

2026年 新三板 万里行

原子高科：以智能产线织密核药“保障网”

■本报记者 孟珂 张梦逸

在生命的微观尺度之中，核医学借助分子影像捕捉疾病早期信号，见微知著，实现精准诊疗。一片小小的胶囊，一支毫厘里级的注射液，背后是一个国家同位素制备能力、新药研发体系与生产配送网络的综合实力。

核药是特殊中的特殊：放射性核素半衰期则数十分钟、长则数日乃至数十日，“药等不起人”决定了这个行业天然具有时效半径。正因如此，核药企业的竞争力从来不只在于实验室里，更刻在它的工厂布局与配送网络上。

作为新三板首批挂牌公司，原子高科股份有限公司（以下简称“原子高科”）深耕分子显像与靶向治疗领域。今年以来，企业厂区迭代升级、产线智能焕新、创新管线持续扩容，整体“旧貌换新颜”，但深耕国民健康事业、以核药产业培育新质生产力的初心使命始终坚定不移。

近日，《证券日报》记者走进位于河北涿州的原子高科华北基地——原子高科华北医药有限公司。透过原子高科的迭代升级之路，中国核药行业从国产突围、技术跟跑到创新领跑的完整成长轨迹清晰可见。

产能布局：与衰变时间赛跑

走进原子高科华北医药有限公司的大门，“华北基地投产倒计时”的标语格外醒目。据悉，该项目将于9月20日全面达到生产条件，正式投产运行。

作为原子高科产能升级的关键落子，华北基地投产倒计时”的标语格外醒目。据悉，该项目将于9月20日全面达到生产条件，正式投产运行。

这条产线的意义，不止于“机器换人”。核药生产长期面临两重约束：一是辐射安全对人工操作的天然限制，二是专业人才供给的持续紧张。以智能化设备替代人工作业，实质上是把最苛刻的两个行业难题——“安全”与“用工”——用同一把钥匙解开。

此前，原子高科北京房山老厂区受场地空间、设备条件、生产模式限制，产能扩容受限；同时，传统人工结合半自动化的生产模式，已难以匹配国内持续攀升的核药临床需求与行业高质量发展要求。在此背景下，承载着企业产能升级、工艺革新、成果转化重任的华北基地应运而生。

华北基地是原子高科推动生产端“内涵式发展”的一个缩影。原子高科董事长、党委书记张铁名对《证



图①②原子高科核药产品 图③原子高科华北基地

券日报》记者表示，“十五五”时期，原子高科计划推动旗下国内医药中心从“规模扩张”向“功能优化、价值提升”转型，统筹推进华北、华东、华南三大核心基地建设

“在全国生产网络方面，原子高科计划进一步完善短半衰期放射性药物的供应能力。‘十五五’时期末，公司计划建成3大基地、37个医药中心，形成覆盖全国的生产、配送和服务网络，并建立相应的高效运输体系

核药行业的竞争，某种意义上是一场与时间的赛跑——以氟[¹⁸F]为例，其半衰期只有约110分钟，配送半径被物理规律牢牢锁死。布局医药中心网络，本质上是把工厂“撒”到临床一线去，让药品在衰变失效前抵达患者，每个环节都在与衰变时间赛跑。这张覆盖全国的网，既是销售网络，更是生命线网络。

对于一家正在加快研发创新的老牌核药企业而言，生产端的升级，既是解决当下产能和生产条件问题的现实选择，也能为后续研发成果加速落地提供底气。

创新矩阵：诊疗并重

从工艺革新到源头创新，深耕核药赛道数十年，原子高科已构建起涵盖放射性药品、放射源、核医学器械、标记化合物与示踪剂的完备业务体系，拥有规模较大、产品覆盖面较广的放射性同位素制品研发生产基地，积淀了深厚的产业技术底蕴与市场优势。

2005年至2021年，整整16年间国产放射性药物注册几乎“沉寂”。

2021年，原子高科研发的治疗用碘[¹³¹I]化钠胶囊正式发布，成为自2005年以来获批的首个国产放射性药物，也是新药品注册法规颁布后获批的首个产品，为甲状腺癌、甲亢等临床诊疗提供了安全优质的国产化新选择，对我国核药产业规范化、国产化发展具有里程碑意义。

