



宏观研究

【粤开宏观】中国出口的全球份额（2001—2025）：趋势、结构及展望

2026 年 06 月 03 日

投资要点

摘要

近年来中国出口的全球份额总体持续上升，这在全球贸易摩擦和全球产业链重构的变局背景下，更彰显出中国出口和中国制造的强大竞争力，但同时也有必要深刻认识中国出口持续超预期的国际影响以及核心原因。当前中国出口的韧性，究竟更多源于自身竞争力提升，还是全球需求扩张带来的外部支撑？本文重点梳理中国加入 WTO 以来（2001—2025 年）出口全球份额的变化趋势及结构特征，从商品结构和市场结构两个维度分析不同产品和区域市场对出口增长的影响，为在纷繁复杂的世界中看清出口趋势提供结构性依据。

从国际影响看，伴随出口的强劲增长，中国的物美价廉产品包括绿色新能源产品为全球消费者带来了福利改善、为全球制造业提供了稳定的产业链基础；但出口持续增长的同时，关税战、产业外迁、国际舆论战等风险也在增加，这些因素可能在宏观上拖累出口和经济增速、影响预期，微观上冲击企业经营和居民就业。由此，中国在巩固出口的同时，有必要继续强化国内市场建设，让国内庞大的市场规模优势转化为全球经济治理的话语权优势。从核心原因看，中国出口强劲主要源自出口市场多元化（美国占比下降的同时，东盟和非洲占比持续上升）和出口产品结构升级（从终端消费品逐步转向中间品和资本品）。

一、中国出口份额的典型事实

其一，2001—2015 年，中国出口高速增长，出口份额持续上升，从 2001 年的 4.3% 一路升至 2015 年的 13.7%。

其二，疫情前中国出口份额最高是 2015 年，在 2018 年中美贸易摩擦之前便已开始下滑。中国出口份额从 2015 年的 13.7% 降至 2017 年的 12.8%，彼时部分劳动密集型产业已开始外迁，中国在美国进口市场中的份额也已出现回落。

其三，中美贸易摩擦客观上导致 2018 年中国出口份额的下降，但 2019 年便已经回升。2018 年中国出口份额从 2017 年的 12.8% 降至 12.7%，2019 年又反弹至 13.1%。

其四，2020—2021 年，中国出口份额受益于国内生产率先恢复的“供给替代”，2022 年则面临海外供应链恢复后的“红利回吐”。中国出口份额从 2019 年的 13.1% 升至 2020 年和 2021 年的 14.7% 和 14.9%，再回落至 2022 年的 14.2%。

其五，2024 年以来中国出口份额重回上行通道，主要受益于出口市场多元化与出口产品结构升级。2024 年中国出口份额回升至 14.6%，2025 年进一步升至 14.8%，接近历史高位。

二、中国出口的商品结构变化

2015—2025 年，中国占全球出口份额提升 1.1 个百分点。总体来看，出口份额上升主要受三方面因素带动：一是以新能源汽车、锂电池、光伏产品等为代表的新动能产业快速发展；二是船舶、高端装备、电子信息等技术密集型产品持续升级，带动出口竞争力提升；三是跨境电商等新业态快速发展，增

分析师：罗志恒

执业编号：S0300520110001

电话：010-83755580

邮箱：luozhiheng@y kzq.com

分析师：孙文婷

执业编号：S0300526030001

邮箱：sunwenting1@y kzq.com

近期报告

《【粤开宏观】日本债券和汇率市场波动：成因、影响与展望》2026-06-03

《【粤开宏观】AI 时代加剧供需强弱，分配改革至关重要：“超额利润税”》2026-05-31

《【粤开宏观】4 月经济放缓背后：新动能、房地产与 AI 的三重信号》2026-05-18

《【粤开宏观】关税战后，中美贸易有何变化？》2026-05-14

《人工智能（AI）如何影响就业？六大判断与政策建议》2026-05-12



强了中国制造对全球市场的渗透能力。但与此同时，美国对华持续加征关税以及部分劳动密集型产业向东盟等低成本经济体转移，对中国出口份额形成一定拖累。

按 HS 口径分类，拆分细项看结果如下：

1) 对出口份额增长有正向拉动效应的主要商品：

第一，车辆及其零件拉动出口份额增长 0.59 个百分点，核心是新能源汽车出口 261.5 万辆，同比增长 1 倍，创历史新高。**第二**，特殊交易品及未分类商品（主要对应跨境电商小包等业态）拉动出口份额增长 0.45 个百分点。**第三**，机械设备拉动出口份额增长 0.13 个百分点，主要受全球数字化与制造业升级背景下设备投资需求扩张带动。**第四**，电机、电气设备拉动出口份额增长 0.10 个百分点，主要受集成电路、蓄电池、变压器及半导体器件等 AI 产业链和新能源产业链相关产品出口快速增长带动。**第五**，船舶拉动中国整体出口份额增长 0.07 个百分点。中国船舶制造竞争优势显著增强，2015—2025 年，中国新接船舶订单量和手持船舶订单量分别增长 245%和 123%。**第六**，有机化学品拉动出口份额增长 0.07 个百分点，受益于新兴经济体的需求扩张。**第七**，医疗、光学等精密设备拉动出口份额增长 0.06 个百分点。2015—2025 中国对东盟出口的光学测量仪器累计增长 500%，成为新兴市场需求扩张的重要受益领域。**第八**，钢铁制品拉动出口份额增长 0.05 个百分点，主要受东盟钢铁制品进口份额向中国集中带动。**第九**，塑料及其制品拉动出口份额增长 0.15 个百分点，主要受益于东盟、印度、巴西、墨西哥等新兴市场经济体需求增长。**第十**，玩具、游戏品拉动出口份额增长 0.05 个百分点，核心支撑来自儿童骑乘玩具海外销量快速增长。

2) 对出口份额有负向拖累效应的商品：

劳动密集型产品对出口份额形成明显拖累，服装拖累最大，2015—2025 年拖累出口份额 0.42 个百分点；鞋靴拖累出口份额回落 0.15 个百分点。随着中国劳动力、土地等生产要素成本上升，部分劳动密集型产业逐步向生产成本更低的国家转移。美国持续对华加征关税，也在一定程度上加快了转移进程。

三、区域结构变化对中国出口份额的影响

中国对前十大出口市场的出口占比仍超过七成，但市场结构正逐步趋于多元化。按 2025 年出口规模排序，中国前十大出口市场依次为东盟、欧盟、美国、中国香港、日本、韩国、印度、俄罗斯、墨西哥和英国。从出口集中度看，前十大出口市场占中国整体出口的比重已由 2018 年的 79.1%下降至 2025 年的 71.5%。同期，非洲、中东、拉美等新兴市场正成为中国出口的重要增量来源。

1) 占中国出口比重增加的地区

东盟推进工业化进程叠加中企加快出海，带动中国中间品和资本品出口持续增长。2015—2025 年，中国对东盟出口占整体出口比重提升 5.4 个百分点，东盟自中国进口占其整体进口比重提升 9.3 个百分点。

印度进口需求虽然增长较快，但对中国商品的依赖度提升相对有限。2015—2025 年，印度占全球进口比重提升 0.6 个百分点，印度自中国进口占其整体进口比重提升 0.8 个百分点达 16.6%。

俄乌冲突爆发后，中国企业在俄罗斯进口替代过程中快速扩大市场份额。2015



—2025 年，中国占俄罗斯进口比重大幅提升 37.5 个百分点至 56.8%，中国已成为俄罗斯最主要的进口来源国。

中国与“一带一路”沿线国家和地区的经贸联系持续深化，对非洲、拉美和中东海湾国家的出口增长较快。2015—2025 年，中国占海湾国家、非洲和拉美进口比重分别提升 11.8、11.7 和 6.3 个百分点。

中美贸易摩擦后，墨西哥在北美供应链中的转口与组装枢纽功能明显增强，带动中国对墨西哥出口增长。2015—2025 年，中国对墨西哥出口比重增长 0.9 个百分点，占墨西哥进口比重提升 2.4 个百分点。

