

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 3 月 27 日 星期四

一、市场分析

延续震荡 情绪修复

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3368.7	-0.04
深证成指	10643.82	-0.05
中小 100	6652.2	0.23
创业板指	2139.9	-0.26
沪深 300	3919.36	-0.33

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	42454.79	-0.31
纳斯达克	17899.01	-2.04
标普 500	5712.2	-1.12
英国富时 100	8689.59	0.3
日经 225	37741.62	-0.75
恒生指数	23483.32	0.6

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.277	-0.03
欧元兑美元	1.0747	-0.06
美元兑日元	150.5518	-0.04
英镑兑美元	1.2882	-0.05

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	69.81	0.23
COMEX 黄金	3026.7	0.14
综合铜 03	9907	-2.03
COMEX 白银	34.23	0.02

1、市场综述

周三市场全天窄幅震荡，三大指数小幅下跌。沪深两市全天成交额 1.15 万亿，较上个交易日缩量 1040 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超 3500 只个股上涨。从板块来看，化工、养鸡等周期股集体走强，海利得等涨停。机器人、工业母机表现活跃，秦川机床等多股涨停。光伏概念股展开反弹，亿晶光电涨停。

下跌方面，银行股展开调整，招商银行跌超 5%。

板块方面，化纤、养鸡、工业母机、光伏设备等板块涨幅居前，油气、银行、煤炭、电力等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 0.04%，深成指跌 0.05%，创业板指跌 0.26%。

〔资料来源：财联社 3 月 26 日收评〕

2、数据揭秘：

截至 3 月 25 日，上交所融资余额报 9689.43 亿元，较前一交易日减少 8.43 亿元；深交所融资余额报 9432.93 亿元，较前一交易日减少 18.43 亿元；两市合计 19122.36 亿元，较前一交易日减少 26.86 亿元。

〔资料来源：财联社 3 月 26 日电〕

3、投顾观点：

指数延续窄幅震荡，两市成交额再度缩量，三大指数小幅下跌。从沪指日线级别看，指数围绕 30 日均线震荡，市场亏钱效应有一定的下降，化工股延续活跃，机器人概念股展开反弹，短线情绪方向迎来一定的修复，但从修复力度来看依然较弱，做好风险控制的前提下寻找低位补涨机会。



〔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

化工原料

溴素是重要的化工原料，在阻燃剂、制冷剂、医药、农药、染料及石油钻井等领域均有应用。溴系阻燃剂是溴素用量最大的产业，使用量占国内溴素总用量的六成以上。我国溴素资源十分短缺，主要分布在山东省莱州湾的地下卤水中。近年来，山东卤水水位和品位下降很快，有效产能不断收缩，因此我国溴素高度依赖进口，进口量由 2021 年的 6.3 万吨提升至 2024 年的 7.7 万吨，依存度由 47.3% 提升至 56.8%。

据百川盈孚，当前我国溴素企业虽开工稳定，但溴含量尚未恢复正常水平，产量偏低，企业整体库存水平不高，而进口溴素到货延期，且仍未得到补充。近期马士基、赫伯罗特、达飞、MSC 已接连宣布 4 月的运价调整计划，同时考虑到溴素属于危化品，对运输和储存规范较高，或进一步增加供应链成本。原材料长期涨价叠加运费存在上涨预期，在溴资源紧缺且我国高度依赖进口的背景下，溴素涨价支撑力度或可持续。

