

高端紧固件龙头！切入燃气轮机、机器人领域，旗下3D打印工厂已启动西门子、GE等全球龙头审厂工作，外骨骼机器人预计年内实现批量生产——0517评级日报

2026/05/17 16:15

“

AI算力驱动数据中心用电需求扩容，燃气轮机行业进入高景气周期，订单已排至2030年。

【本文来自持牌证券机构，不代表平台观点，请独立判断和决策】

公司深度绑定全球龙头、订单确定性强，新兴赛道布局前瞻且全球化产能优势突出，当前估值具备较高安全边际。

- 1、公司南通铸造工厂是全球领先的3D打印模具铸造工厂，规划总产能12万吨，具备大兆瓦风电铸件、燃气轮机铸钢件规模化生产能力；已启动西门子、GE、Vestas等全球龙头的审厂工作，审厂完成后即可开始小批量生产，目前西门子、Vestas、上海电气已计划将海上业务需求导入工厂，Nordex、Enercon也在对接合作，预计27年实现满产；同时，公司规划年产值5亿的铸钢产能，聚焦西门子燃气轮机、船舶等领域的铸钢需求，进一步打开业务成长空间。
- 2、公司依托顶级客户生态与精密制造壁垒，成功切入燃气轮机核心零部件供应链；其中主要产品包括底座、冷却罩等，25年该业务收入已实现同比翻倍增长；目前公司已启动燃气轮机局部组装业务，未来规划向总成业务延伸，产品附加值将持续提升；随着AI数据中心建设带来的燃气轮机需求扩容，以及电网调峰需求的持续增长，公司燃气轮机业务有望持续高速增长，成为核心主业的重要补充。
- 3、公司通过控股子公司海普曼机器人，专注于外骨骼机器人的智能控制算法及仿生学设计研究；截至25年末已有7项相关专利申报，主要涉及上肢助力外骨骼、腰部助力外骨骼的总体技术和核心部位的组件技术；同时正与国内头部脑机公司洽谈合作，探索脑机接口与外骨骼机器人的融合应用；商业化进程方面，公司外骨骼机器人于24年完成样品开发，25年国庆中秋假期首次在嵩山景区投放，成为游客租赁体验的热门产品，预计26年产品有望实现批量生产。

