

北交所定期报告 20260302

存储芯片价格持续上涨并向下游传导，北证50 下跌 3.99%

2026年03月02日

观点

■ **资本市场新闻：1) 中国证监会高质量完成 2025 年全国两会建议提案办理工作。**据中国证监会官网消息，2025 年，中国证监会共承办全国两会建议提案 286 件，其中人大议案、建议 147 件，政协提案 139 件，内容聚焦资本市场服务实体经济和科技创新、维护资本市场平稳健康运行、全面加强资本市场监管、深化资本市场改革等方面，凝聚着代表委员的智慧和心血，反映了人民群众的呼声和期盼。民之所盼，政之所向。中国证监会认真践行全过程人民民主，把办理建议提案作为践行金融工作的政治性、人民性、依法履职的重要体现，作为推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展的重要抓手，加强统筹谋划、狠抓督办落实，用心用力办好每一件建议提案，高质量完成了办理工作，得到全国人大、全国政协及代表委员的肯定。**2) 商务部回应英制裁中国企业：将采取必要措施，坚决维护正当合法权益。**发言人称，英方已多次以涉俄为由，对中国企业采取列单措施。英方做法是没有国际法依据，也未经联合国授权的单边制裁，中方对此强烈不满并坚决反对。在乌克兰危机问题上，中方一贯依法依规严格管控军民两用物项出口，中俄企业正常交往合作不应受到干扰和影响。中方敦促英方从维护中英关系发展良好势头出发，立即纠正错误做法，撤销对有关中国实体的制裁。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的正当合法权益。

■ **行业新闻：1) 发改委价格监测中心：存储芯片价格持续上涨并向下游传导。**3月2日，国家发改委价格监测中心发文指出，2025年9月至今，受需求“爆发式”增长、产能“断崖式”紧缺等因素影响，全球存储器市场缺口扩大，存储芯片价格持续上涨，近1个多月以来涨幅呈现扩大态势。存储芯片价格上涨正逐步传导至消费电子终端产品。厂商通过减配的方式缓解成本上涨压力的空间有限，上调终端价格将成为普遍趋势。PPI 方面，计算机、通信及其他电子设备制造业分项价格有望止跌企稳，对 PPI 的拖累作用有所减弱。**2) 多家传统车企和造车新品牌销量数据表明今年 2 月国内整体车市明显下行。**受超长春节假期与车市淡季叠加影响，2月国内车市整体承压，多家车企销量波动明显，上汽、吉利保持相对稳定但结构分化加剧，比亚迪阶段性下滑，但新能源与高端品牌表现仍具韧性；与此同时，海外市场成为重要增长引擎，比亚迪、奇瑞、长城等车企海外销量占比提升，出海战略加速推进；新造车品牌方面，小米处于车型换代过渡期、鸿蒙智行维持较高交付水平，行业普遍判断2月或为年内低点，在春季车展、新车上市及地方补贴推动下，3月销量有望环比回升，但受节前需求透支与消费观望情绪影响，市场复苏节奏预计偏温和，盈利压力仍将延续。

■ **市场表现：1) 行情回顾：**2026年3月2日，创业板指下跌 0.49%，A 股指数上涨 0.48%，上证指数上涨 0.47%，沪深 300 上涨 0.38%，科创 50 下跌 1.56%，北证 50 下跌 3.99%。**2) 北证 A 股表现：**截至 2026 年 3 月 2 日，北交所成分股共 295 个，公司平均市值 31.14 亿，成交额 255.03 亿元，较前一交易日增加 71.16 亿元。

■ **公司公告：**《鸿智科技关于取得发明专利证书的公告》，《乐创技术关于取得发明专利证书的公告》，《科润智控股股票解除限售公告》，《美登科技股票解除限售公告》。

■ **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。

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

《节前预期兑现，估值切换行情拉开帷幕》
 2026-02-28
 《中央政治局会议讨论“十五五”规划纲要，北证 50 下跌 0.50%》
 2026-02-27

内容目录

1. 资本市场新闻	4
2. 行业新闻	5
3. 市场表现	6
3.1. 北交所板块表现.....	6
3.2. 北交所个股表现.....	6
4. 公司公告	7
5. 今日新股	8
6. 风险提示	8

