



A股三大指数涨跌不一 两市成交额缩量超4600亿元



A股三大指数昨日涨跌不一，截至收盘，沪指跌0.39%，收报3868.38点；深证成指涨0.26%，收报12473.17点；创业板指跌0.75%，收报2742.13点。沪深两市成交额达到26790亿元，较上个交易日大幅缩量4621亿元。

行业板块涨跌互现，游戏、化纤行业、化肥行业、美容护理、农牧饲渔、装修装饰板块涨幅居前，小金属、医疗服务、生物制品、船舶制造、保险板块跌幅居前。个股方面，上涨股票数量超过2800只，90只股票涨停。游戏股表现活跃，三七互娱涨停。下跌方面，稀土永磁概念股展开调整，北方稀土等多股跌超5%。消费电子概念股表现活跃，歌尔股份等多股涨停。

中信证券研报表示，近期电子板块股价表现亮眼，我们看好半导体设备、国产算力、消费电子、海外算力四大方向。消费电子端9月即将迎来多个端侧AI新品发布，建议关注9月AR眼镜+AI手机新品发布密集期，看好9月消费电子AI端的产品创新与股价表现；自上而下视角，继续坚定看好电子板块整体的未来行情，推荐半导体设备链、国产算力链、消费电子整体修复、海外算力链四条主线。

中原证券表示，政策面形成多重利好叠加，为市场提供强劲支撑；居民储蓄正在加

速向资本市场转移，形成持续的增量资金来源。2025年A股上市公司整体盈利增速预期由负转正，其中科技创新领域盈利弹性最为显著。美联储释放降息信号，全球流动性预期宽松。美元走弱利于外资回流A股。中长期来看，居民储蓄转移、政策红利释放及盈利周期回升三大动力依然稳固，中期慢涨格局有望延续。预计短期市场以稳步震荡上行为主，仍需密切关注政策面、资金面以及外盘的变化情况。短线建议关注有色金属、食品饮料、房地产以及航天航空等行业的投资机会。

天风证券指出，Capex高景气延续，模型迭代催化新一轮推理需求释放算力端继续呈现高景气态势。微软、谷歌、Meta等科技巨头相继上调全年资本开支指引，反映出AI基础设施建设的持续加速。下半年数据中心端的推理与训练算力需求将同步放量，带动GPU、ASIC、光通信、液冷等核心环节景气度持续提升。建议重点关注受益于AI推理加速的核心硬件标的。 东方

市场观察

中药上市公司半年报频频提及加大创新药研发

数据显示，截至8月25日，共计27家中药上市公司发布2025年半年度业绩报告。其中，10家上半年营业收入实现正增长，增幅超10%的有6家；13家归属于上市公司股东的净利润实现正增长，占比约48%。

分化趋势显现

从已披露的半年报看，上半年中药上市公司经营“喜忧参半”，业绩分化明显。

具体来看，上半年净利润实现正增长的13家中药上市公司中，有3家净利润增幅超100%，特一药业集团股份有限公司(以下简称“特一药业”)净利润增幅高达1313%，暂时位列第一。山东沃华医药科技股份有限公司、津药达仁堂集团股份有限公司上半年净利润分别同比增长303%、193%。

从业绩驱动因素看，核心产品或大单品销量显著回升，加强成本管控，又或是通过自主研发、合作研发、并购等获得新产品等，是多数中药上市公司业绩向好的主因。

不过，也有一些中药上市公司上半年业绩仍然承压。从数据看，上述27家中药上市公司中，有14家上市公司上半年净利润同比下降或处于亏损状态。

有上市公司表示，部分原材料价格上涨，导致公司的生产成本上升，对当期业绩造成了一定影响；也有上市公司称，上半年业绩下滑主要受前期市场形势非理

性波动因素影响，上半年产业链整体库存仍呈充盈态势。

加大创新药研发力度

在业界看来，目前传统仿制药与普药市场竞争激烈，同质化问题较为突出；而创新药研发成为行业发展的新引擎，越来越多的药企加大在创新药研发方面的投入，从源头创新、改良型新药到高端仿制药等多维度进行布局。

加大创新药研发也是中药上市公司在半年报中频频提及的重要战略。

特一药业表示，对公司而言，公司既拥有成熟的传统产品体系，如百年历史的止咳宝片等黄金单品及系列中药梯队产品，同时也在积极探索创新发展路径，通过加大研发投入、引进专业人才等方式，努力提升自身在创新药领域的竞争力。

重庆太极实业(集团)股份有限公司在半年报中披露，总体而言，医药行业正经历深刻变革，各领域在政策引导、技术创新和市场变化中不断调整发展策略，未来行业集中度将持续提升，智能化、绿色化、专业化成为重要发展方向，企业需顺应趋势以在竞争中立足。