据张铁名介绍，原子高科目前客户主要为各大医院，核心客户占有率超过95%；同时，公司具备从IND（药物临床试验申请）到NDA（新药上市申请）阶段的完整研发与注册能力，是国内放射性药物临床研究项目较多的企业之一，并已建立项目管理、质量管理和注册管理体系，为研发成果向产业化落地提供支撑。

政策红利持续释放，为核药创新发展注入强劲动能。2026年7月发布的《国民健康“十五五”规划》提出，“全链条支持创新药和医疗器械发展应用”“加快细胞和基因治疗药物、新型抗体、新型疫苗、核酸药物、放射性药物等研发应用”。

立足政策风口与临床刚需，原子高科锚定“做全诊断、做优治疗”的核心研发策略，构建梯度化、全覆盖的创新管线，目前重点推进14款放射性药物研发，全面覆盖诊断、治疗、诊疗一体化全赛道。

张铁名介绍，诊断领域，公司重点布局锝[^{99m}Tc]、氟[¹⁸F]、镓[⁶⁸Ga]等核心核素，构建覆盖多病种、多靶点的诊断药物矩阵；治疗领域则聚焦镭[²²³Ra]、镭[²²⁵Ac]等新型核素肿瘤治疗药物。

“出海”路径：从产品出口到标准输出

立足技术创新与产能升级双重

优势，原子高科持续深耕国内市场、拓展海外版图，以完善的市场体系激活产业发展新动能。

记者了解到，原子高科的核药产品近年来出口至印度尼西亚、蒙古、泰国等，同时，公司也在大力推进海外产能提升与建设项目，签约马来西亚项目，推进落实非洲、南美洲重大项目开发与执行工作，国际业务覆盖全球20余个国家与地区，海外市场版图持续扩大。

核药“出海”与一般药品“出海”最大的不同在于：短半衰期产品难以远距离运输。因此，真正的“出海”必然要“带着产能走，带着体系走”。这也意味着，中国核药企业“出海”的终极竞争，不是单个产品的竞争，而是生产标准、质量体系与注册能力的整体输出。

未来，原子高科“走出去”的步伐还将继续加快。按照公司规划，原子高科“三大基地”中的华南基地（广东）将面向东南亚，打造国际化放射性药品出口基地，实现加速器同位素规模化生产，同步搭建跨国药品注册服务平台，构建服务“一带一路”的放射性医药出口枢纽，助力中国核药技术、产品、标准走向世界。

“面对未来，原子高科将坚定向高端放射性医药制造企业战略转型，系统夯实产业根基，全面补齐能力短板，深度融合健康中国战略。”张铁名说。

从碘[¹³¹I]化钠胶囊打破16年“沉寂”，到14款管线梯次推进；从房山老厂到华北智能新基地，再到面向东南亚的华南出口枢纽——原子高科的每一步，都踩在国产核药从突围到领跑的节拍上。而这条路上真正值得期待的，是当诊疗一体化的中国方案成熟之时，中国核药将在全球核医学版图上写下自己的名字。

七十载深耕铸“大国重器” 沈鼓集团今日登陆上交所主板

■本报记者 李 勇

A股再迎自主高端装备领军企业。据沈鼓集团股份有限公司（以下简称“沈鼓集团”）9月16日晚间披露的上市公告书，该公司股票将于2026年9月17日起在上海证券交易所上市交易，证券简称为“沈鼓集团”，证券代码为“601091”。

重大技术装备是建设制造强国、发展新质生产力的核心支柱，也是能源保供、产业自主可控的底层支撑。作为国内通用机械领域的重要战略型、支柱型、领军型企业，沈鼓集团锚定国家战略刚需，创立七十多年来，公司始终坚守高端装备国产化攻坚主线，持续深耕大型压缩机、高端核主泵研发制造，累计完成近150项重大装备国产化任务。产品全面覆盖石油炼化、西气东输、大型化工、三代核电、新能源等国家级重点工程，补齐了国内关键领域核心动设备供给短板，夯实了国内产业链安全底座。沈鼓集团也被业内誉为“大国重器”“国家砧骨”。

2023年至2025年，沈鼓集团分别实现营业收入82.06亿元、93.09亿元、101.22亿元，分别实现归属于母公司所有者的净利润3.55亿元、4.42亿元和7.39亿元。收入规模持续提升，经营业绩稳步增长。

