

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 3 日 星期一

一、市场分析

单边下挫 等待机会

沪深指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
上证指数	3320.9	-1.98
深证成指	10611.24	-2.89
中小 100	6599.38	-2.72
创业板指	2170.39	-3.82
沪深 300	3890.05	-1.97

海外市场指数

	收盘(点)	涨跌幅(%)
道琼斯	43840.91	1.39
纳斯达克	18847.28	1.63
标普 500	5954.5	1.59
英国富时 100	8809.74	0.61
日经 225	37376.72	0.6
恒生指数	22941.32	-3.28

货币市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
美元离岸人民币	7.2877	-0.11
欧元兑美元	1.0415	0.39
美元兑日元	150.585	-0.02
英镑兑美元	1.2605	0.22

期货市场

	收盘(点)	涨跌幅(%)
NYMEX 原油	70.23	0.67
COMEX 黄金	2881.2	1.15
综合铜 03	9361	-0.3
COMEX 白银	31.835	1.08

1、市场综述

上周五指数全天低开低走，市场热点较为匮乏，个股普跌，全市场超 4700 只个股下跌，近 200 股跌超 9%。沪深两市全天成交额 1.87 万亿，较上个交易日缩量 1376 亿。

从板块来看，油气股逆势走强，准油股份涨停。大消费股局部活跃，海南椰岛等涨停。

下跌方面，两大主线机器人和算力集体大跌，中大力德等多股跌停。

板块方面，油气、白酒等少数板块上涨，机器人、CPO、铜缆高速连接、通信设备等板块跌幅居前。

截至收盘，沪指跌 1.98%，深成指跌 2.89%，创业板指跌 3.82%。

〔资料来源：财联社 2 月 28 日收评〕

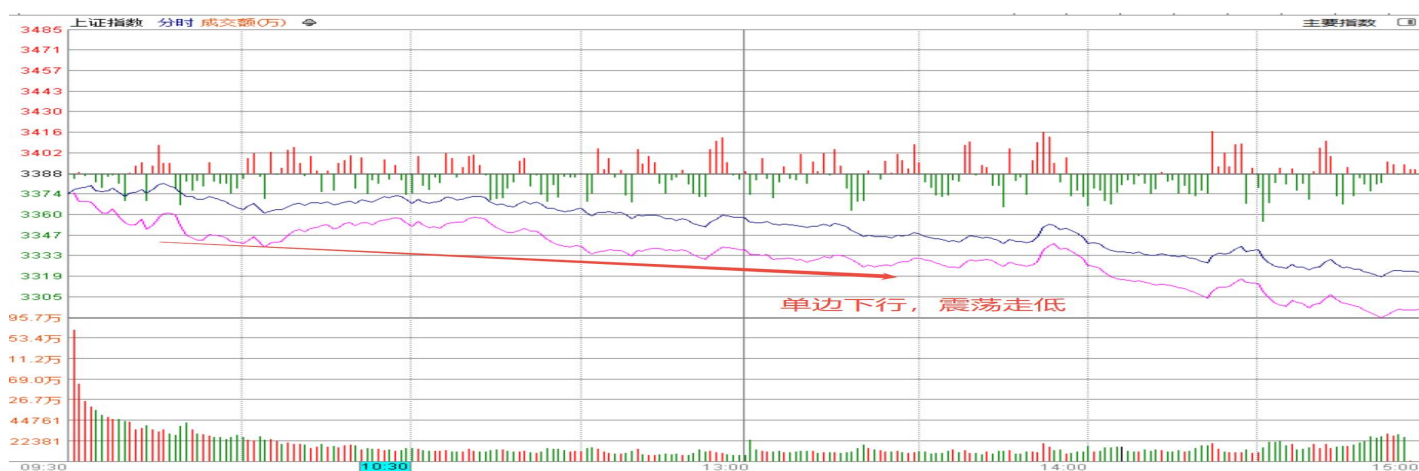
2、数据揭秘：

截至 2 月 27 日，上交所融资余额报 9679.08 亿元，较前一交易日减少 3.73 亿元；深交所融资余额报 9324.33 亿元，较前一交易日增加 21.91 亿元；两市合计 19003.41 亿元，较前一交易日增加 18.18 亿元。