图表目录

图 1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/2)	7
图 2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/2)	7
图 3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/2)	7
图 4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/2)	7
图 5: 涨幅前五个股所属板块 (截至 2026/3/2)	7

1. 资本市场新闻

中国证监会高质量完成 2025 年全国两会建议提案办理工作

据中国证监会官网消息，2025 年，中国证监会共承办全国两会建议提案 286 件，其中人大议案、建议 147 件，政协提案 139 件，内容聚焦资本市场服务实体经济和科技创新、维护资本市场平稳健康运行、全面加强资本市场监管、深化资本市场改革等方面，凝聚着代表委员的智慧和心血，反映了人民群众的呼声和期盼。民之所盼，政之所向。中国证监会认真践行全过程人民民主，把办理建议提案作为践行金融工作的政治性、人民性、依法履职的重要体现，作为推动资本市场防风险、强监管、促高质量发展的重要抓手，加强统筹谋划、狠抓督办落实，用心用情用力办好每一件建议提案，高质量完成了办理工作，得到全国人大、全国政协及代表委员的肯定。

坚持高位推动，加强组织领导。中国证监会始终将办好建议提案作为重要政治责任，2025 年全国两会伊始，中国证监会党委书记、主席吴清即明确要求，要坚持能办快办，对会议期间收到的代表委员意见建议，要第一时间组织研究，第一时间向代表委员作出解释和答复。两会胜利闭幕后，立即主持召开党委扩大会议，传达学习全国两会精神，研究部署办理工作。党委同志带头抓好分管领域建议提案办理工作，对重点建议提案直接研究、直接推动，复文直接把关。办公厅组织交办培训会，制定工作方案，细化责任分工和工作要求，分类建立督办台账，关键时间节点及时督促提醒。承办司局严把与代表委员沟通关、反馈关，着力提升答复针对性和有效性，形成以上率下、层层负责、整体联动的工作格局。

注重真诚沟通，画好思想“同心圆”。坚持将“办前问需、办中协商、办后反馈”作为建议提案办理的必经环节，创新形式推动沟通协商持续走深走实，真正通过办理工作明思路、聚合力、解难题。会党委同志带队赴上海、江苏、四川、湖北等地走访调研代表委员企业，诚恳听取意见建议，逐一分解落实，研究解决企业在融资扩产、风险化解等方面存在的共性问题。特别是对规范上市公司财务行为相关建议的办理，受到了人大代表的书面表扬。承办司局提升层级深度沟通，选派熟悉政策和业务、了解情况的处级及以上干部与代表委员深入坦诚交流，推动深化认识、凝聚共识。同时，充分发挥证监会系统垂直管理优势，委托属地机构加强与代表委员的常态化沟通。

注重成果转化，推动落实落地。坚持把“答复满意”与“落实有效”作为评判办理工作成效的标准，认真研究吸纳合理意见建议，把代表委员的智慧转化为推动资本市场高质量发展的具体政策举措和工作成效，推动解决一批各方关注的重点难点问题。聚焦“零容忍”打击上市公司财务造假，深化行政执法司法衔接，追首恶、惩帮凶，从严查处东旭系、东方集团等重点案件，在越博动力案件中首次对配合造假的第三方同步追责，形成有力震慑。进一步健全投资者保护“安全网”，完善民事赔偿制度，支持金通灵、美尚生态、锦州港等案件受损投资者提起特别代表人诉讼，广道数字案启动先行赔付。深

化资本市场投融资综合改革，营造“长钱长投”市场生态，启动公募基金改革，稳步完成三个阶段降费，预计每年将为基金投资者节省投资成本超 500 亿元；实施科创板“1+6”改革举措，研究深化创业板改革，指导沪深北交易所发布优化再融资一揽子措施，上市公司结构和投资价值明显提升，有力促进了资本市场平稳健康运行和向新向优发展。