“沈鼓集团上市对重大装备国产化具有行业带动和标杆意义。一是强化自主可控，其作为链主企业可带动上游零部件、材料企业协同创新，减少关键设备进口依赖，提升压缩机、核泵等产业链安全水平；二是推动产业集群建设，加速配套企业集聚，促进老工业基地转型升级；三是起到标杆作用，其上市成功不仅证明高端装备领域国产企业的技术实力与盈利能力，也将激励更多企业加大研发投入，加速突破国外技术垄断，支撑国家能源、石化等战略产业的自主发展。”苏商银行特约研究员武泽伟向《证券日报》记者表示。

长期高强度研发投入构筑起沈鼓集团深厚技术护城河，国家级荣誉与创新平台体系成色十足。截至

科创板创新药行业集体业绩说明会 积极回应投资者关注

■本报记者 李亚男

9月16日下午，科创板2026年半年度创新药行业集体业绩说明会召开。博瑞生物医药（苏州）股份有限公司（以下简称“博瑞医药”）、江苏亚虹医药科技股份有限公司（以下简称“亚虹医药”）、北京神州细胞生物技术集团股份有限公司等24家科创板创新药行业上市公司参加了本次业绩说明会。自研管线进度，商业化情况，BD（商务拓展）交易情况……投资者围绕上述关注方向进行了超过150次提问。

商业化与BD加速兑现

Wind数据显示，参加本次集体业绩说明会的24家公司上半年合计实现营业收入186.91亿元，同比增长65.1%。核心产品持续放量与海外BD加速兑现，是创新药企业业绩增长的主要驱动力。

苏州泽璟生物制药股份有限公司董事、副总经理、首席科学官、执行副总裁吕彬华在回复《证券日报》记者提问时表示：“公司上半年实现营业收入12.05亿元，较上年同期增长220.88%。营业收入大幅增长主要系公司本报告期确认产品技术授权许可相关收入6.62亿元，同时商业化产品的销售收入与上年同期相比增长44.30%。公司已有多纳非尼片、重组人凝血酶、吉卡昔替尼片、注射用人促甲状腺素β共四个产品的六个适应症获批上市，相关商业化拓展工作正在持续开展中。”

江苏艾迪药业集团股份有限公司董事、总裁、首席执行官张杰则向《证券日报》记者表示，主要驱动力来自HIV新药的持续放量。“从近年放量节奏看，公司HIV新药业务收入由2024年的1.5亿元增长至2025年的2.84亿元，2026年上半年实现1.8亿元，整体保持快速增长的商业化态势。核心产品商业化方面，公司两款已上市抗HIV 1类创新药艾诺韦林片（艾邦德）及艾诺米替片（复邦德）均处于商业化运营快速导入期。”

海外BD正成为创新药企业打开成长天花板的重要抓手。吕彬华表示：“公司已就注射用ZG006与艾伯维达成全球开发及商业化合作协议，目

2025年末，沈鼓集团获得372项发明专利，累计获得12项国家科技进步奖，其中，一等奖4项。公司成功入选国资委首批创建世界一流专精特新示范企业，获评工业和信息化部离心压缩机细分领域单项冠军。

依托领先技术优势，沈鼓集团坐稳国内大型压缩机、高端核主泵赛道龙头位置。据弗若斯特沙利文2024年行业统计数据，沈鼓集团大型重载离心压缩机、工艺流程往复式压缩机国内销售额、市场份额双双登顶全国第一，是国内能源化工项目核心动设备首选供应商。核电装备板块则实现多项国产化从零到一的突破。沈鼓集团是国内少数具备全谱系核级泵生产资质的国企，完整掌握三代核电AP1000屏蔽主泵、轴封主泵两大主流技术路线。自主研发多款核二、三级泵，填补国内产业空白。产品可适配300MW至1400MW全功率段核电站需求。

发行数据显示，沈鼓集团本次公开发行了3.11亿股人民币普通股，发行价格为4.39元/股，募集资金净额12.61亿元。募集资金将主要用于绿色高效重大技术装备产业化建设项目、沈鼓集团研发及数字化建设项目、清洁能源绿色工厂建设项目和核泵中试基地建设

