

证券代码：600415

证券简称：小商品城

浙江中国小商品城集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-008

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☒电话会议 ☐其他 _____
-----------	--

	恒隆、大和资本、摩根士丹利、南方基金、睿远基金、花旗环球金融、上海高毅资产、北京京管泰富基金、博时基金、东方证券、中航基金、太平资产、银河基金、富国基金、西部利得基金、国联安基金、长江养老、中海基金、兴证全球基金、杭州月阑投资、路博迈基金、中海基金、IGWT Investment、Vision Point、Pro Tactical Global、ARC AVENUE ASSET 等 200 家机构。
会议时间	2026 年 10 月 22 日
会议地点	电话会议
上市公司接待人员	公司高管、公司证券部
投资者关系活动主要内容介绍	1.目前义乌市场商户的经营情况如何，如何分析三季度出口下降的原因？如何看待 2026 年全年义乌出口景气度的展望？ 答：从目前数据看，1-8 月义乌全市进出口 6,364 亿元，同比增长 14.8%，其中出口 5,488.5 亿元，同比增长 12.8%，创历史新高。三季度出口增速有所下降，主要有两方面原因：一是受美国新 301 关税（7 月 24 日生效）报关过渡窗口以及东盟等市场 6、7 月份进行集中性采购备货影响，出现抢出口现象，部分 8、9 月份出口量被提前释放；二是 8、9 月份受台风天气影响，华东沿海受多轮台风登陆冲击，宁波舟山港和上海港相继全域封港，运力较 7 月环比下降显著，8 月份宁波集装箱吞吐量同比下跌 10.6%。9 月份义乌入境

	外商人次达 6.25 万, 较 8 月份环比增长 1.1%, 覆盖国家和地区达 199 个。从地域上看, 中东地区如约旦入境人次环比增长了 40%, 外商大量进入义乌洽谈采购。公司预计四季度本身是采购旺季, 外贸出口形势较好。从运价看, 10 月份宁波出口集装箱运价指数 NCFI 较 9 月同期已下跌 5.84%, 9 到 10 月多条航线运价波动下跌, 运价可能进入下行通道, 对出口有利。 2.义支付三季度跨境支付交易额增长明显加速, 主要驱动因素有哪些? 义支付在 1039 场景下的展业进展如何? 答: 1-9 月义支付跨境支付交易额突破 75.10 亿美元, 同比增长超过 98%, 业务已覆盖全球 185 个国家和地区、29 个币种。三季度增速明显, 主要有几个原因: 一是上半年受中东局部战争冲突影响。上半年受美伊战争影响, 中东航运、物流及贸易额大幅下降, 中东地区收款下降较大。二是三季度收回上半年订单交付的货款, 1039 业务场景是当前业务增量的主要来源。三是上半年东盟出口增长, 义支付与央行合作, 在东盟推广“数币达”等数字人民币跨境支付业务, 包括今年 9 月参加在南宁举行的东盟博览会, 主推“数币达”等数字支付。四是香港 MSO 和 TCSP 牌照落地展业, 为全球业务拓展提供支撑。义支付对全年目标完成有信心。
--	---

3.六区市场目前的运营表现情况如何？与之前几个季度相比有哪些变化？

答：三季度市场经营总体平稳，全球数贸中心开业运营非常顺利。全球数贸中心 41 万方共 5200 个商位，目前都处于满租状态。市场客流、人均客流均达到历史新高，实现了开业即繁荣。外商方面，9 月份入境人数同比是增长的，四季度随着义博会、森博会等展会召开，会迎来参展外商高峰。

4.AI 应用相关产品持续加速落地，使用人数保持高增长，公司未来如何考虑 AI 产品的商业化变现？

答：AI 应用方面，公司主要是在 Chinagoods 平台上与阿里云合作推出的“世界义乌”商贸大模型。目前“世界义乌”商贸大模型累计用户已超 7 万人，AI 应用累计 30 项，年内新增 16 项，预计年底会达到 32 项。从增长路径看，当前的估值增长主要来自 AI 应用品类的扩容，同时公司在深度会员渗透率以及数贸港义乌指数等载体行业数据服务方面做相关探索。例如在南美美客多平台，与经营户合作，能够大幅增加在巴西的销售。目前 AI 产品在商业化方面已经形成会员订阅、工具付费、数据服务等多元路径，随着“世界义乌”商贸大模型能力提升，AI 产品在细分领域的应用空间将进一步打开。

5.中欧贸易变化以及美国小包关税变化对义乌出口产业链经营会带来什么影响？公司有什么应对举措？

答：中欧方面，从今年 1-8 月数据看，义乌对欧盟整体出口占比不高，且出现下滑趋势。从单一国家来看，只有德国排到前 20 名，影响不大。中美方面，主要是美国 301 新关税 7 月 24 日生效，已经在 6、7 月份体现为集中性采购备货，提前释放。商务部 9 月 28 日公布了双方就 300 亿美金的对等降税框架，美方降税产品主要包括玩具、家电、婴儿用品、厨卫、节日礼物等，与义乌的匹配度非常高，本轮降税对义乌形成利好。该政策目前仅是磋商阶段性成果，还未正式实施，后续要看政策落地实施时间和执行细节。

6.品牌出海项目三季度是否有新增？迪拜市场目前的出租率和经营情况如何？海外业务何时能形成稳定的利润贡献？

答：公司 2023 年启动品牌出海计划，目前已在全球布局品牌出海项目 103 个，服务超 5700 家商户拓展海外市场。三季度以来的主要进展包括坦桑尼亚分市场、墨西哥城分市场、澳大利亚展厅、摩洛哥展厅等。迪拜市场整体运营情况良好，整体出租率不断上升。上半年美伊战争期间，公司曾直接连线迪拜市场管理团队，当时迪拜市场正常开业，员工正常上班，主要是货物进不去、物流断了，销售仍正常。后

	续主要也是物流方面影响，市场运营情况良好。公司海外分市场主要坚持轻资产合作共建路径，由公司输出品牌供应链及运营管理能力，与当地头部商贸资源方合作共担共赢，后续项目结合当地情况继续沿用这一模式。公司根据不同地方采取“一洲一策略、一洲一模式”的方式。后续随着海外布局完善、仓展厅一体化模式成熟，初步完成基础网络布局。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	否
附件清单（如有）	