〔资料来源：财联社 2 月 28 日电〕

3、投顾观点：

指数低开低走，两市成交额明显缩量，三大指数均以中阴线报收。从沪指分时图来看，指数单边下行，震荡走低。从沪指日线级别看，指数震荡向上结构遭到破坏，后续可先行留意 30 日均线附近的支撑力道，若快速有效跌破，本轮调整周期或将进一步拉长。整体看来，随着机器人与 AI 两大主线热点退潮，部分资金选择回流位阶相对较低，且逻辑相对独立的方向（如油气、大消费、固态电池）等，但这些方向或仍属于过渡性题材，科技主线方向亏钱效应的修复仍是关键。



〔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

AI+医疗

传统的新药研发是一项依赖研发者经验、长周期、高投入的复杂的工程，随着 AI 技术的融入，新药研发的组织模式正逐步改变，在分析复杂生物系统、识别疾病生物标志物和潜在靶点、模拟药物与靶点的相互作用、预测候选药物的安全性与有效性，以及临床试验管理等多个环节中，AI 展现出巨大的应用价值。在科技飞速发展的当下，人工智能正以前所未有的态势席卷医疗行业。近期，AI 技术在医疗领域更是“多点开花”：无论是临床应用的落地实践、医疗技术的创新突破，还是医院服务的优化升级，纷纷频传佳音。

中邮证券指出，“AI+医疗”行业人工智能解决方案的全球市场规模预计将由 2022 年的 137 亿美元增至 2030 年的 1,553 亿美元，CAGR 为 35.5%，行业存在爆发式增长机会。政策面上，国内宏观政策利好 AI 制药，医疗 AI 三类证审批加速。

“AI+医疗”相对传统医药研发优势显著，在算法+数据+临床场景闭环构建护城河，“AI+医疗”细分板块享受估值溢价。“AI+医疗”有望应用于药物研发、癌症诊断、医学影像、手术机器人等领域，行业或迎来巨变。

〔资料来源：财联社 2025-2-28〕

二、重点新闻

新闻	评述
雷军：小米 2025 年研发投入预计超过 300 亿元	小米创始人、董事长兼 CEO 雷军在小米 15Ultra 发布会上表示，小米 2025 年研发预算将超过 300 亿元，其中投在 AI 及相关业务的预算大概为四分之一。雷军还介绍，未来五年，预计研发投入将达 1050 亿元。 近年来，随着生成式 AI、大模型等技术的快速发展，AI 已成为科技行业的核心驱动力。华泰证券研报指出，AI 技术的商业化应用也在加速推进。随着 AI 技术的不断成熟，相关产业链也将迎来重大发展机遇，特别是在服务器、数据中心和网络基础设施等核心领域。
Kimi 最新模型 k1.6 曝光，编程能力超越 GPT o3-mini	据媒体报道，Kimi 最新模型 k1.6 曝光。据全球知名动态基准测试平台 LiveCodeBench，Kimi k1.6 超过 GPT o3-mini、o1 等模型。月之暗面研究员 Flood 在社交平台表示，k1.6 是基于 k1.5 做的训练，性能还在提升中。月之暗面联合创始人张予彤在朋友圈表示，“k1.6 还没有发布，但看到 LiveCodeBench 的成绩感到开心，期待智能模型的持续进化。” 国信证券表示，伴随着 Deepseek 开源模型推广应用，国内互联网与模型厂商也纷纷推出对标全球领先水平的大模型。模型层的能力拉平利好云厂商下游需求增长，降低 AI 应用研发与落地的成本，加速 AI 应用发展。