〔资料来源：财联社 2025-3-26〕

二、重点新闻

新闻	评述
全球首款！我国科学家研制出电池供电的可穿戴脑机接口设备	据媒体报道，从中国科学院自动化研究所获悉，该所脑网络组与脑机接口北京市重点实验室近日成功研发出全球首款电池供电的可穿戴脑上重复经颅磁刺激设备（rTMS），相关成果已发表在国际学术期刊《自然·通讯》上。 根据预测，2023 年全球市场规模达 19.8 亿美元，预计 2028 年将突破 60 亿美元，五年复合年增长率 25.22%。中信建投证券指出，脑机接口产业链上中游的技术进步带来下游应用端不断突破，近年来国内外在运动恢复、语言沟通、听力重建等医疗领域的研究不断出现里程碑式成果。在技术革新和政策红利催化下，国内脑机接口公司有望逐步实现商业化应用。
快手可灵 AI 开始赚钱了, AI 服务用户已超 500 万	在各个互联网大厂还在探索 AI 的商业化场景时，快手可灵 AI 已经开始赚钱了。3 月 25 日，快手发布 2024 年 Q4 及全年业绩显示，全年总营收同比增长 11.8%至 1269 亿元，全年经调整净利润同比增长 72.5%达 177 亿元。其中，可灵 AI 自商业化以来到今年 2 月累计营业收入超 1 亿元。快手 CEO 程一笑曾透露，可灵 AI 服务用户已超 500 万，商业化单月流水超千万，2025 年预计会大幅增长。 目前国内 AI 视频模型应用的网页版访问量增长较快、优势显著。其快速发展与应用赋能广告营销、影视、游戏等传媒板块，加快实现行业降本增效及内容资产价值重估。中信证券认为，文生视频行业发展自 Sora 发布后明显加速，新一代视频生成模型的架构范式已经形成，新架构模型性能提升显著，模型产品百花齐放料将为赋能应用场景提供丰富可能，看好与生产场景相结合的视频创意工具行业受益于文生视频模型性能提升。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
300198.SZ	纳川股份	20.16	公开招募重整投资人+启动预重整	2025/3/26
300967.SZ	晓鸣股份	20.03	养鸡+鸡产品销售实现量价齐升	2025/3/26
300871.SZ	回盛生物	20.03	兽用药品+泰乐菌素+涨价	2025/3/26
300421.SZ	力星股份	20.01	人形机器人+精密轴承滚动体+工业母机+高铁	2025/3/26
300927.SZ	江天化学	20	甲醇+可用于生产季戊四醇+年报预增+国企	2025/3/26
300809.SZ	华辰装备	20	近期签新产品销售合同+工业母机+智能制造	2025/3/26
300477.SZ	合纵科技	20	钴镍+金属铜+锂电池材料	2025/3/26
688591.SH	泰凌微	20	一季报预盈+端侧AI芯片	2025/3/26
300995.SZ	奇德新材	20	高性能高分子复合材料+碳纤维+婴儿车	2025/3/26
301279.SZ	金道科技	19.99	工业车辆变速装置+减速器	2025/3/26
300643.SZ	万通智控	19.97	车联网+传感器+智慧轮胎+汽车零部件	2025/3/26
002146.SZ	荣盛发展	10.27	债务重组+房地产+康旅	2025/3/26
600370.SH	三房巷	10.23	PTA+瓶级聚酯切片+低价股	2025/3/26
600468.SH	百利电气	10.1	核电+超导+电网设备+国企	2025/3/26
002682.SZ	龙洲股份	10.1	机器人概念+港口码头综合服务+国企	2025/3/26
000958.SZ	电投产融	10.09	拟置入电投核能100%股权+核电+央企	2025/3/26
601608.SH	中信重工	10.09	风电+特种机器人+央企	2025/3/26
002535.SZ	林州重机	10.09	军工+煤矿机械+此前曾投资工业机器人项目	2025/3/26
600753.SH	庚星股份	10.08	充电桩+退市风险警示博弈	2025/3/26
002342.SZ	巨力索具	10.08	海工装备+索具+签署1.15亿元合同	2025/3/26
600156.SH	华升股份	10.06	纺织+电商+外销+消费电子	2025/3/26
000637.SZ	茂化实华	10.06	石油+海洋馆+国企	2025/3/26
002248.SZ	华东数控	10.05	工业母机+高端装备+业绩增长	2025/3/26
002300.SZ	太阳电缆	10.05	海底电缆+铜加工	2025/3/26
003039.SZ	顺控发展	10.04	自来水制售+垃圾焚烧发电+国企	2025/3/26
600128.SH	苏豪弘业	10.04	AI玩具+跨境电商+参股弘业期货+江苏国资	2025/3/26
002765.SZ	蓝黛科技	10.03	机器人+低空经济+触控显示+动力传动	2025/3/26
002115.SZ	三维通信	10.03	卫星通信+海洋通信+机器人概念+营销	2025/3/26
603353.SH	和顺石油	10.03	华为超充+加油站	2025/3/26
603045.SH	福达合金	10.03	机器人+数据中心+黄金概念	2025/3/26
603579.SH	荣泰健康	10.02	按摩机器人+智慧健康AI大模型+小米	2025/3/26
600789.SH	鲁抗医药	10.02	抗生素龙头+泰乐菌素+业绩增长+国企	2025/3/26
600302.SH	标准股份	10.02	机器人+缝制设备+汽车座椅+西安国资	2025/3/26
002598.SZ	山东章鼓	10.02	物流搬运机器人+核电+国企	2025/3/26
603685.SH	晨丰科技	10.02	光伏+风电+照明产品结构组件	2025/3/26
603006.SH	联明股份	10.02	特斯拉+汽车零部件+供应链管理	2025/3/26
600593.SH	大连圣亚	10.01	东北旅游+冰雪产业+大连国资	2025/3/26
002204.SZ	大连重工	10.01	一季报预增+海工装备+国企改革	2025/3/26
001359.SZ	平安电工	10.01	云母绝缘材料+新能源+次新股	2025/3/26
002982.SZ	湘佳股份	10.01	养鸡+猪肉+预制菜	2025/3/26
002645.SZ	华宏科技	10.01	稀土永磁+机器人电机+回收	2025/3/26
002943.SZ	宇晶股份	10.01	第三代半导体+工业母机+AI眼镜+光伏概念	2025/3/26
600081.SH	东风科技	10.01	东风长安或重组+智能座舱+机器人概念	2025/3/26
603657.SH	春光科技	10.01	扫地机器人+家电	2025/3/26
603068.SH	博通集成	10.01	无线连接芯片+豆包AI玩具	2025/3/26
603527.SH	众源新材	10.01	铜板带+固态电池	2025/3/26
603677.SH	奇精机械	10	机器人+汽车零部件+家电+宁波国资	2025/3/26
603088.SH	宁波精达	10	拟购买无锡微研100%股份+机器人部件相关技术+半导体芯片封装	2025/3/26
603072.SH	天和磁材	10	机器人+稀土永磁+次新股	2025/3/26
600537.SH	亿晶光电	10	光伏+海面光伏+外销	2025/3/26
000048.SZ	京基智农	10	猪肉+养鸡+饲料	2025/3/26
603217.SH	元利科技	10	化工+二元酸二甲酯+合成生物	2025/3/26
002553.SZ	南方精工	10	机器人+轴承+减速器	2025/3/26
603285.SH	键邦股份	10	化工+锂电池+次新	2025/3/26
002757.SZ	南兴股份	9.99	云计算+小鸞AIGC智能助手+腾讯+阿里	2025/3/26
600571.SH	信雅达	9.99	金融科技+DeepSeek概念+此前因Pika大涨	2025/3/26
603090.SH	宏盛股份	9.99	数据中心+换热器+锂电池+外销	2025/3/26
002801.SZ	微光股份	9.99	人形机器人+电机	2025/3/26
600689.SH	上海三毛	9.98	进出口贸易+物业租赁+安防+国企改革	2025/3/26
002856.SZ	美芝股份	9.98	微盘股反弹+建筑装饰+国企	2025/3/26
002708.SZ	光洋股份	9.98	机器人+新能源汽车+低空经济+国资入主	2025/3/26

