华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

行业研究

行业定期报告

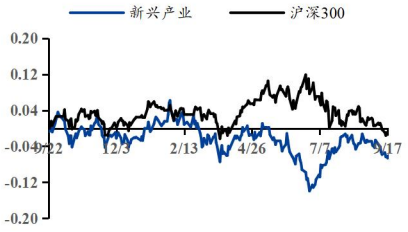
证券研究报告

新兴产业

复盘过去，本轮 AIDD 全球共振行情有何不同？

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师： **戴永波(S0210525040006)**
dyb30505@hfzq.com.cn
分析师： **柴泽阳(S0210524080004)**
CZY3900@hfzq.com.cn

相关报告

1、GPT-6 Astra 开启大模型新叙事——2026.09.13
2、建议关注 AI 电源——2026.09.06
3、长鑫 LPDDR6 全球首发量产，标志进入第一梯队——2026.08.30

➢ **板块本周回顾**

A 股：上证指数收于 3911.9 点+0.6%，全 A 日均成交 18100.3 亿；风格上小盘股占优；行业涨幅前三：林业+9.1%/半导体+8.2%/其他电子零组件Ⅱ+6.6%；概念板块前三：半导体硅片+13.2%/CRO+12.5%/半导体设备+11.8%；主题行业前三：半导体+8.0%/生物科技+6.0%/精细化工+5.0%；个股涨幅前三：博汇科技+85.4%/近岸蛋白+54.7%/华瓷股份+50.2%。

北交所：北证 50 指数+2.0%，北交所全周累计成交额 696.2 亿。

H 股：恒生指数收于 24750.8 点-0.2%，全部港股日均成交 2027.0 亿港元；行业表现前三：医疗保健业+4.1%/非必需性消费+0.5%/信息科技业+0.5%；概念板块前三：CAR-T 指数+21.6%/SaaS 指数+8.2%/智能终端指数+7.3%；主题行业前三：半导体+7.1%/医药生物+4.6%/硬件设备+2.9%。

美股：纳斯达克指数收于 26522.6 点+0.7%，标普 500 收于 7650.5 点-0.1%，道琼斯工业平均收于 51682.6 点-1.7%，美国科技七巨头指数收于 72827.5 点+1.1%，中概科技龙头指数收于 3216.6 点+0.5%，纳斯达克中国金龙指数收于 5787.4 点-0.4%；行业前三：医疗保健+1.8%/通讯服务+1.2%/信息技术+1.1%；概念板块前三：充电桩指数+10.9%/稳定币指数+6.6%/3D 打印指数+6.0%；主题行业前三：纳斯达克 ISE 网络安全精选+8.0%/纳斯达克 ISE 网络安全精选净总回报+8.0%/纳斯达克 Lux 健康科技+6.8%。

➢ **本周重大事项**

新股：上市 3 支（腾信精密、C 信诺维、C 沈鼓）。

并购重组：本周共有 1 家公司首次披露重大并购重组事项；75 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）；

定增：共有 8 家首次披露定增预案。

➢ **本周专题：AIDD——全球共振到底发生了什么？后续怎么看？**

AIDD（AI 药物发现与设计）本周中美行情共振，核心催化为 16 日三大事件同日落地：Anthropic 与诺和诺德、金斯瑞与礼来、字节拆分 Anew Labs。我们复盘了 2025 年至今的三波 AI 医药/医疗行情的驱动因素、市场逻辑，二级表现等，每个阶段的叙事都有不同，从 2025 年初“AI 平权、全场景主题扩散”及 2026 年 1 月“平台股与 BD 授权映射”不同，本轮最大变化是大模型厂成为新买方，模型训练与 DBTL 闭环催生高通量湿实验外包，蛋白合成、基因合成等铲子链率先兑现收入，AIDD 平台随后补涨。复盘三阶段可见：有收入锚的标的更强、纯主题标签分化。建议按兑现顺序关注大分子合成测试、类器官与自动化实验室、动物与安评，以及进入大模型/MNC 供应链的平台公司；订单与收入验证是判断行情能否延续的关键。具体标的详见正文。

➢ **本周市场复盘及中短期投资思考**

市场整体如上周观点，已经前置定价了美国加息等负面新闻，本周市场该弱不弱视为强。虽然不能判断是否直接迎来主升，但是也没有连续大跌的迹象，分歧的时候要多找找机会。科技仍然是市场最活跃板块之一，仍然是最适合寻找滚动机会的方向。硬件：看好半导体设备，板块内轮动也比较快，建议直接配置 ETF，兼具安全和弹性；看好 AI 电源，位置比较低+行业变化多，建议关注科士达+欧陆通。应用：看好 AI4s，继 coding agent 之后，接下来最有可能突破的方向是 AI co-work 和 AI4s，随着 Anthropic 等大模型公司的持续投入，金斯瑞生物等铲子公司的收入持续快速增长，行业远期空间巨大，当前只是刚刚起步，建议重点持续关注，寻找合适的投资入场点，行业初期建议关注卡位最好的公司金斯瑞生物+百普赛斯。

➢ **本月及本周建议关注**

本周建议关注组合：科士达、半导体设备 etf、京东方、金斯瑞生物、百普赛斯、欧陆通

九月建议关注组合：长鑫科技、申菱环境、潍柴动力、泰格医药

➢ **风险提示**

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

1 周专题：AIDD——复盘历次行情，有何变化？展望投资机会 3
1.1 AIDD 板块本周发生了什么？ 3
1.2 复盘 AI 制药/AI 医疗行情，本轮 AIDD 行情有什么不一样？ 3
1.3 投资思考及相关标的 5
2 建议关注组合表现 7
3 板块回顾 8
4 本周重大事项 12
4.1 新股上市 12
4.2 并购重组 13
4.3 定增 14
5 风险提示 16

