证券研究报告/策略研究

报告日期：2026 年 03 月 13 日

增持策略周报（20260309-20260313）

投资要点

投资评级： 看好

分析师：李向梅
执业登记编号：A0190523050003
lixiangmei@yd.com.cn

➢ 本周A股增持事件情况

2026年3月9日至2026年3月13日，共10家上市公司发布股东拟增持公告，其中包括华菱钢铁、绿通科技、古汉医药、恺英网络、实朴检测、君实生物-U、松霖科技、科源制药、中国宝安增持金额均值占总市值比例分别为1.50%、0.63%、0.35%、0.20%、0.40%、0.26%、0.22%、2.06%、0.02%。2026年3月9日至2026年3月13日，管理层增持金额占总市值比例超过0.1%的公司为比音勒芬、四方光电。

综合增持、业绩增速及行业基本面，重点关注：华菱钢铁、恺英网络。

1、华菱钢铁：险资信泰人寿增持华菱钢铁比例 1.5%+业绩预告利润增速 37.82%

险资信泰人寿于3月12日增持华菱钢铁约4650万股，涉及资金2.76亿元，为其历时6个月的增持计划画上句号，累计增持比例达1.5%。此次增持基于险资对公司发展前景及中长期投资价值的认可，选择在行业周期调整阶段低位布局。华菱钢铁作为拥有全流程技术装备的钢铁龙头，在能源油气、造船海工等细分领域建立领先优势，受益于原材料价格下降及行业自律控产，钢铁行业利润空间释放，公司业绩预告利润增速达37.82%，正加快由“优钢”向“特钢”领域转型。

2、恺英网络：董秘及高管已超额完成增持约 0.02%+控股股东拟增持 0.19%

恺英网络近期获管理层密集增持，3月13日，8名董监高完成975.05万元增持（均价19.315元），超额达成原定目标；同日控股股东金锋公告拟在未来6个月内增持不低于1.5亿元。两次增持均使用自有或自筹资金且承诺6个月内不减持，彰显核心团队及大股东对公司现金流状况、游戏主业前景的坚定信心。公司正聚焦游戏主业，依托XY发行平台推进“IP品类+创新品类”战略，并深度探索AI技术应用，通过产业投资布局差异化研发工作室以赋能主业发展。

增持指数与沪深 300 指数走势对比



资料来源：Wind，源达信息证券研究所

➢ 风险提示

数据统计误差；研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

目录

一、本周 A 股增持事件情况 3
二、近一年部分上市公司重要股东增持情况 6
三、风险提示 8

图表目录

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司 3
表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司 4
表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司 7

一、本周 A 股增持事件情况

1. 本周 A 股上市公司重要股东拟增持情况

2026 年 3 月 9 日至 2026 年 3 月 13 日，共 10 家上市公司发布股东拟增持公告，其中包括华菱钢铁、绿通科技、古汉医药、恺英网络、实朴检测、君实生物-U、松霖科技、科源制药、中国宝安增持金额均值占总市值比例分别为 1.50%、0.63%、0.35%、0.20%、0.40%、0.26%、0.22%、2.06%、0.02%。

表 1：近一周发布股东拟增持公告的上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	股东身份类型	拟增持金额均值占总市值（或增持数量占股本比例）	归母净利润增速			评级机构家数	申万行业
					2025E	2026E	2027E		
000932.SZ	华菱钢铁	2025-09-11	持股 5%以上股东	1.50000%	37.82%	15.80%	6.99%	14	钢铁--普钢--板材
301322.SZ	绿通科技	2026-01-31	公司控股股东，实际控制人,董事长兼总经理张志江先生之配偶	0.62502%	-	-	-	0	汽车--摩托车及其他--其他运输设备
000590.SZ	古汉医药	2026-03-10	控股股东之一致行动人	0.35003%	-	-	-	0	医药生物--中药Ⅱ--中药Ⅲ
002517.SZ	恺英网络	2026-03-13	财务总监，董事会秘书，董事总经理,董事长	0.20221%	32.03%	21.49%	13.49%	26	传媒--游戏Ⅱ--游戏Ⅲ
301228.SZ	实朴检测	2025-12-17	公司董事长特别助理	0.39318%	-	-	-	0	社会服务--专业服务--检测服务
688180.SH	君实生物-U	2025-04-12	控股股东,实际控制人之一兼董事长	0.26058%	56.19%	124.29%	181.74%	6	医药生物--生物制品--其他生物制品
603992.SH	松霖科技	2026-03-13	实际控制人的一致行动人	0.21519%	-56.32%	20.24%	22.81%	6	轻工制造--家居用品--卫浴制品
301281.SZ	科源制药	2026-02-09	控股股东	2.06126%	-45%	11.27%	3.80%	1	医药生物--化学制药--原料药
000009.SZ	中国宝安	2025-09-09	持股 5%以上股东	0.01939%	-	-	-	0	电力设备--电池--电池化学品
002554.SZ	惠博普	2026-03-13	董事,常务副总经理,董事会秘书,财务负责人	-	-	-	-	0	石油石化--油服工程--油气及炼化工程

