

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 12 日 星期三

一、市场分析

低开高走，缩量拉升

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3379.83	0.41
深证成指	10861.16	0.33
中小 100	6718.22	0
创业板指	2204.03	0.19
沪深 300	3941.42	0.32

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	41433.48	-1.14
纳斯达克	17436.1	-0.18
标普 500	5572.07	-0.76
英国富时 100	8495.99	-1.21
日经 225	36833.59	0.11
恒生指数	23782.14	-0.01

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.232	0.07
欧元兑美元	1.0911	-0.08
美元兑日元	148.04	0.18
英镑兑美元	1.2937	-0.1

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	66.57	0.48
COMEX 黄金	2920.8	0
综合铜 03	9679	1.58
COMEX 白银	33.33	0.55

1、市场综述

周二市场全天低开高走，三大指数均收光头阳线，沪深两市全天成交额 1.48 万亿，较上个交易日缩量 238 亿。

盘面上，市场热点较为杂乱，个股涨多跌少，全市场超 2800 只个股上涨。

从板块来看，国资云概念股集体大涨，湖北广电等涨停。军工股震荡走强，内蒙一机等涨停。猪肉股展开反弹，神农集团涨停。

板块方面，军工、小金属、猪肉、国资云等板块涨幅居前，光刻机、AI 医疗、软件开发、CRO 等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指涨 0.41%，深成指涨 0.33%，创业板指涨 0.19%。

〔资料来源：财联社 3 月 12 日收评〕

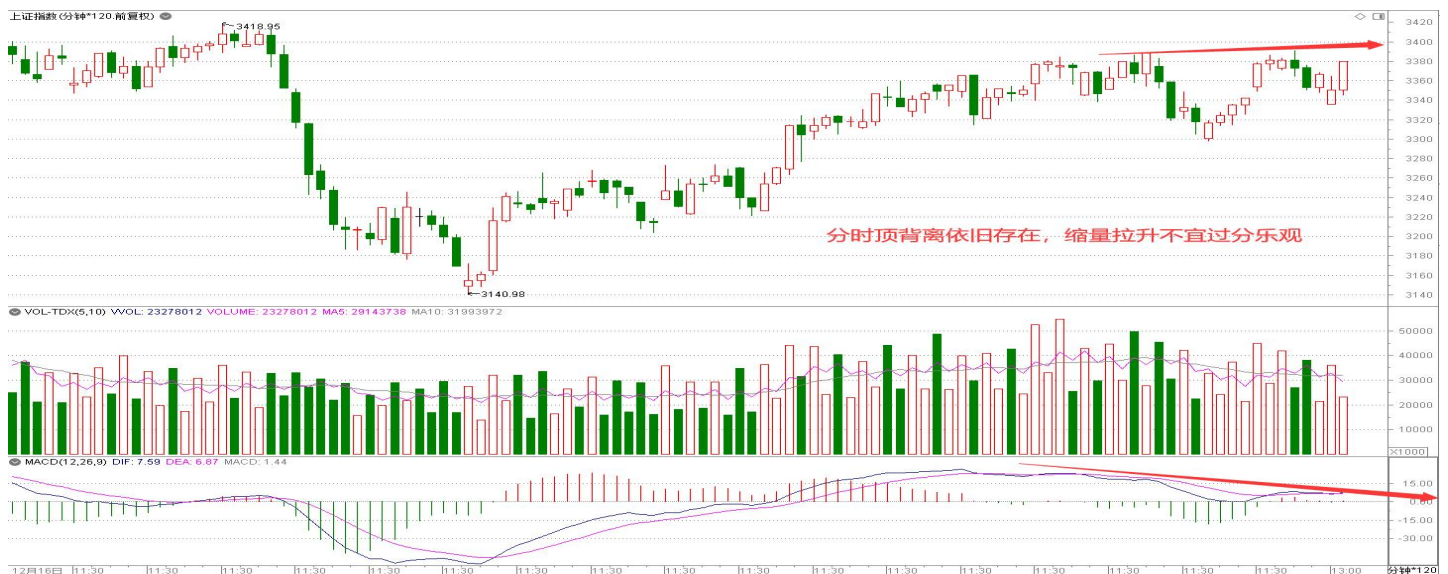
2、数据揭秘：

截至 3 月 10 日，上交所融资余额报 9659.8 亿元，较前一交易日增加 42.96 亿元；深交所融资余额报 9376.55 亿元，较前一交易日增加 52.08 亿元；两市合计 19036.35 亿元，较前一交易日增加 95.04 亿元。

〔资料来源：财联社 3 月 12 日电〕

3、投顾观点：

周二市场在隔夜美股及中概股大幅下跌影响下，早盘低开，随后在科技板块带动下一路震荡走高，盘中走势虽然出现震荡反复，但尾盘一鼓作气直接拉升至红盘，三大指数均收光头阳线，唯一不足的是量能未能跟随放大，反而缩至 1.5 万亿下方。市场保持强势，其中上证最强，距离反弹新高仅一步之遥，创业板相对较弱，三大指数分时周期 MACD 顶背离依旧存在，缩量拉升中不宜过分乐观。