2) 占中国出口比重下降的地区

美国持续推进对华“脱钩断链”，中国对美国出口依赖明显下降。2015—2025 年，中国对美国出口占整体出口比重以及美国自中国进口占其整体进口比重，分别回落 6.9 和 12.5 个百分点。

中国香港传统转口贸易优势有所弱化，主要源自对美出口关税成本上升以及内地自身外贸便利化水平提升。2015—2025 年，中国香港对美国出口规模累计下降 5.3%，明显低于同期整体出口 45.4% 的增速。

日本在劳动密集型产品领域加快向东南亚寻求进口替代，服装行业最为典型。2015—2025 年，中国对日服装出口下降 32%，拖累同期中国对日出口增速约 3.9 个百分点。

欧盟和英国经济增长放缓，进口需求扩张乏力，导致中国对其出口占整体出口的比重有所下降，但中国商品在其市场中的竞争力仍有所增强。2015—2025 年，中国对欧盟和英国出口占中国整体出口比重分别下降 0.8 和 0.4 个百分点，但中国占其进口市场比重却分别提高 4.3 个百分点和 1.4 个百分点。

韩国占中国出口比重的下降，主要是韩国经济放缓背景下的阶段性进口需求走弱。2015—2023 年，中国对韩国出口占整体出口比重整体保持稳定，出口下滑主要出现在 2024 年和 2025 年。2025 年韩国 GDP 增速仅为 1%，接近全球金融危机时期的低增长水平。

四、2026 年中国出口份额或进一步增长

尽管美伊冲突反复扰动全球贸易，但其对中国出口的影响更多体现为阶段性、区域性的外部冲击，难以改变中国出口的中长期韧性。展望 2026 年，在 AI 产业链景气持续、新兴经济体推进工业化、绿色能源需求持续增长的支撑下，中国出口占全球出口份额仍有望继续提升，或将创历史新高。

风险提示：全球贸易规模超预期收缩、地缘冲突演变超预期



目 录

一、中国出口份额的典型事实.....	5
二、中国出口的商品结构变化.....	6
（一）中国出口的总体商品结构.....	6
（二）分商品看，中间品和资本品拉动中国出口份额增长，劳动密集型消费品拖累出口份额回落	8
三、中国出口的区域结构变化.....	11
（一）中国出口的区域结构.....	11
（二）分地区看，新兴市场经济体是出口主要增量市场，美国和日本是主要拖累	12
四、2026 年中国出口份额或进一步增长	16

图表目录

图表 1： 中国出口份额变化趋势.....	5
图表 2： 中国出口增速及其分解.....	6
图表 3： 2015 年和 2025 年，中国出口商品结构变化	7
图表 4： 中国出口占全球出口比重超 30%的商品（2025 年）	8
图表 5： HS 口径下，各类商品对中国出口份额的拉动	9
图表 6： HS 口径下，各类商品对中国出口份额的拖累	9
图表 7： 全球主要服装出口国的服装出口占比	11
图表 8： 2025 年中国出口区域结构.....	12
图表 9： 中国对新兴市场经济体与前十大出口市场经济体的出口比重	12
图表 10： 中国对全球主要经济体出口的比重变化（2015—2025 年）	13
图表 11： 中国占各经济体进口的比重变化（2015—2025 年）	13
图表 12： 中国占全球主要经济体进口的比重（2025 年）	14



一、中国出口份额的典型事实

其一，2001—2015 年，中国出口高速增长，出口份额持续上升。2001 年加入 WTO 后，中国逐步成为“世界工厂”，出口份额从 2001 年的 4.3% 一路升至 2015 年的 13.7%。尤其是 2009 年和 2015 年，全球出口总额大幅收缩，但中国出口份额明显上升，即中国出口竞争力增强。

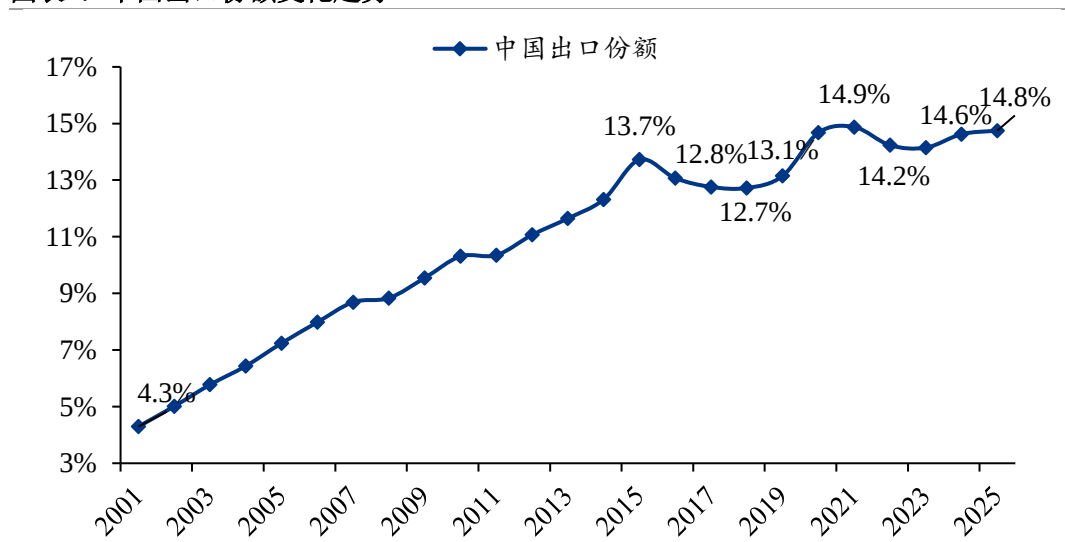
其二，疫情前中国出口份额最高是 2015 年，在 2018 年中美贸易摩擦之前便已开始下滑。中国出口份额从 2015 年的 13.7% 一路降至 2017 年的 12.8%，彼时部分劳动密集型产业已开始外迁，中国在美国进口市场中的份额也已出现回落。

其三，中美贸易摩擦确实导致 2018 年中国出口份额的下降，但 2019 年便已经回升。2018 年中国出口份额从 2017 年的 12.8% 降至 12.7%，2019 年又反弹至 13.1%。美国对中国的贸易限制虽然影响中国对美国的直接出口，但可以通过转口贸易、将商品组装环节外迁等方式应对，同时中国也在着力扩展新的贸易伙伴，特别是“一带一路”沿线国家和地区。2023 年中国出口份额为 14.2%，显著高于中美贸易摩擦之前 2017 年的 12.8%，也高于此前高点 2015 年的 13.7%。

其四，2020—2021 年，中国出口份额受益于国内生产率先恢复的“供给替代”，2022 年则面临海外供应链恢复后的“红利回吐”。中国出口份额从 2019 年的 13.1% 升至 2020 年和 2021 年的 14.7% 和 14.9%，再回落至 2022 年的 14.2%。

其五，受益于出口市场多元化与出口产品结构升级，2024 年以来中国出口份额重回上行通道。尽管面临低端产业链外迁及美国对华加征关税等外部冲击，中国依托完整的制造业体系与持续推进的产业结构升级，推动出口结构由传统终端消费品向中高端中间品与资本品加快转型。在此过程中，中国在全球产业链中的角色正由终端组装者逐步转向中高端中间品与核心制造环节供给者，提升了中国在非美市场中的供应链地位。结构升级与市场多元化形成合力，共同支撑出口韧性。2024 年中国出口份额回升至 14.6%，2025 年进一步升至 14.8%，接近历史高位。

