

北交所定期报告 20260603

一季度全球 NAND 存储市场规模环比翻倍， SpaceX 拟 IPO 估值 1.75 万亿美元

2026 年 06 月 03 日

证券分析师 朱洁羽

执业证书：S0600520090004

zhujiayu@dwzq.com.cn

证券分析师 易申申

执业证书：S0600522100003

yishsh@dwzq.com.cn

证券分析师 余慧勇

执业证书：S0600524080003

yuhy@dwzq.com.cn

研究助理 武阿兰

执业证书：S0600124070018

wual@dwzq.com.cn

研究助理 陈哲晓

执业证书：S0600124080015

sh_chenzhx@dwzq.com.cn

相关研究：

《上海深化全球资管中心建设，惠丰
钻石引领北交所强劲反弹》

2026-06-02

《5 月我国综合 PMI 维持扩张区间，
国务院发布对外投资新规》

2026-06-01

- **资本市场新闻：**1) 美方借口“强迫劳动”加征关税，外交部反对政治操弄。6月3日，外交部发言人毛宁就美方以“未能遏制强迫劳动产品贸易”为由对包括中国在内的60个经济体加征10%至12.5%额外关税一事回应称，中方一贯反对单边关税措施，中国不存在所谓“强迫劳动”，反对借此进行政治操弄。2) 伊朗外交部强烈谴责美国袭击伊朗油轮和格什姆岛。伊朗外交部3日发表声明，强烈谴责美国对伊朗油轮和格什姆岛通信站的袭击。声明说，美国军队3日从中东地区的两个国家对霍尔木兹海峡的伊朗油轮和格什姆岛的一处通信站实施打击。这些侵略行径不仅违反停火协议，而且严重违反《联合国宪章》。声明谴责美国利用该地区国家的领土和设施侵略伊朗，并指出科威特和巴林应对这些行为负直接和明确的责任。
- **行业新闻：**1) SpaceX 拟 IPO 目标估值达到 1.75 万亿美元。北京时间6月3日，马斯克的火箭与卫星公司 SpaceX 计划在其规模庞大的首次公开募股（IPO）中目标估值达到 1.75 万亿美元，此次 IPO 将完全由新发行的股票构成。此举标志着 SpaceX 在早期投资者会议之后，首次向银行传达了具体的融资和估值目标，该公司正在筹备史上规模最大的 IPO。SpaceX 的目标是在纳斯达克交易，股票代码为“SPCX”。在 SpaceX 加快其 IPO 时间表之后，其首秀最早可能于6月12日进行。2) 2026 年一季度全球 NAND 存储市场规模环比翻倍，长江存储份额 13%。2026 年第一季度全球 NAND 存储市场在 AI 需求推动下营收飙至 460 亿美元、同比增 3.5 倍，三星与 SK 海力士保持前二，长江存储凭借近 445% 的营收增速份额跃至 13% 并筹备 IPO 以冲击全球第三，同期三星、SK 海力士和美光业绩均创历史新高，三家公司年内股价涨幅均超 200%，而美光 CEO 警告内存短缺或延续至 2026 年之后。
- **市场表现：**1) 行情回顾：2026 年 6 月 3 日，科创 50 上涨 2.11%，上证指数上涨 0.22%，A 股指数上涨 0.22%，北证 50 下跌 0.48%，沪深 300 上涨 0.49%，创业板指上涨 1.65%。2) 北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 3 日，北交所成分股共 317 个，公司平均市值 27.50 亿，成交额 231.41 亿元，较前一交易日增加 29.06 亿元。
- **公司公告：**暂无
- **风险提示：**个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期。

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	4
3. 市场表现	5
3.1. 北交所板块表现.....	5
3.2. 北交所个股表现.....	5
4. 公司公告	7
5. 今日新股	7
6. 风险提示	7

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/6/3)	6
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/6/3)	6
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/6/3)	6
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/6/3)	6
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/6/3)	6