2026 年全国两会召开在即，中国证监会将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的二十大和二十届历次全会精神，认真落实全国人大和全国政协关于办理建议提案的部署要求，自觉接受监督，认真履职尽责，以更高标准、更实举措做好建议提案办理工作，推动资本市场高质量发展，为“十五五”实现良好开局起步积极贡献力量。

商务部回应英制裁中国企业：将采取必要措施 坚决维护正当合法权益

3 月 2 日，商务部新闻发言人就英制裁中国企业答记者问，关于 2 月 24 日英国外交部宣布新一轮涉俄制裁，涉及多家中国企业。发言人对此回应称，英方已多次以涉俄为由，对中国企业采取列单措施。英方做法是没有国际法依据，也未经联合国授权的单边制裁，中方对此强烈不满并坚决反对。在乌克兰危机问题上，中方一贯依法依规严格管控军民两用物项出口，中俄企业正常交往合作不应受到干扰和影响。中方敦促英方从维护中英关系发展良好势头出发，立即纠正错误做法，撤销对有关中国实体的制裁。中方将采取必要措施，坚决维护中国企业的正当合法权益。

2. 行业新闻

发改委价格监测中心：存储芯片价格持续上涨并向下游传导

3 月 2 日，国家发改委价格监测中心发文指出，2025 年 9 月至今，受需求“爆发式”增长、产能“断崖式”紧缺等因素影响，全球存储器市场缺口扩大，存储芯片价格持续上涨，近 1 个多月以来涨幅呈现扩大态势。截至今年 1 月，存储芯片两大主要产品 DRAM 和 NAND 闪存价格均创 2016 年有数据以来最高。以主流型号为例，1 月 DRAM (DDR4 8Gb 1G*8) 合约平均价格为 11.5 美元，比去年 12 月上涨约 24%，比 2025 年 9 月上涨约 83%；NAND 闪存 (128Gb 16G*8 MLC) 合约平均价格为 9.5 美元，比去年 12 月上涨约 65%，比 2025 年 9 月上涨近 1.5 倍。

国家发改委价格监测中心表示，当前存储芯片正处于上涨周期。年内来看，在 AI 服务器算力需求持续增长的带动下，全球存储芯片市场供不应求局面仍将持续，存储芯片价格将延续上涨态势。存储芯片价格上涨正逐步传导至消费电子终端产品。厂商通过减配的方式缓解成本上涨压力的空间有限，上调终端价格将成为普遍趋势。目前联想、戴尔、惠普等主要电脑厂商均已发布调价函，涨幅普遍在 500 至 1500 元之间，小米、vivo 等国产新发售机型相同存储配置版本价格较上一代上涨 300 至 500 元。受存储芯片价格上涨及对下游的传导影响，PPI 方面，计算机、通信及其他电子设备制造业分项价格有望止跌企稳，对 PPI 的拖累作用有所减弱。

多家传统车企和造车新品牌销量数据表明今年 2 月国内整体车市明显下行

受超长春节假期与车市淡季叠加影响，今年 2 月国内车市整体承压，多家车企销量出现波动。上汽集团 2 月销量 26.9 万辆，同比下降 8.64%，但 1-2 月累计仍同比增长 6.8%；其中自主与新能源表现亮眼，上汽乘用车同比增长 44.8%，智己汽车同比增长 69.4%。吉利汽车 2 月销量 20.6 万辆，同比微增 0.6%，新能源占比达 57%，但吉利品牌同比下滑 11%，基本盘略有松动，领克和极氪则分别实现 59%和 70%的同比增长。比亚迪 2 月销量 19 万辆，1-2 月累计同比下降 35.8%，不过海外市场表现突出，2 月海外销量首次突破 10 万辆并超过国内市场，成为重要增长引擎。

