：南华仪器近年来毛利率、净利率及ROE情况



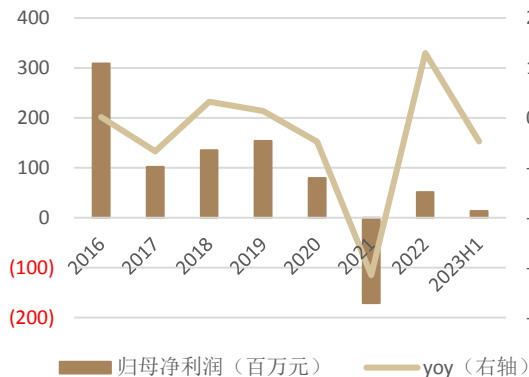
5.12 多伦科技

- **1995年成立，业务涵盖交通安全出行领域的诸多环节。**多伦科技自1995年成立以来即致力于中国驾驶人考训智能化、智慧城市建设的科技创新与产业化应用。经过二十多年技术积累和业务拓展，公司围绕大数据、云计算、深度学习、三维虚拟仿真、物联网感知、北斗卫星定位六大核心技术，形成了以智慧车管、智慧驾培、智慧城市和智慧车检为主的四大产品体系，业务涵盖交通安全出行领域的诸多环节，已发展成为一家以驾驶人智能培训和考试系统、驾驶模拟训练系统、智慧交通综合管理/车联网产品与系统、智慧车检整体解决方案与投资运营管理等为主业的交通领域的高新技术企业，推进了中国大交通领域技术研发与产品创新的产业化应用。
- **国家新能源汽车运行安全检测技术标准的定标单位，积极推动相关标准落地。**智慧车检业务为车主提供安全技术检验、环保定期检验以及综合性能检验等强制性机动车检测服务。作为国家新能源汽车运行安全检测技术标准的定标单位之一，大力推动新能源汽车运行安全检测标准的制定，旗下站点中有24个检测站被甄选为新能源车首批试点机构，2022年下半年，试点站点开展了新能源车多车型、多性能指标的实际实验验证，形成众多验证数据样本，推动“新能源车运行安全检验技术体系与平台研发及应用验证”的有效落地。