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

2. 本周 A 股上市公司管理层增持情况

2026 年 3 月 9 日至 2026 年 3 月 13 日，管理层增持金额占总市值比例超过 0.1%的公司为比音勒芬、四方光电。

表 2：近一周发布管理层增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	增持金额	增持金额占总市值（或增持数量占股份）比例	归母净利润增速			评级机构家数	申万行业
				2025E	2026E	2027E		
002832.SZ	比音勒芬	1,999.77	0.2078	-13.59%	13.27%	14.30%	13	纺织服饰--服装家纺--非运动服装
688665.SH	四方光电	575.38	0.1184	16.76%	47.06%	-	1	机械设备--通用设备--仪器仪表

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

综合增持比例、业绩增速及行业基本面，重点关注：华菱钢铁、恺英网络

1、华菱钢铁： 险资信泰人寿增持华菱钢铁比例 1.5%+业绩预告利润增速 37.82%

信泰人寿保险于 2026 年 3 月 12 日增持华菱钢铁 4,649.9985 万股，均价 5.9457 元/股，涉及资金约 2.76 亿元。近期的增持是信泰人寿 6 个月增持计划的收官，该增持计划基于对公司发展前景的坚定信心及中长期投资价值的认可，旨在支持公司做强做优并分享未来发展红利。增持实施期间，公司股价表现相对稳健，累计涨幅超过 16%，显示市场对增持行为的积极回应。此次大额增持显示机构投资者对钢铁行业龙头的配置信心，在行业周期性调整阶段选择低位布局。

华菱钢铁属于钢铁行业，位于钢铁产业链的中游制造环节，拥有从炼焦、烧结、炼铁、炼钢到轧材、钢铁深加工的全流程技术装备。今年以来，受地缘政治冲突、美元指数高企以及主要经济体货币政策分化等影响，全球经济复苏动能不足。国内经济则在宏观逆周期政策持续发力下呈现“回升向好”态势。铁矿石、煤焦等原材料价格同比下降，叠加钢铁行业开展自律控产工作的影响，钢铁行业释放了一定的利润空间。中钢协统计数据显示，2025 年上半年全国粗钢产量 5.15 亿吨，同比下降 3.0%；粗钢表观消费量 4.52 亿吨，同比下降 5.6%。CSPI 中国钢材价格指数平均值为 93.75 点，同比下降 13.35%。全国进口铁矿石进口均价为 97.5 美元/吨，同比下降 17.7%，重点企业国产铁精矿、冶金焦、炼焦煤、喷吹煤采购成本同比分别下降 8.38%、24.69%、27.44%、14.40%；黑色金属冶炼和压延加工业累计实现利润总额 592 亿元，同比增长 63.26%。据海关总署统计，上半年我国出口钢材 5,815 万吨，同比增长 9.2%，但品种增速分化明显，其中钢坯同比增长 300.3%，板材同比下降 0.4%；出口均价 699.3 美元/吨，同比下降 10.2%，钢材出口延续“量增价跌”态势。