三、涨停复盘

代码	名称	涨幅%	涨停原因	涨停日期
603021.SH	山东华鹏	9.98	重组公司（现已终止）曾有HBM上游材料+日用玻璃	2025/2/28
001359.SZ	平安电工	9.99	云母绝缘材料+新能源+次新股	2025/2/28
301182.SZ	凯旺科技	20.01	宇树科技合作+铜缆高速连接	2025/2/28
300191.SZ	潜能恒信	20.03	油服工程	2025/2/28
605300.SH	佳禾食品	10.03	饮料乳品+供货蜜雪冰城+微信小店+跨境电商	2025/2/28
300108.SZ	*ST吉药	20.22	医药+面退博弈+参股公司破产清算+ST板块	2025/2/28
301022.SZ	海泰科	20	小米汽车+注塑模具	2025/2/28
603037.SH	凯众股份	9.99	小米汽车+华为汽车+聚氨酯材料+汽车零部件	2025/2/28
603595.SH	东尼电子	9.99	消费电子+苹果概念+碳化硅	2025/2/28
603813.SH	原尚股份	9.98	物流+氢能源	2025/2/28
603496.SH	恒为科技	9.99	算力一体机+华为昇腾+算力调度	2025/2/28
605100.SH	华丰股份	9.99	数据中心发电机+固态电池+柴油发动机	2025/2/28
002227.SZ	奥特迅	10.02	数据中心电源+液冷超充+虚拟电厂	2025/2/28
605066.SH	天正电气	9.96	数据中心+低压电器+机器人	2025/2/28
002616.SZ	长青集团	9.93	受让中科信控49%股权+生物质能发电+环保热能	2025/2/28
600715.SH	*ST文投	5.1	实控人变更+预重整	2025/2/28
002207.SZ	准油股份	10.02	石油+新疆国企	2025/2/28
002140.SZ	东华科技	10.05	年报预增+一带一路+股权转让+国企改革	2025/2/28
002692.SZ	远程股份	9.92	拟投资半导体公司+核电+数据中心（电缆）+国企改革	2025/2/28
603690.SH	至纯科技	10	拟购买威顿晶磷股权+复牌+半导体设备+中芯国际概念	2025/2/28
603958.SH	哈森股份	10.01	拟购买辰瓴光学100%股权及苏州郎克斯45%股权+消费电子	2025/2/28
002575.SZ	群兴玩具	9.98	拟并购杭州智算行业“小巨人”+跨界算力	2025/2/28
600693.SH	东百集团	10.06	零售+免税店+跨境电商	2025/2/28
003033.SZ	征和工业	10.01	链传动+比亚迪+农机+出海	2025/2/28
605178.SH	时空科技	9.98	空间计算+智慧交通+网约车	2025/2/28
000678.SZ	襄阳轴承	10	减速器+汽车轴承	2025/2/28
002276.SZ	万马股份	10.02	机器人+高压快充+国企	2025/2/28
002582.SZ	好想你	9.97	红枣+间接参股蜜雪冰城+微信小店	2025/2/28
600238.SH	海南椰岛	10.03	海南自贸区+海南国资+保健酒+跨境电商	2025/2/28
600206.SH	有研新材	9.99	固态电池+中芯国际+央企	2025/2/28
603683.SH	晶华新材	9.98	固态电池+折叠屏+石墨烯+胶粘材料	2025/2/28
603663.SH	三祥新材	10	固态电池+稀土永磁+锆材料+工业新材料	2025/2/28
002167.SZ	东方锆业	10	固态电池+锆产品	2025/2/28
603200.SH	上海洗霸	10.01	固态电池+低空经济应用前景+数据中心+水处理	2025/2/28
002382.SZ	蓝帆医疗	9.98	估值提升计划+医疗器械+业绩改善	2025/2/28
600665.SH	天地源	10.14	房地产+西安国资	2025/2/28
000036.SZ	华联控股	10	房地产+物业管理	2025/2/28
002298.SZ	中电兴发	9.96	存储+华为+无线充电	2025/2/28
600470.SH	六国化工	10	此前传固态电池相关传闻+磷化工+化肥	2025/2/28
600734.SH	实达集团	10.09	筹划重大资产重组+AI智能体+数据要素+算力	2025/2/28
000570.SZ	苏常柴A	9.94	柴油机+农机+锂电隔膜+江苏国资	2025/2/28
300076.SZ	GQY视讯	20.06	曾与斯坦福机器人实验室合作+大屏显示+国企	2025/2/28
601789.SH	宁波建工	10.05	参股中经云+阿里巴巴+拟收购宁波交工100%股权+宁波国资	2025/2/28
600696.SH	岩石股份	10.04	白酒+电子商务	2025/2/28
603377.SH	ST东时	5.19	ST板块+选举新董事长+驾驶培训+飞行培训	2025/2/28
002656.SZ	*ST摩登	4.93	ST板块+年报预计减亏+恒泰证券被动成为第一大股东+服装家纺	2025/2/28
600136.SH	ST明诚	4.81	ST板块+拟收购+撤销退市风险警示	2025/2/28
300117.SZ	*ST嘉寓	20.48	ST板块+面退博弈+年报预计减亏+光伏建筑一体化	2025/2/28
603959.SH	ST百利	5.04	ST板块+进行现金管理+实控人资金占用偿还完毕+被申请预重整	2025/2/28
603007.SH	ST花王	4.96	ST板块+撤销退市风险警示+实控人拟变更+重整	2025/2/28
301396.SZ	宏景科技	20.01	AI智能体+腾讯概念+华为概念+算力	2025/2/28
002178.SZ	延华智能	10.01	AI医疗+智慧城市+数据中心	2025/2/28

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。