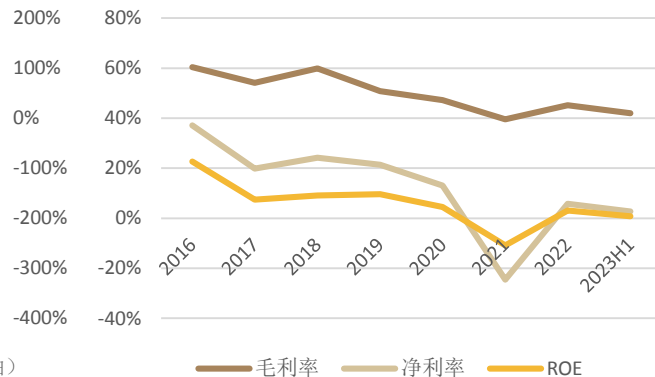
图表：多伦科技近年来营收及增速情况



图表：多伦科技近年来归母净利润及增速情况



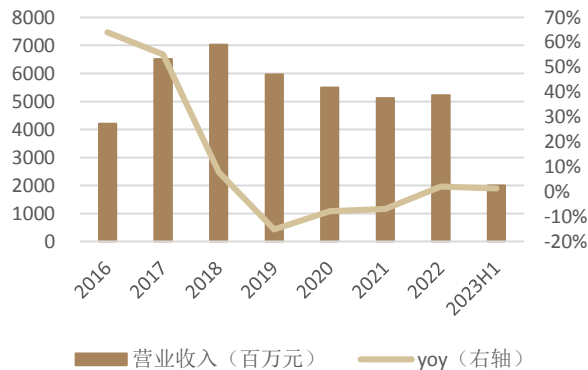
图表：多伦科技近年来毛利率、净利率及ROE情况



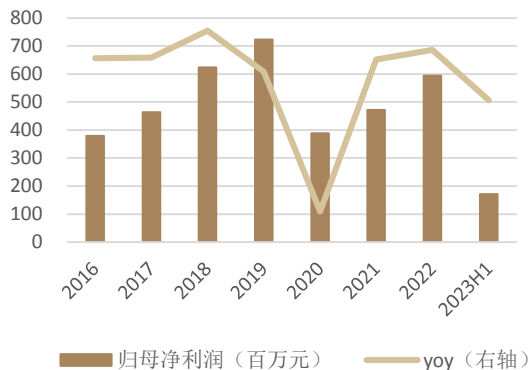
5.13 苏交科

- **基础设施领域综合解决方案提供商，打造国际化科技企业集团。**苏交科集团股份有限公司是基础设施领域综合解决方案提供商，始终致力于提供创新性、引领性解决方案，打造国际化科技企业集团，实现高质量可持续发展。集团业务涉及公路、市政、水运、铁路、城市轨道交通、环境、航空和水利、建筑、电力等行业，提供包括投融资、项目投资分析、规划咨询、勘察设计、施工监理、工程检测、安全咨询、数字化智能化、项目管理、运营养护、资产管理、新材料研发的全产业链服务。
- **整体实力和竞争力在行业内保持领先地位，全球工程设计公司150强第57位。**苏交科是国内首家工程咨询A股上市公司，在科研水平、技术能力、企业资质、品牌和市场占有率方面居国内前列，集团的整体实力和竞争力在行业内保持领先地位。自2005年以来，集团连续17年入选美国《工程新闻记录》（ENR）和中国《建筑时报》共同评选的“中国工程设计企业60强”，2022年公司位列榜单第10位。在2022年美国《工程新闻记录》（ENR）“全球工程设计公司150强”和“国际工程设计公司225强”榜单中，苏交科分别位列第57位和第74位。2022年，获得江苏省人民政府颁发的“江苏省省长质量奖”成为十家荣获省长质量奖的企业之一，系江苏省交通领域第一家获得该荣誉的企业。

