

海峡封锁冲击全球贸易 “世界超市”韧性不破预计下月迎转机

证券时报记者 李小平

霍尔木兹海峡,是世界的黄金水道。中东地区的战火,让这个贸易咽喉基本被封锁,国际贸易遭受冲击。

远在万里之外的浙江义乌,是全球最大的小商品集散地,被誉为“世界超市”。义乌市场小商品,早已走进中东的千家万户。基于两地的密切贸易往来,义乌也受到一定影响。

近日,证券时报记者实地探访义乌市场发现,自中东战乱以来,部分经营户订单遇冷,物流受阻,供应链安全与回款遭到考验。但是,义乌市场经营户们一致拒绝躺平,调整经营策略,严控风险。他们普遍认为,小商品的刚需属性将足够支撑市场复苏,预计下月迎来转机。

旺季预期降温

“这次来,是了解中东战乱对义乌市场的影响吧?”义乌市场新春开市半个月后,当证券时报记者再次走进苗玩具店时,认出记者的老板娘王许雪主动打起了招呼。

在义乌国际商贸城,王许雪经营玩具生意已有近20年时间,公司产品销往全球70余个国家和地区,中东市场占公司营收比重约20%。今年2月28日,义乌市场新春开市的时候,她和很多义乌经营户都认为,2026年因为春节假期因素,中东采购商的旺季会提前到来。

然而,就在义乌市场2026年新春开市的同一天,美以冲突爆发,突如其来的中东战乱,搅黄了王许雪的新春开门红计划。

“年前,中东客户还有70万—80万的订单没来得及做,今年新春开市第一天,我原本计划下单买原材料了,看到中东冲突,我马上联系客户,结果没有回信,估计是通信网络的原因。”虽然中东冲突波及到了公司的生意,但王许雪却觉得自己很幸运,“如果冲突晚一天爆发,我们又下料开始生产了,损失就大了”。

作为全球最大的小商品集散地,义乌国际商贸城2025年日均客流量超过20万人次,境外采购商的占比超过了三成。这些外籍采购商中,不少来自包括伊朗在内的中东地区。公开数据显示,2025年,义乌实现出口总额7307亿元,其中对中东市场出口达1093.7亿元,占比接近15%。

“中东战乱发生后,身边一些做中东生意的义乌经营户,突然发现中东地区的客户失联了,只能祈祷是通信中断导致的暂时失联。”说来户外用品负责人朱悦来对记者称,有些经营户仅收了10%定金,得知冲突爆发后第一时间暂停生产,避免损失进一步扩大。

主营厨卫建材产品的伊凌诺科技的负责人陈菊英的心态则更为淡定。“焦虑没有用,中东战乱发生后,我们果断地调整了经营策略。”陈菊英说,首先,主动联系中东客户,表达关心。当下,中东客户以安全为重,生意可以后面慢慢做。其次,将公司专注中东市场的团队,调整到拉美、非洲和东盟地区,扶持一批有成长潜力的新客户。

物流梗阻运费大涨

订单遇冷只是表象,物流梗阻和运费飙升,成为外贸经济的棘手难题。

位于中东地区的霍尔木兹海峡、红海和苏伊士运河,是全球海上贸易运输的大动脉,特别是霍尔木兹海峡,是海湾地区



来到义乌国际商贸城采购的外籍客户。李小平摄

通往印度洋的唯一通道。但是,美以冲突爆发后,这条黄金水道的商业航运活动戛然而止,霍尔木兹海峡近乎“封航”。

海运数据显示,3月1日至今,仅77艘船只通过霍尔木兹海峡。与之相比,去年3月1日至11日,通过这一海峡的船只达1229艘。

“年前,我们发往中东的一个货柜,正常情况下早已抵达迪拜港口。但是,在霍尔木兹海峡封锁,至今还漂泊在印度洋上。”较订单而言,朱悦来更关心自己货柜何时能安全抵达客户手中。

对于义乌经营户们来说,霍尔木兹海峡封锁,受影响的不仅仅是中东国家的生意。一位义乌经营户告诉证券时报记者:“迪拜是全球贸易的重要中转站,很多义乌经营户的货物,通过迪拜转口到其他欧洲、非洲市场。所以,中东战乱,其他地区的贸易也会受影响。”

来自各大船运公司的信息显示,自美以冲突爆发以来,地中海航运、马士基、达飞轮船等全球头部船运公司,密集发布应急公告,暂停中东航线订舱,调整航线绕行,加收各类附加费。船运公司的变动,直接带来航程延长、运费暴涨、货物滞港等一系列问题。