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示：“沈鼓集团本次发行募集资金投向，精准匹配了重型装备制造重资产、长研发周期的行业特性，将从多个维度重构沈鼓集团的经营与发展逻辑，稳步推进公司产线的智能化、绿色化升级，快速提升高端装备的产能供给能力，巩固技术领先优势。”

“此次登陆上交所主板，是沈鼓集团发展历程中的重要里程碑，更是加快建设世界一流企业的全新起点。”沈鼓集团党委书记、董事长、首席执行官戴继双在公司前期举办的发行路演活动上表示，“沈鼓集团将始终坚守实业初心、勇担时代使命，以技术创新驱动产业升级，以高端装备服务国家战略，全力打造世界一流的高端动力装备企业。”

民营商业运载火箭两天两发

千帆星座组网按下“加速键”

■本报记者 袁传玺

两天之内，两型民营商业运载火箭接连升空，目的地指向同一个星座。

9月15日14时26分，蓝箭航天朱雀二号改进型遥七运载火箭在东风商业航天创新试验区点火升空，将千帆星座H19组共10颗卫星顺利送入预定轨道；9月16日6时00分，东方空间引力一号（遥三）·千帆全顺号运载火箭在我国东海海域点火升空，将8颗千帆星座组网卫星与1颗EUT1技术试验卫星送入预定轨道，发射任务取得圆满成功。

前者是我国民营航天企业首次执行规模化卫星互联网星座组网任务，后者是全球首次海上机动发射的低轨宽带卫星星座组网任务。广州艾媒数聚信息咨询有限公司CEO张毅对《证券日报》记者表示，两次发射接连成功，意味着民营商业火箭正式加入巨型低轨星座组网的“运力主力”，“国家队+商业队”协同组网格局正加速落地，千帆星座组网进入提速期。

加速补齐组网运力缺口

千帆星座由上海垣信卫星科技有限公司建设运营，目前正处于高频组网期，按照规划将于2026年底完成第

一阶段324颗卫星组网，迫切需要大运力、高频次、低成本的运力供给。

朱雀二号改进型是蓝箭航天自主研发的液氧甲烷中型运载火箭，近地轨道运力6吨、太阳同步轨道运力4吨。本次任务是该系列火箭的第9次飞行，在民营航天领域首次实现900公里高度入轨、一次精准部署10颗通信卫星，并完成了一箭多星星箭协同、卫星批量部署以及火箭末级钝化离轨整套工程流程，兼顾了组网效率与空间碎片管控要求。

“针对本次任务，我们在卫星接口、飞行程序、多星释放时序、地面测试以及发射流程等方面都进行了系统级准备，并与客户开展了大量协同工作。”蓝箭航天市场营销部总经理马海静表示。

引力一号（遥三）任务则是东方空间首次开展巨型低轨卫星互联网星座组网发射。本次任务载荷为堆叠星组合体和平板星的组合，净载荷重量超过3吨，入轨高度达800公里，创下我国单次海上发射载荷重量及轨道高度纪录，距离上次发射仅56天。至此，引力一号四次海上发射均取得圆满成功。

“引力一号已进入批量化发射阶段，本次任务标志着火箭正式迈入商业化运营发射阶段。”东方空间引力一

号副总师张涛对《证券日报》记者表示，本次任务载荷达3.1吨，包含一颗800多公斤的单星，为目前单星最重卫星；本次发射轨道接近800公里，高于一发500多公里轨道，进一步验证了火箭的轨道适应能力。

张涛表示，引力一号200公里近地轨道运力6.5吨，500公里太阳同步轨道运力4.2吨，是当前全球运力最大的固体运载火箭，“本次800公里轨道3.1吨属于该轨道高度的载荷上限，火箭整体运力尚未打满。”

实现常态化商业发射

发射频次也在同步加快。朱雀二号改进型在多次试验任务后大幅简化了测发流程，缩短了任务测发周期，已实现常态化商业发射；其装配的天鹅系列液氧甲烷发动机在湖州南太湖新区的蓝箭航天动力制造基地完成生产和试车，该基地已具备年产百台以上发动机的能力。

引力一号同样按每两个月一发的频率安排任务，“当前属于常态化节奏。”张涛表示，本次任务发射9颗卫星，下一次发射任务卫星数量将达到十余颗，相关协调工作已经完成，预计明年实施6次发射；明年还将新增一套发射台，若存在