

财眼

中东地缘风险扩散 A股公司密集回应影响

近期中东地区地缘冲突升级,国际能源与供应链波动加剧,全球资本市场避险情绪升温。A股多家在中东布局业务的上市公司通过公告、互动易平台密集回应影响,多数强调项目正常、回款安全、风险可控。在二级市场,呈现明显的结构性行情,油气、油服板块逆势走强,3月3日晚间,连续两日涨停的“三桶油”齐发异动公告提示油价波动风险,提醒理性投资。

■新快报记者 涂波

项目运转平稳,影响总体有限

中东地区地缘冲突发生后,在中东地区有直接业务布局的A股公司成为了市场关注的焦点。3月3日,中油工程公告称,国际油气工程市场受多重因素影响存在不确定性,但公司在伊拉克、沙特等核心区域项目正常推进,回款暂无风险,经营基本面稳定。洲际油气表示伊拉克地区业务正常。中曼石油称伊拉克项目区位优势安全,尚未全面投产,冲击较小。

海默科技提示中东业务收入占比比较高,若局势扩散存在不确定性,但未出现实质性中断。中远海能、招商南油也通过投资者电话渠道回应,对途经霍尔木兹海峡相关船舶实施安全管控,合理调整航行计划,相关业务影响

总体有限。

制造与基建类企业普遍表态影响轻微。北方国际指出伊朗项目已完工,中东其他石油工程业务规模有限。中兴通讯明确在伊朗无业务布局,中东业务占比不高、运营稳健。光力科技表示以色列工厂为当地白名单企业,可正常开工,在紧急状态与战争时期获准正常开工,并享受安全保护。吉宏股份阿联酋厂区建设与生产有序推进,未受局势扰动。爱丽家居在互动易中表示,中东地缘局势一定程度上推高了部分区域的物流成本并延长运输周期,对欧洲市场的短期拓展节奏造成一定影响,公司主营产品具备刚需属性,美国市场需求

具备较强韧性。

A股短期调整后有望企稳

中东地缘风险仍在演化,但A股上市公司以透明沟通、稳健经营与主动应对,有效缓释市场担忧。专家认为,中东冲突对A股以结构性影响为主,难改中期趋势。

东兴证券林阳指出,A股非直接参与方,冲击限于情绪层面,两会维稳预期提供支撑,短期调整后有望企稳。国信证券观点显示,人民币资产与美元相关性低,分散配置价值突出,在全球动荡中呈现安全性溢价。对投资者而言,聚焦业务扎实、风险可控、具备全球竞争力的优质龙头,仍是穿越波动的核心策略。



顺德或迎“国产咖啡机第一股”

格米莱递表港交所 短期偿债能力承压

新快报讯 记者张晓薇报道 日前,格米莱控股有限公司(下称“格米莱”)递表港交所,冲刺港交所主板。近年来,随着国内咖啡消费升级,胶囊咖啡机等细分市场份额下滑,来自佛山顺德、专注于意式咖啡机研发与生产的格米莱凭借前瞻性品类布局,实现业绩持续高增长。然而,高速增长背后仍存在“重营销、轻研发”、现金分红高企以及短期偿债压力等潜在风险。

家用意式咖啡机价格两年翻倍

格米莱的经营历史可追溯至2011年顺德成立的科锐玛电器,彼时,中国咖啡市场尚处于启蒙阶段,海外市场胶囊、滴漏式咖啡机为主流品类,格米莱选择避开热门路径,选择了意式咖啡机领域。

随着近年来消费者偏好的转变,胶囊咖啡机等特定细分市场份额下降,意式咖啡机需求则出现上升,格米莱业绩随之大增。据弗若斯特沙利文资料,以2024年收入计,格米莱为中国咖啡机市场第二大品牌、国内第一咖啡机品牌,亦为中国半自动意式咖啡机行业第一大咖啡机品牌。

具体而言,2023年至2025年前三季度,格米莱分别实现收入3.08亿元、4.98亿元和4.49亿元,期内利润及全面收益总额为2200.5万元、4000.5万元、5397.2万元,公司毛利率为41.9%、40.5%、44.1%,维持在较高水平。

业绩亮眼的背后,是公司产品热销及高端化趋势明显。数据显示,格米莱主力产品“家用意式咖啡机”近年来售价持续上涨,2023年该产品均价为781元,到2025年前三季度其均价已涨至1680元。

分红总额超过同期利润总额

在高速增长的光环下,格米莱也面临诸多风险。首先,公司存在“重营销、轻研发”的结构性问题。2023年至2025年前三季度,格米莱销售费率分别为20.21%、21.95%、21.12%,同期的研发费用率却呈逐年下降趋势,分别为6.71%、4.09%和3.75%。也就是说,在去年前三季度,格米莱每收入100元,就有约21元用于营销,而用于技术研发的资金则不足4元。在全自动智能咖啡机成为新兴赛道并快速发展的背景下,这样的研发投入显然难以支撑公司在技术创新和产品升级上的竞争力。

或许意识到了这一点,本次IPO中,格米莱计划将募资用于生产设施的扩建及数字化、品牌营销及服务体系开发等方面,并拟用于提升研发能力,包括产品智能化升级、重点招募专精于机械工程与智能系统工程的人才等。

需指出的是,在拟募资进行发展的同时,格米莱也进行了“清仓式分红”。2023年至2025年前三季度,格米莱分别分红2500万元、2500万元、8000万元的分红,总金额达1.3亿元,这一金额甚至超过了同期利润总额,其中近半分红将进入实控人谢建萍口袋。