图表目录

图表 1： 医药板块 AI 制药-AIDD 本周涨跌幅情况（单位：%） 3
图表 2： AI 制药/AI 医疗 2025 年 1 月-2025 年 3 月分领域涨幅排行 4
图表 3： AI 制药/AI 医疗 2026 年 1 月分领域涨幅排行 4
图表 4： AI 制药/AI 医疗 2026 年 8 月至今分领域涨幅排行 5
图表 5： 上周建议关注组合表现 7
图表 6： 九月建议关注组合表现 7
图表 7： 本周 A 股市场主要指数表现 8
图表 8： 今年以来大盘指数与小盘指数表现 8
图表 9： 本周各行业表现（中信一级行业分类） 8
图表 10： 本周各行业表现（中信二级行业分类） 9
图表 11： 本周各主题表现（Wind 主题行业分类） 9
图表 12： 本周各概念表现（Wind 概念板块分类） 9
图表 13： 今年以来北证 50 指数表现 9
图表 14： 本周港股市场主要指数表现 10
图表 15： 今年以来恒生指数表现 10
图表 16： 本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类） 10
图表 17： 本周美股主要指数表现 11
图表 18： 本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类） 12
图表 19： 本周共有 6 支新股在 A 股市场上市 12
图表 20： 本周共 1 家公司首次披露并购重组事件（构成重大） 13
图表 21： 本周共 75 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大） 14
图表 22： 本周共有 8 家公司首次披露定增预案公告 15

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

1 周专题：AIDD——复盘历次行情，有何变化？展望投资机会

最近 AIDD 行情全球共振，为判断其持续和未来方向，本周我们专题分析为什么涨？过去为什么涨跌？这次有哪些变化？未来可能如何演绎？以期对投资有所启发

1.1 AIDD 板块本周发生了什么？

本周 A 股 H 股及美股医药板块 AI 制药-AIDD（AI-Drug Discovery & Design）全球共振股价大爆发，主要系三大事件 9 月 16 日同日共振：Anthropic×诺和诺德（Claude/Claude Science 进入核心研发流程）；金斯瑞×礼来 TuneLab（优惠费率提供湿实验，把 AI 预测转成生物学证据）；字节拆分 Anew Labs 完成约 2.9 亿美元融资、投后估值约 15 亿美元（字节仍持股约 56%）。

图表 1：医药板块 AI 制药-AIDD 本周涨跌幅情况（单位：%）

市场	名称	wind代码	领域	本周涨跌幅	周四周五涨跌幅
美股	SCHRODINGER	SDGR.O	AIDD平台	52.58	21.27
美股	TEMPUS AI	TEM.O	AI医疗数据	31.91	11.25
美股	TWIST BIOSCIENCE	TWST.O	湿实验铲子	31.26	16.72
A股	近岸蛋白	688137.SH	蛋白/试剂铲子	54.73	17.89
A股	百普赛斯	301080.SZ	蛋白/试剂铲子	39.11	19.12
A股	华大智造	688114.SH	自动化实验室	32.49	14.04
A股	义翘神州	301047.SZ	蛋白/试剂铲子	23.25	11.95
港股	金斯瑞生物科技	1548.HK	湿实验铲子	21.57	20.82
港股	英矽智能	3696.HK	AIDD平台	20.40	20.87
港股	晶泰控股	2228.HK	AIDD平台	15.73	16.65
港股	剂泰科技-P	7666.HK	AIDD平台	12.84	26.27

来源：Wind、华福证券研究所

1.2 复盘 AI 制药/AI 医疗行情，本轮 AIDD 行情有什么不一样？

健康是人类永恒最美好的追求。在 AI 深刻改造各行各业的大背景下，**AI 在医疗健康领域的落地，或许才是想象空间最大的赛道。**在期待 AI 从药物研发、临床诊断、慢病管理等多个维度改变世界的背景下，A 股也迎来了多次行情，我们本周对其复盘，解析这一次 AIDD 行情有何不一样？

1）第一阶段：2025 年 1 月-2025 年 3 月

驱动因素：1）Deepseek 横空出世带动 AI 平权叙事，各行各业开始接入 DS 模型，尝试应用；2）1 月 6 日，FDA 首次针对 AI 在药物和生物制品研发中的使用发布相关指南草案—《关于使用 AI 支持药品和生物制品监管决策的考量》；3）美股 AI 医疗公司 Tempus AI 在 1 月 21 日跳涨 35%，19 个交易日股价涨幅约 155%成为海外映射标杆；

市场逻辑：针对医药和医疗领域的各种数据来源和应用场景展开想象，如 AI+制药、AI+CRO、AI+诊断、AI+检测、AI+健康管理、AI+中医、AI+机器人、AI+医疗 IT、AI+医疗教育广告推广等，仿佛 AI 能改变一切，只要相关逻辑大体通顺即可。

期间表现：相关标的大面积大幅上涨，A 股龙头有华大智造、泓博医药、晶泰

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

控股、润达医疗、贝瑞基因、讯飞医疗、医渡科技等等。

后续表现：情绪退潮后，大多都大幅回调，没有收入兑现，纯主题投资，后续还创新高的主要为晶泰控股，主要系有 BD 授权兑现（先后和 DoveTree Medicines、礼来和甘李药业等多家 BD 合作）。

图表 2：AI 制药/AI 医疗 2025 年 1 月-2025 年 3 月分领域涨幅排行

名称	领域	wind代码	区间最高价	区间最低价	期间最大涨幅
微创机器人-B	AI+机器人	2252.HK	24.15	8.71	177.3%
安必平	AI+诊断	688393.SH	42.15	16.58	154.2%
华大智造	AI+检测	688114.SH	97.86	39.50	147.7%
贝瑞基因	AI+检测	000710.SZ	18.88	7.85	140.5%
卫宁健康	AI+医疗IT	300253.SZ	13.23	6.19	113.5%
医渡科技	AI+医疗IT	2158.HK	8.31	4.11	102.4%
讯飞医疗科技	AI+医疗IT	2506.HK	167.00	83.00	101.2%
晶泰控股	AI+制药	2228.HK	8.47	4.31	96.5%
嘉和美康	AI+医疗IT	688246.SH	41.93	21.52	94.8%
泓博医药	AI+制药	301230.SZ	33.56	17.33	93.7%
梅斯健康	AI+医疗教育/广告推广	2415.HK	1.46	0.75	93.4%
迪安诊断	AI+诊断	300244.SZ	19.15	10.03	90.9%
医脉通	AI+医疗教育/广告推广	2192.HK	14.83	7.92	87.2%
美年健康	AI+健康管理	002044.SZ	7.48	4.17	79.2%
诺禾致源	AI+检测	688315.SH	19.55	11.13	75.7%
华大基因	AI+检测	300676.SZ	66.30	38.14	73.8%
固生堂	AI+中医	2273.HK	42.65	24.99	70.7%
成都先导	AI+制药	688222.SH	19.05	11.30	68.5%
金域医学	AI+诊断	603882.SH	38.42	23.25	65.2%
润达医疗	AI+诊断	603108.SH	23.28	14.26	63.3%
诚益通	AI+机器人	300430.SZ	22.65	14.27	58.7%
京东健康	AI+健康管理/医疗教育广告	6618.HK	40.80	26.40	54.5%
翔宇医疗	AI+机器人	688626.SH	42.56	27.73	53.5%
平安好医生	AI+健康管理	1833.HK	9.31	6.09	52.9%
药石科技	AI+制药	300725.SZ	41.82	28.56	46.4%

