

SpaceX敲钟 不止是上市

万众瞩目的太空探索公司SpaceX于当地时间6月12日在纳斯达克交易所完成了上市。各路投资者蜂拥入场,参与这场全球规模最大的首次公开募股IPO,同时押注马斯克旗下横跨航天火箭、互联网服务与人工智能的庞大商业版图。作为全球最受关注的航天科技企业之一,SpaceX的上市也被市场视为“太空经济”进入资本化阶段的重要信号。但也有分析指出,若资金大幅流入该板块,或给市场带来更大波动。

SpaceX发行价**135**美元
对应市值达**1.77**万亿美元

该股开盘价**150**美元
午盘涨幅一度突破**30%**触及**176.53**美元
随后股价震荡回落,收盘报**160.99**美元,涨幅**19.22%**



SpaceX员工在纳斯达克市场站点举行的公司首次公开募股敲钟仪式上庆祝。视觉中国/图

里程碑上市

SpaceX的首秀交出了一份极其亮眼的“成绩单”。2.1万亿美元的市值,直接令其跻身全球市值第七大上市公司,仅次于英伟达、谷歌、苹果、微软、亚马逊和台积电,超越了博通和特斯拉。全天超5.22亿股的成交量与约856亿美元的成交额,让其毫无悬念地成为当日美股市场成交额最高的公司。

SpaceX是有史以来规模最大的IPO,发行价定为135美元,对应市值达1.77万亿美元。该股开盘价150美元,午盘涨幅一度突破30%触及176.53美元,随后股价震荡回落,收盘报160.99美元,涨幅19.22%。

马斯克的个人财富随之升至约1.05万亿

美元,成为全球首位净资产超过万亿美元的富翁。这相当于瑞士全年GDP,根据彭博富豪指数,这约等于全球第二到第五名富豪总和,是“股神”巴菲特1450亿美元的7倍。

这场IPO兑现了马斯克深耕航天与科技领域多年的愿景,本次募资总额达750亿美元,是2019年沙特阿美创下纪录时募资额的两倍有余。承销商有权增发股份,该决定通常会在上市后30日内作出,一旦执行,公司估值有望进一步走高。

SpaceX也改写了华尔街的IPO运作规则。虽然暂时无法纳入标普500指数,但按照纳斯达克新规,它将快速纳入纳斯达克100指数。届时,跟踪该指数的被动型基金与ETF会被动配置该股,为股价带来新的买盘支撑。

ERShares公司首席执行官乔尔·舒尔曼评价道:“放眼百年商界,都难找到可与之比肩的创业者。马斯克极具远见,执行力也极为出众。”依据纳斯达克新的快速纳入规则,该股在上市约一个月后便可纳入指数,而常规标的往往需要等待长达一年。

资金跃跃欲试

市场对SpaceX上市的热情高涨,也推动ETF行业推出多款新产品。投资者可通过这些杠杆型ETF,在其上市后对该股开展高风险杠杆交易。ProShares全球投资策略主管西梅翁·海曼透露:SpaceX正式上市后,ProShares将推出两倍多倍杠杆ETF——ProShares Ultra SpaceX,交易代码为SP-

CF,该产品目标是实现SpaceX普通股日波动的两倍。海曼表示,如今像SpaceX这类企业选择长期保持非上市状态,使得二级市场对其积累了大量潜在投资需求。

普通投资者后续也可通过追踪纳斯达克100指数等指数的基金,间接配置SpaceX股票。但杠杆型ETF风险极高,并不适合长期持有正股的投资者。对于短线投机者而言,若SpaceX单日股价上涨,杠杆ETF会放大收益;可一旦押注方向错误,亏损也会同步放大。

Themes ETFs也向投资者提示了使用旗下杠杆ETF多空SpaceX的相关风险。该公司在上周三晚间的产品公告中写道:若持有周期超过一个交易日,即便SpaceX股价横盘,相关基金也会产生亏损。一旦对股价涨跌方向判断失误,交易者将承受惨重损失。公告特别警示:如果SpaceX单日股价涨跌幅度超过50%,投资者可能在一个交易日内亏光全部本金。

尽管市场对此次IPO热情高涨,但给SpaceX合理定价依旧是一大难题。该公司2025年营收为187亿美元,对应市销率高达94倍,年度亏损超40亿美元。SpaceX称,其瞄准的整体市场规模高达28.5万亿美元,宣称这是人类历史上最大的市场机遇。过去三年,全球送入近地轨道的载荷中,超八成由该公司完成,叠加星链业务持续创收,不少投资者认为其发展根基稳固。

