

中國出口大升25% 連續四月雙位數增長

專家：全球對AI產品需求殷 推動貿易延續高景氣

表現強勁

中國外貿表現強韌，8月出口增長加快至25%，較7月增幅上升1.1個百分點，進口亦提速至28.2%。海關總署表示，進出口均連續四個月保持雙位數升幅，體現中國完整產業體系對外貿的堅韌支撐，以及科技創新能力對外貿的有力助推。分析指出，AI產品出口價格的上漲，以及消費品出口的改善，是中國出口持續實現高增長的主因。得益於AI和消費領域的支撐，年內出口有望保持較強韌性。

大公報記者 倪巍晨

中國外貿延續向好勢頭，月度進出口規模連續三個月超過4.5萬億元（人民幣，下同）。海關總署數據顯示，今年前8個月，中國貨物貿易進出口總值按年增長17.6%至34.78萬億元；其中，出口增長14.6%、進口增長22%。單看8月，中國外貿總值按年增長19.8%至4.65萬億元；其中，出口增長18.6%、進口增長21.7%。按美元計價，今年前8個月，中國外貿總值按年增長22.4%。其中，出口增長19.3%、進口增長27%。單看8月，中國外貿總值按年增長26.3%。其中，出口增長25%、進口增長28.2%。海關總署統計分析司司長呂大良介紹，中國出口、進口增速連續四個月同時兩位數增長，充分體現了中國完整產業體系對外貿的堅韌支撐，以及科技創新能力對外貿的有力助推。

外企深度融入中國產業鏈

民營企業繼續保持中國最大外貿主體地位。數據顯示，首8月民營企業進出口19.79萬億元，按年增長17.6%，在進出口總值中佔比56.9%；同期，外商投資企業進出口10.15萬億元，按年增長18.1%。呂大良強調，今年以來中國有進出口記錄的外商投資企業接近8萬家，中國堅持在開放合作中建設現代化產業體系，越來越多外商投資企業深度融入中國的產業鏈和創新鏈。

展望未來，瑞銀財富管理投資總監辦公室（CIO）團隊分析指出，今年以來，全球市場暢旺的新能源轉型需求，對電池、光伏、電力設備等中國綠色科技產品出口帶來支撐，傢具、服裝、手提包等消費品出口也呈現復甦態勢。在綠色科技和結構性AI需求支撐下，年內中國出口料保持韌性。

中誠信國際研究院院長袁海霞認為，今年以來中國主要出口市場需求，以及高技術產品出口保持強勁，

出口基本面並未明顯轉弱。當前全球AI基礎設施投資周期仍在延續，加之全球貿易仍保持一定的增長動能，中國出口有望延續較快增勢。不過，後續也需警惕貿易摩擦、地緣衝突等對外需和貿易成本的擾動，「下半年出口增速或較前期高位溫和回調」。

消費品出口持續改善

長城證券首席宏觀分析師秦泰指出，8月美元計價中國出口、進口增速分別較7月回升1.1和0.7個百分點，當月貿易順差亦較7月和上年同期分別擴大67.5億美元、167.6億美元。海外市場對美國等算力中心建設增速直至目前尚未有顯著降溫跡象，當前趨勢若能延續，中國尖端產品出口仍有望延續火熱增長。此外，國際油價反覆高位震盪的全球性影響已從初期的海外供給衝擊為主，擴散至部分消費品和工業品需求側，預計油價對中國出口的總體影響或趨於中性。

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉指出，消費品出口的延續改善，也是支撐中國出口高增的重要線索，其背後或與美國進口回升周期，以及中國消費品「供給替代」效應等有關，下半年中國出口料保持較強韌性。他並指，近期宏觀政策積極加碼，涉及專項債發行提速、8000億元政策性金融工具落地、國補擴圍等，疊加中國出口的高景氣，「9月開始中國經濟修復路徑料更清晰」。