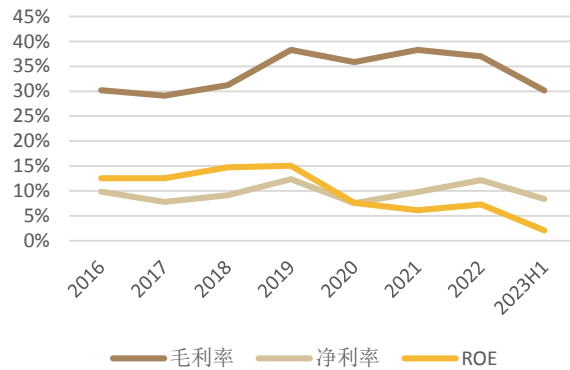
图表：苏交科近年来营收及增速情况



图表：苏交科近年来归母净利润及增速情况



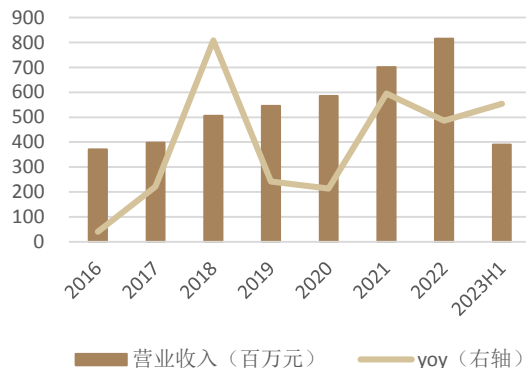
图表：苏交科近年来毛利率、净利率及ROE情况



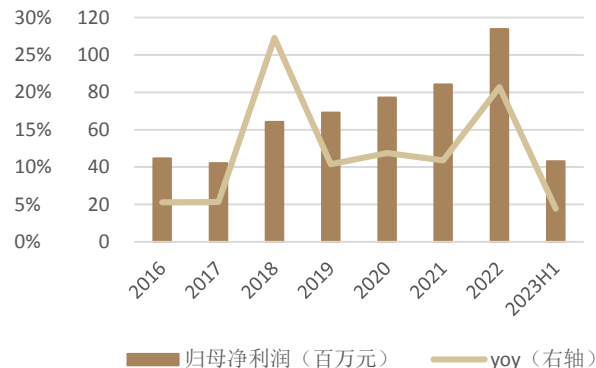
5.14 钢研纳克

- **成立于2001年，专业从事金属材料检测技术的研究、开发和应用。**公司前身纳克有限成立于2001年，公司是专业从事金属材料检测技术的研究、开发和应用的创新型企业。目前公司提供的主要服务或产品包括第三方检测服务、检测分析仪器、标准物质/标准样品、能力验证服务、腐蚀防护工程与产品，以及其他检测延伸服务。公司的服务和产品主要应用于钢铁、冶金、有色、机械、航空航天、高铁、核电、汽车、新材料、环境、食品、石化等领域。公司主要服务或产品包括第三方检测服务、检测分析仪器、标准物质/标准样品、能力验证服务、腐蚀防护工程与产品及其他检测延伸服务。
- **钢铁行业的权威检测机构，拥有多个检测中心。**公司是国内钢铁行业的权威检测机构，也是国内金属材料检测领域业务门类最齐全、综合实力最强的测试研究机构之一。公司拥有“国家钢铁材料测试中心”、“国家钢铁产品质量监督检验中心”、“国家冶金工业钢材无损检测中心”三个国家级检测中心和“国家新材料测试评价平台——钢铁行业中心”、“金属新材料检测与表征装备国家地方联合工程实验室”、“工业（特殊钢）产品质量控制和技术评价实验室”三个国家级科技创新平台。