〔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

算力芯片

据报道，三星电子设备解决方案（DS）部门正在加速研发下一代封装材料“玻璃中介层”，旨在替代当前昂贵的硅中介层，并进一步提升芯片性能。与此同时，三星电子的子公司三星电机也在积极推进玻璃载板（又称玻璃基板）的研发，并计划于 2027 年实现量产。

玻璃基板是封装基板未来的技术发展趋势，受益于先进封装下大尺寸 AI 算力芯片更新迭代，玻璃基板产业链有望迎来加速成长。TGV 玻璃成孔及孔内金属填充是玻璃基板生产的关键工艺。TGV 能够在玻璃基板上形成微小的导电通孔，从而实现芯片间的高效连接。TGV 是生产用于先进封装玻璃基板的关键工艺。TGV 玻璃成孔环节中激光诱导湿法刻蚀技术具备大规模应用前景。

〔资料来源：财联社 2025-3-11〕

二、重点新闻

新闻	评述
字节攻克 MoE 关键瓶颈，训练成本节省 40%	据媒体报道，字节豆包大模型团队官宣开源一项针对 MoE（混合专家模型）架构的关键优化技术，可将大模型训练效率提升 1.7 倍，成本节省 40%。据悉，该技术已实际应用于字节的万卡集群训练，累计帮助节省了数百万 GPU 小时训练算力。 字节跳动豆包大模型团队通过 UltraMem 架构及其配套优化技术，不仅攻克了 MoE 模型的推理瓶颈，更在训练效率上实现了跨越式提升。这一技术突破兼具商业价值与行业引领意义，为 AI 模型的高效训练与低成本部署提供了新范式。未来，其开源策略或将进一步推动 AI 技术的普惠化发展。开源证券认为，Manus 或开启通用 AI 智能体时代，并带动头部大模型厂商加速推出 Agent，通用及垂直领域 Agent 有望并行，叠加多模态 AI 的突破，进一步助力端侧 AI 应用落地，及 AI 应用范围拓展，并拉动对推理算力的需求。建议继续全面布局 AI。
台达公布新产品，HVDC800V 方案加速	近日，英伟达 GPU 技术大会（GTC）2025 核心电源参展商台达在其网页首次公布 19 英寸 72kW800VHVDC 电源机架，包括 72kW 电源架集成了两个 36kWPSU，具有 800V 高压输出和出色的 98%能效。电源架采用 800V 高压输出配电，满足下一代数据中心的电源需求。 HVDC 供电架构省去了逆变环节，能够具有更高的电源效率。中泰证券电新团队指出，无论是海外还是国内，相比 IDC 较多使用 UPS，HVDC 更加适配 AIDC 基本上成为产业共识。此前，市场普遍预期 HVDC800V 还处于市场早期阶段，此次台达将在 GTC 大会上发布新产品有望加速 800V 渗透。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
600610.SH	中毅达	9.93	精细化工+国企改革	2025/3/11
600818.SH	中路股份	9.99	收购Factor Bikes股权+自行车+高空风能	2025/3/11
000831.SZ	中国稀土	10.01	稀土+央企+资产注入预期	2025/3/11
605069.SH	正和生态	9.97	AI智能体+智谱合作+生态保护	2025/3/11
000903.SZ	云内动力	10.12	柴油机+获道路测试牌照+配送机器人+昆明国企	2025/3/11
605303.SH	园林股份	10.03	参股云针科技+智慧园林+新型城镇化	2025/3/11
301176.SZ	逸豪新材	20.02	PCB+电子电路铜箔+RTF铜箔	2025/3/11
002183.SZ	怡亚通	10	华为云合作+AI算力+深圳国资	2025/3/11
002195.SZ	岩山科技	9.94	AI智能体+机器人+大模型+脑机接口	2025/3/11
002105.SZ	信隆健康	10.01	康复器材+养老+自行车零配件+小米	2025/3/11
600735.SH	新华锦	9.96	纺织服装出口+跨境电商+石墨烯+养老	2025/3/11
000678.SZ	襄阳轴承	10	减速器+汽车轴承+军工	2025/3/11
605155.SH	西大门	10.03	遮阳材料+跨境电商+外销	2025/3/11
603326.SH	我乐家居	9.96	智能家居+定制家具	2025/3/11
000880.SZ	潍柴重机	10.01	数据中心发电机+柴油机零部件+国企	2025/3/11
600506.SH	统一股份	9.99	液冷+润滑油+工业机器人+央企	2025/3/11
603717.SH	天域生物	10	生猪+光伏+锂电池	2025/3/11
002238.SZ	天威视讯	9.96	国资云+腾讯+智慧政务+短剧	2025/3/11
003025.SZ	思进智能	10.02	冷锻+一体化压铸+通用设备+年报预增	2025/3/11
603881.SH	数据港	10.01	数据中心+阿里巴巴+腾讯概念+上海国资	2025/3/11
600539.SH	狮头股份	10	重大资产重组+电商服务+宠物食品+复牌	2025/3/11
605296.SH	神农集团	9.98	猪肉+2月生猪销量增长+预制菜	2025/3/11