图表1：中国出口份额变化趋势

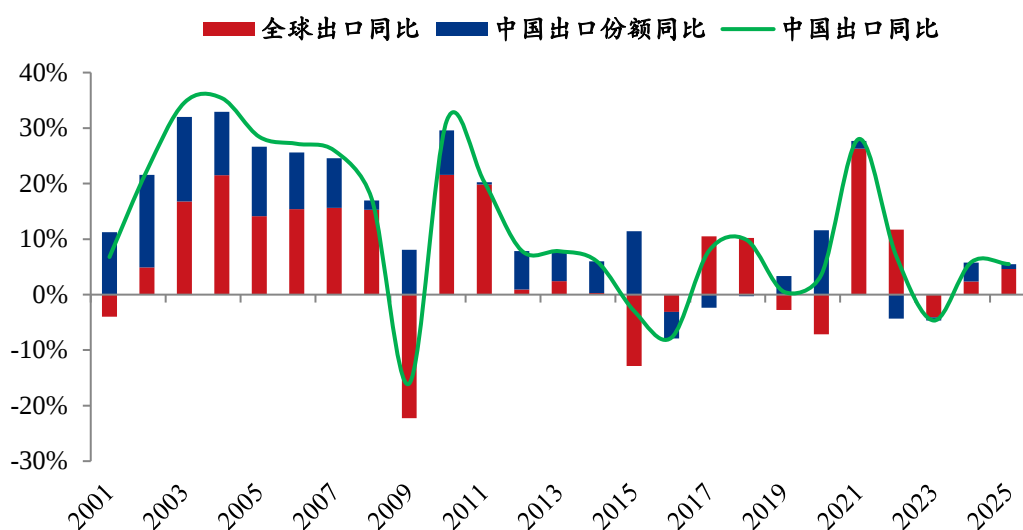


资料来源：WTO、粤开证券研究院

注：2025 年出口份额数据源自 2026 年 3 月 WTO 发布的最新《全球贸易展望与统计》



图表2：中国出口增速及其分解



资料来源：WTO、粤开证券研究院

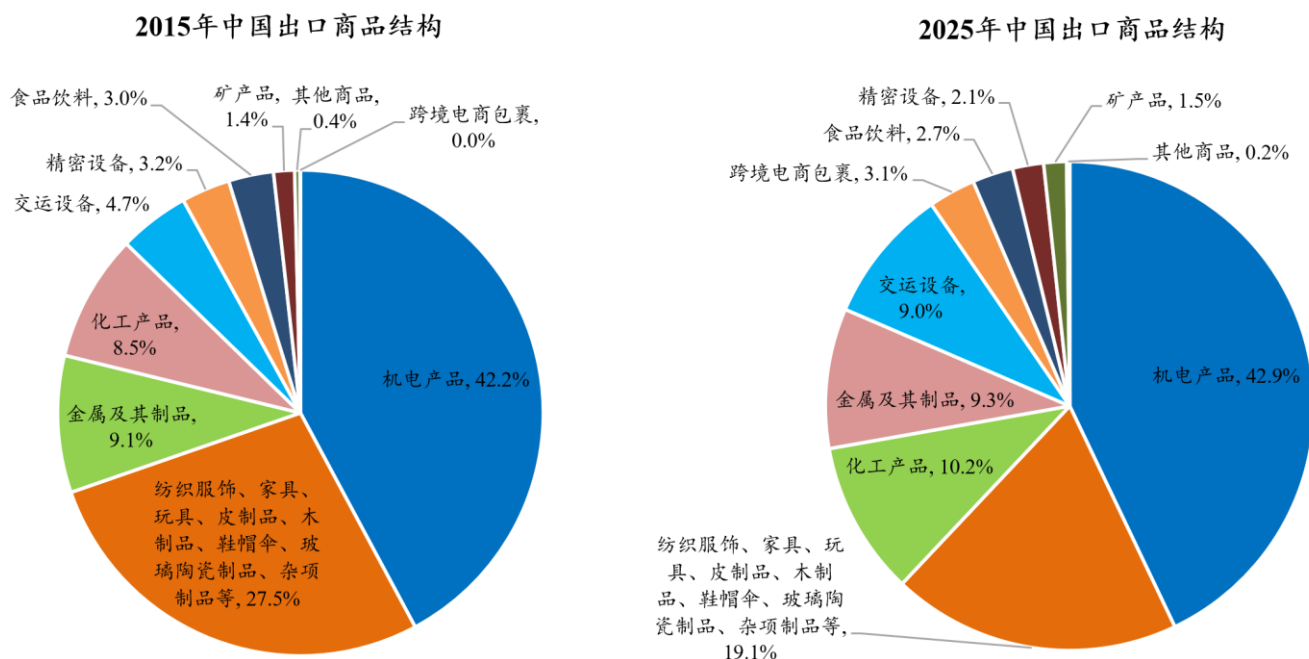
二、中国出口的商品结构变化

（一）中国出口的总体商品结构

我国以机电产品出口为主，机电产品、劳动密集型商品（主要包括服装、家具等）、化工产品、金属及其制品以及交运设备出口占整体比重超九成，整体呈现以工业制成品为主导的出口结构。按照 HS 章节分类口径（HS 是国际通行的贸易商品分类体系，由世界海关组织制定，广泛用于各国海关统计和国际贸易比较）划分，2025 年机电产品出口占整体出口比重达 42.9%，稳居首位，且过去二十年始终维持在四成以上，是我国出口的绝对主体，主要包括集成电路、变压器、手机等电子电器设备，以及自动数据处理设备、发动机、车床等机械设备；其次为纺织服饰、鞋类、玩具、家具等劳动密集型商品，占比 19.1%；化学品、塑料及橡胶等化工产品占比 10.2%，位列第三；钢铁、铜等金属及其制品占比 9.3%，排名第四；汽车、船舶及其他轨道交通装备占比 9.0%，排名第五。上述五大类商品合计占比超过九成，构成我国出口的基本盘。此外，跨境电商包裹出口占比约 3.1%，食品饮料占比较低，仅为 2.7%。