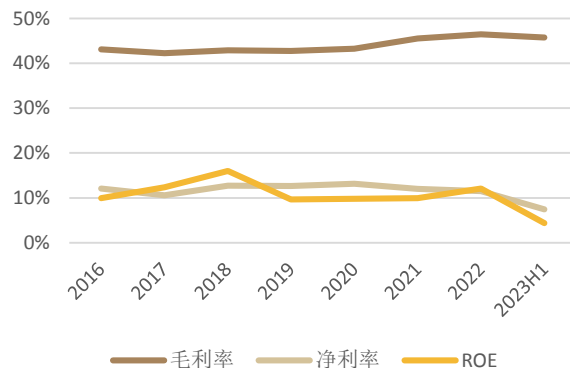
图表：钢研纳克近年来营收及增速情况



图表：钢研纳克近年来归母净利润及增速情况



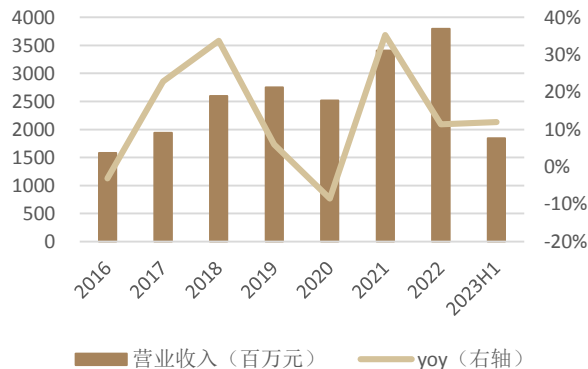
图表：钢研纳克近年来毛利率、净利率及ROE情况



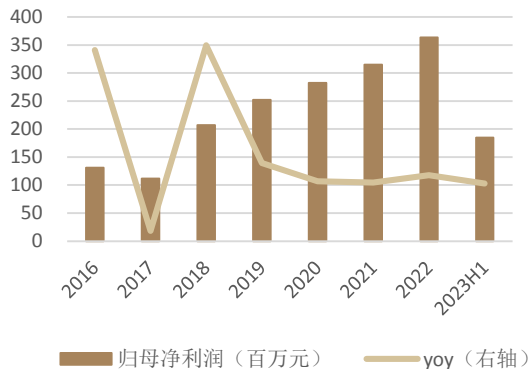
5.15 中国电研

- **起源于1958年第一机械工业部广州电器科学研究所，致力于电器产品质量提升。**中国电器科学研究院股份有限公司是国家首批转制科研院所，前身为始建于1958年的第一机械工业部广州电器科学研究所，现隶属于中央直管国有重要骨干企业——中国机械工业集团有限公司。中国电研致力于电器产品质量提升，形成了以基础共性技术研究为支撑的科技创新体系，以技术标准创新为引领的行业服务模式，深耕“质量技术服务、智能装备、环保涂料及树脂”三大业务领域，为电器产品质量提升提供整体解决方案，构建了独特的竞争优势，成为国内日用电器行业专业技术服务的龙头企业。
- **深耕质量技术服务60余年，多项质量评价技术处于国内领先地位。**质量技术服务业务是公司最早发展的业务，经过60余载的发展，在技术、品牌公信力、行业影响力、服务能力等方面都构建了一定的领先优势。在技术方面，基于深厚的共性技术研究功底，公司成功设计并开发了产品标准指标选取及测量技术、能耗产品多因素干扰检测技术、新一代充电设施检验检测技术、电磁兼容测试技术及电磁兼容领域能力验证技术等多项质量评价技术，均处于国内领先地位。

