

中国建材检验认证集团股份有限公司

投资者关系活动会议纪要

编号：2018-007

调研日期：2018年9月26日	调研时间：10:00-13:00
调研地点：北京市朝阳区管庄东里1号国检集团大楼第二会议室	
接待人姓名及职务：马振珠总经理、宋开森副总经理/董事会秘书、庄伟证券事务代表、张楚财务部部长助理	
来访人员：光大证券孙伟风、工银瑞信毛昆、幸福人寿李训勇、建信养老刘洋	
<p>调研形式：</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待</p> <p><input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会</p> <p><input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会</p>	
<p>调研活动主要内容：</p> <p>一、 公司总经理马振珠先生致欢迎辞，介绍公司历史沿革、股权结构、经营情况及行业情况等。</p> <p>二、 提问环节</p> <p>问题 1：检验认证行业整体发展趋势如何？</p> <p>整个检验认证行业从中国加入 WTO 以后开始有了快速发展，检验认证机构的数量从 2002 年约 8000 家增加到了 2017 年的 36000 余家，检测机构数量保持了 10%-15% 的增长；2017 年行业市场规模近 2400 亿元，伴随着检验领域的进一步开放，行业市场规模将达到万亿水平；2017 年检验认证机构人数低于 100 人的机构数量占比约为 97%。因此，行业整体现状是数量多、规模小、分布散、水平弱，碎片化严重导致竞争非常激烈。</p> <p>从行业整体情况来看，行业机构数量短期内将会有进一步增加，但机构整合是行业未来发展主旋律；从机构规模来看，行业内民营机构、国营机构及外资机</p>	

机构的平均收入分别为 400 万元、700 万元、7000 万元，机构的规模及知名度极大影响了检验认证服务价格；从公司角度，确立以“跨领域跨区域”为发展战略，向综合型检验机构发展。

问题 2: 财政部《关于提高研究开发费用税前加计扣除比例的通知》的推出，对公司利润的影响？

提高研究开发费用税前加计扣除比例政策对公司是利好消息，但对公司利润影响不大。因仅有自筹研发费用部分可以抵扣，该政策将为公司贡献 200-300 万元左右的利润。

问题 3: 2019 年起五险一金将由税务部门统一征收，对公司利润的影响？

因公司一直按照月平均工资为员工申报和缴纳五险一金，不存在按照社保缴纳下限为员工申报和缴纳社保费用的情形，因此，该政策的实施对公司利润不会产生任何消极影响。

问题 4: 请问公司“跨领域”发展战略的下一步规划？重点领域有哪些？

回答: 公司按照“与公司主业相近相关、市场规模较大”的原则，确定了八个重点发展领域，主要包括环境与环保、汽车与零部件、消费品、健康与生命科学、食品与农产品检验、仪器设备研发生产销售及计量校准等领域。

公司将主要通过并购重组手段，跨出建材建工检验认证领域，进入重点领域，逐步成为综合型检验认证集团公司。

问题 5: 未来公司收入是否会受建材工业、房地产行业影响出现下降趋势？

公司收入与建材工业、房地产行业的发展存在一定的相关性，但不是线性相关。主要因为：

一方面，建材及建工检验业务范围不仅限于建材工业、房地产行业的增量，对现有存量也可提供检验服务，如既有房屋鉴定等；

另一方面，公司结合对行业发展的预判，公司对特定领域加大研发投入、形成技术积累，比如超低能耗建筑、装配式住宅、被动房、在役玻璃幕墙检测等，以在役玻璃幕墙检测为例，国检集团《建筑玻璃服役风险检测和可靠性评价关键技术与设备及应用》荣获 2017 年度国家科学技术进步奖二等奖，公司全面掌握在役玻璃幕墙检测技术，随着国内玻璃幕墙建筑服役期限延长及玻璃幕墙的自爆特点，在役玻璃幕墙检测的市场需求也将逐步提升。