中国金融智库特邀研究员余丰惠表示，中药产业并购所呈现的特点主要体现在战略整合与资源优化上，这为中药产业发展带来了深远意义。 中财网

概念题材

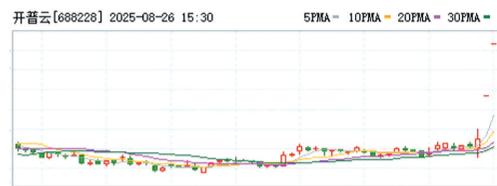
多股20%涨停！这一赛道集体大爆发

昨日，国产软件概念股早间大幅走强，板块指数一度快速拉升创10年新高。开普云连续第2日20%一字涨停，正元智慧、君逸数码亦20cm封板，航天宏图、中电鑫龙、能科科技、天融信等逾10股也强势涨停或涨超10%。

当日，“2025中国操作系统产业大会”在北京中关村国际创新中心开幕。据官方介绍，大会举办期间将进一步展示中国操作系统在能源、水利、金融、医疗、教育等行业的最新应用案例。大会特设银河麒麟操作系统V11新品互动体验区，集中呈现国产软硬件协同优化的突破性进展与领先成果。此外，飞腾、鲲鹏、海光、兆芯、龙芯、申威六大国产芯片厂商，中国长城、联想开天、华为擎云、软通计算机、中科可控、紫光计算机等国内二十余家整机品牌，金山、中望、超图、奔图、后摩智能、希沃等不同领域核心生态伙伴，也将带来最新国产化解决方案与应用案例。

西南证券指出，工业软件作为工业和软件产业的重要组成部分，是推动智能制造高质量发展的核心要素，也是实现工业智能化的前提，因此在传统行业数字化转型的道路上，工业软件至关重要。未来随着核心技术的不断突破，我国工业软件市场可能迎来高速发展，CAD市场仍旧具有较大成长空间。

游戏股早间逆市高开高走，板块



指数盘中一度放量大涨逾3%，创2年多来新高。三七互娱开盘仅约3分钟就封死涨停，股价创1年半新高(复权)，冰川网络、恺英网络、巨人网络等涨幅居前，并均创阶段性新高。

消息面上，国家新闻出版署正式公布2025年8月游戏版号审批结果，共166款国产网络游戏和7款进口网络游戏获批，单月总量达173款，刷新2025年以来单月新高。截至目前，累计发放游戏版号已突破千款达到1119个(包括国产游戏和进口游戏)。伽马数据显示，今年上半年国内小游戏市场规模再创新高，达232.76亿元，同比大幅增长40.2%。

中原证券表示，国内游戏产业的市场需求稳固，景气度高。产品周期带动下国内游戏公司业绩逐渐释放。目前AI技术在游戏产业的应用已经较为明朗，预计未来将有更多基于AI技术赋能的AI原生游戏出现，带动游戏行业价值重估。 东方

龙虎榜

机构周二买入18股 23只股票呈现机构净卖出

盘后数据显示，8月26日龙虎榜中，共41只个股出现了机构的身影，18只股票呈现机构净买入，23只股票呈现机构净卖出。当天机构净买入前三的股票分别是歌尔股份、中油资本、宏景科技，净买入金额分别是9957万元、9535万元、8468万元。 第一财经

| 证券简称 | 日涨跌幅 | 机构净买入(万元) |
|------|--------|-----------|
| 歌尔股份 | 10.01% | 9957.37 |
| 中油资本 | -7.06% | 9535.18 |
| 宏景科技 | 3.48% | 8468.32 |
| 成飞集成 | 4.32% | 8155.50 |
| 安源煤业 | 10.03% | 6244.74 |
| 同洲电子 | -7.53% | 5475.62 |
| 皇马科技 | 10.03% | 5288.52 |
| 盛美上海 | 10.16% | 4069.74 |
| 正元智慧 | 20.02% | 3660.45 |
| 日丰股份 | 9.97% | 2898.32 |
| 圣晖集成 | 4.46% | 2819.39 |
| 科德教育 | 1.58% | 2279.01 |
| 罗曼股份 | 7.57% | 2240.91 |
| 挖金客 | 7.33% | 1959.63 |
| 君逸数码 | 19.99% | 1133.20 |
| 智动力 | 8.11% | 1121.11 |
| 久祺股份 | 19.99% | 798.48 |
| ST德豪 | -4.84% | 514.86 |

公告速递

- 浙文影业：独立董事刘静被留置；
- 必易微：拟以2.95亿元现金收购上海兴感半导体100%股权；
- 森特股份：公司不涉及“数据中心”相关业务；
- 剑桥科技：公司目前不生产含CPO技术的芯片；
- 珀莱雅：筹划发行H股股票并在香港联交所上市；
- 北方稀土：上半年净利润9.31亿元，同比增长1951.52%；
- 中国平安：中期归母净利润680.47亿元，同比下降8.8%；
- 科森科技：上半年净亏损1.05亿元；
- 珀莱雅：上半年净利润7.99亿元，同比增长13.80%；
- 卡倍亿：因尚未获环评批复，中止可转债审核；
- 新华文轩：签订12.64亿元采购合同；
- 龙版传媒：上半年净利润1.2亿元，同比增长13.28%；
- 海欣股份：上半年净利润1.08亿元，同比增长5.62%；
- 苏州科达：上半年净利润亏损2.17亿元。 第一财经