000017.SZ	深中华A	10.05	珠宝黄金+锂电池+遴选重组方	2025/3/11
000014.SZ	沙河股份	10.05	房地产+深圳国资	2025/3/11
001282.SZ	三联锻造	10	减速器+汽车锻造零部件+华为、比亚迪、小米等客户	2025/3/11
300466.SZ	赛摩智能	20.05	江苏+新型工业化+机器人+国企改革	2025/3/11
603716.SH	塞力医疗	10.02	DRG/DIP+体外诊断+智慧供应链	2025/3/11
000592.SZ	平潭发展	10.03	海峡两岸+免税店+林业+低价股	2025/3/11
600967.SH	内蒙一机	10.02	军工+中兵系+无人机+机器人	2025/3/11
002574.SZ	明牌珠宝	10.02	黄金+珠宝首饰+IP经济+光伏	2025/3/11
000815.SZ	美利云	10	国资云+拟关停造纸业务+央企	2025/3/11
000697.SZ	炼石航空	10.05	国企重整+军工+大飞机	2025/3/11
002921.SZ	联诚精密	9.97	机器人+精密机械零部件+氢能+北美市场	2025/3/11
300907.SZ	康平科技	19.99	电机+外销	2025/3/11
300819.SZ	聚杰微纤	20.02	化纤+汽车内饰+新设参股公司	2025/3/11
600560.SH	金自天正	10	机器人概念+人工智能+央企	2025/3/11
000655.SZ	金岭矿业	9.97	小金属+铁矿石+国企改革	2025/3/11
603206.SH	嘉环科技	10.03	算力+阿里+DeepSeek概念+AI智能体	2025/3/11
603678.SH	火炬电子	9.99	军工+航空航天+电子元器件+超级电容	2025/3/11
605100.SH	华丰股份	10.01	数据中心发电机+固态电池+柴油发动机	2025/3/11
000665.SZ	湖北广电	10	国资云+湖北国资+楚韵智能体+传媒	2025/3/11
603267.SH	鸿远电子	10	军工电子+芯片概念+瓷介电容器+商业航天	2025/3/11
603958.SH	哈森股份	9.98	拟购买辰瓴光学100%股权+苏州郎克斯45%股权+消费电子	2025/3/11
002377.SZ	国创高新	9.89	控制权变更+改性沥青+湖北	2025/3/11
600936.SH	广西广电	9.91	筹划重大资产置换+业务战略转型	2025/3/11
002760.SZ	凤形股份	10.01	数据中心+特种电机+军工+耐磨材料	2025/3/11
002196.SZ	方正电机	9.99	机器人+电机+新能源汽车+国企	2025/3/11
600718.SH	东软集团	10.02	AI医疗+AI智能体+华为+软件	2025/3/11
002175.SZ	东方智造	10	智能制造+精密仪器+芯片	2025/3/11
600589.SH	大位科技	10.03	数据中心+算力+完成重整	2025/3/11
603968.SH	醋化股份	9.99	醋酸衍生物+代糖+吡啶衍生物+精细化工	2025/3/11
002292.SZ	奥飞娱乐	10.01	参股光年无限科技（机器人）+AI玩具+IP经济+跨境电商	2025/3/11
002875.SZ	安奈儿	10.02	中高端童装+电子商务	2025/3/11
002197.SZ	ST证通	5.09	ST板块+摘帽预期+云计算+金融科技	2025/3/11
600303.SH	ST曙光	5.14	ST板块+商用车+氢能+2月整车销量增长	2025/3/11
000615.SZ	ST美谷	5	ST板块+预重整+公司变更为无实际控制人+医美	2025/3/11
600360.SH	ST华微	4.98	年报预增+功率半导体+先进封装+小米概念	2025/3/11
000851.SZ	ST高鸿	5.05	ST板块+重整+车联网	2025/3/11
603377.SH	ST东时	5.14	ST板块+选举新董事长+驾驶培训+飞行培训	2025/3/11
600289.SH	*ST信通	5.03	ST板块+股权抵债+智慧运维	2025/3/11
002052.SZ	*ST同洲	4.91	ST板块+诉讼达成和解+第一大股东将变更+通信设备+锂电池	2025/3/11
300630.SZ	*ST普利	20.13	造影剂合作+董事会将与监管部门及投资者保持积极沟通+化学制药	2025/3/11
600804.SH	*ST鹏博	5.3	ST板块+与浪潮信息合作+董事会换届选举+算力	2025/3/11
600165.SH	*ST宁科	5.1	重整延期+债务豁免+复工复产	2025/3/11
002750.SZ	*ST龙津	4.79	ST板块+药品补充申请批准+中药+创新药	2025/3/11

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
2025-03-12	AI眼镜产业推进专题研讨会	AI眼镜
2025-03-17	英伟达在美国加州圣何塞及线上举行GTC AI大会	人工智能
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。