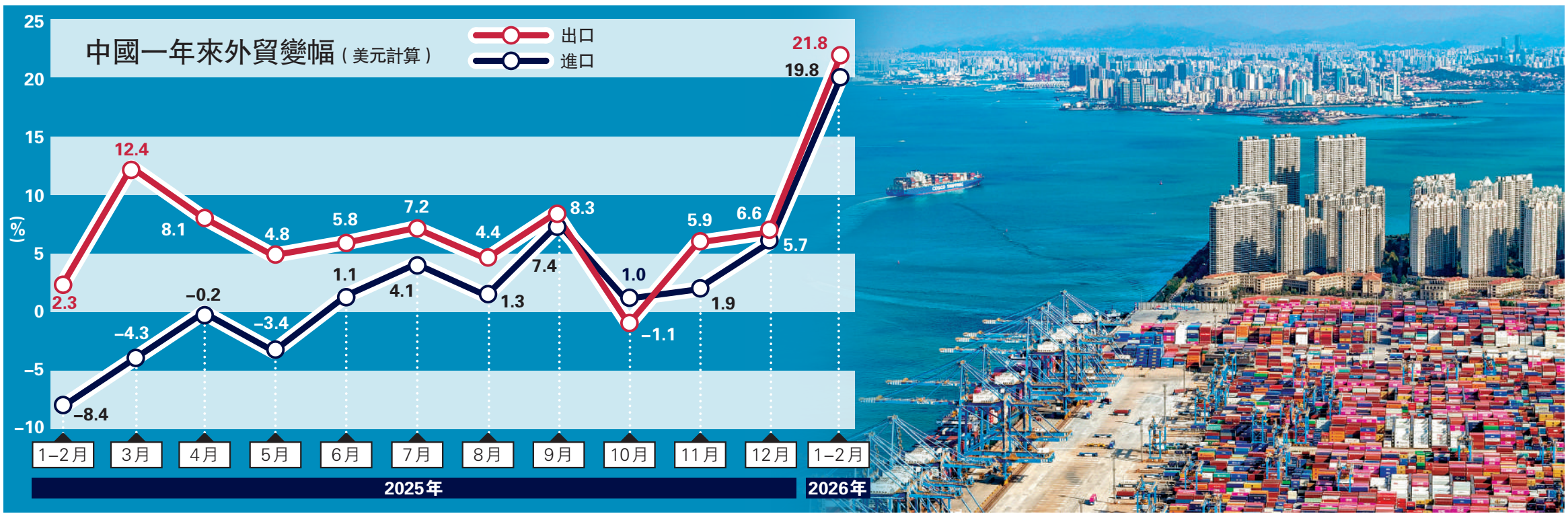
中國外貿超預期 首兩月出口大升21.8%

專家：AI熱潮刺激半導體需求 全年表現料續強韌



◀由於外需強勁，中國出口首兩個月大幅增長。 新華社

成績斐然

中國外貿實現「開門紅」。據國家海關總署數據顯示，今年首兩個月，中國貨物貿易進出口總值7.73萬億元(人民幣，下同)，按年增長18.3%。其中出口增長19.2%，進口增長17.1%。若以美元計價，首兩個月進出口總值1.1萬億美元，按年升21%，其中，出口總值6565.8億元，增長21.8%，遠高於市場預期的7.1%。進口4429.6億元，增19.8%，亦遠勝預期的6.3%。

分析認為，今年春節「錯月」及假期延長，拉長節前「搶出口」窗口期。全球製造業景氣度上行帶來外需支撐，加上半導體產業暢旺的貿易需求，均對年初出口起到推動作用。預計今年出口將保持較強韌性，全年增速或約4%。

大公報記者 倪巍晨

廣開首席產業研究院資深研究員劉濤表示，年初出口高增，主要受四大因素帶動，包括出口市場多元化戰略、外需強勢改善、關稅影響趨降，以及全球AI投資熱潮引發的半導體相關產業暢旺貿易需求。

他續稱，在進口方面，有色金屬和能源化工等進口價格抬升、半導體零部件價格上漲、部分原材料與高技術中間品進口數量較快增長、去年同期較低基數，以及出口與進口「聯動效應」增強，共同推動進口增速顯著回升。

「搶出口」效應強於去年

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉分析，今年春節「錯月」拉長了節前「搶出口」窗口期。今年春節假期延長，且推遲至2月15日開始，考慮到春節因素對經濟供給類指標的影響呈現「節前走強、節中與節後走弱」特徵，加上出口統計在海關「結關」環節受審批時滯影響，今年節前「搶出口」效應或強於去年。