来源：Wind、华福证券研究所

2）第二阶段：2026 年 1 月

驱动因素：1）海外催化：英伟达+礼来设立 AI 制药联合实验室，代表海外 MNC 持续加大 AI 新药研发投入；2）国内催化：英矽智能 25 年 12 月 30 日在港股上市；

市场逻辑：还是药企投入+BD 管线收入的逻辑；以晶泰控股和英矽智能为代表的 AIDD 平台有研发管线授权，分子类型主要为小分子，AIDD 相对成熟。

期间表现：标的主要为第一阶段市场选择出来的标签龙头，我们判断量化主导了年初的行情，但整体高度和持续性弱很多。

后续行情：持续时间约半个月，情绪很快退潮，相关标的较快回落，后续有 BD 兑现的英矽智能相对强势；

图表 3：AI 制药/AI 医疗 2026 年 1 月分领域涨幅排行

名称	领域	wind代码	区间最高价	区间最低价	期间最大涨幅
泓博医药	AI+制药	301230.SZ	50.49	24.43	106.6%
英矽智能	AIDD平台	3696.HK	65.50	37.38	75.2%
迪安诊断	AI+诊断	300244.SZ	28.98	16.83	72.2%
卫宁健康	AI+医疗IT	300253.SZ	14.73	9.02	63.3%
美年健康	AI+健康管理	002044.SZ	8.49	5.40	57.3%
成都先导	AI+制药	688222.SH	39.71	26.01	52.7%
嘉和美康	AI+医疗IT	688246.SH	35.10	23.95	46.6%
讯飞医疗科技	AI+医疗IT	2506.HK	107.70	76.60	40.6%
医脉通	AI+医疗教育/广告推广	2192.HK	13.24	9.42	40.5%
晶泰控股	AI+制药	2228.HK	13.97	9.99	39.8%
安必平	AI+诊断	688393.SH	34.64	25.54	35.6%
润达医疗	AI+诊断	603108.SH	20.04	15.50	29.3%

来源：Wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

3）第三阶段：2026 年 8 月至今进行中

驱动因素：1）Anthropic 等大模型厂商将 AI for Science 定位除了 Coding 之外最具潜力的方向；2）美股 TWST（Twist Bioscience）从 2025Q4 开始承接大模型厂商的湿试验业务，AIDD 相关订单连续多个季度高速增长，DBTL（Design-Build-Test-Learn）形成闭环；3）港股金斯瑞生物科技中报生科业务业绩超预期，其中 AIDD 相关 26H1 实现收入约 4000 万美元，预计将持续保持高速增长态势；4）莫登娜的肿瘤 mRNA 疫苗在黑色素瘤上实现突破，未来基于肿瘤新生抗原的预测或成为肿瘤免疫治疗的重要方案；

市场逻辑：AI 科学大模型（Anthropic 等）高速批量输出虚拟分子，需要湿试验验证与 AI-ready 数据交付，用于大模型训练迭代，但自建湿实验实验室成本高企，产生大量合成、蛋白与高通量验证的外包订单，**铲子股最先受益，兑现业绩**；

最大变化：大模型厂商成为行业新进入的重要玩家，其模型训练的资本开支为湿试验产业链带来巨大的收入增量，或将带来整个行业模型训练的军备竞赛，本轮行情的受益标的**有明确的收入兑现！**

期间表现：卖铲子最先收益，美股龙头为 TWIST，港股龙头为金斯瑞生物科技，A 股为蛋白合成相关标的百普赛斯、近岸蛋白和义翘神州为龙头；而之前的标签股基本被淘汰，AIDD 平台股在本周后半段开始加速补涨。

图表 4：AI 制药/AI 医疗 2026 年 8 月至今分领域涨幅排行

名称	领域	wind代码	区间最高价	区间最低价	期间最大涨幅
近岸蛋白	蛋白/试剂铲子	688137.SH	99.75	35.46	181.3%
百普赛斯	蛋白/试剂铲子	301080.SZ	109.48	45.00	143.3%
金斯瑞生物科技	湿实验铲子	1548.HK	39.34	16.30	141.3%
义翘神州	蛋白/试剂铲子	301047.SZ	139.49	69.65	100.3%
SCHRODINGER	AIDD平台	SDGR.O	30.24	15.28	97.9%
剂泰科技-P	AIDD平台	7666.HK	18.37	10.42	76.3%
药康生物	动物模型	688046.SH	40.95	23.39	75.1%
TEMPUS AI	AI医疗数据	TEM.O	80.36	46.05	74.5%
TWIST BIOSCIENCE	湿实验铲子	TWST.O	166.99	99.45	67.9%
泓博医药	AI+制药	301230.SZ	39.60	24.48	61.8%
美迪西	临床前CRO	688202.SH	110.00	68.88	59.7%
南模生物	动物模型	688265.SH	52.42	33.78	55.2%
英矽智能	AIDD平台	3696.HK	60.80	39.42	54.2%
药石科技	AI+制药	300725.SZ	54.68	36.13	51.4%
成都先导	AI+制药	688222.SH	39.97	26.44	51.2%
华大智造	AI+检测	688114.SH	74.79	49.77	50.3%

来源：Wind、华福证券研究所

1.3 投资思考及相关标的

AIDD 的出现，新药研发呈现从**筛选**药物到**设计**药物的范式转变，AI 药物模型的性能天花板本质上受限于高质量生物、药理与湿试验数据。模型持续迭代将反过来催生巨大的湿实验室试验与闭环验证训练需求。根据新药研发流程，AIDD 也将遵循靶点发现、候选药物筛选、临床前验证、临床试验的研发流程：**从易到难，从体外到体内，从动物到人体**这个流程。**大模型的湿试验训练还有巨大的需求未被满足：**

