

# 为中国基建加固护航 基康仪器用核心技术构建护城河

证券时报记者 韩忠楠

古有万里长城、京杭大运河,今有三峡大坝、中国天眼……从古至今,中国在基础设施建设上的实力和能力令全球瞩目,世界称叹。

公开信息显示,自上世纪80年代以来,中国已逐渐跃升为全球最大的基建投资国之一。近年来,随着中国经济的快速发展和共建“一带一路”倡议的推进落实,中国基建更是远渡重洋,触角延伸至世界的各个角落。

在中国基建快速崛起的背后,有无数产业链公司支撑。成立于1998年的基康仪器(830879)就是这样一家几乎与中国基建行业共同成长的公司。

据了解,基康仪器是一家从事智能监测终端(传感器)的研发、生产与销售的公司,其产品广泛应用于水利工程、核电站、矿山、文物、地质灾害等领域。在三峡、南水北调、港珠澳大桥等重大基建项目中,均有基康仪器产品的身影。

近日,证券时报记者来到了位于北京市房山区的基康仪器总部,系统了解了公司从研发到生产制造的全过程。

## 构筑技术护城河

作为安全监测传感器领域的排头兵,基康仪器的产品主要服务于水利、能源、交通、智慧城市和地质灾害等行业。此外,对于高校实验室、文物古迹、科研院所、特种设备、垃圾填埋场等行业的需求,基康仪器自主研发的智能监测终端,也可以实现精准的需求匹配。

2022年,基康仪器入选了国家级专精特新“小巨人”企业,同年,公司登陆北京证券交易所。

据悉,近三年来,基康仪器的经营业绩持续上涨,形成了稳健发展的态势。公开信息显示,2020-2022年,基康仪器营业收入分别为2.123亿元、2.591亿元和2.988亿元,净利润分别为4052万元、5039万元和6055万元。

今年上半年,基康仪器营业收入1.334亿元,同比增长18%;净利润3052万元,同比增长36%。

基康仪器董事长袁双红向证券时报记者透露,基康仪器稳健的业绩增长,得益于公司对核心技术和市场需求的双重把握。

据悉,目前基康仪器主营产品包括振弦式传感器、光纤光栅传感器以及智能数据采集终端,围绕上述产品的研发,基康仪器已经取得了43项国家专利,其中发明专利17项。

基康仪器副总经理赵鹏向证券时报记者表示,公司经过二十余年的技术迭代升级和市场应用数据反馈,公司生产的振弦式传感器已拥有较强的竞争优势和领先的市场地位,并对国外振弦式传感器等原理的仪器逐步实现了国产替代。在产业链配套方面,基康仪器的产品技术位于产业链的关键环节,部分产品填补了国内巨型水电站高精度长寿命传感器的空白。



据悉,基康仪器的技术和产品有自身的独特优势,部分产品在全国的细分市场占有率达到10%以上。赵鹏介绍,平均每年基康仪器都会在研发上进行大量投入,以支撑产品创新和技术提升。

公开数据显示,2021年和2022年,基康仪器的研发费用占营业收入的比重分别达到7.57%和7.26%。

此外,基康仪器在产品机芯的生产加工、封装工艺和质检工艺等方面,独创了钢弦冷锚技术、钢弦独立封装技术、共振抑制技术、频谱检验技术等,可进一步保障产品的长期可靠性及稳定性。

袁双红表示,基康仪器的产品多是应用于世界级的大型基础设施中,必须要保障产品的高性能和可靠性。

据悉,经过不断的技术开发和经验积累,基康仪器的产品和服务受到了多个行业的认可。三峡、西气东输、中俄中缅油气管道、南水北调、小浪底水利工程、北京大兴国际机场、港珠澳大桥、中国天眼、布达拉宫等项目中,均有基康仪器的智能监测终端产品发挥作用。

袁双红认为,是公司长期以来对于核心技术的钻研,确保了产品的高可靠性和稳定性,也为公司筑起了技术和市场的“护城河”。

## 内生式与外延式增长并存

作为基础设施建设保驾护航的重要板块,智能监测终端行业的发展离不开国家产业政策的支持。近年来,我国对基础设施建设投入持续加码,《国家水网建设规划纲要》《国家综合立体交通网规划纲要》《数字中国建设整体布局规划》等一系列顶层设计的出台,无疑催生了水利、交通、智慧城市、能源等领域对于安全监测业务的市场需求。

袁双红透露,目前基康仪器的业务板块中,水利和能源占据了大

部分,对业绩的贡献占比高达70%,除此以外,公司也在积极发力智慧城市、交通领域的布局。

谈及公司未来的发展战略,袁双红表示,基康仪器始终坚持内生式增长和外延式增长并存的发展战略。

其中,内生式增长指的是公司依托在工程安全监测领域多年来积累的技术、人才、品牌优势,把握国家构建现代化基础设施体系的机遇,通过横向和纵向的一体化发展,持续巩固现有的技术和市场护城河。

“基康仪器会结合行业需求,努力补齐产品短板。”袁双红表示,在丰富产品线方面,基康仪器将构建天空地多参数监控系统,以加强低功耗无线广域传感技术研究,进而推进动态结构安全监测仪器设备和视频变形监测系统的开发。

此外,除了不断推出新产品,基康仪器也致力于围绕产品的生命周期进行相关的数据分析,为客户提供系统的方案设计。赵鹏向证券时报记者表示,通过加强对监测终端的数据采集汇集、数据共享管理、数据分析预警等,可以适当提高安全监测物联网解决方案及服务运营在营业收入中的占比,扩大公司的经营规模。

而在外延式增长方面,基康仪器非常重视产业链带来的增长空间和价值。袁双红认为,基康仪器上市后,可以借助上市公司的平台功能,通过投资并购的方式实现业务的多元化,还可积极向工业级应用进行探索。

对于海外市场方面,基康仪器也采取持续关注并重点拓展的策略。赵鹏透露,虽然目前基康仪器的业绩增长绝大多数都来自于国内市场,但海外市场同样是公司拓展的目标。

据悉,过去几年,基康仪器参与了巴基斯坦、印尼、安哥拉、阿根廷、秘鲁、尼泊尔等地水电站项目及交通工程项目,公司的智能监测产品可靠性强,但不会涉及远程收集数



基康仪器 黄剑波/供图 彭鑫霞/制图

据的问题,在海外市场具备较好的接纳度。

袁双红告诉记者,面对海外市场,基康仪器一方面会重点关注“一带一路”共建国家的市场需求,同时也会密切关注国际传感器产业和安全监测产业的发展动向,适时探索与海外科研机构 and 产业资源交流合作的机会。

## 推进高质量发展

在智能监测终端行业持续耕耘20余年的基康仪器,于2022年底正式登陆北交所。袁双红认为,这对于公司发展而言,是具有里程碑意义的事件,也为基康仪器实现高质量发展奠定了坚实的基础。

袁双红分析,基康仪器上市后,最大的变化有几方面,首先体现在经营管理上更加规范。

在他看来,成为上市公司,对基康仪器在财务合规、公司治理、信息披露、合规风险管理等方面,提出了更高的要求。基于此,基康仪器也加强了对于各个部门的要求,健全完善了合规制度,这对于公司的长期发展具有深远的意义。

此外,基康仪器在上市前,就已

进行了多次股权激励,也推出了员工持股计划,上市后,上述计划仍在持续推进。袁双红表示,目前公司管理层和各级员工干劲十足,从上半年的经营情况来看,业绩增长明显,也侧面表明了基康仪器在上市后整个团队的凝聚力更强。

不仅如此,上市也为基康仪器带来了更大的品牌效应。

“基康仪器的市场拓展,靠的是技术积累,靠的是口碑。公司上市后,进一步提高了客户和供应商对基康仪器的认知程度,也增强了大型基建项目对于基康品牌的信任程度。”袁双红认为,这些都有效提升了基康仪器的市场占有率和市场竞争优势。

在他看来,基康仪器的成长一直坚持着内生式增长和外延式增长的战略,而上市则为公司的外延式增长打开了另外一片天地。

“在北交所上市后,意味着我们可以充分利用资本市场工具进行投资并购,实现外延式增长。”袁双红向记者透露,目前公司也在持续探索如何充分利用资本市场工具的途径。在北交所上市,无疑为公司的高质量发展提供了更有效的路径和更大的可能性。



## 闻泰科技第三季度 净利润增长11%

证券时报记者 严翠

10月25日晚,闻泰科技(600745)三季报显示,今年前三季度,该公司营收444.12亿元,同比增长5.53%,净利润21亿元,同比增长8.08%,经营现金流净额44.83亿元,同比增长200.81%。

第三季度,闻泰科技实现营业收入152.06亿元,同比增长11.90%,净利润8.48亿元,同比增长11.42%。其中主要业务板块经营情况为,半导体业务实现收入为39.99亿元,业务毛利率为37.70%,实现净利润6.83亿元;产品集成业务实现业务收入108.05亿元,毛利率为9.97%,实现净利润2.45亿元;光学模组业务实现净利润0.1亿元。

闻泰科技主营前述三大业务板块,半导体业务板块主要从事半导体和新型电子元器件的研发和制造,产品集成业务板块主要从事智能终端产品的研发和制造,光学业务板块主要从事光学模组的研发和制造。

闻泰科技表示,第三季度,其汽车半导体优势明显,继续保持行业领先,与头部Tier1和整车厂都建立了长期稳定的合作关系,并快速扩充针对新能源车的产品种类。

另外,产品集成业务方面,闻泰科技称,第三季度该业务大幅改善,同比环比均实现增长,手机ODM业务表现良好,新业务亏损收窄。

2023年上半年,公司产品集成业务实现营收206.21亿元,同比增长6.19%,实现净利润0.07亿元。其中,第一季度与第二季度分别实现营收102.89亿元、103.31亿元,净利润分别为-1.08亿元、1.15亿元。

10月20日,闻泰科技在互动易平台回复投资者问答时表示,公司是全球领先的电子产品集成企业,已从手机ODM业务向产品集成业务转型,在手机、平板ODM的基础上,布局了服务器、笔电、IoT产品、车载终端等领域,业务已呈现多元化发展格局。产品集成业务中,传统的手机业务仍是盈利的,但由于公司同时布局笔电、服务器、IoT、汽车电子、特定客户等多个新业务,这些新业务需提前布局研发、人员、设备等,前期投入较多,导致前期亏损。

闻泰科技董事长张学政表示,闻泰科技的发展将围绕三个阶段推进,第一阶段为ODM系统集成领域从消费领域向工业、IoT领域、汽车电子领域产品扩展,将ODM业务形成强大的硬件流量平台;第二阶段为加速垂直整合,通过并购、整合和自我发展,在半导体领域、部件领域,整合发展出更多的部件,增加自身的供给能力,形成安全可靠可控的供应体系;第三阶段为以半导体为龙头,加大投入,提升创新能力,为部件和系统集成赋能。

## 荣科科技第三季度 净利1155万元

证券时报记者 孙宪超

10月25日晚,荣科科技(300290)披露三季报,公司在第三季度实现营业收入1.98亿元,同比减少20.5%;实现净利润1154.66万元,同比增长31.99%。公司前三季度实现营业收入5.19亿元,净利润816.51万元,基本每股收益0.01元。

二级市场上,10月25日,荣科科技股价再度大幅上涨,报收于8.52元/股,上涨1.1元/股,涨幅为14.82%。从10月18日至今的6个交易日中,荣科科技收出两个涨停板,累计涨幅超过70%,俨然成为近期市场中的强势个股。

据悉,荣科科技是一家深耕智慧城市和智慧医疗领域的高科技企业,同时拥有米健医疗、神州视翰、今创科技等三个著名医疗信息化企业。目前是我国医疗信息化领域门类最全的服务提供商之一,超过4000家医疗机构、超七成百强医院正在使用公司的产品。