公司主营业务为钢材产品的生产和销售。公司坚持“做精做强、区域领先”的战略，实施“质量、效率、动力”三大变革，持续完善精益生产、销研产一体化、营销服务“三大战略支撑体系”，立足细分市场，瞄准标志性工程和标杆客户，致力于为全球客户提供满意的钢材和服务。 公司分别在湖南省湘潭市、娄底市、衡阳市、广东省阳江市设有生产基地，拥有炼焦、烧结、炼铁、炼钢、轧钢、钢材深加工等全流程的技术装备，主体装备、生产工艺行业领先。产品涵盖宽厚板、热冷轧薄板、线棒材、无缝钢管四大系列近万个品种规格，产

品结构齐全、下游覆盖行业广泛，主要品种间具备较强的柔性生产切换能力。在能源与油气、造船和海工、高建和桥梁、机械、汽车和家电等细分领域，突破关键核心技术制约，建立了领先优势，打造了一批“隐形冠军”产品，带动了产品结构由中低端同质化向中高端精品差异化的转变。下一步，公司将基于高端定位和个性化需求持续提升品种钢占比，推动品种结构升级，加快产品由“优钢”向“特钢”领域转型。

图 1： 华菱钢铁主营业务情况

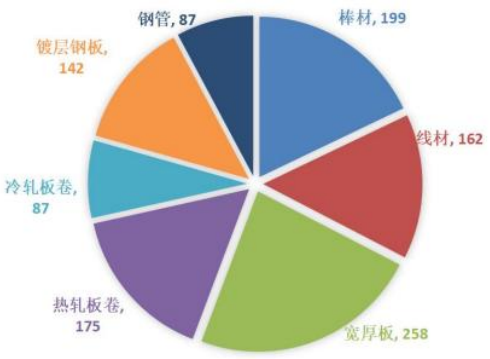


图 1：2025 年上半年分品种销量（万吨）



图 2：2025 年上半年分下游销量占比（%）

资料来源：源达信息证券研究所

公司采购的原燃料主要有铁矿石、焦煤、焦炭等。其中，铁矿石主要依靠进口，主要来自澳大利亚、巴西、南非；焦煤主要在国内采购，少量进口；焦炭主要在国内采购。公司产品主要销售在国内市场，少量出口。其中，品种钢以直供为主。

2、恺英网络：董秘及高管已超额完成增持约 0.02%+控股股东拟增持 0.19%

恺英网络 2026 年 3 月 13 日，公司 8 名董事及高管（包括沈军、赵凡、骞军法等）完成增持计划，实际增持 50.38 万股，金额 975.05 万元，均价 19.315 元，超额完成原 950 万元目标，资金来源为自有资金，增持后承诺 6 个月内不减持。其次，控股股东金锋于同日公告，计划未来 6 个月内增持不低于 1.5 亿元，不设价格区间，资金为自有或自筹。管理层密集增持释放了强烈信心信号，表明公司现金流充裕且对游戏行业前景乐观，特别是控股股东大额增持计划进一步强化了对公司长期价值的认可，有助于提振市场情绪。

恺英网络始终坚持将“聚焦游戏主业”作为公司发展的核心战略方向，以打造符合市场需求的精品游戏产品为导向，通过研发、发行以及投资+IP 三大业务体系为支撑，坚持对游戏产品精益求精的态度，打造出让用户拥有极致游戏体验的各类精品大作，全方位增强主业竞争力，同步强化企业文化建设，打造核心竞争力，不断提升行业地位。公司经过多年发展，积累了丰富的游戏研发发行经验，打造了众多精品爆款游戏产品，致力于搭建类型更加丰富、特点更加多样的产品矩阵。公司旗下 XY 发行平台（XY.COM）是国内知名精品游戏运营平台，上线运营至今累计推出精品游戏逾百款，涵盖角色扮演、模拟经营、休闲竞技、战略策

略等多种类型手游、页游、H5 游戏，拥有广泛用户群。发行团队持续推进“IP 品类+创新品类”战略，聚焦核心赛道强化品类优势的同时“发展 IP 多元化”的路线，并不断探索多样化发行能力。公司高度重视多维度、立体化研发体系建设。公司秉持发展战略，在夯实游戏研发与发行体系的同时，深度探索 AI 技术应用。