1）大量未被开发的靶点：人类编码蛋白的基因大约有 2 万个，目前成药的靶点约 700

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

多个，开发率不到 4%，有大量靶点需要开发；**2）结构 Modality 越来越复杂，价值量越来越高：**药物分子类型最早为传统小分子，后到蛋白和单抗、双抗等抗体药物崛起，近十年偶联药物 ADC（还有 RDC、PDC 等）大爆发，传统小分子也迎来 PROTAC、分子胶等范式革命，核酸和细胞/基因疗法也成为热门赛道；**3）湿试验项目：**一个新药的确定，在上临床之前需要做大量的工作，当前大模型训练主要集中在大分子的体外亲和力分析，还有很多细胞水平、类器官水平、小鼠和猴子等动物水平的体内试验需要分析，功能上除了亲和力，还有药效、药代、药动、药剂和毒理安全性等分析，这些项目的湿试验对模型迭代训练极为重要，未来也将考验**高通量、标准化**的自动化实验室能力。

在此背景下，AIDD 有望成为下一轮全球头部大模型厂商与跨国药企（MNC）巨头展开**军备竞赛的核心赛道**。如同通用大模型持续通过算力、数据迭代拉开能力差距，未来 AIDD 领域也将进入激烈的竞争阶段。当前 AIDD 投资聚焦**训练阶段**的高通量湿试验需求的**卖铲子标的**，我们认为收入的兑现也将遵循从**从易到难，从体外到体内，从动物到人体**的过程。**重点关注**是否进入大模型或 MNC 的供应链，订单收入兑现将成这轮行情具备强持续最重要的支撑。

我们的投资建议，按逻辑兑现顺序如下排序：

大分子合成及测试：金斯瑞生物科技、百普赛斯、义翘神州、近岸蛋白等；

类器官检测/验证：百普赛斯、百诚医药、益诺思、美迪西等；

自动化实验室（给铲子企业卖铲子）：华大智造、海尔生物、晶泰控股、镁伽科技（未上市）等；

动物模型检测/验证：百奥赛图、药康生物、南模生物等；

药物安全性验证：昭衍新药、益诺思、美迪西等；

AIDD 平台公司：英矽智能、晶泰控股、剂泰科技；



华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

2 建议关注组合表现

上周周度建议关注组合:算数平均后跑赢大盘指数 9.6 个点。

图表 5：上周建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	上周涨跌幅（%）
周度组合	300870.SZ	欧陆通	213.20	325.4	5.8
	002518.SZ	科士达	39.31	228.9	13.2
	000338.SZ	潍柴动力	27.23	2,353.7	3.4
算数平均涨跌幅					9.5
沪深300					-0.1
周度组合相对大盘收益率					9.6

来源：wind、华福证券研究所

九月建议关注组合：算数平均后跑赢大盘指数 4.9 个点。

图表 6：九月建议关注组合表现

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	涨跌幅（%）
月度组合	000338.SZ	潍柴动力	27.2300	2,353.7	3.4
	300347.SZ	泰格医药	57.39	471.5	8.7
	301018.SZ	申菱环境	105.02	393.1	9.4
	688825.SH	长鑫科技	55.54	37,702.8	-2.1
算数平均涨跌幅					4.9
沪深300					-0.1
月度组合相对大盘收益率					4.9

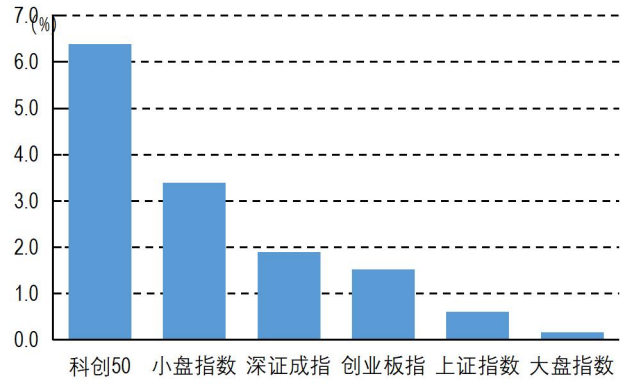
来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

3 板块回顾

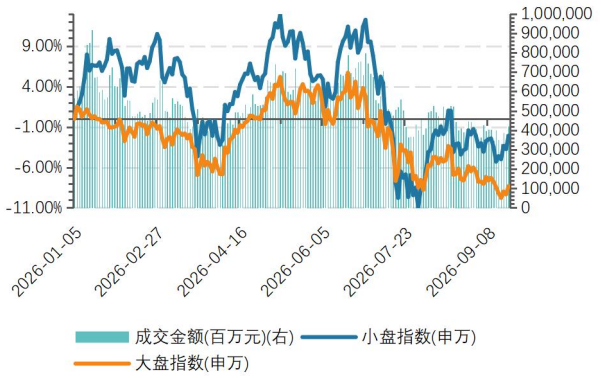
上证指数收于 3911.9 点+0.6%，全 A 日均成交 18100.3 亿；风格上小盘股占优；行业涨幅前三：林业+9.1%/半导体+8.2%/其他电子零组件 II+6.6%；概念板块前三：半导体硅片+13.2%/CRO+12.5%/半导体设备+11.8%；主题行业前三：半导体+8.0%/生物科技+6.0%/精细化工+5.0%；个股涨幅前三：博汇科技+85.4%/近岸蛋白+54.7%/华瓷股份+50.2%。