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）。

605069.SH	正和生态	9.97	海洋生态修复+智谱合作+AI智能体+生态保护	2025/3/26
002249.SZ	大洋电机	9.97	人形机器人+氢能源+新能源汽车+家电	2025/3/26
000837.SZ	秦川机床	9.97	机器人+工业母机+国企改革	2025/3/26
002206.SZ	海利得	9.96	涤纶工业长丝+光伏+外销	2025/3/26
600610.SH	中毅达	9.96	季戊四醇+精细化工+国企改革	2025/3/26
603011.SH	合锻智能	9.96	机器人+算力+核聚变+机器视觉	2025/3/26
600212.SH	绿能慧充	9.95	新能源充电+充电桩+工业无人机+海外业务	2025/3/26
002363.SZ	隆基机械	9.95	特斯拉+汽车制动部件+华为汽车	2025/3/26
002686.SZ	亿利达	9.94	空调风机+深海功能材料+高压快充+浙江国资	2025/3/26
600965.SH	福成股份	9.94	牛肉+乳业+预制菜+殡葬服务	2025/3/26
000753.SZ	漳州发展	9.92	漳州谋划起草海洋经济文件+漳州国资	2025/3/26
000633.SZ	合金投资	9.92	镍基合金材料+核电+电动重卡	2025/3/26
002427.SZ	尤夫股份	9.92	拒海水聚酯工业丝+客户巨力索具+化纤+陕西国资	2025/3/26
000793.SZ	ST华闻	5.24	被债权人申请重整+海南+文旅+农业种植	2025/3/26
603388.SH	ST元成	5.13	ST板块+环保+先进封装	2025/3/26
600165.SH	*ST宁科	5.09	长链二元酸+申请撤销退市风险警示+重整延期+复工复产	2025/3/26
002217.SZ	*ST合泰	5.09	ST板块+重整+触控显示类产品+电子纸	2025/3/26
002586.SZ	*ST围海	5.07	海堤工程+国企+退市风险博弈	2025/3/26
600462.SH	*ST九有	5.07	年报预增+此前获控股股东捐赠+营销+ST板块	2025/3/26
603828.SH	ST柯利达	5.04	ST板块+年报预计扭亏+建筑装饰	2025/3/26
002808.SZ	ST恒久	5.02	ST板块+激光光导鼓+信息安全	2025/3/26
000908.SZ	*ST景峰	5.02	ST板块+债务豁免+行业巨头牵头重整+医药	2025/3/26
600360.SH	ST华微	5	年报预增+功率半导体+先进封装+小米概念	2025/3/26
600804.SH	*ST鹏博	5	ST板块+与浪潮信息合作+董事会换届选举+算力	2025/3/26
002569.SZ	ST步森	4.96	ST板块+男装+控制权发生变更	2025/3/26
600568.SH	ST中珠	4.96	ST板块+民营医院+房地产	2025/3/26
002141.SZ	*ST贤丰	4.94	ST板块+收到行政处罚事先告知书+力争摘帽+曾用疫苗业务	2025/3/26
603377.SH	ST东时	4.91	ST板块+选举新董事长+驾驶培训+飞行培训	2025/3/26
002310.SZ	*ST东园	4.88	ST板块+重整+股东变更+环保	2025/3/26

四、未来大事提醒

日期	事件	相关板块
2025-03-25	苹果在上海举行“深入探索Apple智能和机器学习”开发者活动	人工智能
2025-03-26	半导体大会SEMICON China 2025将于3月26日至28日在上海举办	芯片概念
2025-04-01	第50届光网络与通信研讨会及博览会（OFC）	通信设备
2025-04-09	2025全球6G技术与产业生态大会	通信服务

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

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）。

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。