行业/题材	股票简称	评级机构	核心逻辑
风电/ 燃气轮机/ 人形机器人	振江股份	国盛证券	1、公司南通铸造工厂是全球领先的3D打印模具铸造工厂，规划总产能12万吨，具备大兆瓦风电铸件、燃气轮机铸钢件规模化生产能力；已启动西门子、GE、Vestas等全球龙头的审厂工作，审厂完成后即可开始小批量生产，目前西门子、Vestas、上海电气已计划将海上业务需求导入工厂，Nordex、Enercon也在对接合作，预计27年实现满产；同时，公司规划年产值5亿的铸钢产能，聚焦西门子燃气轮机、船舶等领域的铸钢需求，进一步打开业务成长空间。 2、公司依托顶级客户生态与精密制造壁垒，成功切入燃气轮机核心零部件供应链；其中主要产品包括底座、冷却罩等，25年该业务收入已实现同比翻倍增长；目前公司已启动燃气轮机局部组装业务，未来规划向总成业务延伸，产品附加值将持续提升；随着AI数据中心建设带来的燃气轮机需求扩容，以及电网调峰需求的持续增长，公司燃气轮机业务有望持续高速增长，成为核心主业的重要补充。 3、公司通过控股子公司海普曼机器人，专注于外骨骼机器人的智能控制算法及仿生学研究；截至25年末已有7项相关专利申报，主要涉及上肢助力外骨骼、腰部助力外骨骼的总体技术和核心部位的组件技术；同时正与国内头部脑机公司洽谈合作，探索脑机接口与外骨骼机器人的融合应用；商业化进程方面，公司外骨骼机器人于24年完成样品开发，25年国庆中秋假期首次在嵩山景区投放，成为游客租赁体验的热门产品，预计26年产品有望实现批量生产。
创新药	海思科	东方证券	1、目前，公司仿制药板块已充分消化集采冲击，筑牢现金流压舱石；创新药领域，继续泊酚大单品后，安瑞克芬、克利巴林和考格列汀接连上市，26年创新药营收占比有望突破50%；出海方面，环泊酚预计26Q2在美国获批上市，TYK2银屑病关键III期临床大获成功，有望于27年美国上市，并带来里程碑收入；DPP1和PDE3/4有望于30年在美国获批上市，带来双位数销售分成；此外，PDE4B、BRAF等后续产品出海潜力较大，有望带来新一轮对外授权和国内上市。 2、公司环泊酚镇静麻醉安全性优势明显，克利巴林无需滴定、快速起效、抢先布局神经病理性疼痛，安瑞克芬主打非成瘾阿片类镇痛，其术后疼痛适应症NDA已获CDE受理，完整覆盖轻/中/重度术后疼痛患者；此外，公司还布局了NAV1.8抑制剂，瞄准下一代非阿片镇痛市场，依托差异化产品矩阵与专业化学术推广，公司将会成长为国内围手术期麻醉镇痛龙头。 3、公司管线已拓展至代谢、自免和呼吸等赛道：1）代谢：考格列汀是全球首款双周DPP4抑制剂，国内老年糖尿病患者一线用药；HSK31679是全球第二、国内首个纳入突破性疗法的THR-β激动剂；2）自免：HSK39297是国内首批申报上市的国产CFB抑制剂；HSK44459作为全球第二的PDE4B抑制剂，肺纤维化适应症已挺进III期，共推进6个适应症；而IL-23R已完成银屑病II期临床；3）呼吸：HSK31858是潜在同类最佳DPP1抑制剂，预计26年进入海外II期，27年国内NDA；HSK39004是全球第一PDE3/4粉雾剂，临床试验快速推进，稳步兑现海外价值。
算力租赁	铜牛信息	中邮证券	1、公司现有数据中心布局于核心区域和经济重点发展区域，其中天坛数据中心位于北京市二环内、CBD数据中心位于北京中央商务区、国门数据中心位于北京市三环内，这些区域周边聚集了大量的金融、商业服务、跨国公司总部、国际知名服务机构、要素交易市场、大型国有企业总部等高端客户，为公司业务拓展提供了较为丰富的目标客户资源，也为公司紧跟IDC、云计算和信息系统集成行业的技术与应用模式最新发展动态，提供了最佳地缘优势，通过精准卡位优势区位，持续夯实资源储备，在核心区域形成品质优良的数据中心资源储备。 2、近期，公司控股股东由北京时尚控股变更为北京数据集团完成过户登记，新控股股东将为公司带来资金、客户资源和项目的全面支持，数据集团出资方为资金实力雄厚的国资公司，资金筹措能力远强于原来的大股东，能够解决密云智算项目的资金问题；同时，公司依托北京数据集团的资源，更容易获得能耗指标等稀缺资源。 3、公司正在筹建的“方恒科技超算与金融云计算基地项目”（即密云项目），占地面积超过六万平方米以上，建设完成后将部署超过六千个高性能机柜，形成集约化的大型互联网综合服务平台，提供包括云数据中心服务、云平台服务、综合算力服务等多种服务模式，满足政府事业单位、国资企业、金融证券行业及互联网行业等客户在云平台和综合算力服务等多种业务类型上日益增长的需求。

研报来源：

- 1、国盛证券，花小伟，S0680526020001，[振江股份](#)：深耕新能源装备主业，多元布局解锁长期成长空间。2025年5月16日
- 2、东方证券，伍云飞，S0860524020001，[海思科](#)：国内稀缺的创新转型Pharma。2026年5月16日
- 3、中邮证券，孙业亮，S1340522110002，[铜牛信息](#)：北京市稀缺算力资源，北京数据集团控股赋能。2026年5月15日

*免责声明：文章内容仅供参考，不构成投资建议

*风险提示：股市有风险，入市需谨慎

本资讯中的内容来自持牌证券机构，意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖做出保证。投资者不应将本资讯作为投资决策的唯一参考因素。亦不应以本资讯取代自己的判断。

本文内容和观点不代表选股APP平台观点，请独立判断和决策。在任何情况下，选股APP不对任何人因使用本平台中的内容所引致的任何损失负任何责任。