1. 资本市场新闻

美方借口“强迫劳动”加征关税，外交部反对政治操弄

6月3日，外交部发言人毛宁主持例行记者会，就美国政府以“未能遏制强迫劳动产品贸易”为由，宣布对包括中国在内的60个经济体加征10%至12.5%额外关税一事作出回应。毛宁表示，中方一贯反对各种形式的单边关税措施，关税战、贸易战不符合任何一方的利益。她强调，经贸问题应在平等、尊重、互惠的基础上，通过对话协商解决。在记者追问下，毛宁进一步指出，中国不存在所谓的“强迫劳动”，中方反对以此为借口搞政治操弄。此举显示中美经贸摩擦再度升温，相关行业需关注由此带来的贸易政策不确定性和供应链风险。

伊朗外交部强烈谴责美国袭击伊朗油轮和格什姆岛

伊朗外交部3日发表声明，强烈谴责美国对伊朗油轮和格什姆岛通信站的袭击。声明说，美国军队3日从中东地区的两个国家对霍尔木兹海峡的伊朗油轮和格什姆岛的一处通信站实施打击。这些侵略行径不仅违反停火协议，而且严重违反《联合国宪章》。声明谴责美国利用该地区国家的领土和设施侵略伊朗，并指出科威特和巴林应对这些行为负直接和明确的责任。

声明说，伊朗将捍卫领土完整和国家主权，同时动用一切能力反击侵略行为，包括打击侵略袭击的源头。造成这一局面的责任在于美国和以色列，以及通过提供领土和设施协助其对伊朗实施侵略行为的各方。

巴林国防军3日发表声明说，巴林防空系统当天拦截并摧毁3枚来自伊朗的导弹和多架无人机。声明称，伊朗继续针对巴林采取敌对行动，使用导弹和无人机袭击巴林境内民用目标，巴林武装部队保持高度戒备状态。同日，科威特国防部发言人说，当天多架伊朗无人机袭击了科威特国际机场T1航站楼，造成该建筑严重受损和人员受伤。

2. 行业新闻

SpaceX 拟 IPO 目标估值达到 1.75 万亿美元

北京时间6月3日，马斯克的火箭与卫星公司 SpaceX 计划在其规模庞大的首次公开募股（IPO）中目标估值达到1.75万亿美元，此次 IPO 将完全由新发行的股票构成。

此举标志着 SpaceX 在早期投资者会议之后，首次向银行传达了具体的融资和估值目标，该公司正在筹备史上规模最大的 IPO。SpaceX 的目标是在纳斯达克交易，股票代码为“SPCX”。此前报道，在 SpaceX 加快其 IPO 时间表之后，其首秀最早可能于6月12日进行。

今年一季度全球 NAND 存储市场规模环比翻倍，长江存储份额 13%

2026 年第一季度全球 NAND 闪存市场迎来爆发式增长。Counterpoint Research 报告显示，受 AI 基础设施部署及向 Agentic AI 转型驱动，单季营收达 460 亿美元，环比接近翻倍、同比暴增 3.5 倍，已超过 2023 年全年总和。其中，面向服务器的企业级固态硬盘（eSSD）占比升至 43%，预计年底将超 60%。厂商排名方面，三星以 29% 份额继续领跑，SK 海力士以 18% 位居第二，铠侠、美光、闪迪与长江存储份额接近，围绕全球第三展开激烈争夺。长江存储表现最为亮眼，在中国本土需求与供应紧张推动下，营收同比增长近 445%，份额从 8% 升至 13%，并正筹备 IPO 以冲击全球第三。

存储巨头同期交出了创纪录的业绩答卷。三星、SK 海力士、美光最新季度营收与利润均创历史新高。投资者持续追捧，三家公司年内股价涨幅均超 200%。美光 CEO 预警全球内存短缺或延续至 2026 年后，大规模新产能释放至少等到 2028 年。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

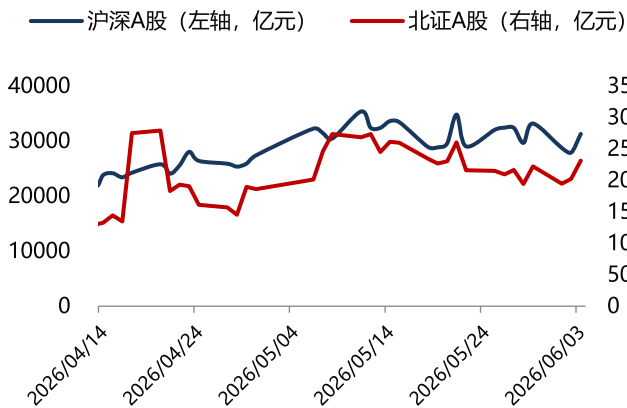
行情回顾：2026 年 6 月 3 日，科创 50 上涨 2.11%，上证指数上涨 0.22%，A 股指数上涨 0.22%，北证 50 下跌 0.48%，沪深 300 上涨 0.49%，创业板指上涨 1.65%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 6 月 3 日，北交所成分股共 317 个，公司平均市值 27.50 亿，成交额 231.41 亿元，较前一交易日增加 29.06 亿元。

