

# 国检集团:收购上海美诺福55%股权 提升竞争力

○本报记者 李萌

国检集团(603060)9月16日发布公告,拟出资2.86亿元收购上海美诺福科技有限公司(以下简称“上海美诺福”)55%股权。本次交易完成后,国检集团持有上海美诺福55%股权,上海美诺福成为国检集团的控股子公司。

国检集团全称为中国建材检验认证集团股份有限公司,属于中国建材集团的高新技术服务业务板块,是中央企业系统内唯一一家检验认证主板上市公司,公司总部设在北京,在国内拥有58家分支机构,16个国家级中心、18个行业级中心,检验检测业务涵盖建材、建工、水利、环境、新材料、食品等领域,覆盖近8千个检测对象,十万余个参数,年平均出具检测报告数量90余万份;可提供体系认证、产品认证及服务认证,有效客户5千余家,其中国外客户2百余家,

累计出具认证证书5万余份,是国内建筑和装饰装修材料及建设工程领域内为规模最大的、覆盖环保、绿色、安全、健康、节能等领域综合型第三方检验认证技术服务机构。

上海美诺福成立于2001年,其所处行业属于为企业提供实验室自动化、智能化整体解决方案的工业服务业。主营业务包括实验室自动化设计、制造、集成业务(成套系统设备、信息化软件、自动化设备以及单体产品)、检化验设备综合性运行、维保、检修等工作,客户主要集中在各大钢铁企业、水泥企业及设计院。上海美诺福目前拥有50余项专利,近20项软件著作权,同时在全国建立了27个专业技术服务站。上海美诺福承诺在2021-2023年累计实现税后净利润1.51亿元。上海美诺

福在实验室自动化和检测设备综合维保方面能力较强,有利于将技术和经验应用于国检集团内部,提升其实验室自动化水平及保障检测设备正常运行。另外,上海美诺福客户与国检集团客户较为重叠,一方面有利于国检集团拓展对单一客户的服务内容,增强客户黏性与竞争力;另一方面有利于上海美诺福借助国检品牌去拓展钢铁和水泥业务,提升市占率,实现业务与资源协同。

公告称,此次并购上海美诺福项目是国检集团依托现有管理、品牌等优势,在检测行业仪器与装备板块的重组整合的第一步,有助于推动国检集团在工业服务业细分领域(实验室自动化、智能化整体解决方案)的业务拓展,是实现国检集团的战略目标的重要

一步。本次合作后,国检集团将整合资源,深度挖掘产业链上下游延伸业务,加强科技创新、产品转化、市场营销,形成专业化和市场化的运营平台,打造检验仪器设备市场服务品牌,进一步提高国检集团的市场竞争力。

记者了解到,国检集团曾于8月底发布第二期股权激励计划,激励计划出台节奏快于市场预期,并且较一期股权激励覆盖范围更广,考核标准更为严格。二期股权激励覆盖范围为246人,一期覆盖范围仅124人。结构上看,二期激励覆盖包括106名子公司高管及73名科技、业务、管理骨干,相较一期覆盖人数上升近一倍。此外,二期考核目标也更为严格。在公司“跨区域、跨领域”战略下,营收增长率仍是主要量化考核目标,二期最终行

权条件为2020-2024年收入复合增速不低于25%,相比一期激励目标增速提高。同时二期净资产收益率目标也相应提升,2022-2024年净资产收益率不低于14%、15%、16%,此目标保障公司在规模扩张时聚焦主业,盈利能力维持在高位水平。

国泰君安证券认为国检集团具有“央企市营”机制的灵活性,具备配套高速外延并购的管理能力。中信证券最新研报指出,国检集团业绩表现稳定,内生外延不断提升检测能力,业务领域不断拓展。同时股权激励落地,经营效率有望持续提升,未来五年有望维持收入、利润20%左右的复合增速。维持对公司2021-2023年净利润预测3.00、3.66、4.41亿元,对应每股收益预测为0.50、0.61、0.73元,维持“买入”评级。