▲中國堅持在開放合作中建設現代化產業體系，越來越多外企深度融入中國的產業鏈和創新鏈。 新華社

今年前8個月中國外貿表現

8月	1-8月	月份	8月	1-8月
人民幣計價（按年變幅）		貨幣	美元計價（按年變幅）	
+19.8%	+17.6%	進出口	+26.3%	+22.4%
+18.6%	+14.6%	出口	+25%	+19.3%
+21.7%	+22%	進口	+28.2%	+27%
8093億人民幣	55563億人民幣	貿易順差	1190.9億美元	8055.1億美元

大公報記者倪巍晨整理



東盟穩居最大貿易夥伴 中美連增五月

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：中國與全球貿易夥伴的合作愈發多元穩固。海關數據顯示，今年前8個月，中國與東盟貿易總值按年增長20.6%至59479.4億元（人民幣，下同），其中，對東盟出口增長20.8%，自東盟進口增長20.3%，繼續穩居「中國最大貿易夥伴」地位。海關總署統計分析司司長呂大良補充說，首8月中國與112個國家和地區實現出口、進口的雙增長，較上年同期增加17個。

數據還顯示，歐盟、美國分別是中國第二、第三大貿易夥伴。具體看，前8個月，中歐貿易總值增長8.1%，中美貿易總值按年增長1.3%。中美貿易已連續五個月錄得增長。同期，中國與共建「一帶一路」國家和地區貿易總值

按年增長15.9%。

瑞銀財富管理投資團隊指出，中國對主要貿易夥伴出口延續廣泛增長勢頭。其中，對東盟出口主要受惠於區域間AI供應鏈協作的持續推進；對美國出口自今年2月以來也持續改善，目前美國在中國出口總額中佔比基本穩定在10%左右水平。

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉指出，AI相關產品出口的走強，並通過間接拉動新興市場國家工業化，推動生產資料出口。此外，8月中國對美國出口回升17.4個百分點，儘管美國消費端並未走強，但其低庫存帶動消費品進口顯著回補，出口份額替代和美國庫存周期，推動中國下游商品出口延續改善態勢。

今年前8個月中國與主要貿易夥伴數據（單位：人民幣）

貿易夥伴	進出口總值	進出口變幅	出口變幅	進口變幅
東盟	59479.4億	+20.6%	+20.8%	+20.3%
歐盟	41970.7億	+8.1%	+10.8%	+2.2%
美國	27637.1億	+1.3%	+1.9%	-0.7%
共建「一帶一路」國家和地區	177434.6億	+15.9%	+15%	+17.2%

大公報記者倪巍晨整理

各界評論

海關總署 8月中國貨物貿易增勢穩定，進出口值連續三個月超4.5萬億元，出口、進口增速連續四個月錄得兩位數增長，體現了完整產業體系對外貿的堅韌支撐，及科技創新能力對外貿的有力助推

申萬宏源證券 全球AI革命將拉動中國AI相關產品出口持續走強，「供給替代」效應和美國進口周期後置，有望對消費品出口帶來支撐，下半年中國出口整體有望保持較強韌性

中誠信國際研究院 全球需求仍具韌性，疊加AI產業周期的延續，未來中國出口有望繼續保持較快增長勢頭。不過，需要警惕貿易摩擦和地緣衝突，對中國外需及貿易成本的擾動

瑞銀財富管理 全球市場暢旺的新能源轉型需求，對中國綠色科技產品出口構成利好，消費品出口也呈現復甦態勢，疊加向好的結構性AI需求，年內中國出口料保持韌性

大公報記者倪巍晨整理

機電產品加速出海 佔出口總值近2/3

【大公報訊】記者倪巍晨上海報道：中國機電產品加速出海，前8月機電產品出口增長21.9%，總值達12.91萬億元人民幣，佔同期中國出口總值64%，連續18個月保持增長。當中的汽車、船舶出口分別增長超47%、29%。AI算力相關產品爆發，服務器、光模塊、電子元器件出口兩位數增長。分析認為，受惠全球AI革命及海外算力投資需求增加，機電等高附加值產品的增長勢頭有望延續。

申萬宏源證券首席經濟學家趙偉表示，集成電路、自動數據處理設備及零部件等AI商品出口，是中國整體出口持續改善的主要支撐力量。他分析，全球AI革命將直接拉

動中國AI相關產品出口走強，並形成「全球AI革命、新興經濟體出口、工業生產改善、拉動中國生產資料出口」的傳導鏈條。與此同時，供給替代和關稅因素帶來的美國進口周期後置，或對中國消費品出口構成支撐。