图表 7：本周 A 股市场主要指数表现



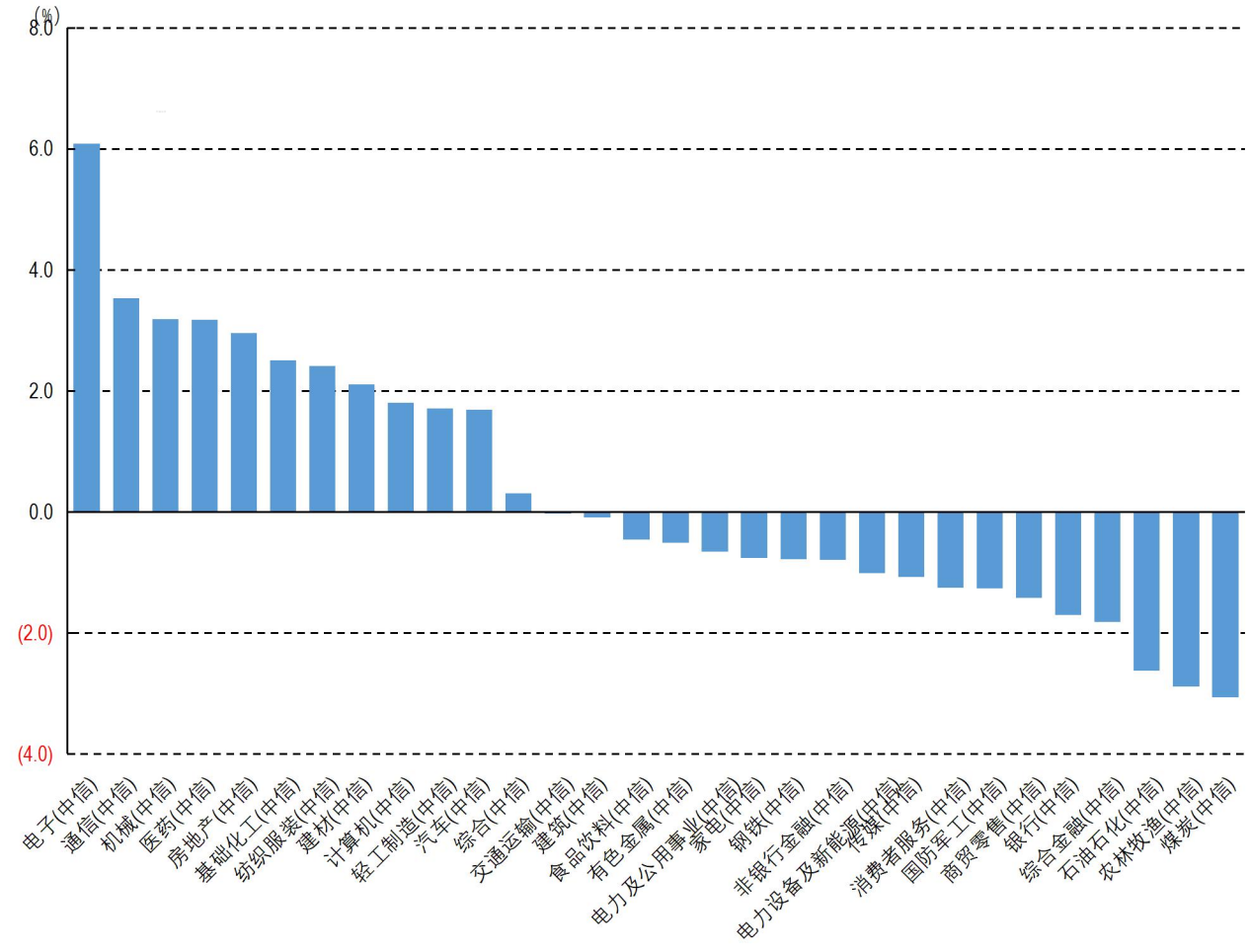
来源：wind、华福证券研究所

图表 8：今年以来大盘指数与小盘指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 9：本周各行业表现（中信一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 10：本周各行业表现（中信二级行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
林业(中信)	9.1	0.2	工程机械Ⅱ(中信)	-6.5	0.3
半导体(中信)	8.2	13.1	种植业(中信)	-6.1	0.5
其他电子零组件Ⅱ(中信)	6.6	2.7	资产管理Ⅱ(中信)	-6.1	0.0
光学光电(中信)	6.0	2.0	兵器兵装Ⅱ(中信)	-5.8	0.3
仪器仪表Ⅱ(中信)	5.9	0.9	渔业(中信)	-4.6	0.1

来源：wind、华福证券研究所

图表 11：本周各主题表现（Wind 主题行业分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比（%）
半导体指数	8.0	12.9	工程机械指数	-7.3	0.3
生物科技指数	6.0	1.9	石油天然气指数	-4.3	0.4
精细化工指数	5.0	2.3	餐饮旅游指数	-4.0	0.3
林木指数	4.4	0.3	农业指数	-3.9	0.9
工业机械指数	4.4	5.0	煤炭指数	-3.2	0.6

来源：wind、华福证券研究所

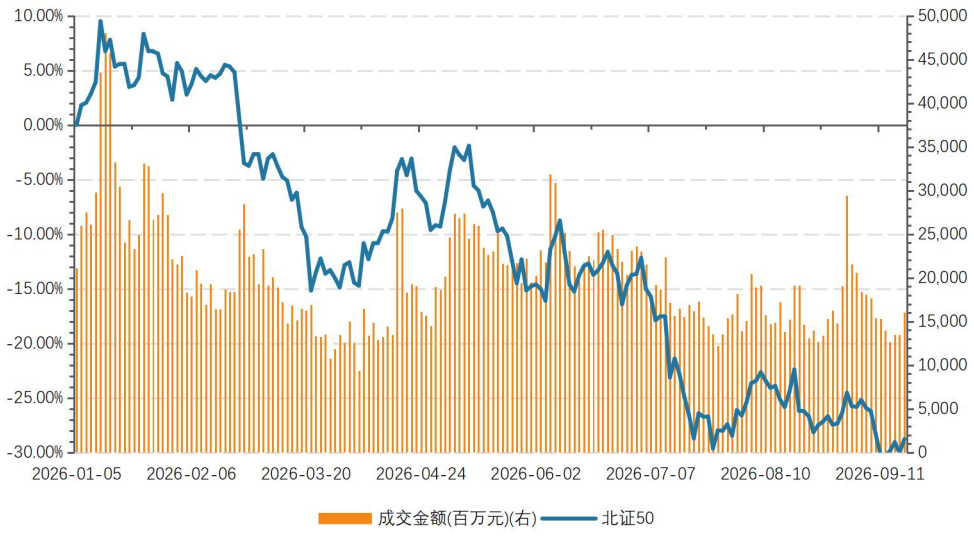
图表 12：本周各概念表现（Wind 概念板块分类）

涨幅前五			跌幅前五		
主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)	主题行业	涨跌幅(%)	成交量占比(%)
半导体硅片指数	13.2	0.4	核电指数	-5.1	0.4
CRO指数	12.5	0.8	海南自贸港指数	-3.7	0.8
半导体设备指数	11.8	0.0	新材料指数	-3.7	0.0
模拟芯片指数	10.8	0.2	光通信指数	-3.7	0.2
半导体精选指数	10.3	0.1	生物育种指数	-3.5	0.1