## 华统股份:肉制品 打造新增长点

○长城证券 刘鹏

近日,华统股份(002840)与上海华俭签订股份认购协议。公司拟非公开发行股票数量不超过1.3亿股,拟募资不超过9.23亿元,募集资金用于新建年产4万吨肉制品加工项目,补充流动资金。上海华俭拟以现金认购本次发行的股票,上海华俭系华统股份控股股东控制的全资子公司,发行完成后,公司实际控制人不变。

浙江屠宰龙头,打造产业链一体化经营模式。公司是浙江省规模化畜禽屠宰龙头企业,主营业务覆盖“饲料加工、畜禽养殖、畜禽屠宰加工、肉制品深加工”四大环节,打造产业链一体化经营模式。

自建、并购模式加大屠宰业横向布局,生猪养殖业务逐步推进,2021年生猪屠宰目标350万头,以大猪居多,预计出栏40万头生猪,未来若公司新建生猪养殖项目完全投产,生猪年出栏量预计可达300万头;加快发展肉制品深加工,与正大食品合作投资建设食品生产业务,此次非公开发行股票,将投入2.27亿元新建年产4万吨肉制品加工项目,有效扩大肉制品产能;引进温氏、正大做战投,上、下游产业资源深厚,有利于提升从养殖到屠宰加工的综合竞争力。

肉制品具备品牌力,与正大合作布局预制菜,多渠道营销培育新增长点。

目前公司主要有华统火腿、土香肠、一品鲜等产品,其中,拳头产品华统火腿具备地域品牌优势,曾荣获“浙江农业博览会金奖”。此外,公司持续加大新产品研发力度,与正大食品合作投资建设食品生产业务,布局预制菜领域。此次定增募资,将新建年产4万吨肉制品加工项目,短期内公司的每股收益可能会被摊薄,但随着募投项目的建成投产,有利于公司提高产能,延伸产业链,进一步增强公司盈利能力。营销层面,将加大社区团购、直播带货、抖音等电商新零售业态的开发力度,扩大与线上平台的合作,从而推动肉制品电商业务发展及品牌影响力提升。

经营稳健,受益猪价低位运行,全年业绩有望超预期。2021上半年公司实现营业收入46.16亿元,同比增长14.84%,在上半年公司生猪屠宰市场整体需求恢复,屠宰量同比有较大增长;实现归母净利润1.51亿元,同比增长100.22%,系屠宰产能利用率提升,及生猪销售所致。展望全年,生猪产能恢复及猪价低位运行趋势有望延续,公司屠宰量若能进一步提升,叠加成本下行,营收及利润均可能实现较高速增长。

作为浙江省畜禽屠宰龙头企业,公司采取产业链一体化模式,经营效率高,渠道势能强大。全年来看,猪价低位运行趋势有望延续,公司屠宰及肉类加工业务稳健,业绩增长具备坚实基础。我们预计2021-2023年公司实现每股收益0.57元、0.81元、1.09元,对应市盈率16、11、8倍,考虑公司屠宰业务有望放量,肉制品加快发展,定增项目将增厚资金实力、提供运营支持维持“增持”评级。

## 百利科技:锂电池材料大规模扩产 上游设备起航

○太平洋证券 张文臣

百利科技(603959)2021上半年实现营业收入3.45亿元,同比增长56.1%;归母净利润3675万元,同比增长244.28%;经营活动现金流净额2.58亿元,同比增加220.48%。

锂电池材料及工程为公司最大的业务。百利科技是一家专业从事工程咨询、设计和工程总承包业务的科技型工程公司,主要服务于石油化工、现代煤化工等行业,先后承担工程项目3500余项。2017年,公司收购了南大紫金锂电,正式切入锂电池材料及工程行业。

南大紫金专注于锂电池正极、负极等材料生产线设计与制造为锂电等新材料企业提供自动化生产整体解决方案。经过近几年的发展,南大紫金锂电在行业内积累了丰富的行业业绩和专有的技术力量,在国内的锂电池材料生产线的设计与制造领域占据优势地位。公司有多