图表3：2015 年和 2025 年，中国出口商品结构变化



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

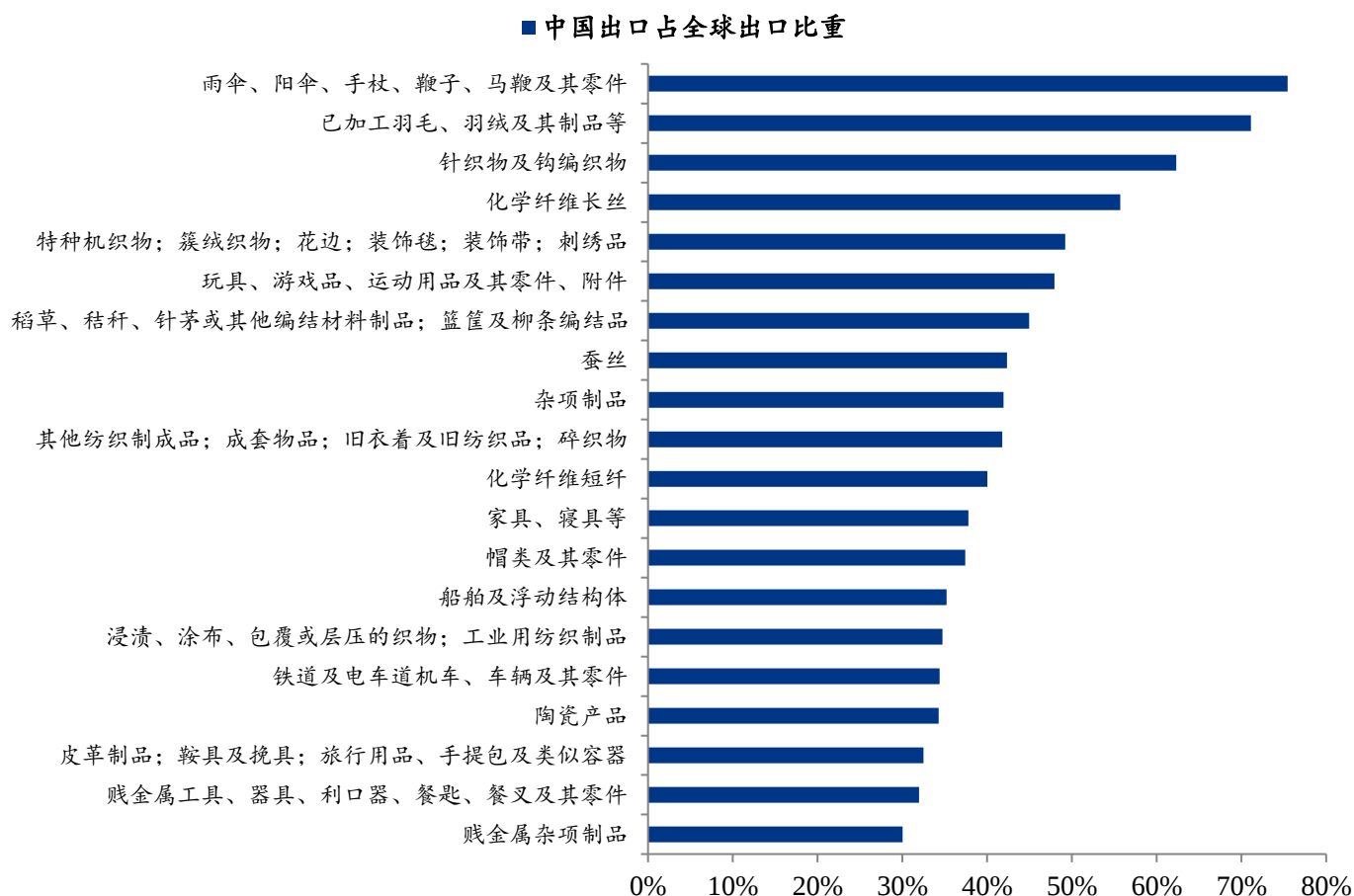
与 2015 年相比，我国出口商品结构显著优化，整体呈现出由劳动密集型向资本与技术密集型升级的特征。具体来看，2015—2025 年，机电产品、交运设备、化工品及金属制品等中高附加值产品出口占中国出口比重均显著提升，而劳动密集型商品与食品饮料等低附加值品类占比则明显回落，这一变化反映出我国在全球产业链中的分工地位由加工组装环节向中高端制造环节加速跃迁。即便在占比回落的劳动密集型行业中，也呈现出鲜明的产业转型与新业态特征。尽管服装、家具等商品出口占比下降，但跨境电商包裹占比从 2015 年的接近 0% 增至 3.1%，这反映出我国轻工业正通过“直连全球”的电商模式保持市场份额。

从国际竞争力看，玩具、家具、杂项制品等劳动密集型产品，以及铁道及电车道机车、船舶等技术密集型工业品，中国占全球出口比重均超过 30%。对于玩具、鞋靴、雨伞等劳动密集型商品，中国竞争力主要来源于完整产业配套、成熟供应链体系、规模化生产能力以及较强的交付效率。2025 年，中国出口的雨伞、玩具、家具占全球比重分别达 75.5%、48.0%、和 37.8%。对于铁道及电车道机车、船舶等技术密集型产品，中国已逐步形成技术与成本综合优势，具备较强的国际价格竞争力和供给稳定性。2025 年，中国出口的铁道及电车道机车、船舶占全球比重分别达 34.4% 和 35.2%。

相比之下，中国对粮食、肉类、乳品、饮料等食物的出口占全球出口比重较低，约 1—2%。由于庞大的人口基数，中国作为全球前列的农业大国，食物生产主要用于国内供给，相对于粮食出口，中国更依赖于从国外进口。据海关总署统计，2025 年中国对农产品的贸易逆差达 1032.5 亿美元。



图表4：中国出口占全球出口比重超 30%的商品（2025 年）



资料来源：ITC、粤开证券研究院

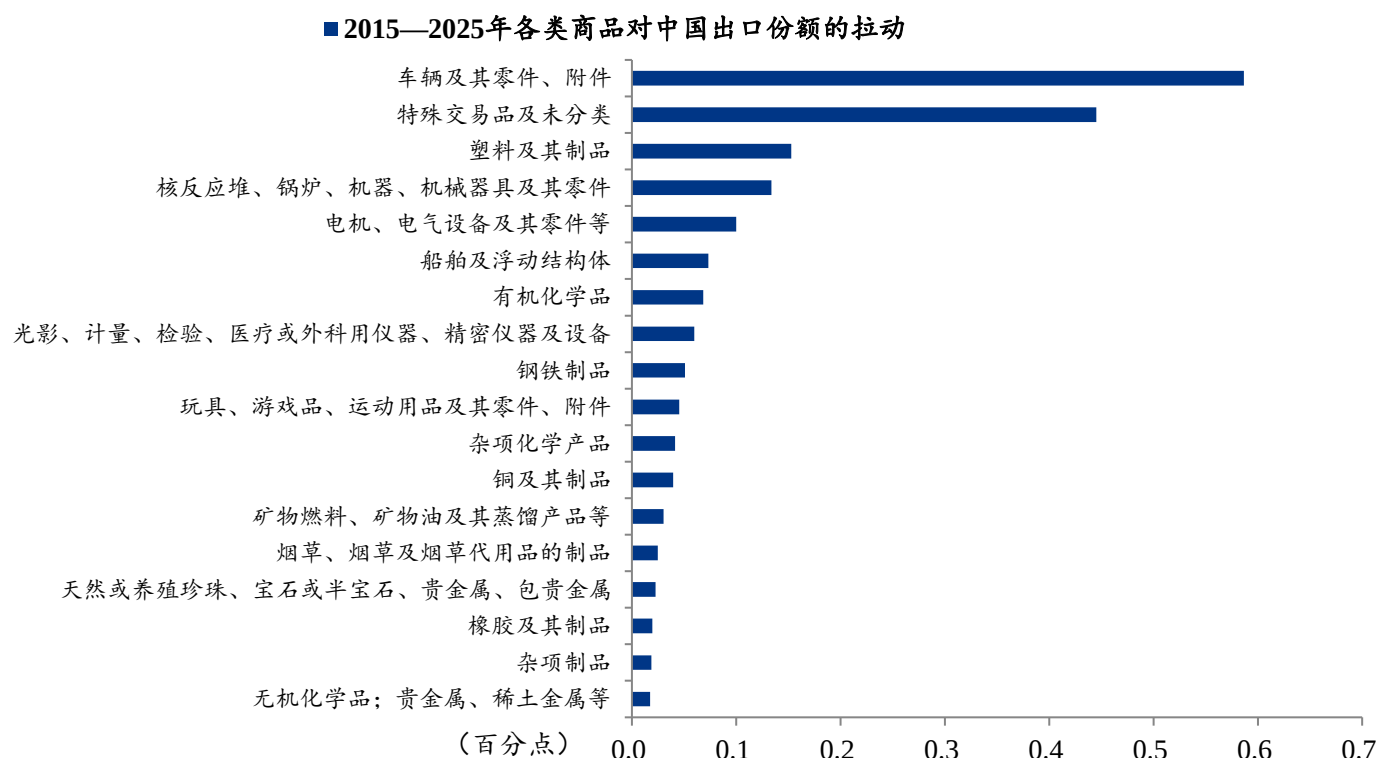
（二）分商品看，中间品和资本品拉动中国出口份额增长，劳动密集型消费品拖累出口份额回落

2015—2025 年，中国占全球出口份额增长 1.1 个百分点，拆分细项看，在 HS 口径下，拉动出口份额增长的商品主要包括：车辆、船舶、机电产品、塑料、钢铁、化学品等中间品和资本品以及玩具、跨境电商包裹等消费品；拖累出口份额回落的商品主要包括：纺织服装、鞋靴、家具等劳动密集型商品。