今年首兩個月的數據，初步體現中國對外貿易向進出口平衡發展的趨勢。一般貿易進出口增長13.5%至4.78萬億元，加工貿易增長19.3%至1.43萬億元，保稅物流增長36.9%至1.24萬億元。

民營企業進出口4.51萬億元，增長22.8%，增速領先。外商投資企業及國有企業進出口分別增長15.3%和7.4%。出口商品結構方面，機電產品出口2.89萬億元，增長24.3%；勞動密集型產品和農產品出口分別增長15.6%和9.7%。

今年首兩個月，中國外貿順差達1.5萬億元。海關總署署長孫梅君此前在全國海關工作會議上要求，「十五五」時期，必須平衡好進口和出口，促進國內國際雙循環更加暢通、內外貿一體化更好發展。

畢馬威中國經濟研究院院長蔡偉指出，巨大貿易順差雖彰顯中國製造競爭力，但也可能對其他經濟體形成衝擊，疊加全球貿易保護主義盛行，中國恐更易成為貿易規則制定焦點。他認為，「十五五」時期必須着力推動貿易平衡。

上半年進口增速或續高企

展望未來，趙偉相信，今年發達經濟體將續行財政擴張政策，中美關稅衝突進一步緩和，加上新興經濟體工業化提速帶來增量生產資料進口需求，全年出口表現仍有較強韌性，增速有望達4%左右。

劉濤認為，隨着「搶出口」效應逐步退去及上年同期基數快速抬高，本月出口增速或漸復常，全年出口續平穩增勢。他補充，全球能源、大宗商品、中間品等價格或繼續高位運行，考慮到去年進口基數整體較低，上半年進口增速大概率維持相對較高水平。

1–2月中國外貿表現

人民幣計價			美元計價	
2月	1–2月	指標	2月	1–2月
+24.5%	+18.3%	進出口	+27.7%	+21.0%
+36.1%	+19.2%	出口	+39.6%	+21.8%
+10.9%	+17.1%	進口	+13.8%	+19.8%
6375.5億元	15034.9億元	貿易順差	909.8億元	2136.2億元

大公報記者倪巍晨整理

各界評論中國出口市場

廣開首席產業研究院資深研究員劉濤
- 出口高增長主因：市場多元化、外需強勁、關稅影響減弱、AI帶動半導體貿易

畢馬威中國經濟研究院院長蔡偉
- 巨額順差疊加貿易保護主義，中國易成規則焦點，需着力推動貿易平衡

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉
- 發達經濟體擴張、中美關稅緩和、新興市場進口需求帶動，今年出口增速有望達4%

瑞銀投資銀行高級亞洲經濟分析師鄧維愼
- 出口仍具韌性，今年增速料約3%。區域貿易周期強於預期，預測有上修可能

大公報記者倪巍晨整理

貿易多元化顯效 出口東盟歐盟勁增

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：得益於貿易多元化政策持續顯效，今年前兩個月，中國對非美地區出口保持暢旺，出口結構持續優化。東盟、歐盟繼續穩居中國第一和第二大貿易夥伴，對兩者出口分別增長26.7%和24.9%。對共建「一帶一路」國家和地區出口增長25.8%。同期，對美國出口下降12.8%，但降幅較上月有所收窄。

瑞銀投資銀行高級亞洲經濟分析師鄧維愼表示，中國對美國出口依賴度，已從歷史高位20%降至近年的11%至12%。對美出口份額下降的同時，對東盟、拉美、非洲等非美市場出口份額穩步增長。

從商品結構看，高附加值產品、高性價比消費品、綠色能源類產品在海外市場頗受歡迎。他相信今年中國出口仍具韌性，全年增速有望達3%左右，並存在上修可能。

廣開首席產業研究院資深研究員劉濤指出，外需強勢拉動，推動亞洲出口鏈整體走強。分區域看，亞洲製造業PMI升至51.4，連續三個月穩定在51以上；歐洲升至50.6；美洲略降但仍處51.7擴張區間。隨着全球貿易環境改善，中國出口有望繼續受益。

首兩月中國與主要貿易夥伴數據（單位：元人民幣）

市場	進出口總值	進出口變幅	出口變幅	進口變幅
東盟	12418.8億元	+20.3%	+26.7%	+10.5%
歐盟	9989.4億元	+19.9%	+24.9%	+9.1%
美國	6097.1億元	−16.9%	−12.8%	−28.3%
共建「一帶一路」國家和地區	40220.6億元	+20.0%	+25.8%	+12.7%