年的工厂设计经验,与南大紫金锂电具有很好的互补性。自2018年以来,锂电材料相关业务占比逐年提高,2020年,锂电材料相关业务占比已经达到85%以上,成为公司最大的业务。

锂电正极材料客户优质、广泛。南大紫金在正极材料领域有多年的积淀,客户优秀,根据公司公告,客户包括当升、巴莫、杉杉和贝特瑞等。上述材料企业在正极材料市场具有重要的行业地位,公司能与行业内的多数知名企业展开密切的合作,表明公司在锂电正极材料产线设计、制造和工程方面有重要的行业地位。2021年以来,新能源汽车行业爆发式增长,远超行业预期。使得很多锂电池材料供不应求,价格大幅上涨的同时,也刺激了行业的快速扩产,其中正极材料(磷酸铁锂和高镍三元)就有上百万的扩产规划,对应投资额几百亿规模。

南大紫金自成立以来已经建设了超过100条正极材料产线,凭其优异的技术水平和丰富的经验,尤其是在高镍三元产线的设计和建设方面的能力,将充分受益本轮锂电材料的扩产。2021半年报显示,公司上半年新签锂电业务订单超过15亿元,锂电板块在手订单超过20亿元。未来,随着下游客户扩产的落地,公司锂电业务将保持高速增长。

布局燃料电池质子交换膜。当前,全球新能源汽车主要以锂电池为储能装置。同时,各国政府和很多知名企业也在大力推广燃料电池作为车载或电力用装置。质子交换膜作为燃料电池的核心材料,国内市场基本完全依赖进口。公司控股子公司上海百坤已经与德国巴斯夫正式签署“膜电极开发与全球授权合作协议”,将致力于氢燃料电池核心材料高温质子膜

(HT-PEM)和膜电极(MEA)的研究、开发利用以及膜电极组件(MEAs)的制造,这将加快氢燃料电池核心材料逐步实现国产化替代与产业链整合,共同将氢燃料电池的高温质子交换膜电极技术进行推广和应用。公司新一代自主研发的磷酸掺杂聚苯并咪唑高温质子交换膜,具有较高的分子量,其机械强度、质子导通率、运行寿命均有较大提升。

全球新能源汽车高速增长,锂电池核心材料供不应求,极大地推动了锂电池材料的扩产。公司作为锂电材料设备和工程的核心合作伙伴,将充分受益。预计公司2021-2023年净利润分别为1.55亿、3.31亿和5.01亿,对应每股收益分别为0.32元、0.68元和1.02元。对应当前股价的市盈率分别为53倍、25倍和16倍,首次覆盖给予“增持”评级。

## 紫光股份:中移资本领投紫光云 持续发力政企云市场

○华西证券 宋辉

紫光股份(000938)近日发布公告,拟增资紫光云技术有限公司6亿元,增资后公司对紫光云技术有限公司持股比例保持不变,仍为46.67%,且仍为其控股股东。

中移资本领投,紫光云完成6亿元融资,此轮估值56亿元公司通过引入战投方式对公司控股子公司紫光云技术有限公司(下称“紫光云”)共计增资不超过6亿元。其中,中移资本增资2亿元,增资后持股比例为3.57%;共青城旭诺紫光股权投资合伙企业(有限合伙)增资1.2亿元,持股比例为2.14%;此外紫光股份以自有资金增资2.8亿元,增资后公司对紫光云持股比例保持不变,仍为46.67%,且仍为其控股股东。

结合投资金额与持股比例来看,紫光云本轮估值为56亿元。2021年上半年,紫光云总资产14.62亿元,净资产6.63亿元,实际产生收入3.92亿元,同比增长73.42%。紫光云本次增资