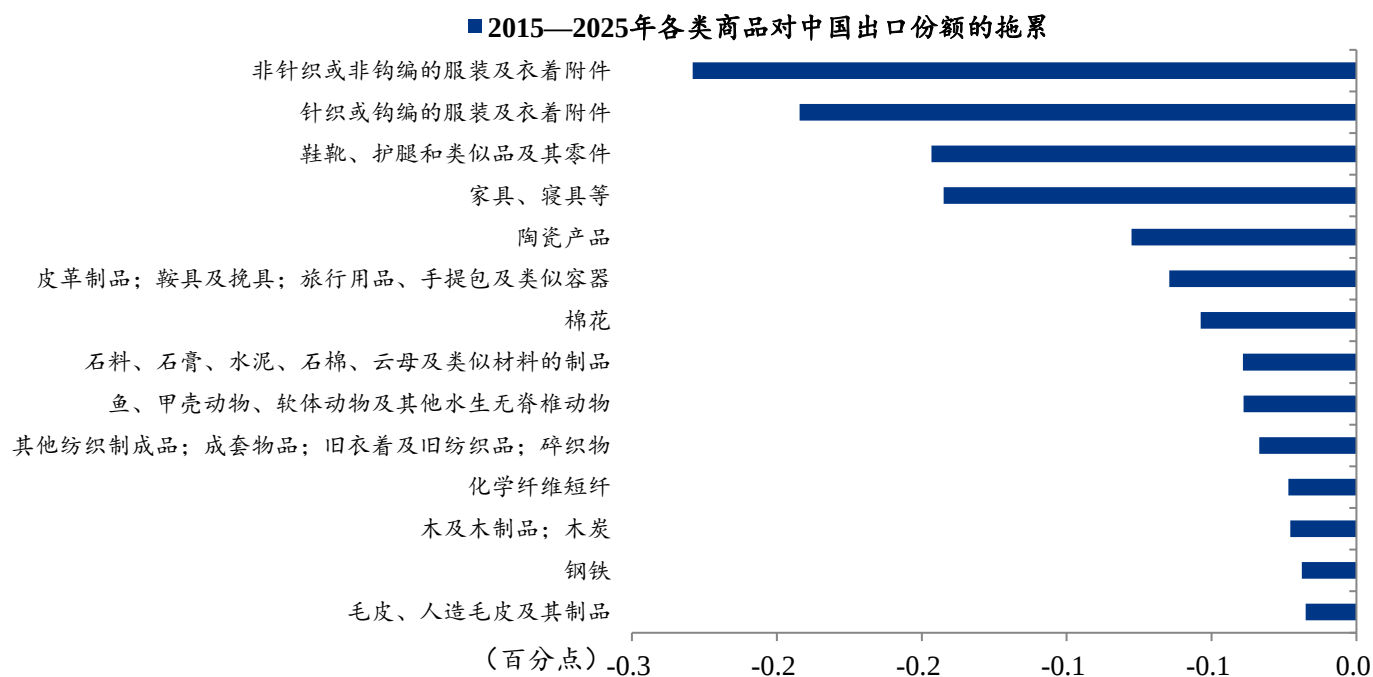
图表5: HS 口径下，各类商品对中国出口份额的拉动



资料来源: ITC、粤开证券研究院

注: 由于 2022 年 HS 编码调整, 液晶显示板由税号 90138030 调整至品目 8524。为保证数据可比性, 将 2015—2021 年税号 90138030 对应产品并入 8524 品目进行统计。

图表6: HS 口径下，各类商品对中国出口份额的拖累



资料来源: ITC、粤开证券研究院



1) 对出口份额增长有正向拉动效应的主要商品

第一，车辆及其零件拉动出口份额增长 0.59 个百分点。据中汽协数据，2025 年中国汽车出口 709.8 万辆，同比增长 21.1%，其中新能源汽车出口 261.5 万辆，同比增长 1 倍，创历史新高，汽车出口量已跃居全球第一。

第二，特殊交易品及未分类商品（跨境电商包裹）拉动出口份额增长 0.45 个百分点。近年来跨境电商贸易快速发展，海关总署公布，2025 年我国跨境电商进出口规模达 2.75 万亿元，较 2020 年增长 69.7%。

第三，塑料及其制品拉动出口份额增长 0.15 个百分点，主要受益于东盟、印度、巴西、墨西哥等新兴市场经济体需求增长。2015—2025 年，中国对上述经济体出口的塑料及其制品占对全球出口比重由 18.9% 升至 30.0%。

第四，机械设备拉动出口份额增长 0.13 个百分点，主要受全球高端制造投资扩张带动。2015—2025 年，全球自动数据处理设备和半导体制造设备出口规模分别增长 150% 和 213%，显著高于全球贸易整体增速。近年来，全球数字化转型和先进制造业升级加快，带动服务器、数据处理设备及半导体生产设备需求持续增长。虽然同期中国机械设备出口占全球比重小幅回落，但由于相关产品在全球贸易中的权重明显提升，仍对中国整体出口份额形成正向拉动。

第五，电机、电气设备拉动出口份额增长 0.10 个百分点，主要受集成电路、蓄电池、变压器及半导体器件等产品出口快速增长带动。随着人工智能、新能源汽车、储能及数据中心建设加快，全球对芯片、电力设备和电子元器件的需求持续扩张。世界贸易组织（WTO）测算显示，2023 年 AI 相关原材料、半导体及中间品贸易额占全球贸易比重已达 9.6%，成为近年来全球贸易增长的重要驱动力。随着全球 AI 投资和应用持续推进，相关产品贸易规模及其在全球贸易中的占比有望进一步提升。WTO 预计，2025—2040 年，人工智能有望带动全球商品与服务贸易规模增长约 34%—37%。

第六，船舶拉动中国整体出口份额增长 0.07 个百分点，主要源于中国船舶制造国际竞争力的显著提升。2015—2025 年，中国船舶出口规模增长 114%，新接船舶订单量和手持船舶订单量分别增长 245% 和 123%。2018 年以来，中国已成为全球最大的船舶出口国，且领先优势持续扩大，全球市场份额明显提升。

第七，有机化学品拉动出口份额增长 0.07 个百分点，受益于新兴经济体的需求扩张。2015—2025 年，中国对发展中经济体出口的有机化学品规模增长 130%，占中国有机化学品出口总额比重提升 9 个百分点。

第八，医疗、光学等精密设备拉动出口份额增长 0.06 个百分点。2015—2025 年，中国医学及外科用仪器器具、光学测量仪器出口分别增长 133% 和 191%。其中，对东盟出口的光学测量仪器累计增长 500%，成为新兴市场需求扩张的重要受益领域。

第九，钢铁制品拉动出口份额增长 0.05 个百分点，主要受东盟钢铁制品进口份额向中国集中带动。2015—2025 年，中国对东盟出口钢铁制品增长 142.5%，带动中国占全球钢铁制品出口比重由 21.6% 升至 27.8%。同期，东盟自日本、韩国进口钢铁制品规模明显回落，反映出中国在区域钢铁产业链中的替代优势持续增强。

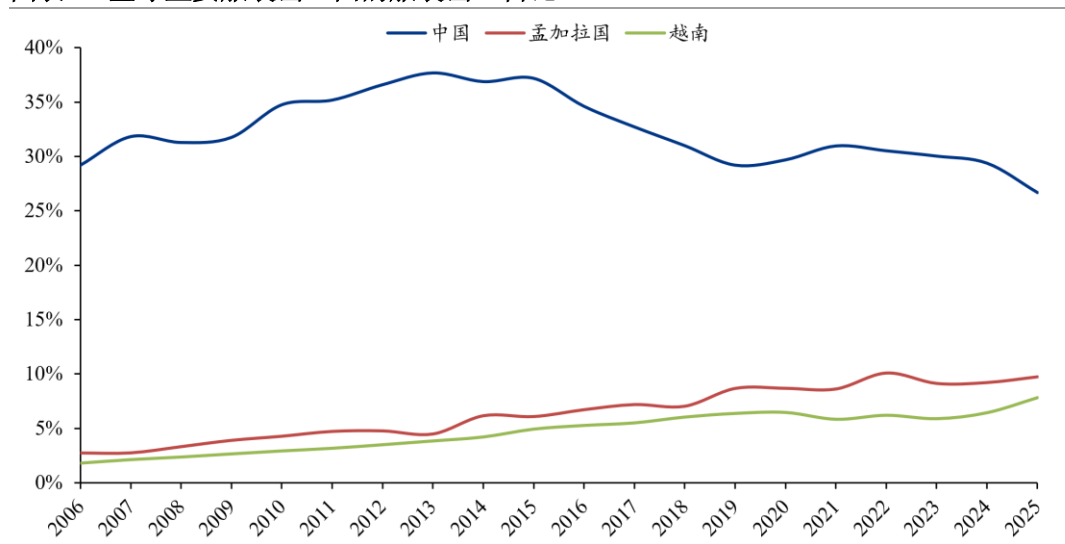
第十，玩具、游戏品拉动出口份额增长 0.05 个百分点，核心支撑来自儿童骑乘玩具海外销量快速增长。近年来，中国儿童骑乘玩具凭借安全性、定制化和智能化优势，在海外市场持续热销。2015—2025 年，中国儿童骑乘玩具出口增长 122%，占全球出口比重提升近 10 个百分点，体现出中国在中高端玩具制造领域的竞争优势仍在增强。