此外，公司的产业投资是以深度战略协同、反哺主业为核心目的，投资标的主要聚焦于游戏行业上下游产业链，通过布局自研产品线外其他拥有差异化特色及创意玩法的研发工作室，进一步补充公司产品线，为研发和发行两大核心业务提供支撑，最终实现赋能游戏主业的目的。

图 2：恺英网络投资方向业务

战略及重点投资企业		主要产品
Nature Select	自然选择（深圳）智能有限公司	《EVE》
心光流美	杭州心光流美网络科技有限公司	《飞吧龙骑士》 《高能手办团》
幻境游戏	深圳市终极幻境网络科技有限公司	《奇点物语》
星跃互动	杭州星跃互动科技有限公司	《信长之野望：通往天下的道路》 《蒸汽堡垒》
DPVR	乐相科技有限公司（大朋 VR）	VR 硬件设备 AI 眼镜

资料来源：源达信息证券研究所

二、近一年部分上市公司重要股东增持情况

2025 年 3 月 13 日至 2026 年 3 月 13 日，发布股东拟增持公告的上市公司中，我们按照如下逻辑进行筛选：

（1）去除 ST 个股，剔除被动增持事件，如资金来源不是自有资金，而是来自股权质押的、增持目的不是基于看好公司未来发展，而是“维持控制权稳定”的，均去除；

（2）保留股东增持金额占市值（或增持数量占股份）比例>1%（均取公告上下限的均值计算）；

（3）基本面指标筛选：万得一致预期的 2025-2027 年归母净利润增速为正，评级机构家数>3 家；

（4）结合行业景气度进行筛选，筛选后的列表如下：

表 3：近一年发布股东拟增持公告的部分上市公司

证券代码	证券简称	首次公告日期	拟增持金额占市值比	一致预期的归母净利润增速			评级机构家数	行业
				2025E	2026E	2027E		
000703.SZ	恒逸石化	2025/12/2	6.76%	85.84%	52.10%	32.43%	6	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
002643.SZ	万润股份	2025/11/26	4.36%	70.14%	20.48%	15.69%	17	电子-电子化学品Ⅱ-电子化学品Ⅲ
603733.SH	仙鹤股份	2025/4/9	2.79%	8.20%	23.18%	20.21%	10	轻工制造-造纸-特种纸
000915.SZ	华特达因	2025/6/27	2.78%	7.58%	8.71%	8.62%	3	医药生物-化学制药-化学制剂
000422.SZ	湖北宜化	2025/5/16	2.18%	69.07%	16.27%	12.98%	8	基础化工-农化制品-氮肥
301216.SZ	万凯新材	2025/3/19	2.16%	147.56%	250.7%	40.37%	3	基础化工-塑料-其他塑料制品
002034.SZ	旺能环境	2025/3/13	2.01%	19.71%	6.12%	5.96%	5	环保-环境治理-固废治理
601058.SH	赛轮轮胎	2025/4/8	1.90%	0.08%	20.12%	17.81%	25	汽车-汽车零部件-轮胎轮毂
000528.SZ	柳工	2025/4/26	1.83%	28.27%	35.84%	28.33%	20	机械设备-工程机械-工程机械整机
600905.SH	三峡能源	2025/4/9	1.82%	1.68%	7.44%	8.01%	12	公用事业-电力-风力发电
002438.SZ	江苏神通	2025/12/3	1.77%	16.47%	17.54%	13.70%	4	机械设备-通用设备-金属制品
002493.SZ	荣盛石化	2025/4/10	1.76%	160.10%	82.22%	36.73%	20	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
002643.SZ	万润股份	2025/2/21	1.76%	70.14%	20.48%	15.69%	17	电子-电子化学品Ⅱ-电子化学品Ⅲ
600583.SH	海油工程	2025/4/9	1.70%	10.54%	11.69%	8.72%	7	石油石化-油服工程-油气炼化工程
600176.SH	中国巨石	2025/11/29	1.70%	42.65%	19.94%	14.44%	28	建筑材料-玻璃玻纤-玻纤制造
601827.SH	三峰环境	2025/5/23	1.64%	10.30%	6.19%	6.40%	4	环保-环境治理-固废治理
603225.SH	新凤鸣	2025/4/11	1.59%	10.60%	46.13%	22.76%	20	基础化工-化学纤维-涤纶
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	80.36%	14.09%	6.74%	11	钢铁-普钢-板材
301096.SZ	百诚医药	2025/6/12	1.50%	170.35%	63.79%	40.78%	5	医药生物-医疗服务-医疗研发外包
601838.SH	成都银行	2025/4/9	1.49%	5.22%	6.78%	7.64%	24	银行-城商行Ⅱ-城商行Ⅲ
601233.SH	桐昆股份	2025/4/24	1.48%	72.99%	45.41%	22.05%	27	石油石化-炼化及贸易-其他石化
600623.SH	华谊集团	2025/3/18	1.45%	11.41%	40.53%	11.13%	5	基础化工-化学原料-煤化工