大公報記者倪巍晨整理

AI算力需求增 高端製造帶旺出口

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：受惠全球AI投資熱潮，半導體產業鏈貿易持續高增長。海關總署數據顯示，今年首兩個月，中國集成電路出口金額達3046.7億元(人民幣，下同)，按年飆升68.9%；汽車出口1892.2億元，增長63.1%；船舶出口746.3億元，增長49.7%；機電產品出口2.89萬億元，增長24.3%；高新技術產品出口1.176萬億元，增長24.1%。分析相信，機電產品、高新技術產品已成為增長核心引擎，繼續對中國出口形成重要支撐。

廣開首席產業研究院資深研究員劉濤表示，半導體產業是年初出口增長的重要推手。全球AI投資浪潮下，各國算力基礎設施需求釋放，帶動中國芯片、服務器、電子元器件等全鏈條貿易實現高增長。

產業鏈升級 增強競爭力

畢馬威中國經濟研究院院長蔡偉觀察到，在全球人工智能算力需求爆發，及綠色智能需求攀升驅動下，集成電路、新能源等高端製造品類，已成為中國出口的核心增長引擎。

東方金誠首席宏觀分析師王青相信，當前全球AI投資浪潮推動半導體產業鏈貿易額高增，加上外需整體偏強，將繼續對中國出口形成重要支撐。粵開證券首席經濟學家羅志恒指出，中國出口展現的強大韌性，源於產品競爭力的持續提高。他建議繼續加快產業升級與科技創新，形成中國產業鏈向上向新升級的良好態勢。

內企借港出海有法 本土化經營 融入當地生態

【大公報訊】內地企業「借港出海」勢頭持續強勁。特區政府去年成立內地企業出海專班，為出海企業提供一站式支援。投資署昨日邀請兩家頂尖內地企業代表——名創優品與極致上下文，分享如何借助香港實現全球化布局。名創優品副總裁兼首席風控官楊云云與極致上下文聯合創始人樊家瑞在接受傳媒訪問時，不約而同地視香港為連接內地與全球市場的關鍵橋樑，深耕國際市場之餘，決心本土化，融入當地生態。

▲楊云云（右）與樊家瑞（左）昨日分享如何借助香港實現全球化布局。 大公報記者林少權攝

名創優品：港助力提升品牌影響力

名創優品自2015年開啟出海征程，2016年進駐香港，現已在銅鑼灣、尖沙咀、旺角等核心區開設34家門店。楊云云直言，出海「挑戰一言難盡」，真正的國際化必須是「混凝土結構」——中方團隊與本土團隊深度融合，實現產品與運營全面本土化。

楊云云表示，選址香港，不止看中地理優勢，更看重其國際都會地位對提升品牌全球影響力的價值，未來將繼續在核心區開設更多升級旗艦店。她強調，香港投資推廣署在政策解讀、門店拓展及本地應對上提供了關鍵支持。

極致上下文：港將成AI技術爆點

極致上下文作為AI智能體經濟的新生力量，定位為「AI Agent的超級工廠」。樊家瑞指出，香港的國際化環境、完善法律金融體系及鏈接內地技術與全球需求的複合型人才，為AI技術出海提供獨特土壤，是進軍海外的理想橋頭堡。

他強調，中國AI技術實力已獲全球認可，但出海不能簡單複製國內產品，必須以全球化標準設計，融入當地生態。他相信，香港將成為內地AI技術連接世界的重要爆發點。

內企看好香港 3100家進駐增兩成

【大公報訊】投資推廣署與香港中國企業協會(中企協會)聯合主辦的「2026年中資企業新春酒會」昨舉行。財政司司長陳茂波表示，特區政府已準備好優惠政策包，樂意採取彈性創新合作模式，包括土地及稅務優惠、財政支持以至共同投資，助力企業在港投資興業。他指出，新一份財政預算案提出設立跨界別專業服務平台，支持企業出海，該平台將於本月推出。

▲中資企業新春酒會昨日舉行，逾百嘉賓共慶丙午馬年新春。 大公報記者林少權攝

陳茂波：月內推跨界別專業服務平台

出席嘉賓還包括中央政府駐港聯絡辦副主任張勇、中企協會會長王海民、投資推廣署署長劉凱旋等，與逾百位中資企業代表及各界嘉賓共慶丙午馬年新春。

劉凱旋表示，投資推廣署去年協助的海外及內地企業駐港項目數目，創歷史新高，當中很大部分為內地企業。該署設有35個環球網絡，包括5個內地辦事處，上月更開通小紅書官方賬號，提供落戶及融資對接等實用資訊。

王海民指出，去年內地駐港公司達3100家，按年增長兩成，體現中資企業對香港前景的信心。未來協會將立足國家所需、香港所長、企業所能，支持特區政府依法施政，對接國家「十五五」規劃及大灣區建設，把握內地企業出海機遇，深度參與北都發展，並加大在人工智能、金融科技等領域投入，助力香港建設國際創科中心。