来源：wind、华福证券研究所

北证 50 指数+2.0%，北交所全周累计成交额 696.2 亿。

图表 13：今年以来北证 50 指数表现

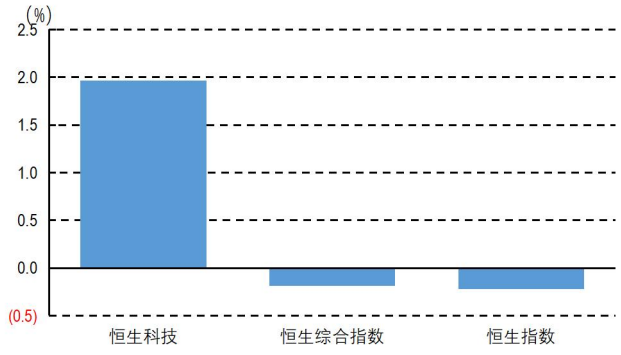


来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

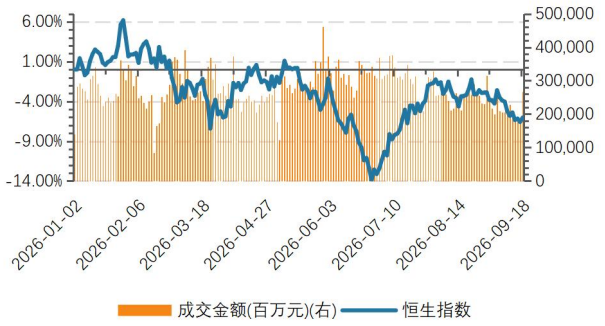
恒生指数收于 24750.8 点-0.2%，全部港股日均成交 2027.0 亿港元；行业表现前三：医疗保健业+4.1%/非必需性消费+0.5%/信息科技业+0.5%；概念板块前三：CAR-T 指数+21.6%/SaaS 指数+8.2%/智能终端指数+7.3%；主题行业前三：半导体+7.1%/医药生物+4.6%/硬件设备+2.9%。

图表 14：本周港股市场主要指数表现



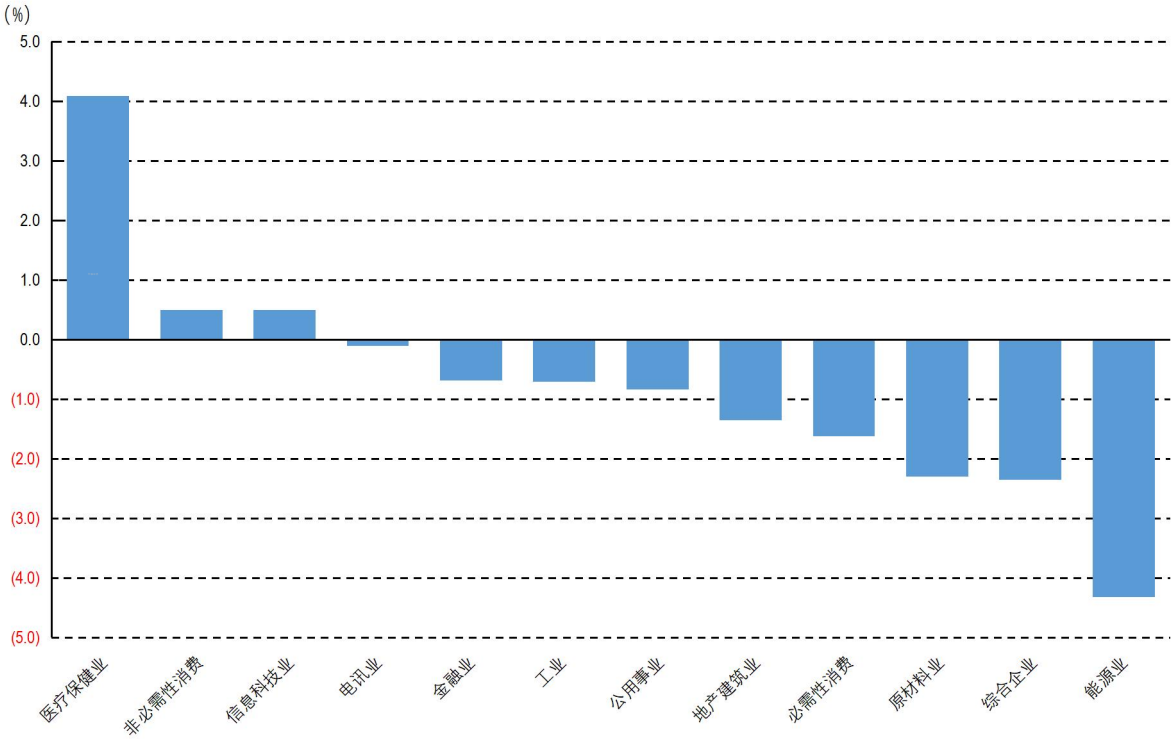
来源：wind、华福证券研究所

图表 15：今年以来恒生指数表现



来源：wind、华福证券研究所

图表 16：本周港股各行业表现（恒生综合一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

纳斯达克指数收于 26522.6 点+0.7%，标普 500 收于 7650.5 点-0.1%，道琼斯工业平均收于 51682.6 点-1.7%，美国科技七巨头指数收于 72827.5 点+1.1%，中概科技龙头指数收于 3216.6 点+0.5%，纳斯达克中国金龙指数收于 5787.4 点-0.4%；行业前三：医疗保健+1.8%/通讯服务+1.2%/信息技术+1.1%；概念板块前三：充电桩指数+10.9%/稳定币指数+6.6%/3D 打印指数+6.0%；主题行业前三：纳斯达克 ISE 网络安全精选+8.0%/纳斯达克 ISE 网络安全精选净总回报+8.0%/纳斯达克 Lux 健康科技+6.8%。