将加大提升其研发能力和市场研发,满足其在云计算和云服务领域的技术研发、市场拓展等方面的资金需求,扩大业务规模,提升运营实力,增强市场竞争力,促进其健康快速发展。

紫光云运营持续推进,布局全国节点建设在运营能力上,紫光云持续推进全国节点建设和布局,业已总体建设四个大区、25个云节点,积累核心知识产权和相关重要资质。在政务云领域,紫光云已累计为17个国家部委级、25个省级、300多个地市区县级政务云提供全面的数字化产品和云服务运营,在云计算领域服务超过10000多家客户,拥有安全等级保护三级备案证书、国家云测评证书6项、国家相关机构销售许可、可信云开源解决方案认证,助力郑州、成都、杭州、天津、连云港、沈阳等全国数十个智慧城市的顶层规划、全流程部署、交付和运营管理,拥有深厚的行业积淀。

在2020政务云服务运营市场,紫光云首进前五。此外,在智慧城市领域,紫光云携手新华三,在全国65个省市布局智慧城市,并累计服务175个智慧城市的建设和运营;在2021上半年的智慧城市供应商中排行中位居全国前二。在产业互联网领域,紫光云围绕自身优势,结合对产业的理解和数字化能力,持续在芯片云、建筑云、工业云的产业创新能力上实现突破。

持续推进“芯-云-网-边-端”产业链,布局云计算产业链全面发展公司全面、深度布局“云-网-边-端-芯”产业链,具备从通用型产品到行业专用产品,从核心芯片到系统整机、到数据中台、到云上应用的全产业链和纵向技术垂直整合能力。公司拥有计算、存储、网络等全方位的数字化基础设施整体能力,能够提供云计算、大数据、人工智能、智能联接、工业互联网等

在内的一站式数字化解决方案,以及端到端的技术服务。公司全新打造的“云与智能”平台,实现架构统一、品牌统一、服务统一,提供公有云、私有云、混合云等全域覆盖以及多云管理能力,并通过实施“AlinALL”智能战略,将AI应用于云基础设施、云原生架构、数据中台等各个领域,筑就全栈智能云,为智慧城市、政务、交通、教育等行业全场景提供数字化服务。

中移资本对紫光云进行战略投资,将进一步推动紫光云与中国移动在政务云、行业云等领域进一步展开市场、技术、产品和服务等方面的深度合作。

考虑公司未来运营商业务及海外市场渠道开拓,预计公司2021-2023年营业收入664.5、753.9、867.6亿元,预计2021-2023年每股收益0.73、0.92、1.16元,对应市盈率分别为32.7、16.1、20.6倍,维持公司“买入”评级。

## 先导智能:股权激励彰显信心 公司平台化优势显现

○财信证券 何晨

先导智能(300450)发布2021年限制性股票激励计划(草案),拟向激励对象授予258万股限制性股票,占股本总额的0.165%,授予价格为35.43元/股。

激励对象总人数为327人,占员工总人数3.98%(2021半年报总人数8215人),激励对象主要为公司高管1人(副总经理、董事会秘书,获授4万股),核心骨干员工326人(共获授予203万股),预留51万股(占此次授予比例的20%)。

本次限制性股票激励计划设置了以下业绩考核目标:以2020年营业收入为基数,2021、2022、2023年营业收入增长率分别不低于50%、

120%、170%或以2020年净利润率为条件,2021、2022、2023年净利润率分别不低于16%、18%、20%(计算净利润率时,以剔除股份支付费用的归属上市公司净利润为基准)。锂电设备行业此前由于议价能力不强,毛利率净利率均呈现逐年下降态势,此次公司制定的未来三年净利润率考核目标逐年提升,反映出行业将通过规模效应以及降低费用率的举措对冲毛利率下滑带来的影响,未来整个行业盈利能力和或将面临改善。