2) 对出口份额有负向拖累效应的商品主要为劳动密集型消费品



服装对出口份额的拖累最大，达 0.42 个百分点，鞋靴拖累出口份额回落 0.15 个百分点。随着中国劳动力和土地等生产要素价格上涨，劳动密集型产业陆续从中国迁移至生产成本更低的国家。2015—2025 年，孟加拉国和越南服装出口金额分别增长 101% 和 99%，占世界服装出口比重分别上涨 3.7 和 2.9 个百分点，中国服装出口占比则下降 10.5 个百分点。与此同时，美国对华持续加征关税，也在一定程度上加快了相关产业链和订单向东南亚等经济体转移的进程。

图表7：全球主要服装出口国的服装出口占比



资料来源：ITC、粤开证券研究院

三、中国出口的区域结构变化

（一）中国出口的区域结构

中国对前十大出口市场的出口占比仍超过七成，但市场集中度已明显下降。按 2025 年出口规模排序，中国前十大出口市场依次为东盟、欧盟、美国、中国香港、日本、韩国、印度、俄罗斯、墨西哥和英国。其中，东盟于 2023 年首次超过美国和欧盟，成为中国第一大出口市场。从出口集中度看，前十大出口市场占中国整体出口的比重已由 2018 年的 79.1% 下降至 2025 年的 71.5%，累计回落 7.6 个百分点，表明中国出口市场结构正逐步由传统发达经济体主导转向更加多元化，对单一市场的依赖程度有所降低，出口韧性持续增强。

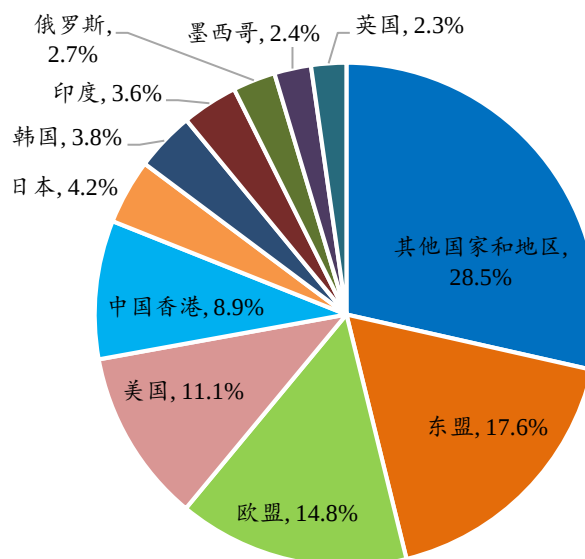
与此同时，非洲、中东、拉美¹等新兴市场正成为中国出口的重要增量来源。2015—2025 年，中国对拉美、非洲和海湾国家²出口的年均复合增速分别达到 7.8%、7.6% 和 6.1%，均高于同期中国整体出口增速。尤其是 2018 年之后，在全球产业链重构、区域合作深化以及新兴经济体需求扩张等因素带动下，中国对上述地区出口增长明显提速。2018—2025 年，中国对拉美、非洲和海湾国家出口年均复合增速分别进一步升至 10.3%、11.5% 和 11.5%，对上述地区出口占中国整体出口的比重合计提升 2.8 个百分点至 16.0%，新兴市场对出口拉动作用持续增强。

¹ 为避免重复计算，本文提到的拉美市场经济体是不包括墨西哥的其他拉丁美洲国家。

² 海湾国家指波斯湾沿岸的八个国家，包括伊朗、伊拉克、科威特、沙特阿拉伯、巴林、卡塔尔、阿拉伯联合酋长国和阿曼。

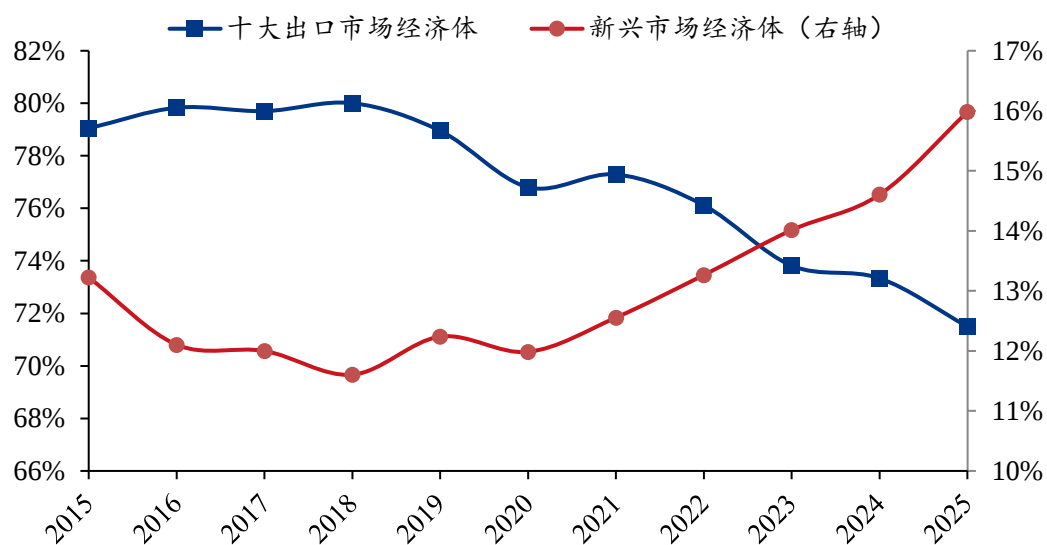


图表8：2025 年中国出口区域结构



资料来源：ITC、粤开证券研究院

图表9：中国对新兴市场经济体与前十大出口市场经济体的出口比重



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

注：十大出口市场经济体为2025年前十大出口地区；新兴市场经济体包括拉美、非洲和海湾国家，这里东盟未包括在内，考虑到东盟已经是中国第一大出口市场，属于“核心市场组”。