目前分析师对其估值观点分化:晨星本月认为其合理市值约为7800亿美元;CFRA在上周五首次覆盖该股,并给出卖出评级。拉弗滕格勒投资公司首席执行官兼首席投资官南希·滕格勒则表示:“投资该股不能单纯看基本面,它就像当年的亚马逊——一家彻底改变人们生活方式的企业。即便股价跌至100美元,我们的长期逻辑也不会动摇,我们希望长期参与其中。”

重塑美股IPO生态?

在SpaceX、OpenAI和Anthropic的接力推动下,美股IPO大年回归。惠誉解决方案旗下CreditSights企业研究董事总经理戴维斯·赫伯特(Davis Hebert)表示:“这或许是近几十年来最受瞩目的IPO周期,其规模甚至超过了阿里巴巴赴美上市的2014年和特殊目的收购公司(SPAC)热潮爆发的2021年。”

2021年是全球IPO市场近20年来最活跃的一年,全球共有超2300家企业上市,总筹资额达4533亿美元,数量与筹资额同比分别增长64%和67%。SPAC在美股市场迎来爆发式增长,占据了当年新上市企业的重要份额。

“投资者押注太空技术和人工智能有望催生新的经济模式,这让我想起了互联网泡沫时期。”赫伯特表示,“互联网创造了一种全新的经济模式——虽然一些公司筹集了资金却难以建立商业模式,最终走向失败,但像苹果、谷歌和亚马逊这样的成功企业却创造了巨额财富。我认为,投资者对SpaceX、Anthropic和OpenAI的期待,源于他们不想错过下一个创造巨额财富的良机。”

然而,空前的狂热也带来了严重的资金虹吸效应,为腾出巨资认购SpaceX,市场已经出现了剧烈的资本轮动。

韦德布什证券公司董事总经理兼资深股票研究分析师丹·艾夫斯(Dan Ives)表示:“随着人工智能革命和数据应用正迈向新的阶段,SpaceX上市对整个科技行业来说都是一个重要的时刻。”同时,他预计,SpaceX和特斯拉可能会在2027年完成合并,“概率超80%”。

麦楷亚洲会计师事务所联合创始人伯斯汀则警告,另一重风险在于,市场流动性被少数几个超级巨型的交易吸干,导致中规模IPO项目面临融资的困境。

北京商报记者 赵天舒

聚焦

Focus

铠侠超越丰田 日本“股王”易主

上周收盘,东京股市迎来历史性时刻。存储芯片巨头铠侠总市值突破44万亿日元,首次超越丰田汽车,正式登顶日本上市公司市值榜首。受隔夜美股AI芯片股涨势带动,6月12日,日经225指数收涨2.81%,报66020.04点,半导体板块全面走强。

据公开信息,铠侠的前身是东芝存储事业部,2018年东芝将芯片业务出售给贝恩资本牵头的财团,后更名为铠侠株式会社。2024年12月,铠侠在东京证券交易所上市。上市仅18个月,这家存储芯片制造商便完成了从股市新贵到日本市值第一的跨越。作为对比,去年6月时,铠侠在日本股市的市值排名仅为第169位。

铠侠市值飙升的核心驱动力,是人工智能基础设施部署带来的NAND闪存需求爆发式增长。据市场调研机构Counterpoint数据,2026年第一季度全球NAND市场总营收达460亿美元,同比暴涨至去年同期的3.5倍,超过2023年全年水平。

随着AI产业从基础设施训练建设阶段转向大规模推理部署阶段,企业级固态硬盘需求持续攀升。今年初,铠侠存储器事业部执行董事中户俊介(Shunsuke Nakato)公开表示,公司2026年的NAND闪存产能已全部售罄,并预计供应紧张的局面至少会持续至2027年。