海外市场成为多家车企的关键支撑。比亚迪海外销量快速攀升，计划 2026 年海外销售 130 万辆；奇瑞和长城汽车 2 月海外销量亦超过国内市场，分别达 11.7 万辆和 4.3 万辆。整体来看，在国内需求阶段性走弱背景下，车企纷纷加速出海布局，以分散单一市场波动风险，并为全年增长提供增量空间。

新造车品牌方面，小米汽车 2 月交付超 2 万辆，处于车型换代过渡期；鸿蒙智行 2 月交付 2.82 万辆，累计突破 128 万辆，并将首发搭载更高线束激光雷达的新车型。业内认为，受春节假期及有效工作日减少影响，2 月销量或为年内低点，有助于缓解库存压力。

3. 市场表现

3.1. 北交所板块表现

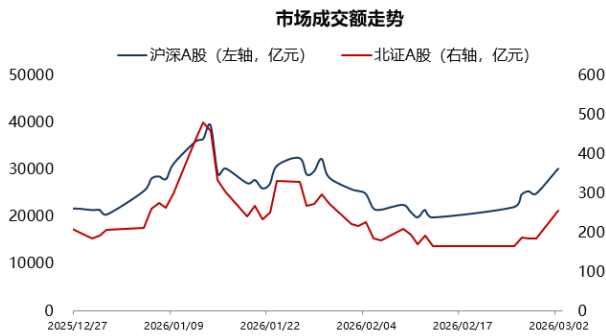
行情回顾：2026 年 3 月 2 日，创业板指下跌 0.49%，A 股指数上涨 0.48%，上证指数上涨 0.47%，沪深 300 上涨 0.38%，科创 50 下跌 1.56%，北证 50 下跌 3.99%。

北证 A 股表现：截至 2026 年 3 月 2 日，北交所成分股共 295 个，公司平均市值 31.14 亿，成交额 255.03 亿元，较前一交易日增加 71.16 亿元。

3.2. 北交所个股表现

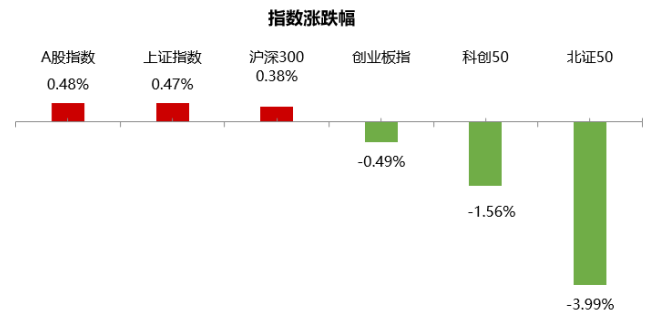
个股来看，收盘上涨的共 39 只，涨幅居前的有科力股份、国航远洋、凯添燃气，分别上涨 30.00%、29.97%、17.71%；跌幅居前的有连城数控、新安洁、流金科技，分别下跌 20.95%、11.50%、11.04%。

图1: 市场成交额走势 (截至 2026/3/2)



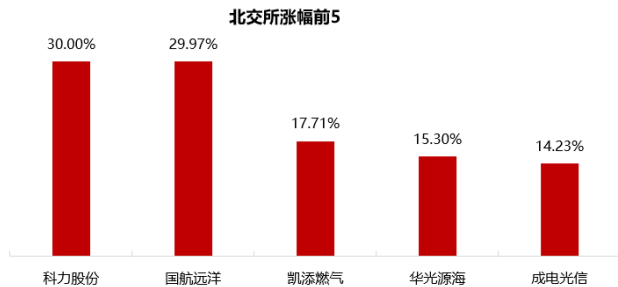
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图2: 指数涨跌幅 (截至 2026/3/2)



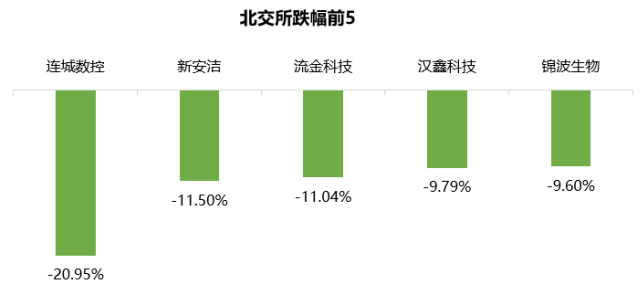
数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图3: 北交所涨幅前五 (截至 2026/3/2)