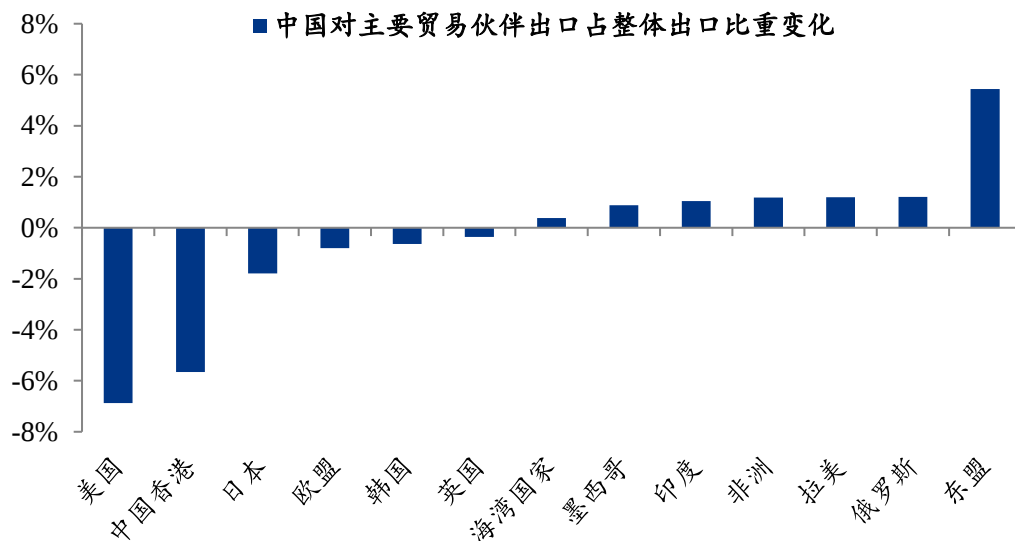
（二）分地区看，新兴市场经济体是出口主要增量市场，美国和日本是主要拖累

分地区看，2015—2025 年，前十大出口市场中，美国、中国香港、日本、欧盟、韩国、英国占中国出口比重回落，分别下降 6.9、5.7、1.8、0.8、0.6 和 0.4 个百分点；对东盟、俄罗斯、印度、墨西哥出口比重增加，分别提升 5.4、1.2、1.0 和 0.9 个百分点。同期，中国对非洲、拉美和海湾国家出口比重均显著增长，分别增长 1.2、1.2 和 0.4 个百



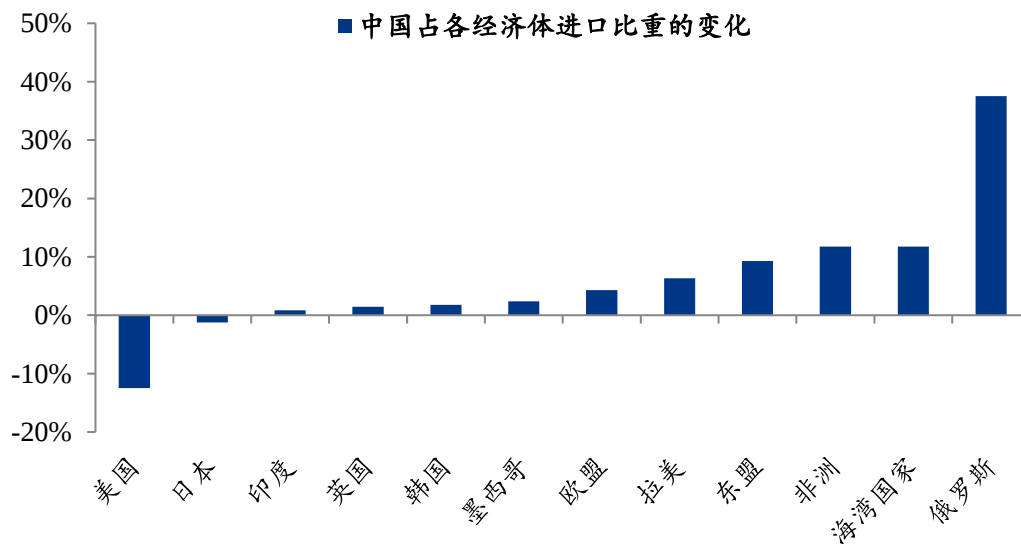
分点。

图表10：中国对全球主要经济体出口的比重变化（2015—2025 年）



资料来源：ITC、Wind、粤开证券研究院

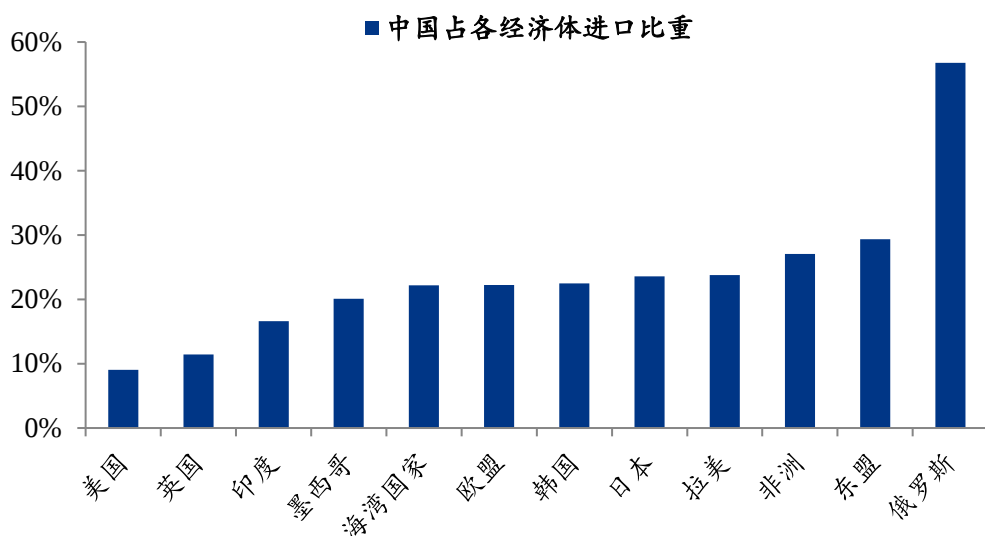
图表11：中国占各经济体进口的比重变化（2015—2025 年）



资料来源：ITC、Wind、粤开证券研究院



图表12：中国占全球主要经济体进口的比重（2025 年）



资料来源：ITC、Wind、粤开证券研究院

1) 占中国出口比重下降的地区

美国持续推进对华“脱钩断链”，中国对美国出口依赖明显下降。2015—2025 年，中国对美国出口占整体出口比重以及美国自中国进口占其整体进口比重，分别回落 6.9 和 12.5 个百分点，整体呈现“M”型走势。加入 WTO 后，美国一直是中国最大的单一出口市场，中国对美出口占比曾超过五分之一。2018 年中美贸易摩擦爆发后，2019 年中国对美出口占比较上年下降 2.4 个百分点。疫情期间，由于中国率先恢复生产、全球供给替代效应增强，对美出口占比阶段性回升。但在特朗普 2.0 时期，中美关税战进一步升级，2025 年中国对美出口占比和美国自华进口占比分别降至 11.1%和 9.0%，均创本世纪以来新低。从商品结构看，中美贸易依赖度呈现全面回落特征。2025 年，中国对美出口的中间品、资本品和消费品分别同比下降 11.9%、26.9%和 22.1%，其中资本品和消费品降幅尤为明显，反映美国对华供应链替代趋势持续深化。

中国香港传统转口贸易优势有所弱化，主要源自对美出口关税成本上升以及内地自身外贸便利化水平提升。一方面，内地自贸区体系不断完善，部分贸易与物流功能向内地港口转移；另一方面，2020 年美国取消中国香港特殊关税待遇、不再单独承认其独立关税区地位后，中国香港对美出口竞争力受到削弱。2015—2025 年，中国香港对美国出口规模累计下降 5.2%，明显低于同期整体出口 45.4%的增速。

日本在劳动密集型产品领域加快向东南亚寻求进口替代，服装行业最为典型。服装是日本自中国进口的第三大类商品（前两类为货值更高的机电产品），日本也是中国第二大服装出口市场。2015—2025 年，中国对日服装出口下降 32%，拖累同期中国对日出口整体增速约 3.9 个百分点。与此同时，日本减少自中国进口服装，并增加自东盟国家进口。2015—2025 年，中国占日本服装进口市场份额下降 20.7 个百分点，而东盟占比提升 15.3 个百分点。

欧盟和英国经济增长放缓，进口需求扩张乏力，导致中国对其出口占整体出口的比重有所下降，但中国商品在其进口市场中的竞争力仍有所增强。俄乌冲突后，能源危机导致欧洲经济显著承压。俄罗斯减少对欧洲天然气、石油等能源出口，引发欧洲能源成本大幅上升，制造业竞争力受到明显冲击。2023—2025 年，欧盟和英国经济增速明显放缓，德国一度陷入负增长。在此背景下，欧洲对部分中国产品的依赖度反而提升。中国凭借相对较低的能源成本、完整的产业链体系以及较强的制造能力，对欧洲部分本土产