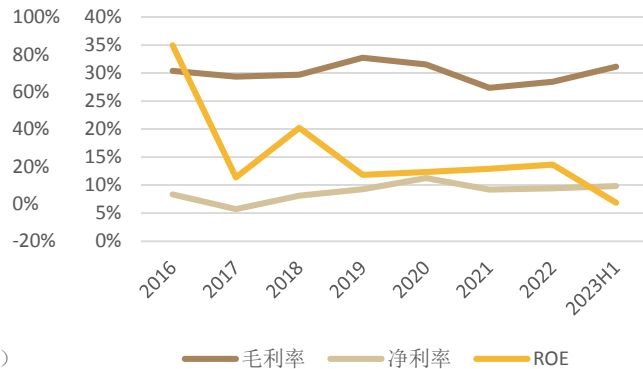
图表：中国电研近年来营收及增速情况



图表：中国电研近年来归母净利润及增速情况



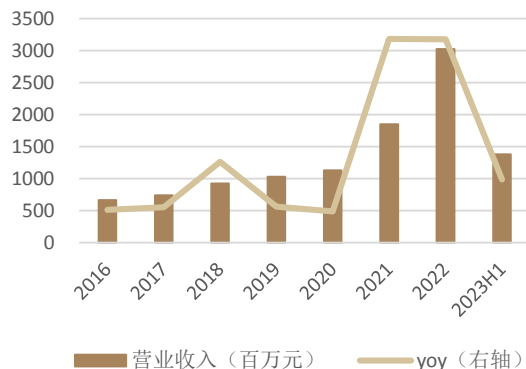
图表：中国电研近年来毛利率、净利率及ROE情况



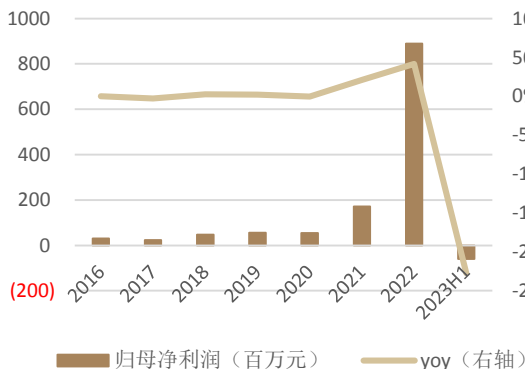
5.16 东方中科

- **科学院下属公司，在多个领域提供具有竞争力的综合测试服务解决方案。**北京东方中科集成科技股份有限公司是中国科学院控股有限公司旗下东方科仪控股集团有限公司的控股子公司，作为国内领先的测试技术和科技服务公司，为广大客户提供了包括仪器增值销售、科技租赁、系统集成及相关技术服务在内的“一站式”综合服务。多年来深耕测试测量领域，在5G通讯、新能源、工业及消费电子、人工智能、云计算大数据、新基建等多个领域提供了具有竞争力的综合测试服务解决方案。公司坚持以战略新兴产业测试应用为主要发展方向，紧密结合高技术相关产业的科技进步和发展，不断探索拓展测量领域技术和应用前沿，将硬科技领域作为未来的战略发展重点。
- **具有（新能源）汽车全产业链测试应用服务能力，成为行业专业测试服务头部企业之一。**公司上市后在基于测试应用系统集成业务及团队，面向新兴的（新能源）汽车产业高速增长的测试系统集成需求，设立了新能源汽车事业部。经过4年多的发展，（新能源）汽车测试业务已经进入行业第一梯队，建立了完整的研发、生产和销售体系。在此基础上，公司于2022年控股收购了北汇信息，从而形成了包括为整车厂和零部件企业提供从测试工具、专用测试设备、测试应用方案到实车测试服务的（新能源）汽车全产业链测试应用服务能力，成为行业专业测试服务头部企业之一。

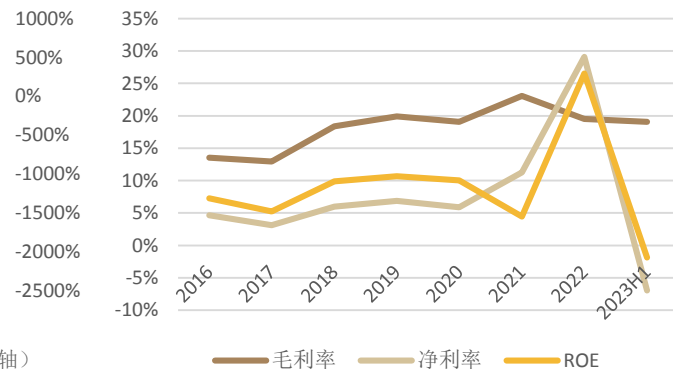
图表：东方中科近年来营收及增速情况



图表：东方中科近年来归母净利润及增速情况



图表：东方中科近年来毛利率、净利率及ROE情况



06

风险提示

风险提示

- (一) 宏观经济变化的风险；
- (二) 市场及政策风险；
- (三) 行业竞争加剧风险；

分析师与研究助理简介

俞能飞：德邦证券研究所智能制造组组长，机械设备首席分析师。厦门大学经济学硕士，曾于西部证券、华西证券、国泰君安等从事机械、中小盘研究。擅长挖掘底部、强预期差、高弹性标的研究。作为团队核心成员获得2016年水晶球机械行业第一名；2017年新财富、水晶球等中小市值第一名；2018年新财富中小市值第三名；2020年金牛奖机械行业最佳行业分析团队。

投资评级说明

	类别	评级	说明
1.投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅；	股票投资评级	买入	相对强于市场表现20%以上；
		增持	相对强于市场表现5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现5%以下。
2.市场基准指数的比较标准： A股市场以上证综指或深证成指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500或纳斯达克综合指数为基准。	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平10%以下。

分析师声明：本人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、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

法律声明：

德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。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。市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，德邦证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送，未经德邦证券研究所书面授权，本研究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。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。



德邦证券
Topsperry Securities

德邦证券股份有限公司

地址：上海市中山东二路600号外滩金融中心N1幢9层

电话：+862168761616 传真：+862168767880

400-8888-128