最后，根据公司所处行业竞争情况和公司技术优势，确定将服务集成和开展

工业服务作为公司未来发展思路之一。公司将现有服务能力打造成一系列第三方服务集成产品，服务于工业生产服务，不断创造新的市场。

问题 6：公司并购速度缓慢的主要原因是什么？

公司从成立以来一直稳健发展，在上市近两年来并购扩张速度不明显有两个很重要的原因，一是市场上的国有检测机构处于改革的十字路口，由于其各级资本决定，收购难度较大，但是随着地市级政府对当地检验机构整合工作推动力度的加大，国检集团今后会有更多的机会，目前已经有了一些合作思路。

二是市场上民营检测机构最多，但是大多管理上、财务上太不规范，且由于一部分资本和基金的介入，导致民营机构的价格被炒的虚高。而公司在收购的过程中，考虑到未来整合和管控的效率，更倾向于与有技术储备的、自我管理能力较强的、与公司文化与战略契合度较高的企业合作，这也增加了寻找并购标的的难度。

总体而言，我们是本着非常谨慎的态度开展并购工作，目前也有一些正在接洽的机构，我们与中材下属机构解决同业竞争的事项也将按照承诺在明年完成，与此同时公司也会继续加强自身管理，稳健经营，未来我们有信心、也有机会把这块工作做好。

问题 7：资本开支包括两个方面，一是并购整合，二是企业自身投资新建实验室，为什么公司自身新建的投入也很低？

公司每年会有四五千万的新建投入，并不算低。

由于检测行业的设备资金投入门槛并不高，一些小的实验室可能需要几十万、甚至 2-3 个人就能开展业务，这就容易存在很多不太规范的问题，所以每年关闭的小机构数量也很多，这对公司来说是不太可能去做的。一家正规的检测机构从开始筹建到开始盈利，至少需要两年时间，要先完成前期的实验室建设、人员培训、质量体系运行、取得资质证书、开拓市场等工作后，方可运营盈利，所以前两年的机构新设一定是亏损的。

问题 8：公司 2018 年上半年营业收入增速不到 20%，而利润增速则接近 40%，是什么原因？

第一，由于检测行业的特性决定，当检测机构发展到一定程度，利润会大幅度增加。2017 年全国检验检测机构的收入为 2377 亿元，从业人员 112 万人，人均产值约为 21 万元。经测算人均产值 20 万元左右是检测机构收支平衡的拐点，

公司的人均产值约 42 万元，远远超过了这个平衡点，所以利润增速高于收入增速是合理的。

第二，公司 2018 年上半年的利润增速高，也和 2016、2017 年上半年的利润相对较低有关系，这也是由行业特性决定的。每年一季度是公司成本最大、收入最少、利润最低的时期，随着公司的发展，也在逐渐克服季节性带来的业绩变动，财务数据也逐渐走向平滑。

问题 9：未来随着行业机构数量的增加、竞争的进一步加剧，公司利润增速是否会下降？

随着公司规模的逐步扩大，管理费用会有所提高，未来公司毛利率会比现在有所降低，但收入增长和利润增长一定是高于行业平均水平的。

第一，国检集团是国有上市公司，有较好的品牌效应，也容易获得更多的资金去发展；第二，公司有相当的技术储备，能够提供一站式的综合服务，未来公司的业务拓展方向也是瞄准高端市场，逐步转向大工程、大项目、大客户，比如公司为 G20 场馆、青岛上合组织会议场馆等国家重点工程提供的一站式环保装修控制服务，不仅有较好的经济效益，还提升公司品牌影响力与社会影响力。

问题 10：公司如何开展并购后的整合工作？

公司完成收购后，一方面通过加强其人才队伍建设、协助其拓宽业务范围，提升服务能力，增强招投标的竞标能力；另一方面，不断加大科技研发投入、加强新技术的共享，提高了公司竞争力，扩大了公司影响力。