“我们发往以色列的货物,现在只能绕行非洲好望角,运费直接涨至平时的3倍。正常情况下1.5万元一个柜子,现在要4万—5万元,成本压力全转嫁到商户和客户身上。”朱悦来告诉记者,航程也大幅延长,原本十几天的航程,如今要多走10—15天。

“现在,如果不是特别急需的货柜,我们都建议客户暂缓发货。”陈菊英也证实,发往欧洲的货物,运费出现了明显的增长。“比如说,发往西班牙的瓦伦西亚港口,去年年底是3800美元一个货柜,现在走好望角,需要4900美元一个货柜。”

证券时报记者了解到,冲突发生后,义乌政府也前往市场调研,希望能为经营户解决难题。解决物流梗阻,已成为义乌外贸人的当务之急。

避险意识提升

漂在海上的货柜,堆在仓库中的库存,以及购买的原材料,都会占用大量的资金。这对于体量普遍较小的义乌商家来说,压力不小。

“义乌小商品,由于竞争激烈,有些经营户为了抢订单,收取的预付款往往只有

10%。如此一来,也导致有些经营户外面的应收款,多的达到数千万元。”义乌经营户对记者称,如果中东战乱持续时间太久,经营户们将面临坏账、汇率亏损等压力。

“预付款+尾款到付”的模式,是义乌经营户们普遍采用的外贸结算方式。而如今,随着战乱导致风险陡增,商户纷纷收紧结算政策。

“以前,我们是货到目的港后,付款交提货单。现在完全行不通,必须全款付清再发货,路上的运输风险一概不承担,我们只负责将货物运至宁波港出货,后续风险由客户自行负责。”陈菊英说。

除了应收款的风险,自中东战乱以来,中东国家的汇率普遍承压,特别是伊朗里亚尔,受战事影响大幅贬值。一家经营户对记者坦言:“做生意,难免会有老客户拖欠。而汇率的快速贬值,将可能使原本盈利的订单,瞬间变成亏损。所以,最近我们都在催客户,结完账后才继续下一单合作。”

“战争属于不可控风险。所以,船运公司有权在航运过程中弃货,且不承担责任。”一家义乌货代公司负责人接受记者采访时称,“我们公司代理客户发往迪拜的几十条货柜,被船运公司甩在印度、马来西亚的港口。有些同行,几百条货柜被甩在半路上。”

作为外贸经济的重要参与者,义乌国际商贸城周边的写字楼,驻扎着大大小小的货代公司数千家。中东的战乱,货代公司的资金压力同样不容小觑。因为在货物运输过程中,运费需要货代全额垫资,滞港、甩柜,客户因货物延误、成本上涨,迟迟不结算物流费用,双向资金占用增加了中小货代的压力。

刚需支撑市场复苏

虽然当下的义乌商户经营遇冷,且中东战乱仍充满不确定性,但是,在采访过程中,商户们普遍预期4月份将迎来转机。

主营五金产品的林氏锁具,中东市场营收占比约30%,负责人林小明直言,新春开市至今,订单明显少于往年。但是,他对记者强调,“我一点都不担心”。

林小明认为:“当下,外贸遇冷的主要问题有三方面:首先是中东战乱;其次是原材料涨价;最后是淡季因素。三重因素叠加,导致很多采购商处于观望状态。现

在,外籍客户大多只是询价,如果报价低,他们会下一点单,如果报价偏高就暂缓下单。基于对我们自身市场的判断,后面的价格会更高。所以,最终他们还是会下单,我们也不急于推进。”

“当地本就处于贸易淡季,即便没有战乱,市场也相对冷清。等淡季结束,中东的订单就会多起来。”朱悦来称,若届时局势也有所好转,积压的采购需求将集中释放,大概率迎来订单爆发期。“停火之后,预计会有大量义乌商户奔赴中东地区揽客拓市,这是确定性的商机,义乌商人肯定不会错过。”

“现在要做的,就是稳住心态,做好准备。”陈菊英称,战争带来的破坏,会催生海量重建需求,日用小商品、建材、五金等刚需品需求量将大幅攀升,义乌作为全球小商品海洋,品类齐全、性价比高,必将成为首选采购地。

中东战乱,危中有机,部分采购商已经开始着手准备。在悦来户外采访时,记者恰巧遇上了一位科威特采购商,在经过一番仔细的看样、询价后,最终确定了2个货柜的订单。

“我特别想知道,这次的2个货柜,他们会通过怎样的路径运回国。”看到客户下单了,朱悦来笑着对记者称,“科威特虽然不是战争国,但他们离战火很近,而且,走海路必须经过霍尔木兹海峡。在目前的形势下,如果这条路走通了,就能够复制。”

