

华龙内参

（本刊物为中风险等级产品，敬请投资者参阅正文后的免责声明）

2025 年 2 月 26 日 星期三

一、市场分析

震荡调整 等待机会

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3346.04	-0.8
深证成指	10854.5	-1.17
中小 100	6774.25	-0.92
创业板指	2240.59	-1.13
沪深 300	3925.65	-1.11

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	43621.16	0.37
纳斯达克	19026.39	-1.35
标普 500	5955.25	-0.47
英国富时 100	8668.67	0.11
日经 225	37922.5	-0.82
恒生指数	23034.02	-1.32

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2486	-0.08
欧元兑美元	1.0524	0.09
美元兑日元	148.726	-0.2
英镑兑美元	1.2676	0.07

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	69.16	0.33
COMEX 黄金	2936.5	0.61
综合铜 03	9395	-1.05
COMEX 白银	32.13	0.96

1、市场综述

周二市场午后震荡走低，创业板指领跌。沪深两市全天成交额 1.9 万亿，较上个交易日缩量 1837 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股跌多涨少，全市场超 3700 只个股下跌。

从板块来看，消费电子概念股逆势走强，光刻胶概念股震荡拉升。机器人概念股盘中活跃，多股再创历史新高，算力概念股走势分化。

板块方面，华为手机、光刻机、汽车整车、飞行汽车等板块涨幅居前，农业、影视、游戏、白酒等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 0.8%，深成指跌 1.17%，创业板指跌 1.13%。

〔资料来源：财联社 2 月 26 日收评〕

2、数据揭秘：

截至 2 月 24 日，上交所融资余额报 9608.17 亿元，较前一交易日增加 41.11 亿元；深交所融资余额报 9210.25 亿元，较前一交易日增加 77.02 亿元；两市合计 18818.42 亿元，较前一交易日增加 118.13 亿元。

〔资料来源：财联社 2 月 25 日电〕

3、投顾观点：

市场震荡调整，两市成交额缩量，从沪指分时图来看，指数大幅低开后震荡上行，午后逐步回落尾盘收跌，市场波动幅度进一步加大，指数失守 5 日成本均线。整体看来，AI 算力方向持续调整，机器人概念反反复活跃，指数低开后逐步上行显示下方具有一定的承接动能，但不能稳住反而向下调整，若无法快速修复或将短线调整，操作可适当保持谨慎，等待回调之后的低吸机会。



〔资料来源：投顾观点基于均线理论，指标理论，技术分析可能具有滞后性，过往业绩不代表其未来表现，投资有风险，入市需谨慎。〕

4、概念热点

消费电子

根据 Counterpoint 市场监测服务的最新研究显示，受高端化趋势推动，2024 年全球智能手机收入同比增长 5%，平均销售价格（ASP）同比增长 1%。平均销售价格达到 356 美元，为历年最高。此外，由于全球宏观经济状况改善，消费者信心提升，受 5G 技术普及以及更强的摄像头、更快的处理器等因素推动，手机换代需求增加，2024 年全球智能手机出货量同比增长 4%。

Deepseek 加速端侧 AI 创新和落地，消费电子行业有望重塑估值。手机仍将占据 AI 终端生态的主导地位，AI 生态的持续完善将持续提升消费者体验，推动 AI 手机换机需求增长。同时，叠加国家以旧换新补贴，2025 年国内手机市场销量有望显著增长。