公司2021年上半年新签订单92.35亿元,占2020年全年新签订单的83.5%,创历年新高。另外,截止6月30日,公司存货为59.32亿元,同比增

长124%,预收账款为28.18亿元,同比增长158%,公司短期业绩有保证。根据公司此前公告,2021年以来公司共获得宁德时代45.47亿元大额订单,占上半年总新签订单的49.24%,公司深绑定宁德时代将充分享受电池龙头扩产红利。

平台化优势显现,多业务协同实现快速发展。公司目前布局了包括锂电设备、光伏设备、3C设备等多业务板块,并成立八大事业部,通过共享营销、技术和研发以及增强各行业之间的业务协同等举措,逐步将动力电池设备领域积累的技术优势和经验向其他领域进行扩展和复制。基于此,公司2021年上半年锂电装备业务

营收23.19亿元,同比增长94.74%,占总营收达71%;光伏设备实现营收3.37亿元,同比增长44.42%,占总营收10.3%;3C智能设备实现营收1.95亿元,占总营收6.0%,各业务均实现快速发展。

预计2021-2023年,公司实现归母净利润15.61亿元、23.62亿元、30.98亿元,对应每股收益分别为1.00元、1.51元、1.98元,对应市盈率分别为71.23倍、47.09倍和35.90倍,参考杭可科技、赢合科技等锂电设备类公司的估值水平,综合考虑公司在锂电设备领域的龙头地位,给予公司2022年50-55倍市盈率,维持“推荐”评级。

## 一周交易提示

9月22日(星期三)  
◆召开股东大会提示◆  
●(601877)正泰电器(600257)太湖股份(688358)祥生医疗(603955)大千生态(688597)煜邦电力(600255)鑫科材料(605318)法狮龙(600418)江淮汽车(688356)键凯科技(600996)贵广网络(603681)永冠新材(688595)志海科技(600804)腾博士(600502)安徽建工(601901)方正证券(600070)浙江富润(603337)杰克股份(603306)华懋科技(603505)金石资源(600259)广晟有色(688390)固德威(688516)奥特维(300912)凯龙高科(002829)星网宇达(300452)山河药辅(301046)能辉科技(300666)江丰电子(002969)嘉美包装(300390)天华超净(300716)国立科技(000595)宝塔实业(300630)普利制药(300558)贝达药业(002191)劲嘉股份(002781)奇信股份(002354)天神娱乐(300302)同有科技(300406)九强生物(000917)电广传媒(001212)中旗新材(300868)杰美特(002852)道道全(300009)安科生物(300162)雷曼光电(002758)浙农股份(300383)光环新网召开股东大会。  
◆首发新股提示◆  
●(301066)万事利人民币普通股2870.3706万股上市交易日。  
●(301067)显盈科技人民币普通股1351万股上

市交易日。  
◆分红派息提示◆  
●(605296)神农集团除权除息日及红利发放日,10派2.5元(含税)派2.5元(扣税后)。  
●(601238)广汽集团除权除息日及红利发放日,10派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。  
●(605098)行动教育除权除息日及红利发放日,10派7元(含税)派7元(扣税后)。  
●(605100)华丰股份除权除息日,10转4。  
●(301042)安联锐视除权除息日及红利发放日,10派8元(含税)派8元(扣税后)。  
●(301005)超捷股份除权除息日,10派4.5元(含税)派4.5元(扣税后)。  
●(301035)润丰股份除权除息日,10派5.4元(含税)派5.4元(扣税后)。  
●(300995)奇德新材除权除息日,10派2.6元(含税)派2.6元(扣税后)。  
●(300099)精准信息除权除息日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。

9月23日(星期四)

◆召开股东大会提示◆  
●(600299)安迪苏(600933)爱柯迪(600158)中体产业(600238)海南椰岛(600971)恒源煤电(601567)三星医疗(600987)航民股份(603155)新