从物流来看,虽然霍尔木兹海峡仍处熔断状态,但是,部分船运公司针对中东市场,已经开始逐渐推出了替代路线。

“最近几天,有些船运公司,开始接中东的货柜了。比方说,发往迪拜的货柜,船运公司先运到印度那瓦西瓦港、阿曼马斯喀特港、沙特吉达港等地,后续再中转。”陈菊英认为,这说明形势有所好转。但是,船运公司也强调,目前形势不明朗,能够接受风险才发货。如果后续突发新状况,由此产生的额外费用,需要客户承担,船运公司概不负责。

“俄乌冲突已持续了4年,我们货柜还是照样运过去了。”王许雪称,小商品属于刚需品类,不会因战乱就没有需求了,只是延迟了采购,航运逐步恢复后,客户便会重启下单。“我们除了自家工厂,与我们合作的代工厂,还有50多家,生产能力充足。只要客户下单,我们可以做到10天交付。”

鹏鼎控股拟110亿元 投建高端PCB生产基地

证券时报记者 刘茜

3月17日晚,鹏鼎控股(002938)公告,全资子公司庆鼎精密与淮安经济技术开发区管理委员会签署投资协议,计划投资110亿元建设高端PCB项目生产基地。

鹏鼎控股表示,本次投资基于整体战略规划,公司紧抓AI(人工智能)技术发展浪潮,加快推进高端PCB产品生产布局,有助于扩大经营规模、推动各产品线技术升级与产品迭代,进而提升公司经营效益。本项目符合国家产业政策导向,顺应行业发展趋势。本次投资将使用公司自有资金及自筹资金,该投资事项不会对公司财务状况及日常经营产生重大不利影响。

鹏鼎控股此前披露的业绩快报显示,公司去年实现营业收入391.47亿元,同比增长11.40%;净利润37.38亿元,同比增长3.25%,基本每股收益1.61元。

鹏鼎控股为全球范围内少数同时具备各类PCB产品研发、设计、制造与销售服务的专业大型厂商,拥有优质多样的PCB产品线,主要产品范围涵盖FPC、SMA、SLP、HDI、RCPB、Rigid-Flex等多类产品,并广泛应用于通信电子产品、消费电子及高性能计算机类产品以及EV汽车和AI服务器等。

对于业绩增长,鹏鼎控股表示,2025年全球PCB行业迎来了快速发展。公司精准把握产业趋势,通过巩固存量客户份额、拓展新兴业务领域,实现营业收入稳步增长。

同时,原材料价格持续上涨叠加汇率波动加剧,对成本控制及利润成长形成压力。鹏鼎控股表示,公司为抢抓AI服务器市场机遇,持续加大资本开支,短期内折旧费用的增加对盈利成长也带来了一定压力。面对上述挑战,公司积极维护供应链稳定,深入推进降本增效,把握市场趋势,积极开拓新客户、新产品,保持了稳健的盈利水平。

今年1月中旬,鹏鼎控股接受机构调研时表示,在算力领域,客户整体认证进度比较顺利,预计今年会是算力直接客户订单导入元年,未来随着产能释放及订单陆续落地,相关业务将成为公司重要增长引擎。

鹏鼎控股还透露,AI眼镜和人形机器人是公司非常看好的赛道,极具增长潜力。目前公司是市场主流AI眼镜客户主要供应商,因AI眼镜轻量化及时尚性要求比较高,从轻量化和时尚性的角度来看,AI眼镜的普及将显著提升对高端PCB产品的需求。在人形机器人领域,公司与头部客户就PCB产品的应用场景与产品开发展开了深度合作,目前电路板相关产品已有供货。

宸展光电拟定增募资 建海外智能制造基地

证券时报记者 赵黎昀

3月17日晚间,宸展光电(003019)公告,公司拟定增募资不超9.25亿元(含本数),扣除发行费用后的募集资金净额将用于海外智能制造基地建设和补充流动资金。

公告显示,海外智能制造基地项目实施主体为上市公司全资子公司泰国宸展,实施地点为泰国罗勇府WHA罗勇工业园。项目总投资为6.5亿元,本次拟使用募集资金投入6.5亿元。

公司当日披露的2025年年报显示,伴随着数位板产品的顺利量产下线,公司实现了消费电子制造业务的落地,行业应用和工艺制程进一步延展,第二增长曲线迎来突破。2025年公司实现营业收入25.2亿元,同比增长13.86%;实现归母净利润1.94亿元,同比增长3.24%。

宸展光电表示,在商用智能交互显示产业和车载显示市场快速发展,以及显示技术、交互技术快速迭代的背景下,公司扩建生产基地不仅是满足市场增量需求的必要手段,更是构建核心竞争力、实现可持续发展的战略抉择。公司拟通过实施本次募投项目,推进产线的智能化升级,优化产品结构,适配数字技术、新型显示技术量产的需求,提高产品的高端化、智能化水平,增强产品的核心竞争力,巩固市场领先地位。