能形成替代。2015—2025 年，中国对欧盟和英国出口占整体出口比重分别下降 0.8 个百分点和 0.4 个百分点，但同期中国占欧盟和英国进口市场的比重分别提高 4.3 个百分点和 1.4 个百分点。

韩国占中国出口比重的下降，主要是韩国经济放缓背景下的阶段性进口需求走弱。2015—2023 年，中国对韩国出口占整体出口比重整体保持稳定，出口下滑主要出现在 2024 年和 2025 年。2025 年韩国 GDP 仅增长 1%，接近全球金融危机时期 0.8% 的低增速水平，内需和制造业景气均偏弱。2026 年第一季度，韩国 GDP 增速回升至 3.5%，同期中国对韩国出口占整体出口比重回升至 4.2%，表明前期下滑更多属于短期波动，并非中国对韩出口竞争力趋势性下降。

2) 占中国出口比重增加的地区

东盟推进工业化进程叠加中企加快出海，带动中国中间品和资本品出口持续增长。2015—2025 年，中国对东盟出口占整体出口比重提升 5.4 个百分点，东盟自中国进口占其整体进口比重提升 9.3 个百分点。受益于中国产业链外溢效应增强以及东盟本地消费能力提升，东盟自中国进口需求快速扩张。从商品结构看，2015—2025 年，中国对东盟出口的中间品、资本品和消费品年均复合增速分别达到 10.8%、10.2% 和 5.8%，中间品和资本品表现尤为突出。

相比东盟，印度进口需求虽然增长较快，但对中国商品的依赖度提升相对有限。21 世纪以来，印度经济快速增长，带动国内需求持续扩张。2015—2025 年，印度占全球进口比重提升 0.6 个百分点，印度自中国进口占其整体进口比重提升 0.8 个百分点。与东盟相比，在工业化和产业链升级过程中，印度与中国产业链的联系相对较弱。2025 年，印度和东盟自中国进口占其总进口比重分别为 16.6% 和 29.3%，东盟对中国供应链的依赖程度明显更高。

俄乌冲突爆发后，中国企业在俄罗斯进口替代过程中快速扩大市场份额。一方面，俄罗斯本土企业承接了部分原由欧美企业占据的市场；另一方面，中国企业则在汽车、机械设备、电子产品和消费品等领域加快进入俄罗斯市场。2015—2025 年，中国对俄罗斯出口占整体出口比重提升 1.2 个百分点，中国占俄罗斯进口比重大幅提升 37.5 个百分点至 56.8%，中国已成为俄罗斯最主要的进口来源国。

中国与“一带一路”沿线国家和地区的经贸联系持续深化，对非洲、拉美和中东海湾国家的出口增长较快。2015—2025 年，中国占海湾国家、非洲和拉美进口比重分别提升 11.8、11.7 和 6.3 个百分点至 22.2%、27.1% 和 23.8%，相应地，中国对上述国家和地区的出口占中国整体出口比重分别上升到 4.5%、6.0% 和 5.5%。其背后既有“一带一路”倡议推动基础设施互联互通和贸易合作深化的因素，也与中国制造业竞争优势及双方产业互补性较强有关。中国传统优势集中于加工制造业，而非洲、拉美和中东海湾国家则在能源、矿产等资源密集型产品方面具有优势，双方形成了较强的产业互补与贸易协同关系。

中美贸易摩擦后，墨西哥在北美供应链中的转口与组装枢纽功能明显增强，带动中国对墨西哥出口增长。2015—2025 年，中国对墨西哥出口比重增长 0.9 个百分点至 2.4%。随着美国加快推动“近岸外包”战略，具备地理和成本优势的墨西哥成为美国制造业转移的重要承接地，2015—2025 年，墨西哥占美国进口比重提升 2.5 个百分点。与此同时，墨西哥制造业扩张也带动其自中国进口增长，大量在墨西哥设厂的出海企业仍依赖中国提供机械设备、电子零部件和原材料等中间品。2015—2025 年，中国占墨西哥进口比重提升 2.4 个百分点至 20.1%。



四、2026 年中国出口份额或进一步增长

尽管美伊冲突反复扰动全球贸易与金融市场，但在 AI 产业链景气持续、新兴经济体推进工业化、绿色能源需求持续增长的支撑下，中国出口占全球出口份额仍有望继续提升，或将创历史新高。

短期来看，美伊冲突主要通过推升能源价格，对全球需求形成压制。一方面，油价上涨将抬升企业生产和居民生活成本，削弱全球消费者对耐用品、电子产品等可选消费品的购买能力；另一方面，通胀压力上升也将制约全球主要央行的货币政策宽松空间，抑制消费与投资需求释放。世界贸易组织（WTO）预计，若美伊冲突导致的油价冲击持续存在，世界商品贸易量增长可能从 2025 年的 4.6% 放缓至 2026 年的 1.4%。与此同时，全球市场对美联储降息预期也明显降温，反映出高通胀环境下全球需求修复仍面临约束。

受中东局势影响，中国对部分中东经济体出口已出现阶段性回落。2025 年，中国对沙特、阿联酋、科威特、卡塔尔、巴林、伊拉克、伊朗和以色列等中东八国出口占整体出口比重约为 4.8%。2026 年 3 月和 4 月，中国对以上经济体出口均明显回落，分别拖累当月整体出口增速约 2.7 个百分点和 2.4 个百分点。

但整体来看，这类冲击更多属于周期性扰动，难以改变中国出口的中长期韧性。近年来，中国出口能够在多轮外部冲击中保持较强竞争力，主要受益于以下三方面支撑：

一是人工智能驱动的新一轮科技周期正在形成新的贸易增量。中国依托完整的电子信息制造体系和供应链配套优势，在集成电路、自动数据处理设备等领域竞争力持续提升。2026 年 1—4 月，中国集成电路与自动数据处理设备出口分别同比增长 83.7% 和 31.8%，合计拉动整体出口增长约 5.8 个百分点。

二是全球能源安全需求将持续带动新能源产品出口增长。美伊冲突导致传统能源价格波动加大，进一步提升了新能源的经济性。与此同时，新能源有助于降低对进口油气资源的依赖，已成为许多经济体保障能源安全的重要手段。中国在新能源汽车、锂电池、光伏和储能等领域已形成较强的规模和成本优势，相关产品出口仍保持较快增长。2026 年 1—4 月，中国“新三样”（新能源汽车、锂电池和光伏产品）出口同比增长 54.8%，拉动整体出口增长约 2.3 个百分点。

三是新兴经济体工业化进程仍将支撑中国中间品和资本品出口。东盟、非洲等经济体仍处于工业化和基础设施建设加速阶段，对电力设备、机械设备、建筑材料等产品需求较强，且相关需求更多由当地产业升级和城市化推动，对短期地缘冲突和经济波动的敏感度相对较低，有助于稳定中国出口基本盘。



分析师简介

罗志恒，2020 年 11 月加入粤开证券，现任副总裁，兼首席经济学家、研究院院长，证书编号：S0300520110001。

孙文婷，吉林大学硕士，2024 年 3 月加入粤开证券，现任宏观分析师，证书编号：S0300526030001。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告，结论不受任何第三方的授意或影响。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。

本公司在知晓范围内履行披露义务。

股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。



免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司（以下简称“本公司”）向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的公开信息和资料，但本公司不保证信息的准确性和完整性，亦不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司可随时更改报告中的内容、意见和预测，且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或询价，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，须在允许的范围内使用，并注明出处为“粤开证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。本公司并不对其他网站和各类媒体转载、摘编的本公司报告负责。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道，非通过以上渠道获得的报告均为非法，本公司不承担任何法律责任。

投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

联系我们

广州市黄埔区科学大道 60 号开发区控股中心 19、22、23 层

北京市西城区广安门外大街 377 号

网址：www.ykzq.com