算力建設帶旺半導體業

長城證券首席宏觀分析師秦泰稱，在海外算力投資需求暢旺、「供給瓶頸」格局延續背景下，8月中國半導體電子產業鏈出口增速升至年內新高。考慮到中國半導體電子領域產能升級擴張的持續推進，「半導體電子領域出口飆升的局面有望延續至年底」。

金發局倡港發展全周期資本形成中心

【大公報訊】金發局公布《香港資本市場領航之路2.0》報告，提出香港必須持續保持國際視野及競爭優勢，並由上市平台進一步發展為全周期資本形成中心，以提升香港資本市場的長期競爭力。報告並提出策略路線圖，將主要建議按短、中、長期排序，建立以法定企業拯救框架及更精簡的後續融資機制為基礎的全周期資本形成中心。

金發局主席洪丕正表示，隨着全球不確定性加劇，投資者愈發重視兼具增強潛力、市場穩定性及風險分散的投資機遇，香港作為全球少數可同時提供這些優勢的市場之一，應充分把握機遇，進一步鞏固國際金融中心地位。

推動迅清結算為綜合平台

報告提出短、中、長期共12項建議，分別對應未來12至24個月、2至5年及5年以後。短期提到擴展及優化

「互联互通」機制、啟動長年期資金配置、優化投資者參與機制等，中期鞏固上市制度競爭優勢、完善多幣種股東收益市場體系、強化中介機構競爭力，長期則推動迅清結算發展為具區域影響力的國際中央證券託管平台，涵蓋多元資產類別的綜合平台，並在統一治理架構下逐步整合固定收益產品及股票託管服務。

報告提出將香港由上市平台打造



▲金發局副主席韋安祖（左）表示，香港能成為國際資本匯流之地。旁為金發局行政總監董一岳。 大公報攝

為全周期資本形成中心。金發局副主席韋安祖指出，全球資金的風險管理需求持續增加，香港短期應把握機遇，拓寬另類投資渠道、提升退休金及保險資金的參與度，吸引更多長期資金流入。

倡擴大MPF等可投資渠道

報告建議擴大強積金（MPF）對另類資產及基建類投資的參與空間。韋安祖表示，這並非提倡調整強積金資產配置或產品，而是考慮到香港有大量包括強積金在內的耐心資本，市場可為其開發更多元的投資產品，如離岸人民幣等。

目前強積金對部分非傳統或特定資產的投資上限為10%。金發局行政總監董一岳表示，在與養老基金、強積金基金等業界溝通後，發現該比例難以形成規模經濟效應，因此探討上調針對另類投資比例的可能性，惟強積金涉及市民儲蓄，需謹慎處理。

中銀：ESG投資基金業務倍增



▲中銀香港綠色論壇2026昨日舉行，共同探討香港在區域綠色轉型所扮演的角色。 大公報記者蔡文豪攝

【大公報訊】推動綠色轉型需要社會各界共同努力，當中包括銀行業。中銀香港副總裁王化斌在「綠色論壇2026」活動上表示，集團去年涉及綠色與可持續發展掛鉤貸款的餘額，按年增加33.5%。此外，集團也透過旗下位於東盟地區的分支機構，為區內的綠色轉型提供協助。

中銀香港個人金融產品部總經理周國昌表示，該行的綠色金融業務上半年持續增長，當中ESG投資基金業務增長逾倍，新發放綠色

按揭和個人貸款淨額更增長4倍。中國銀行授信管理與資產保全部副總經理俞霞表示，截至今年6月底，中國銀行的綠色貸款餘額已超過5萬億元人民幣，重點支持清潔能源、節能減碳、綠色交通和基礎設施等領域，並深度參與具有國際影響力的綠色項目。她說集團會繼續發揮跨境優勢，在綠色金融領域促進區域合作。中國銀行1912年成立，是中國國際化程度最高的銀行之一，業務遍及全球六十多個國家和地區。