近年,泰国在新能源汽车、电子、通信等制造业产业逐渐形成了相对完善的产业链。罗勇府作为泰国的汽车工业重镇,已汇聚通用、福特、宝马、丰田等国际知名车企的生产基地,产业集群效应明显。

据称,在泰国建设智能制造基地,有助于公司顺应汽车产业转移趋势,优化产能布局,境外产能将重点覆盖北美、欧洲、东南亚等境外客户,提升公司全球化制造能力及国际竞争力,提升对国际知名客户的供应份额,缩小与全球头部企业的差距,并增强自身的抗风险能力;同时可以就近配套下游客户,大幅缩短交付周期并提高响应速度,加速海外供应链的属地化进程,以及进一步加强公司和全球上下游产业链企业的深入合作,进而精准挖掘潜在客户资源,拓展潜在意向订单,为公司的国际化发展战略奠定基础。

此外,公司自创立以来一直专注于商用交互智能终端行业,在长期生产经营中积累了大量自动化、柔性化制造经验。在下游行业快速发展和客户群体拓展的背景下,本次项目拟在泰国构建智能化、自动化、柔性化的制造体系,以满足下游多元化的市场需求,为公司实现降本增效、拓展客户群、深化下游合作、响应订单需求打下坚实基础,为公司长期稳定经营发展创造有利条件。

大宗商品价格震荡 产业链企业加码套期保值

证券时报记者 赵黎昀

近年来,以有色、化工为代表的大宗商品价格呈现显著波动行情,对产业链企业产生深远影响。生产经营群体也积极通过期货套期保值等金融手段,规避原材料价格冲击风险。

3月17日晚间,中盐化工公告称,近年来,PVC、纯碱等产品市场受全球产能调整、能源价格波动、环保政策收紧及下游需求结构性变化等多重因素影响,价格震荡加剧。为有效规避PVC、纯碱等产品价格波动对公司经营业绩的影响,锁定生产经营利润,保障供应链与现金流稳定,中盐化工拟开展PVC、纯碱等产品套期保值业务。

据卓创资讯数据,中东冲突持续发酵

影响下,3月份以来纯碱价格上涨50元/吨至100元/吨,当前多数纯碱企业本月纯碱订单亦签满。随着纯碱、氯化铵价格的上涨,目前多数纯碱企业已经扭亏为盈。

公告显示,中盐化工期货套期保值业务的资金来源为自有资金,不涉及募集资金。交易场所为境内商品期货交易,交易品种为商品期货交易所挂牌交易的,与公司生产经营有直接关联的PVC、纯碱等商品的期货合约。预计动用的交易保证金上限不超过2亿元,上述资金额度在期限内可循环使用。任一交易日持有的最高合约价值不超过16.18亿元。

对于开展套期保值业务的必要性,中盐化工称,通过套期保值,可在期货市场建立与现货方向相反的头寸,用期货端盈利弥补现货端亏损,实现“风险对冲、利润锁定”,

减少价格剧烈波动对公司业绩的冲击。

同时,公司PVC、纯碱等产品存在一定规模的产成品库存及在途物资,传统库存管理模式,价格下跌将直接导致库存贬值。通过卖出套期保值,可提前锁定库存价值,降低存货跌价风险;同时,期货交易采用保证金制度(通常为5%—15%),相比全额持有现货,能显著提高资金使用效率,将释放的资金用于核心生产经营或技术升级。

当前PVC、纯碱等产品行业正处于产能扩张、绿色转型与结构优化期,龙头企业普遍通过期货工具强化风险管理。大宗商品市场波动加剧背景下,近期多家上市公司发布开展期货套期保值业务的公告。

尚纬股份是集高端特种电缆产品的研发、生产、销售和服务于一体的制造企

业。16日晚间,尚纬股份公告,铜是公司生产所需的主要原材料。根据公司经营情况,为避免原材料价格波动带来的影响,公司拟开展原材料期货套期保值业务,通过套期保值的避险机制减少因原材料价格波动造成的产品成本波动,保证产品成本的相对稳定,进而维护公司正常生产经营业务。

当日,长缆科技公告,控股子公司双江能源主要生产变压器绝缘油,其原材料豆油价格受市场价格波动影响明显。公司控股子公司开展商品期货套期保值业务,以降低原材料市场价格波动对公司及子公司生产经营成本的影响,充分利用期货市场的套期保值功能,有效控制原材料价格波动风险,有利于提升公司及子公司整体抵御风险能力,增强财务稳健性。

包含e公司 logo、二维码及“上市公司资讯第一平台”文字。