数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

图4: 北交所跌幅前五 (截至 2026/3/2)



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 2026/3/2)

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, 专精特新, 净水概念, 空气能热泵, 西部大开发
国航远洋	福建自贸区, 航运概念, 人民币贬值受益, 海峡两岸, 低空经济
凯添燃气	天然气, 锂电池概念, 氢能, 数据中心, 储能, 换电概念, 东数西算(算力), 算力租赁, 西部大开发
华光源海	一带一路, 中韩自贸区, 跨境电商, 航运概念, 统一大市场
成电光信	军工, 虚拟现实, 专精特新, 军工信息化, 西部大开发

数据来源: iFinD, 东吴证券研究所

4. 公司公告

【鸿智科技: 关于取得发明专利证书的公告】

广东鸿智智能科技股份有限公司于近日收到由国家知识产权局颁发的一项《发明专利证书》。发明名称为基于时序参数检测的智能电饭煲控制方法和系统(专利号: ZL 2025 1 1842632.7)。上述发明专利证书的取得, 是公司持续投入研发创新、深耕核心技术领域的重要成果。该专利实时采集烹饪全程的时序蒸汽压力与时序加热温度, 通过加热控

制模型计算时序溢出风险值与时序能耗浪费值，提高溢出控制效果、减少能耗浪费、提高烹饪经济性。该专利的落地有助于完善公司在电饭煲控制领域的专利布局，对提升公司未来经营发展、巩固行业地位具有积极意义。

【乐创技术：关于取得发明专利证书的公告】

成都乐创自动化技术股份有限公司于近日收到了国家知识产权局颁发的 1 项发明专利证书（证书号：第 8736472 号），发明名称为一种摇篮式五轴机转动轴定位精度检测及误差补偿方法（专利号：ZL 2023 1 0144296.3）。上述发明证书的取得体现了公司的科技创新及自主研发能力，有利于保护公司知识产权，有助于提升公司综合竞争力，有利于公司可持续发展。截止至公告日，公司共获得 42 项发明专利。

【科润智控：股票解除限售公告】

本次股票解除限售数量总额为 129,000 股，占公司总股本 0.0684%，可交易时间为 2026 年 3 月 5 日。本次解除限售激励对象为原监事会主席王震，解除限售原因为离任董事、监事、高级管理人员解除限售。本次解除限售后无限售条件的股份股本数量为 133,510,005 股，占比 70.75%，有限售条件的股份股本数量为 55,196,272，占比 29.25%。申请解除限售的股东不存在尚未履约的承诺，不存在申请解除限售的股东对上市公司的非经营性资金占用情形，不存在上市公司对申请解除限售的股东的违规担保等损害上市公司利益行为的情况。在本次解除限售的股票中，不存在上市公司、上市公司股东约定、承诺的限售股份，若后续减持股份，将在减持前及时履行信息披露义务。

【美登科技：股票解除限售公告】

本次股票解除限售数量总额为 126,017 股，占公司总股本 0.3236%，可交易时间为 2026 年 3 月 5 日。本次解除限售激励对象为吕兰兰与潘婷婷，解除限售原因为离任董事、监事、高级管理人员解除限售。本次解除限售后无限售条件的股份股本数量为 17,718,217 股，占比 45.50%，有限售条件的股份股本数量为 21,223,283 股，占比 54.50%。申请解除限售的股东不存在尚未履约的承诺，不存在申请解除限售的股东对上市公司的非经营性资金占用情形，不存在上市公司对申请解除限售的股东的违规担保等损害上市公司利益行为的情况。在本次解除限售的股票中，不存在上市公司、上市公司股东约定、承诺的限售股份，若后续减持股份，将在减持前及时履行信息披露义务。

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>