〔资料来源：财联社 2025-2-25〕

二、重点新闻

新闻	评述
亿航智能携手江淮汽车推进低空产业园建设	亿航智能、江淮汽车与合肥国先控股有限公司在合肥正式签署战略合作协议。三方将携手推进合肥市低空产业园建设成立合资公司，投资建设具有先进性、标准化、自动化的低空航空器生产工厂和产线，推动新型立体交通生态的发展。 低空经济作为当下大热的未来产业之一。目前，全国各地纷纷出台政策措施支持低空经济发展，包括密集出台低空经济利好政策、计划利用专项债和超长期特别国债等金融工具为低空经济的发展提供稳定资金来源等。方正证券认为，低空经济产业链与新能源汽车产业链存在高度重叠，新能源汽车的三电系统、智能驾驶技术以及轻量化技术等，均为低空产业的发展筑牢了坚实产业基础。
脑机接口新进展，机构称政策与技术持续催化行业进入爆发前夜	国家药监局综合司关于《采用脑机接口技术的医疗器械用于人工智能算法的脑电数据集质量要求与评价方法》医疗器械行业标准立项的通知。为满足监管急需，助推采用脑机接口技术的医疗器械高质量发展，经研究，国家药监局批准《采用脑机接口技术的医疗器械用于人工智能算法的脑电数据集质量要求与评价方法》医疗器械行业标准制修订项目立项。 脑机接口是新质生产力和未来产业发展方向，政策鼓励脑机接口产业发展。北京、上海、天津、湖北等多地陆续出台培育未来产业的政策文件，鼓励脑机接口产业发展。东北证券指出，政策与技术持续催化，行业进入爆发前夜。短期建议关注脑机接口在医疗场景的落地进度，尤其非侵入式的消费级市场，中长期建议关注侵入式技术突破所带来的巨大应用市场。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
002369.SZ	卓翼科技	10.01	消费电子+AR智能眼镜+华为+小米	2025/2/25
002910.SZ	庄园牧场	10.03	乳制品+西部大开发+甘肃国企	2025/2/25
600280.SH	中央商场	9.91	拟购买安徽中商20%股权+零售+电商	2025/2/25
002298.SZ	中电兴发	10.09	存储+华为+无线充电	2025/2/25
000816.SZ	智慧农业	10.07	农机+有色金属+外销	2025/2/25
603991.SH	至正股份	10	拟收购半导体材料供应商+半导体设备	2025/2/25
688343.SH	云天励飞-U	20	华为昇腾+AI眼镜	2025/2/25
000573.SZ	粤宏远 A	9.91	拟购买博创智能约60%股份+向高端装备制造领域转型+房地产	2025/2/25
605208.SH	永茂泰	10.04	汽车零部件+上汽大客户	2025/2/25
603389.SH	亚振家居	10.07	智能家居+培育钻石+酷家乐	2025/2/25
002323.SZ	雅博股份	9.88	光伏建筑一体化+HJT电池+国企改革+低价股	2025/2/25
603949.SH	雪龙集团	10	间接投资宇树科技+农机+汽车零部件	2025/2/25
603040.SH	新坐标	10	电机+丝杠+汽车零部件+冷锻	2025/2/25
300508.SZ	维宏股份	20.01	新型工业化+数控机床	2025/2/25
603956.SH	威派格	10	DeepSeek概念+智慧水务+数据要素+华为鲲鹏	2025/2/25
002058.SZ	威尔泰	10.03	特斯拉+汽车检具+筹划重大资产重组	2025/2/25
600246.SH	万通发展	10.05	此前拟收购索尔光电股份+毫米波射频芯片+房地产	2025/2/25
603085.SH	天成自控	10.03	飞行汽车+汽车座椅+航天座椅	2025/2/25
000801.SZ	四川九洲	10.02	低空经济+军工信息化+绵阳国资	2025/2/25
002580.SZ	圣阳股份	10.04	数据中心+电源+华为+控股股东筹划战略重组	2025/2/25
600810.SH	神马股份	10.07	尼龙66+化纤+回购+国企改革	2025/2/25
603109.SH	神驰机电	10	小型发电机+数据中心+汽车零部件+农机	2025/2/25
002097.SZ	山河智能	10.06	飞行汽车+机器人+航空装备	2025/2/25
000528.SZ	柳 工	9.99	工程机械+机器人+国企改革	2025/2/25
002501.SZ	利源股份	10.09	控制权或变更+光伏+工业铝型材+新能源汽车	2025/2/25
603626.SH	科森科技	10.01	华为手机+固态电池	2025/2/25
002031.SZ	巨轮智能	9.99	人形机器人+XT减速器+轮胎模具	2025/2/25
600355.SH	精伦电子	10.05	新型工业化+机器人+智能电网	2025/2/25
600322.SH	津投城开	9.83	拟剥离地产业务转型供热及新能源发电	2025/2/25
600446.SH	金证股份	10.01	金融科技+DeepSeek概念+机器人	2025/2/25
603997.SH	继峰股份	10	汽车内饰+特斯拉+外销	2025/2/25
603429.SH	集友股份	10.01	股权转让+电子烟+包装印刷+储能	2025/2/25
000892.SZ	欢瑞世纪	10.12	阶跃星辰合作+AI影视+IP经济+直播带货	2025/2/25
000536.SZ	华映科技	9.96	华为手机+显示面板+福建国资	2025/2/25
301090.SZ	华润材料	19.94	华润系+“华蕾”牌聚酯瓶片	2025/2/25
605100.SH	华丰股份	10	数据中心发电机+固态电池+柴油发动机	2025/2/25
601113.SH	华鼎股份	9.92	尼龙+或可用于人形机器人+跨境电商	2025/2/25
002824.SZ	和胜股份	9.98	华为手机+小米+消费电子+电池托盘	2025/2/25
600126.SH	杭钢股份	10.05	云计算+DeepSeek概念+钢铁+浙江国资	2025/2/25
603915.SH	国茂股份	9.99	人形机器人+减速机	2025/2/25
600996.SH	贵广网络	10.01	贵州国资+重组预期+电视广播+算力	2025/2/25
000096.SZ	广聚能源	10.03	数据中心+拟收购航天欧华100%股权+石油石化+国企改革	2025/2/25
000529.SZ	广弘控股	10.09	养殖业+冷链物流+预制菜+广东国资	2025/2/25
600203.SH	福日电子	10.04	消费电子+华为+智能座舱+无人机	2025/2/25
603166.SH	福达股份	10.03	机器人+比亚迪+汽车离合器	2025/2/25
002931.SZ	锋龙股份	10.02	机器人概念+汽车零部件+园林机械零部件	2025/2/25
002889.SZ	东方嘉盛	10	光刻机+供应链服务+跨境电商+机器人	2025/2/25
603421.SH	鼎信通讯	10.01	智能电网+芯片概念+华为	2025/2/25
603278.SH	大业股份	9.99	灵巧手+轮胎+拟投建摩洛哥生产基地	2025/2/25
600589.SH	大位科技	9.92	数据中心+算力+完成重整	2025/2/25
300134.SZ	大富科技	19.97	华为手机+滤波器+蚌埠国资入主	2025/2/25
603316.SH	诚邦股份	10.07	拟增资获得芯存科技51.02%股权+园林景观+水利+地下管网	2025/2/25
688182.SH	灿勤科技	19.98	年报预增+电子陶瓷元器件+卫星导航+华为	2025/2/25
600302.SH	标准股份	10.02	机器人+缝制设备+汽车座椅+西安国资	2025/2/25
301181.SZ	标榜股份	19.99	汽车尼龙管路+低空经济+氢能源	2025/2/25
000868.SZ	安凯客车	10.08	无人驾驶+客车+江淮汽车	2025/2/25
002289.SZ	ST宇顺	5.13	ST板块+收购孚邦实业75%股权+面板	2025/2/25
002490.SZ	ST墨龙	5.12	ST板块+能源装备+股权转让+外销+国企	2025/2/25
600608.SH	ST沪科	4.95	ST板块+股权转让+国企	2025/2/25
002569.SZ	ST步森	5.04	ST板块+控制权发生变更+银行账户解冻+男装	2025/2/25
600289.SH	*ST信通	4.98	股权抵债+ST板块+智慧运维	2025/2/25
600165.SH	*ST宁科	4.92	ST板块+债务豁免+重整	2025/2/25
002750.SZ	*ST龙津	5.04	ST板块+中药+创新药	2025/2/25
000622.SZ	*ST恒立	5.15	换届选举+ST板块+赣锋锂业合作+加速引入战投	2025/2/25