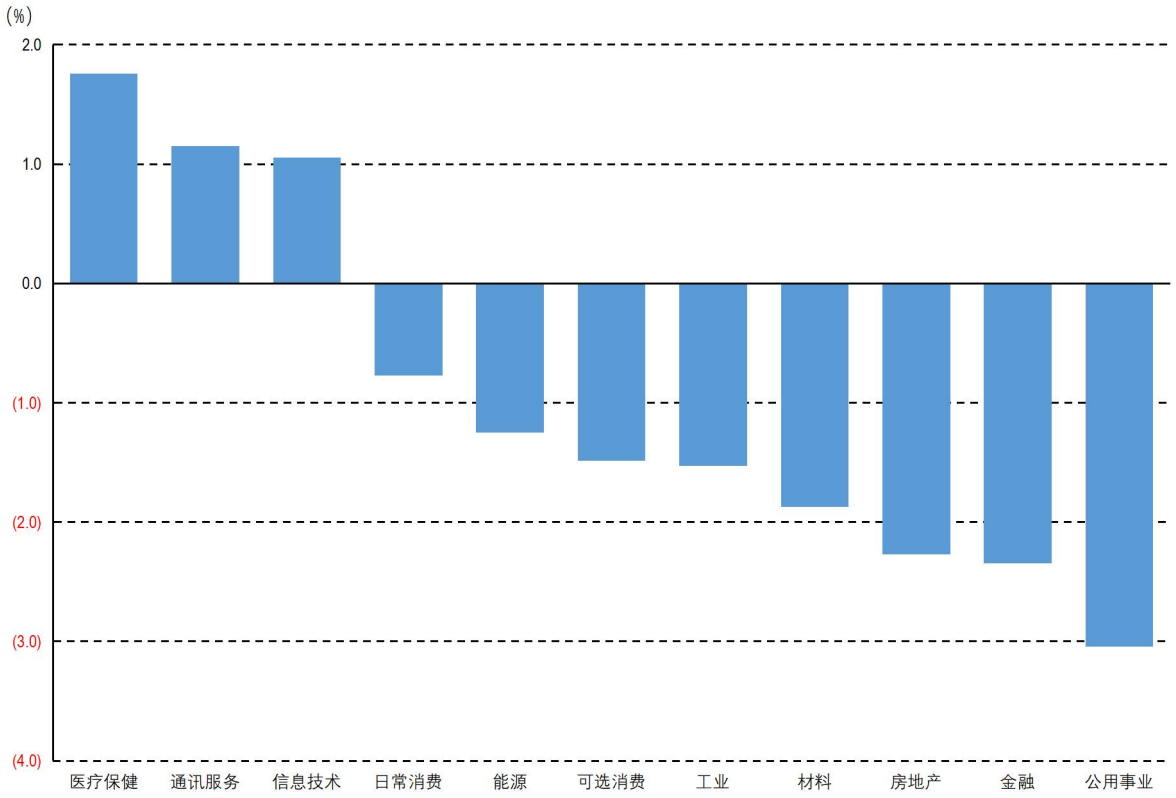
图表 17：本周美股主要指数表现



来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 18：本周美股各行业表现（标普 500 一级行业分类）



来源：wind、华福证券研究所

4 本周重大事项

4.1 新股上市

本周共有 3 支新股在 A 股市场上市（主板 1 支、科创板 1 支、北证 1 支）。

图表 19：本周共有 6 支新股在 A 股市场上市

证券代码	证券简称	主营业务介绍	上市日期	上市板	发行价（元）	首日涨跌幅（%）	市值（亿元）
920298.BJ	腾信精密	精密零部件	2026-09-16	北证	35.8	79.7	70.6
688837.SH	C信诺维	主要产品为针对抗肿瘤，抗感染等多个市场空间广阔的重大疾病领域的创新药，主营业务为将创新转化为临床价值，为患者提供疾病领域内最佳治疗药物.	2026-09-16	科创板	27.6	45.6	242.1
601091.SH	C沈鼓	专注于离心压缩机，往复压缩机以及核泵等重大技术装备类产品的研发，设计，制造，销售和全生命周期服务. 公司主要产品为离心压缩机，往复压缩机以及核泵.	2026-09-17	主板	4.4	373.8	1,796.6

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

4.2 并购重组

本周共有 1 家公司首次披露重大并购重组事项；75 家公司首次披露并购重组事项（不构成重大）。

图表 20：本周共 1 家公司首次披露并购重组事件（构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
601238.SH	广汽集团	2026/9/15	广汽集团定增收购整车合资公司部分股权

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 21：本周共 75 家公司首次披露并购重组事件（不构成重大）