003035.SZ	南网能源	2025/4/9	1.40%	976.34%	17.80%	15.89%	5	公用事业-电力-电能综合服务
000301.SZ	东方盛虹	2025/6/17	1.38%	126.50%	90.57%	46.08%	4	石油石化-炼化及贸易-炼油化工
601600.SH	中国铝业	2025/4/9	1.37%	16.62%	10.88%	7.59%	12	有色金属-工业金属-铝
002039.SZ	黔源电力	2025/4/16	1.28%	107.10%	4.62%	8.69%	4	公用事业-电力-水力发电
688267.SH	中触媒	2025/11/25	1.26%	52.20%	19.66%	17.86%	4	基础化工-化学制品-其他化学制品
603306.SH	华懋科技	2025/5/7	1.21%	19.71%	73.32%	38.20%	4	汽车-汽车零部件-车身附件及饰件
600388.SH	龙净环保	2025/6/10	1.18%	41.22%	25.90%	19.56%	7	环保-环保设备Ⅱ-环保设备Ⅲ
600418.SH	江淮汽车	2025/4/8	1.12%	59.62%	394.91%	172.50%	13	汽车-商用车-商用载货车
600873.SH	梅花生物	2026/1/15	1.11%	19.96%	4.34%	9.38%	18	基础化工-化学制品-食品饲料添加剂
601117.SH	中国化学	2025/4/12	1.04%	10.33%	9.19%	8.64%	14	建筑装饰-专业工程-化学工程
600761.SH	安徽合力	2025/4/11	1.03%	8.25%	11.96%	13.20%	20	机械设备-工程机械-工程机械整机
600415.SH	小商品城	2025/4/9	1.02%	45.38%	32.10%	19.48%	27	商贸零售-一般零售-商业物业经营
001203.SZ	大中矿业	2025/3/11	1.02%	14.68%	14.45%	23.58%	4	钢铁-冶钢原料-铁矿石
600143.SH	金发科技	2025/9/20	1.00%	74.44%	32.29%	24.90%	15	基础化工-塑料-改性塑料
000932.SZ	华菱钢铁	2025/9/11	1.50%	37.82%	15.80%	6.99%	14	钢铁--普钢--板材

资料来源：Wind，源达信息证券研究所

三、风险提示

数据统计误差；

研究报告中使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

投资评级说明

行业评级	以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：	
	看好：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10%以上
	中性：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%以上
	看淡：	行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下
公司评级	以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，投资建议的评级标准为：	
	买入：	相对于恒生沪深 300 指数表现 + 20%以上
	增持：	相对于沪深 300 指数表现 + 10%~ + 20%
	中性：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%~ + 10%之间波动
	减持：	相对于沪深 300 指数表现 - 10%以下

办公地址

石家庄

河北省石家庄市长安区跃进路 167 号源达办公楼

上海

上海市浦东新区峨山路 91 弄 100 号陆家嘴软件园 2 号楼 701 室

分析师声明

作者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。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

河北源达信息技术股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：911301001043661976。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供河北源达信息技术股份有限公司（以下简称：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。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估。

本报告仅反映本公司于发布报告当日的判断，在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场。同时，本公司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。

本公司及作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为源达信息证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。