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本内参所载相关数据和信息来源于万得终端和公开资料，不构成具体投资建议，仅供投资者参考。据此操作，风险自负。本内参风险等级为中风险，适合稳健型以上投资者参考（所涉及创业板股票适合积极型及以上投资者参考）。

四、未来大事提醒

日期	事件	相关板块
2025-02-28	《广州市低空经济发展条例》正式发布	无人机
2025-03-01	2025义乌国际自行车与新能源电动车展览会	新能源汽车
2025-03-20	2025中国家电及消费电子博览会	消费电子概念
2025-03-23	第十五届中国国际储能大会暨展览会	储能

资料来源：iFind 股市日历

华龙证券

 **联系地址：**甘肃省兰州市城关区东岗西路 638 号华龙证券

 **联系电话：**0931-4890003

 **网址：**www.hlzq.com

内参供稿人信息

板块	姓名	执业资格证编号
一、市场分析	麦合木提·木卡热甫	S0230621070002
二、重点新闻	——	——
三、昨日涨停复盘	丁佳佳	S0230622040006
四、未来大事提醒	姚浩然	S0230623030002

免责声明

以上信息由华龙证券整理公布，报告版权属华龙证券股份有限公司所有。本刊观点仅代表华龙证券观点，不构成具体投资建议，投资者不应将本刊作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本刊可取代自己的判断。相关数据和信息来源于万得、财联社、同花顺终端和公开资料，本公司对信息的完整性和真实性不做任何保证。股票价格运行受到系统和非系统风险的影响，请您客观评估自身风险承受能力，做出符合自身风险承受能力的投资决策。本刊物风险等级为中风险，适合稳健型及以上投资者参考（所涉及创业板、科创板股票适合积极型及以上投资者参考）。据此操作，风险自负，因使用本刊物所造成的一切后果，本公司及相关作者不承担任何法律责任。