证券代码	证券简称	首次披露日期	并购重组事件
000937.SZ	冀中能源	2026/9/19	冀中能源0.41%股权权益变动
001269.SZ	欧晶科技	2026/9/19	欧晶科技子公司收购银川市西夏区光明西路58号土地使用权，厂房等建筑物
002152.SZ	广电运通	2026/9/19	广电运通出售运通奇安43%股权
002294.SZ	信立泰	2026/9/19	信立泰回购信泰医疗6.1424%股权
002501.SZ	*ST利源	2026/9/19	*ST利源出售部分不良债权
002508.SZ	老板电器	2026/9/19	老板电器子公司收购iTronics60%股权
002508.SZ	老板电器	2026/9/19	老板电器转让海南老板49%股权
002514.SZ	*ST宝馨	2026/9/19	*ST宝馨0.14%股权司法拍卖
002614.SZ	奥佳华	2026/9/19	奥佳华10%股权权益变动
300424.SZ	航新科技	2026/9/19	航新科技收购上海芯圣51%股权
300585.SZ	奥联电子	2026/9/19	奥联电子筹划控制权变更
600301.SH	华锡有色	2026/9/19	中国五矿收购华锡有色43.53%股权
601238.SH	广汽集团	2026/9/15	广汽集团定增收购整车合资公司部分股权
603226.SH	菲林格尔	2026/9/19	菲林格尔收购克锐斯51%股权
603310.SH	巍华新材	2026/9/19	巍华新材增资金石泮盈二期获其4%基金份额
688022.SH	ST瀚川	2026/9/19	瀚川智能1.67%股权司法拍卖
688037.SH	芯源微	2026/9/19	芯源微1.00%股权询价转让
688248.SH	南网科技	2026/9/19	南网科技2.00%股权询价转让
000589.SZ	贵州轮胎	2026/9/18	贵州轮胎股东贵阳工投17.35%股权结构变动
000793.SZ	ST华闻	2026/9/18	华闻集团子公司收购新能源汽车充电场站资产组23个
002539.SZ	云图控股	2026/9/18	云图控股子公司收购KP公司92%股权
002577.SZ	雷柏科技	2026/9/17	雷柏科技5%股权权益变动
002597.SZ	金禾实业	2026/9/18	金禾实业股东金瑞投资22.00%股权结构变动
300436.SZ	广生堂	2026/9/18	广生堂增资广生中霖获其4.0421%股权
300543.SZ	朗科智能	2026/9/18	朗科智能收购朗科新能源49%股权
300584.SZ	海辰药业	2026/9/18	海辰药业收购安庆汇辰25%股权
300793.SZ	佳禾智能	2026/9/18	佳禾智能收购华泽电子55%股权
603001.SH	奥康国际	2026/9/18	奥康国际12.0002%股权权益变动
603686.SH	福龙马	2026/9/18	福龙马收购环海环保100%股权
000056.SZ	*ST皇庭	2026/9/17	*ST皇庭子公司转让标的债权1,072,916,646.75元
001319.SZ	铭科精技	2026/9/17	铭科精技放弃安徽双骏30%股权优先购买权
002400.SZ	省广集团	2026/9/17	省广集团子公司增资路威凯腾获其4.2553%基金份额
002514.SZ	*ST宝馨	2026/9/17	*ST宝馨1.25%股权司法拍卖
002815.SZ	崇达技术	2026/9/17	崇达技术子公司竞得昆山市千灯镇两宗地块
300095.SZ	华伍股份	2026/9/17	华伍股份竞拍长沙天映100%股权及贵州华伍100%股权
300594.SZ	ST朗进	2026/9/17	ST朗进9.02%股权司法裁定
301182.SZ	凯旺科技	2026/9/17	凯旺科技5.60%股权权益变动
301328.SZ	维峰电子	2026/9/17	维峰电子增资维迅光电获其27.86%股权
301505.SZ	苏州规划	2026/9/17	苏州规划增资共青城中和元午获其99.72%股权
600499.SH	科达制造	2026/9/17	科达制造受让福建科达新能源6.82%股权
603159.SH	上海亚虹	2026/9/17	上海亚虹10.21%股权要约收购
688001.SH	华兴源创	2026/9/16	华兴源创2.00%股权询价转让
000952.SZ	广济药业	2026/9/16	广济药业转让长投安华酒店49%股权
002857.SZ	三晖电气	2026/9/16	三晖电气全资子公司收购三晖能源22.8871%股权
300048.SZ	合康新能	2026/9/16	合康新能子公司收购美康光伏15%股权
300234.SZ	开尔新材	2026/9/16	开尔新材10.30%股权权益变动
301293.SZ	三博脑科	2026/9/16	三博脑科部分股权无偿捐赠
301357.SZ	北方长龙	2026/9/15	北方长龙4.50%股权询价转让
600107.SH	*ST尔雅	2026/9/16	美尔雅1.25%股权司法拍卖
600792.SH	云煤能源	2026/9/16	云煤能源子公司吸收合恒峰检测100%股权
601139.SH	深圳燃气	2026/9/16	深圳燃气出售东莞深燃智慧能源24%股权
603038.SH	华立股份	2026/9/16	华立股份5.10%股权权益变动
688076.SH	ST诺泰	2026/9/16	ST诺泰子公司收购赛立成100%股权
688401.SH	路维光电	2026/9/15	路维光电4.66%股权询价转让
688733.SH	壹石通	2026/9/16	壹石通孙公司稀陶能源增资扩股
920100.BJ	三协电机	2026/9/16	三协电机子公司三思传动增资扩股
920177.BJ	恒道科技	2026/9/16	恒道科技认购格灿光电3.60%股权
000151.SZ	中成股份	2026/9/15	中成股份转让大连7处房产
001366.SZ	播恩集团	2026/9/15	播恩集团子公司收购沈阳希杰100%股权，天津希杰100%股权及聊城希杰100%股权
002175.SZ	*ST东智	2026/9/15	*ST东智出售赛孚机械70%股权
002208.SZ	合肥城建	2026/9/15	合肥城建全资子公司琥珀物业吸收合并三亚实业100%股权
002455.SZ	百川股份	2026/9/15	百川股份子公司宁夏百川科技增资扩股
002979.SZ	雷赛智能	2026/9/15	雷赛智能子公司增资三思传动科技获其20%股权
300275.SZ	梅安森	2026/9/15	梅安森5%股权权益变动
300603.SZ	立昂技术	2026/9/15	立昂技术子公司收购博玺数据100%股权
301077.SZ	星华新材	2026/9/14	星华新材1.00%股权询价转让
301123.SZ	奕东电子	2026/9/15	奕东电子收购深圳冠鼎29%股权
301265.SZ	华新科技	2026/9/15	华新科技子公司收购瑞亿环保100%股权
600666.SH	奥瑞德	2026/9/15	奥瑞德子公司出售服务器22台
600718.SH	东软集团	2026/9/15	东软集团关联方收购东软医疗8.3412%股权
600975.SH	新五丰	2026/9/15	新五丰收购广联公司18.8812%股权
603400.SH	华之杰	2026/9/15	华之杰定增收购格丽明电子100%股权
688301.SH	奕瑞科技	2026/9/15	奕瑞科技控股孙公司增资扩股引入新的战略投资者
688503.SH	聚和材料	2026/9/15	聚和材料增资国聚同辉获其31.58%基金份额
300212.SZ	*ST易录	2026/9/14	*ST易录重整

来源：wind、华福证券研究所

4.3 定增

本周共有 8 家公司首次披露定增预案。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

图表 22：本周共有 8 家公司首次披露定增预案公告

证券代码	证券简称	首次披露日期	定向增发目的	发行对象	增发价格	最新价
002870.SZ	香山股份	2026/9/15	融资收购其他资产	境内自然人,机构投资者	35.00	49.5
002870.SZ	香山股份	2026/9/15	配套融资	境内自然人,机构投资者	-	49.5
600666.SH	奥瑞德	2026/9/15	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	3.5
688750.SH	金天钛业	2026/9/15	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	14.2
688733.SH	壹石通	2026/9/16	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	29.5
002669.SZ	康达新材	2026/9/17	项目融资	大股东,境内自然人,机构投资者	-	13.8
600825.SH	新华传媒	2026/9/19	融资收购其他资产	机构投资者,大股东关联方	3.93	5.3
603989.SH	艾华集团	2026/9/19	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	34.8
688728.SH	格科微	2026/9/19	项目融资	机构投资者,境内自然人	-	14.9

来源：wind、华福证券研究所

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

5 风险提示

宏观经济不及预期、新兴产品发展不及预期、原材料价格上涨等。

华福证券
下载日志已记录，仅供内部参考

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所　上海
公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层
邮编：200120
邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn