

16年总理换人 匈牙利政局剧变

布达佩斯清晨的薄雾渐次消散，匈牙利政局骤然“变天”。执政长达16年的政治强人维克多·欧尔班，在国会选举中遭遇惨败，他领导的青民盟获得38%的选票，由毛焦尔·彼得领导的蒂萨党以54%的压倒性优势胜出。长期以来，欧尔班在能源等多个问题上与欧盟意见不合，而毛焦尔被视为“亲欧派”。对整个欧洲来说，此次大选的影响早已超越政治范畴，更深刻改写着地缘经济的现有格局。



匈牙利布达佩斯，尊重与自由党(TISZA)的支持者在选举夜等待毛焦尔·彼得发表演讲。视觉中国/图

“强人总理”

欧尔班出生于1963年，毕业于匈牙利罗兰大学法学院，1988年参与创建青民盟，1998年首次出任匈牙利总理，2010年再次出任总理，并一直连任至今。欧尔班此前在移民、能源、对俄制裁等多项议题上与欧盟存在明显分歧，曾多次“一票否决”欧盟议案。

执政期间，外界对其评价各异。有人将欧尔班视为坚守国家自主发展道路的践行者；也有人认为，这位“强人总理”的治理实践具有独特参考价值；还有观点认为，欧尔班在欧洲政坛独树一帜、立场鲜明。

2010年，欧尔班率领军盟在欧债危机冲击中东欧的背景下重新上台，凭借清晰的“匈牙利优先”经济纲领赢得广泛支持，一举拿下议会三分之二多数。

复旦大学欧洲研究中心主任丁纯表示，长期以来，匈牙利在欧盟经济体系中始终扮演着“特殊参与者”的角色。作为欧盟、北约成员国及欧元区经济体，匈牙利在经济政策上始终保持一定的独立性，尤其在能源合作、对外投资等核心财经领域。

丁纯进一步分析称，这不是一次简单的政权更迭，而是匈牙利未来十余年经济发展路线的关键抉择：是延续此前“主权优先、多元合作、向东开放”的经济战略，依托与多极

市场的合作获取发展红利，还是回归欧盟核心经济体主导的发展轨道，全面对接法德引领的区域经济规则、贸易体系与合作框架。随着选举结果尘埃落定，匈牙利最终选择向欧盟传统经济合作体系靠拢，这也意味着其未来的贸易、能源、投资路线将迎来实质性调整。

评估加入欧元区

“今天我们创造了奇迹，匈牙利写下了历史。”胜选后，毛焦尔召开了一场3小时的新闻发布会。他称：“所有匈牙利人都由衷地感受到，这场胜利标志着匈牙利重返欧洲。匈牙利

将再次成为欧盟和北约的坚定盟友。”他宣布，他的首次正式访问将前往波兰华沙。

他还敦促迅速召开议会，组建新政府，目标于5月5日前完成组阁，并阐述了有关欧盟资金、俄乌、移民等多个优先事项。根据毛焦尔的说法，其首要事项是出台一系列反腐败措施，换取欧盟解冻对匈牙利的拨款，并评估加入欧元区的前景。

受蒂萨党胜选消息影响，匈牙利福林对欧元的汇率走强。但也有分析表示，加入欧元区可能会给匈牙利经济带来隐忧。“欧元是一种坚挺的货币，对于德国、荷兰等工业强国有利，对于出口和制造业较为薄弱的意大利、希腊和匈牙利等国家不利。”对外经济贸易大学全球价值链研究院研究员、法国经济研究中心主任赵永升表示，加入欧元区可能会给匈牙利经济带来短暂的提振，但加入欧元区或让匈牙利面临产业空心化和人才流失，这些代价往往数年后才能显现，那时恐怕为时已晚。他举例称，希腊在加入欧元区后，在失去汇率作为调节手段的情况下，直面欧盟这一封闭经济区域内的竞争，最终导致其资本和人才被区域内的超级生产中心(如德国)虹吸。

毛焦尔表示，确保欧盟解冻资金是新政府的首要任务。由于腐败指控和对法治的担忧，欧盟为匈牙利拨备的总计270亿欧元的资金中，仍有170亿欧元被冻结。这笔资金对于匈牙利缓解财政赤字、重启公共投资具有重要作用。匈牙利还加入了“欧洲安全行动”计划。这是一项总价值1500亿欧元的防务贷款计划，旨在提升欧盟的国防生产，其中匈牙利的约160亿欧元国防基金尚未获得批准。

关于匈牙利的债务，毛焦尔打算正面应对。欧盟《稳定与增长公约》规定，欧盟成员国年度财政赤字不得超过其国内生产总值(GDP)的3%，按照程序，相关国家应在指定时间内采取有效行动削减赤字，否则可能被

处以罚款。匈牙利今年必须削减相当于GDP 1.7%的财政赤字。

经济为先

在外交问题上，毛焦尔将延续前届政府的政策，不参与欧盟的援乌计划，且认为乌克兰难以快速加入欧盟。毛焦尔还称，如果俄总统普京有意致电，他会提出结束战争的要求，但匈牙利仍将购买俄罗斯能源。

毛焦尔还表示，中国是世界上最重要、最强大的国家之一，匈牙利对与中国展开务实合作持开放态度。他表示，良好合作符合中国的利益，也符合匈牙利的利益，两国及其企业都能从中受益，这正是匈牙利的努力方向。

丁纯认为，匈牙利新一届领导层对华态度或许不会像欧尔班时期那般亲近，但毛焦尔不太可能切断中匈关系。“毕竟，双边合作是互利共赢的。”丁纯表示，执政者也必须考虑本国利益。当欧盟谋求对华统一立场时，毛焦尔“必须权衡欧盟能提供多少，自己又能回报多少”。

北京外国语大学欧盟与区域发展研究中心主任崔洪建则指出，反对党战胜欧尔班的青民盟上台执政，对欧盟来说显然有一个比较好的预期，因为反对党此前表现出了一些要进一步去靠拢欧盟、靠拢北约的政策倾向，这样会对接下来匈牙利和欧盟之间关系的改善创造一些条件。但另一方面我们也应当看到现在匈牙利还是面临着比较严重的国内经济和民生的问题，所以新政府如果上台，它其实优先要解决的问题仍然是国内的经济和民生问题，在这些问题得不到很好解决的情况下，新政府可能也不会有一个顺利的开局，也就更谈不上它能够有足够的时间和空间来改善和欧盟的关系。

北京商报记者 赵天舒

Focus

受益芯片产业链 阿斯麦业绩超预期

当地时间4月15日，全球光刻机设备领先厂商——阿斯麦控股公司(ASML)公布其2026年第一季度业绩，普遍优于预期。

财报显示，阿斯麦第一季度营收87.67亿欧元，超出机构预计的85.46亿欧元；毛利率为53%，优于预期的52.2%；净利润27.6亿欧元，超出预期的25.6亿欧元。

当日，阿斯麦宣布2025年每股普通股派发7.5欧元的股息，比2024年增长17%。

阿斯麦公司总裁兼首席执行官富凯说，受人工智能相关基础设施投资持续增长推动，半导体行业前景看好，芯片供不应求。公司许多客户制订了产能扩张计划，公司订单量持续增长。

展望未来，阿斯麦还预计，今年第二季度净销售额在84亿至90亿欧元之间，毛利率在51%至52%之间；2026年全年的总净销售额将在360亿至400亿欧元之间，超出此前预计的340亿至390亿欧元区间，毛利率则在51%至53%之间。

公司首席财务官Roger Dassen表示，阿斯麦已将出口管制的不确定性纳入其2026年预测中。

2025年，阿斯麦公司总销售额为327亿欧元，实现净利润96亿欧元。今年1月，该公司宣布裁员1700人，重组技术部门，简化流程，加强工程和创新发展投入。

阿斯麦成立于1984年，总部位于荷兰艾恩德霍芬，是一家在阿姆斯特丹和纽约证券交易所上市的半导体设备公司。这家荷兰公司通常被视为全球芯片需求的风向标，因为是全球唯一能够生产先进光刻机的制造

商，其设备通过在晶圆上精密印刷晶体管图案，制造出尖端的半导体芯片。英伟达用于AI模型训练和推理的数据中心芯片，正是依赖阿斯麦设备生产。

对于最新财报，富凯表示，“芯片需求正在超过供应。对此，我们的客户正在加快2026年及之后的产能扩张计划，并通过与他们的客户签订长期协议获得支持。过去几个月，我们的客户提高了对我们产品的短期和中期需求预期”。

他补充道，阿斯麦的订单量持续强劲，这些业务动态支撑了对2026年所有业务将再次实现增长的预期，“2026年将是所有业务领域的又一个增长年”。

今年以来，阿斯麦股价已累计上涨39%。包括微软(MSF.T.US)、谷歌母公司Alphabet(GOOG.L.US)在内的科技巨头，以及OpenAI、Anthropic PBC等初创企业，均计划投入数万亿美元建设AI软件所需的基础设施。

该公司的主要客户之一台积电，上周刚刚公布了其创纪录的第一季度营收，显示出人工智能芯片需求依然强劲。加之去年以来，内存芯片(人工智能系统和数据中心的关键)短缺情况持续发酵，该部件价格创下前所未有的高点。韩国主要芯片制造商三星和SK海力士此前已计划提升产能，而这将需要阿斯麦的机械设备。台积电1月宣布，今年资本支出将高达560亿美元。韩国芯片制造商SK海力士(SK Hynix Inc.)也已公布计划，将在2027年前投入约80亿美元采购阿斯麦的尖端设备。

值得注意的是，4月15日披露的财报未包含订单数据，这一指标此前备受市场关注，被视为客户需求的关键风向标。阿斯麦在2025年初即宣布，今年将不再披露该指标，理由是订单数据波动较大，无法准确反映业务动能。有分析认为，这有助于公司在政策波动期稳定市场预期。

摩根大通指出，上述订单动态是本次财报最具实质意义的信息增量，并对阿斯麦的业绩前景维持积极立场。

瑞银则梳理出未来12个月内五大关键催化剂。除4月15日一季度业绩外，4月22日台积电技术研讨会亦备受关注——台积电或将在会上首次公开确认High-NA EUV的导入计划，有望在A14节点的小批量生产中率先应用。

7至8月，超大规模云计算企业料将开始披露2027年资本开支展望。预计11家主要超大规模厂商2027年资本开支将同比增长约11%，若实际数字超预期，将对半导体设备板块形成正面催化。

10月，阿斯麦通常会给出下一年的定性展望。预计管理层将以“实质性”或“显著”等措辞描述2027年的增长前景，而其预测的20%同比增速较市场一致预期高出约6%，上调空间较大。

明年1月，阿斯麦预计将在时隔一年后首次披露积压订单规模。估计2026年底积压订单约为450亿至500亿欧元，较市场一致预期的396亿欧元高出明显，届时或将实质提升市场对中期收入的能见度预期。

北京商报综合报道

· 图片新闻 ·

Zalando物流中心关闭引发员工会议



15日，德国图林根州埃尔福特，员工前往会议现场。视觉中国/图

当地时间2026年4月15日，德国图林根州埃尔福特，Zalando公司员工参加工作会议。在线时尚零售商Zalando计划于2026年9月底前关闭其位于埃尔福特的物流中心，此举将影响约2700个工作岗位。

2026年1月中旬，欧洲最大的时尚电商平台Zalando宣布，将关闭其位于德国埃尔福特的履约中心。该中心的运营活动预计在2026年9月前彻底终止。

此次调整源于该集团对泛欧洲物流布局的全面审查，聚焦于Zalando与About You在完成业务合并后的整体运营情况。除埃尔福特履约中心外，Zalando还计划停止德国以外的三处仓库的运营。这些仓库由外部服务商管理，目前同时为Zalando和About You提供物流服务。

Zalando表示，公司正在“积极重塑”新的履约网络，以进一步巩固其在欧洲时尚与生活方式市场的竞争地位。

在完成相关调整后，Zalando的物流网络将由分布在7个国家的14个履约中心组成。此外，公司还将继续加大对物流技术、自动化以及可持续运营方式的投入——这也是其整体生态系统战略的重要组成部分。

其补充称，此次重组旨在打造一个高度整合、具备扩展能力的物流平台，以同时服务其B2C和B2B业务，包括为Zalando、About You以及使用ZEOS Fulfilment的合作伙伴完成订单履约。

此次调整发生在Zalando于2025年11月完成与竞争对手About You的合并之后。

据悉，两家公司最初在2024年12月宣布战略合作与合作意向，随后启动收购进程。Zalando通过自愿公开收购要约成功获得About You约90%的股份控制权，并于2025年7月正式将其并入集团体系，实现业务整合。

北京商报综合报道