此前,市场有传闻称,荣科科技与“超聚变”公司为同一控股股东,有资产注入预期等,并称“超聚变”成为华为昇腾、鲲鹏服务器份额增长最快的合作伙伴。

荣科科技在10月19日发布澄清公告,公司未有与超聚变进行资产注入及股权合作的计划,对资产注入等猜测与事实不符。在鲲鹏服务器方面,公司未参与鲲鹏服务器的研发,不存在股权合作关系。个别自媒体将公司列为“鲲鹏概念股”疑似市场炒作行为。

据10月25日披露的荣科科技龙虎榜数据,买入金额最大的前5名营业部中,除买一的东兴证券深圳金田路营业部外,买二至买五皆为东方财富证券旗下席位,分别是东方财富证券拉萨东环路第二营业部、东方财富证券拉萨团结路第二营业部、东方财富证券拉萨东环路第一营业部、东方财富证券拉萨东环路第一营业部、东方财富证券拉萨东环路第一营业部。卖出金额最大的前5名营业部中,东兴证券深圳金田路营业部也是位居卖一的位置,而买二至买五均为上述东方财富拉萨天团的席位所占据。

# 汇川技术子公司联合动力启动上市辅导

证券时报记者 康殷

证监会网站显示,10月24日共有坤能股份、米格电器等8家公司启动A股IPO辅导。其中联合动力是A股公司汇川技术子公司,早在去年8月,汇川技术就曾披露筹备分拆联合动力在境内上市。联合动力主要产品包括新能源汽车电驱系统和电源系统。

苏州汇川联合动力系统股份有限公司(简称“联合动力”)日前在证监局进行辅导备案登记,辅导机构为国泰君安。

联合动力源自汇川汽车。官网显示,2008年公司成立汇川汽车电子事业部;2016年9月公司第十万台电机控制器产品下线,领先国内行业发展,并成立苏州汇川联合动力系统有限公司,开始独立运营新能源汽车零部件业务;2017年8月,取得ISO26262功能安全管理体系证书,成为获得ISO26262体系认证的国内第一家电动汽车电机控制器零部件供应商。

目前,联合动力的主要产品包括新能源汽车电驱系统(电机、电机控制器、电驱总成)和电源系统(DC/DC、OBC、电源总成)。

早在去年8月,汇川技术就已公告分拆计划。公告显示,汇川技术拟启动分拆子公司联合动力境内上市前期筹备工作。

随着新能源汽车行业高速发展,电驱系统作为新能源汽车的重要组成部分,需求快速增长。汇川技术在公告中表示,基于整体战略规划和长远发展,公司拟实施联合动力分拆至境内证券交易所上市。

汇川技术表示,此次分拆联合动力独立上市,将充分利用资本市场直接融资的功能,拓宽融资渠道,进一步巩固并提升联合动力的市场

地位、竞争优势和品牌影响力,助力联合动力成为全球一流的新能源汽车动力及电源产品系统解决方案供应商。

辅导文件显示,联合动力控股股东为汇川技术,其持有公司96.09%股份。

作为中国工业自动化龙头品牌,汇川技术保持稳定、快速增长势头。数据显示,2023年上半年,在我国工业自动化市场规模同比下降约2.5%背景下,汇川技术逆势增长约15.52%,主要产品份额位居龙头。通用伺服系统在中国市场份额为

24.3%,稳居第一;低压变频器产品在中国市场的份额为17.5%,位居第一;小型PLC产品在中国市场的份额约15.4%,排名第二,仅次于西门子;工业机器人产品在中国市场的份额为7.02%,排名第六,其中SCARA机器人在中国市场的份额为22%,排名第二,且为内资品牌第一名。

汇川技术最新业绩预告显示,预计今年前三季度归母净利润32.39亿元至33.93亿元,同比增长5%至10%。预计第三季度归母净利润11.65亿元至12.76亿元,同比增长5%至15%。