3.2. 北交所个股表现

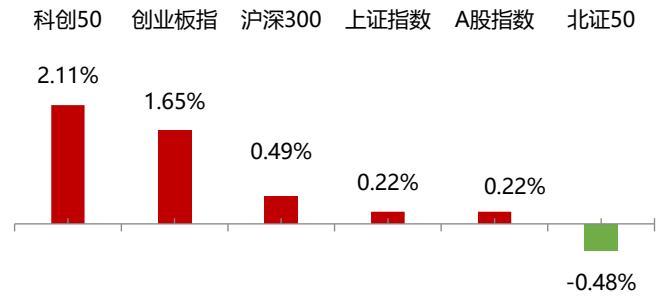
个股来看，收盘上涨的共 69 只，涨幅居前的有科力股份、晶赛科技、惠丰钻石，分别上涨 24.63%、23.68%、17.25%；跌幅居前的有慧为智能、海达尔、泓禧科技，分别下跌 10.99%、9.63%、9.53%。

图1：市场成交额走势（截至 2026/6/3）



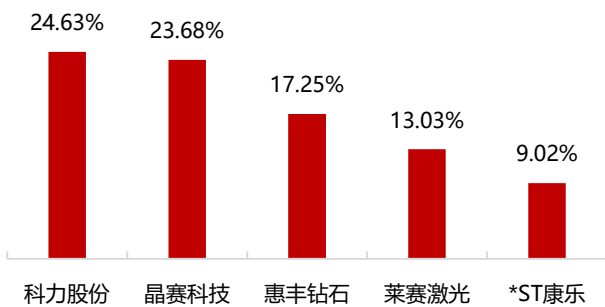
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图2：指数涨跌幅（截至 2026/6/3）



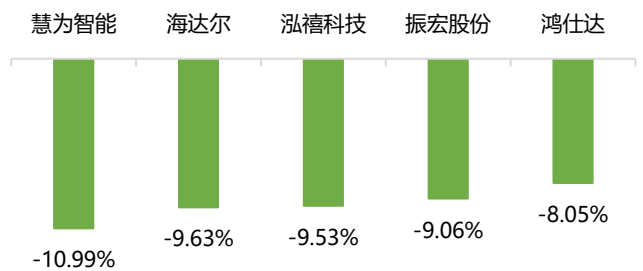
数据来源：ifind，东吴证券研究所

图3：北交所涨幅前五（截至 2026/6/3）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图4：北交所跌幅前五（截至 2026/6/3）



数据来源：ifind，东吴证券研究所

图5：涨幅前五个股所属板块（截至 2026/6/3）

涨幅前五个股所属板块

股票名称	所属板块
科力股份	新疆振兴, 一带一路, 专精特新, 净水概念, 空气能热泵, 西部大开发
晶赛科技	汽车电子, 芯片概念, 消费电子概念, 华为海思概念股, 专精特新, 共封装光学(CPO)
惠丰钻石	芯片概念, 第三代半导体, 专精特新, 培育钻石, 6G 概念
莱赛激光	安防, 高端装备, 生态农业, 机器人概念, 无人机, 卫星导航, 车联网(车路协同), 军工, 农机, 无人驾驶, 军民融合, 专精特新, 传感器, 新型城镇化, 机器视觉, 商业航天, DeepSeek 概念
*ST 康乐	ST 板块, 生物疫苗, 重组蛋白

数据来源：ifind，东吴证券研究所

4. 公司公告

暂无

5. 今日新股

暂无

6. 风险提示

个股盈利不及预期，行业竞争加剧，贸易摩擦加剧，政策不及预期等。



免责及评级说明部分



免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>