亚强(600529)山东药玻(600207)安彩高科(601336)新华保险(600050)中国联通(688625)呈和科技(688600)皖仪科技(603666)亿嘉和(600872)中炬高新(600765)中航重机(600133)东湖高新(603348)文灿股份(601208)东材科技(000736)中交地产(300590)移为通信(002188)\*ST巴士(002355)兴民智通(300118)东方日升(002451)摩恩电气(000510)新金路(002389)航天彩虹(300207)欣旺达(300130)新国都(301037)保立佳(300655)晶瑞电材(002120)韵达股份(300469)信息发展(002036)联创电子(300555)路通视信(002449)国星光电(002472)双环传动(000410)ST沈机(002320)海峡股份(000789)万年青(002998)优彩资源(001209)洪兴股份(300814)(002247)聚力文化(002364)中恒电气(300710)万隆光电召开股东大会。  
◆分红派息提示◆  
●(600273)嘉化能源(605589)圣泉集团除权除息日,10派2.5元(含税)派2.5元(扣税后)。  
●(301005)超捷股份除权除息日及红利发放日,10派4.5元(含税)派4.5元(扣税后)。  
●(301035)润丰股份除权除息日及红利发放日,10派5.4元(含税)派5.4元(扣税后)。  
●(300099)精准信息除权除息日及红利发放日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。  
●(300995)奇德新材除权除息日及红利发放日,10派2.6元(含税)派2.6元(扣税后)。

●(000928)中钢国际除权除息日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。  
●(300403)汉宇集团除权除息日,10派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。  
●(300990)同飞股份(001206)依依股份除权除息日,10派8元(含税)派8元(扣税后)。  
●(605100)华丰股份新增可流通股上市交易日,10转4。

9月24日(星期五)

◆召开股东大会提示◆  
●(600093)\*ST易见(603309)维力医疗(600662)强生控股(600519)贵州茅台(688677)海泰新光(600555)\*ST海创(601003)柳钢股份(603588)高能环境(600198)\*ST大唐(600258)首旅酒店(600083)\*ST博信(603713)密尔克卫(688689)银河微电(603598)引力传媒(688033)天宜上佳(600547)山东黄金(601825)沪农商行(600766)\*ST园城(688355)明志科技(688787)海天瑞声(600400)红豆股份(603160)汇顶科技(002221)东华能源(000039)中集集团(300297)蓝盾股份(002506)协鑫集成(000767)晋控电力(002610)爱康科技(002684)\*ST猛犸(300611)美力科技(002723)金莱特(300117)嘉富股份(000502)\*ST绿景(000931)中关村(002299)富春股份(300581)晨曦航空(300542)新晨科技(300094)国联水产(300197)节能铁汉(000498)山东路桥(000517)荣安地产(003039)顺控发展(300996)普联软件

(300241)瑞丰光电(300606)金太阳(300129)泰胜风能(300454)深信服(002378)章源钨业(300771)智莱科技(000791)甘肃电投(300180)华峰超纤(000637)茂化实华(002096)南岭民爆召开股东大会。  
◆首发新股提示◆  
●(001218)丽臣实业网下申购日及网上申购日,申购代码“001218”,网上申购上限0.9万股。  
●(605138)盛泰集团网下申购日及网上申购日,申购代码“707138”,网上申购上限1.6万股。  
●(605567)春雪食品网下申购日及网上申购日,申购代码“707567”,网上申购上限2万股。

◆分红派息提示◆  
●(600273)嘉化能源(605589)圣泉集团除权除息日及红利发放日,10派2.5元(含税)派2.5元(扣税后)。  
●(600390)五矿资本除权除息日,10派2.48元(含税)派2.48元(扣税后)。  
●(605189)富春染织(605028)茂德能源除权除息日,10派5元(含税)派5元(扣税后)。  
●(000928)中钢国际除权除息日及红利发放日,10派1元(含税)派1元(扣税后)。  
●(300990)同飞股份(001206)依依股份除权除息日及红利发放日,10派8元(含税)派8元。  
●(300403)汉宇集团除权除息日及红利发放日,10派0.5元(含税)派0.5元(扣税后)。  
●(301018)申菱环境除权除息日,10派1.5元(含税)派1.5元(扣税后)。