从业绩上看,铠侠最新财报显示(自2026年1月1日至3月31日),单季营收达10029亿日元,SSD及存储项目营收达6003亿日元,营业利

润达5968亿日元,盈利水平已超越丰田汽车,跻身日本盈利能力最强的企业阵营。

铠侠副社长河村芳彦在6月2日举办的投资者说明会上表示,“行业有望迈入超级景气周期(需求快速扩张阶段)”,对企业中长期发展表现出自信。

铠侠也在进行大规模投资,以应对日益增长的AI需求。从今年4月到2029年3月,该公司计划在资本支出和研发方面投资总计2.1万亿日元。

2025财年,铠侠营收2.34万亿日元,同比增37%;净利润8762亿日元,同比增93.4%;2026财年第一季度预计净利润同比增47倍。

近日,日本各大券商纷纷上调铠侠的目标股价。SMBC日兴证券在10日发布的研报中将铠侠目标股价从48000日元大幅上调至126000日元。野村证券则将该股目标价从71880日元上调至115000日元,理由是公司盈利增长前景愈发明朗。

另一方面,日本传统汽车巨头丰田却遭遇冲击。财报显示,丰田汽车2025财年归母净利润约3.85万亿日元,同比下降19.2%。这已是丰田净利润连续第二年下滑(2024财年同比

下降5.6%)。社长近健太在财报会上坦言:“在外部环境发生巨大变化的情况下,单车盈利能力的下降趋势仍未得到遏制。”丰田预计2026财年净利润将再降22%至3万亿日元,连续三年下滑。

存储芯片的繁荣并非铠侠独享。随着存储芯片需求激增,韩国和美国的主要存储厂商也成为大赢家。专注于NAND闪存的铠侠和闪迪等公司,以及专注于DRAM的三星电子和SK海力士等公司均被视为存储超级周期的直接受益者。

值得关注的是,日本股市市值榜首在过去两周内已数次易主。6月初,软银集团凭借对AI相关资产的布局,市值超越丰田,终结了后者超20年的榜首纪录。仅11天后,铠侠又反超软银和丰田,成为新的市值第一。过去由汽车、银行、综合商社主导的市值格局,正在被AI驱动的半导体成长股改写。

尽管此次铠侠登顶日本上市公司市值榜首,但与全球半导体巨头相比仍有显著差距。目前在全球NAND闪存存储市场中,三星以29%的市场份额稳居市场第一,其次为SK海力士,份额为18%。第三名之争异常激烈:铠侠(14%)、美光(13%)、闪迪(13%)和长江存储(13%)的市场份额十分接近。

Counterpoint相关报告认为,国内企业中,长江存储是市场上表现最为突出的企业。受国内制造商强劲需求以及供应短缺导致的价格上涨推动,其市场份额从一年前的8%上升至本季度的13%。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

世界杯英格兰队遭窃装备大部分已追回



13日,美国密苏里州堪萨斯城,英格兰国家足球队抵达后合影留念。视觉中国/图

正在参加美加墨世界杯的英格兰队日前在美国堪萨斯城遭遇意外,运输球队训练装备的车辆遭遇盗窃,包括一些球鞋和足球在内的部分球队装备被偷走。英国方面消息称,截至当地时间13日,英格兰队失窃的大部分装备已被追回。

据英国方面消息,英格兰队原定于13日下午在堪萨斯城进行训练,装备本应提前到位。英媒还称,此次失窃事件发生在运输车从佛罗里达州西棕榈滩开往密苏里州堪萨斯城的斯沃普足球村训练基地途中,而未来至少三周,斯沃普足球村训练基地将作为英格兰队的世界杯大本营。

被盗物品包括哈里·凯恩、裘德·贝林厄姆、安东尼·戈登等球星的球鞋。此外还有训练用球、战术白板、赛事分析设备等专业物资。

据悉,失窃的装备中不包括球员为比赛定制的专用球鞋,也没有“对比赛至关重要”的器材。堪

萨斯城警方在接受采访时表示,已在12日晚间赶赴现场处理,并就此事展开调查。消息称,截至目前,已有2名涉案嫌疑人被捕,失窃的大部分装备已被追回。

英格兰队将于当地时间17日迎来本届世界杯首战,对手是克罗地亚队。

本届世界杯首次将参赛队伍从传统的32支扩至48支,成为史上规模最大的一届赛事。对美国、墨西哥、加拿大三个主办国而言,这无疑是一场前所未有的后勤与安保大考。

除上述安全事件外,北美多地接连发生雷暴预警,墨西哥湾附近发生小型地震,各类政治话题也在不断抢占体育赛事风头。多重状况交织,让本届世界杯开局看点纷呈的同时也乱象丛生、局面错综复杂。

北京商报综合报道