



# A股刷新十年新高 谁是开年大涨的主力军？

## 概念题材

### 商业航天反复活跃 脑机接口概念延续强势

周二，商业航天反复活跃，航天环宇、北斗星通、航天电器、中航西飞、中国卫通等10余股涨停。近期商业航天受政策、产业、资本多重催化共振，成为当前市场当仁不让核心热点方向，不仅屡屡快速上演分歧转一致的戏码，相关核心标的更是始终维持强趋势上涨结构，故在资金深度介入的背景下，该题材仍存反复活跃之空间。不过需要注意的是，在经历反复演绎后，商业航天板块整体位阶已然较高，并且累积了较大的获利盘，一旦后续没有足够的买盘承接，还是需留意高位放量分歧的风险。

脑机接口概念延续强势，倍益康、三博脑科、翔宇医疗、爱朋医疗、美好医疗、诚益通、塞力医疗、创新医疗等涨停。脑机接口概念连续两日上演涨停潮，除了短线情绪高涨以外，题材相对较新，相关个股筹码相对干净同样也是受到短线活跃资金青睐的重要缘由。不过由于脑机接口的板块容量相对有限，更多可视作事件催化下的风口题材，在第一轮普涨过后，板块内部个股将逐步分化，届时赚钱效应或将更多集中在前排的几大核心个股之中。

大金融板块全线爆发，保险股延续强势，新华保险、中国太保续创新高，证券、互联网金融同样震荡走强，华林证券、华



安证券、大智慧、天利科技等涨停，同花顺涨超10%，指南针、财富趋势、国泰海通、东北证券、财达证券涨幅居前。

个股来看，短线情绪持续活跃，连续两日超百股涨停，连板股增至41只，连板股晋级率超七成。从分布来看，商业航天无疑仍是当前核心热点，雷科防务5连板，鲁信创投反包涨停，录得8天6板，中国卫通6天4板，北斗星通、中超控股等个股再度涨停。此外昨日断板的大业股份、泰尔股份同样低开高走双双收红，整体而言，商业航天在经历了周一短暂分化后，再度上演一致性转强的戏码，后续仍可在盘中震荡中寻找热门标的的低吸套利机会。

此外，有色方向同样延续强势，常铝股份、钇钛股份、利源股份等涨停，而两大龙头股紫金矿业与洛阳钼业同样双双刷新历史新高，随着有色趋势行情的延续，仍可在板块中寻找一些低位补涨机会。

海雪峰

## 市场观察

### 创历史新高 去年A股上市公司分红超2.6万亿元

记者从上交所、深交所和北交所三大证券交易所了解到，截至2025年12月31日，A股上市公司2025年分红超2.6万亿元，创历史新高。

具体来看：

上交所所有1640家公司实施分红，分红总金额2.06万亿元，同比增长11%。多频次分红成为常态，中期分红超500家，金额超6800亿元，同比增长17%。

深交所共1910家公司实施分红，含季报分红、半年报分红和特殊分红，累计分红5475.59亿元。其中，533家公司实施中期分红，金额达1329.28亿元，同比增长25.98%。

北交所上市公司累计向投资者派发现金分红63.93亿元，较2024年增长2.62%。

从分红规模来看，银行、石油石化、大消费等行业是分红大户。其中，银行业上市公司分红8032亿元，石油石化行业分红1863亿元，食品饮料行业分红1098亿元。

科技类上市公司积极分红。数据显示：深交所创业板945家公司累计实施现金分红1374.52亿元，分红金额同比增长8.41%，分红增速较快。

上交所科创板383家公司实施现金分红，板块覆盖率超六成，分红落地实施金额合计382亿元。99家科创板公司披露中期分红方案，金额合计72亿元。东方

## 热股追踪

### 重磅利好来袭 合众思壮开盘5分钟封死涨停！



1月6日，无人驾驶概念表现活跃。合众思壮在开盘后5分钟之内封死涨停板，浙江世宝在开盘后6分钟内封死涨停。浙江世宝、兴民智通、北斗星通等多只个股涨停，索菱股份收获3连板，豪恩汽电、路畅科技等跟涨。

消息面上，近期，无人驾驶出租车（Robotaxi）利好消息不断，英伟达计划2027年启动测试一项无人驾驶出租车服

务。日前，特斯拉CEO马斯克在社交媒体上透露，特斯拉无人驾驶出租车Cybercab将于2026年4月开启正式量产，目前正在测试生产系统。此外，小马智行宣布，超额完成2025年1000辆Robotaxi目标。

西南证券研报显示，国内共享出行市场正从高速扩张转向高质量增长，市场规模巨大且结构清晰。Robotaxi并非对现有模式的简单替代，而是通过技术重构行业成本模型的重要增量。目前，Robotaxi主要与滴滴、曹操等头部平台协同，在限定区域作为运力补充，其商业化落地正加速推进，有望从根本上优化出行平台的盈利结构，开启行业下一轮增长曲线。

中财

## 公告速递

鸿路钢构：2025年累计新签销售合同额同比增长2.84%；

华能水电：2025年发电量同比增加13.32%；

金海通：上海金浦2025年10月22日~2026年1月6日累计减持37.33万股；

千金药业：公司及子公司获得药品注册证书；

湘佳股份：2025年度活禽销售收入9.52亿元，同比下降2.79%；

\*ST建艺：控股子公司中标1.66亿元工程；

同飞股份：拟投资3亿元建设液冷温控项目；

兴业银锡：筹划发行H股股票并在香港联交所上市；

和泰机电：海泰精华2025年12月4日至2026年1月5日合计减持1.98%股份；

谱尼测试：公司预计2025年全年亏损；思维列控：终止筹划控制权变更，股票复牌；

天邦食品：2025年12月销售商品猪66.23万头，销售收入6.13亿元；

利尔化学：2025年净利润同比预增113.62%~132.19%；

鹏鼎控股：2025年12月合并营业收入同比增加30.74%；

百花医药：终止筹划控制权变更，股票复牌；

东安动力：2025年4季度共获取2家企业的3项新市场《定点协议》；

超颖电子：AI算力高阶印制电路板扩产项目投资金额变更为33.15亿元；

普洛药业：与西安新通签署战略合作框架协议。

第一财经