最新数据显示,公司的短期偿债能力有所下降,流动负债从2023年的1.09亿元增至截至2025年11月底的约1.65亿元,而流动资产净值仅从2165.4万元增至2824.9万元,短期偿债能力承压。

汇率波动收益缩水 美元理财遭遇双重压力

新快报讯 记者范昊怡报道 开年以来,人民币延续强势升值行情,叠加全球地缘政治冲突加剧、市场不确定性上升,人民币资产避险属性进一步凸显,境外机构增持意愿增强,推动人民币汇率持续走强。在此背景下,此前凭借高收益受到市场追捧的美元理财产品,正遭遇收益下滑与汇率波动亏损的双重压力,尽管其仍保有一定收益率优势且发行规模不断扩容,但汇率风险已令不少高位购汇投资者陷入收益缩水、本金面临亏损的困境。

美元理财发行火爆

Wind数据显示,2025年12月底人民币兑美元汇率突破“7”点大关后持续攀升,截至3月4日,美元兑人民币汇率为6.9116,今年以来下跌1.01%,近1年下跌5.22%,较去年4月高点7.3518跌幅达5.95%。

尽管收益率下行趋势明显,但美元理财仍存在一定优势。普益标准统计显示,截至2月27日,人民币理财产品2月平均兑付收益率为2.1654%,美元理财同期平均兑付收益率为3.64%,高出147个基点。不过,自美联储2024

年9月开启本轮降息以来,美元理财收益率持续下滑,目前大多跌至3%左右,较去年初动辄4%以上的水平明显回落。

收益波动并未阻挡美元理财的发行热度。记者梳理中国理财网数据发现,2026年开年,美元理财发行态势依旧强劲,截至3月4日,共计发行139只美元理财产品,其中21在募集和待售状态,且多为低风险、中低风险产品。

理财收益难抵汇兑损失

随着人民币升值,美元理财投资者的风险波动明显增加,不少高位购汇投资者的收益已被大幅吞噬。

“原本想薅点收益,没想到反倒亏了本金,太意外了。”广州投资者江女士的经历,正是当下许多高位购汇者的真实缩影。“去年看到美元存款利率能到4%,比人民币理财高不少,就想着多赚点收益。”江女士表示,2025年她换了10万美元存入定期,当时购汇汇率最高冲到7.3,看着账户里的美元,她一度觉得这笔投资稳赚不赔。可今年存款到期后,人民币持续走强,她按6.9的汇率分批结汇,一番核算下

来,不仅没赚到利息,反而亏损了近4000元。

实际上,大部分美元理财的收益率难抵汇率损失。假设2025年2月,投资者以7.25的汇率兑换5万美元,购买一款年收益率4.6%的美元理财产品,一年后产品市值达52300美元,但按今年6.85的汇率低点结汇,仅能换回35.83万元人民币,较初始投入的36.25万元亏损4200元,汇率损失完全吞噬了产品收益。

面对汇率波动,央行已出手调节。中国人民银行决定自3月2日起,将远期售汇业务的外汇风险准备金率从20%下调至0。业内人士表示,后续汇率走势不确定性增加,双向波动可能性值得警惕。

对于普通投资者,业内专家建议,除非有子女海外留学、海外购房还贷等刚性用汇需求,否则不建议单纯为追求收益购汇投资,已持有美元理财的投资者可分批结汇,避免集中亏损。长远来看,应树立多元配置理念,通过境内外资产、不同类别产品、本外币资产的搭配,应对汇率双向波动风险。

广州入境消费再升级 琶洲港澳客运口岸离境退税点启用

新快报讯 记者陆妍思 通讯员穗商务宣报道 近日,琶洲港澳客运口岸正式启用为离境退税口岸,进一步完善口岸配套服务功能,为境外旅客提供更加便捷的离境退税体验。

琶洲港澳客运口岸是广州市区内唯一的水上跨境客运口岸,位于海珠区阅江中路,紧邻广交会展馆。自2023年通航运营以来,该口岸已累计服务包括6届广交会客商在内的大批跨境旅客,累计运载旅客超36万人次。目前,该口岸已开通香港国际机场往返航线,创新推出“海天联运”服务模式,实现“广州检票、香港登机”一站式出行。

此次离境退税服务点的启动,是

琶洲口岸配套功能的重要升级。此前,该口岸已于2025年11月新增为240小时过境免签政策适用口岸,有效拓宽了国际旅客入境通道。离境退税服务的落地,将进一步丰富口岸服务场景,为境外旅客享受离境退税政策提供更多便捷选择,助力提升口岸国际化服务水平。

琶洲口岸离境退税服务点设在出境候船厅,紧邻登船口,由离境退税代理机构农行广州分行负责运营。境外旅客办理退税流程便捷,只需在贴有“离境退税”标识的商店购物后,索取退税申请单和商品发票,离境时携带所购商品、本人身份证件、退税申请单及商品发票,先经海关核验,再到该服

务点即可完成退税办理。

琶洲离境退税口岸正式启用后,广州离境退税口岸数量已达3个,与白云国际机场、南沙客运港形成互补,进一步完善了全市离境退税口岸布局。2025年,广州市离境退税商店已超1600家,实现11区全覆盖。全国首创的“票单同开”智能化开单模式,将退税商店开单时间压缩到3分钟。

广州市商务局相关负责人表示,下一步将联合市财政局等多部门持续优化离境退税服务流程,进一步扩大退税商店覆盖范围,鼓励更多优质商户加入离境退税行列,不断提升国际化消费环境的吸引力和竞争力,更好地培育建设国际消费中心城市。