下载日志已记录，仅供内部参考

宏观研究

【粤开宏观】8 月出口增速进一步上升：“新新三样”有望打开出口新空间

2026 年 09 月 08 日

分析师：罗志恒
执业编号：S0300520110001
电话：010-83755580
邮箱：luozhiheng@ykzq.com

分析师：马家进
执业编号：S0300522110002
电话：13645711472
邮箱：majiajin@ykzq.com

分析师：孙文婷
执业编号：S0300526030001
电话：
邮箱：sunwenting1@ykzq.com

近期报告

《【粤开宏观】“六张网”建设的背景、影响、机制及建议》2026-09-08

《【粤开宏观】城投化债的成效与挑战——2025 年城投年报观察（一）》2026-09-06

《【粤开宏观】本轮新型政策性金融工具的支持方向》2026-09-04

《【粤开宏观】本轮新型政策性金融工具的特征与效果》2026-09-03

《【粤开宏观】如何看待 K 型分化：中美比较与启示》2026-08-31

导读

9 月 8 日，海关总署公布进出口数据。2026 年 8 月，按美元计价，中国货物贸易出口 4014.4 亿美元，同比增长 25.0%，较上月上升 1.1 个百分点；进口 2823.6 亿美元，同比增长 28.2%，较上月回升 0.6 个百分点。8 月进出口增速均在高位进一步上升，延续较强韧性。

出口增速高位回升，AI 产业链主导、传统优势产品出口修复。分商品看，AI 产业链仍是出口增长的核心驱动力，8 月集成电路和自动数据处理设备出口分别同比增长 129.8%和 76.5%，合计拉动出口增长 11.3 个百分点；劳动密集型商品延续修复，服装、鞋靴、箱包、玩具、家具出口均恢复较快增长；汽车、船舶等装备制造类产品虽受高基数和交付节奏影响增速有所回落，但仍保持较强韧性。**分市场看，**对美国、韩国、非洲和拉美出口增速进一步提高，对东盟、欧盟出口有所回落，背后既有基数影响，也反映出 AI 产业链景气、新兴市场工业化需求和贸易环境变化等因素。**展望后续，**全球制造业景气和 AI 产业链需求仍有望形成支撑，但随着基数抬升以及美国关税政策、全球贸易摩擦不确定性增加，出口同比增速或有所波动。

进口延续较快增长，低基数与 AI 产业链需求共同支撑。一方面，去年同期进口金额处于较低水平，对同比增速形成一定支撑；另一方面，国内 AI 产业链景气延续，对集成电路、自动数据处理设备及相关原材料进口需求较强。8 月未锻轧铜及铜材、集成电路和自动数据处理设备合计拉动进口增长 15.8 个百分点，对进口增量的贡献率达到 56%。相比之下，原油进口呈现“价升量减”特征，进口数量下降幅度较大，带动进口金额继续回落。

更值得关注的是，中国出口竞争力正在由制造优势进一步向技术创新和服务能力延伸。今年以来，人工智能、机器人、创新药等“新新三样”开始崭露头角。相较于以有形商品为主要载体的“老三样”和“新三样”，“新新三样”的价值创造已不再局限于产品本身：人工智能在芯片、服务器等硬件出口之外，模型、算法和数字服务成为新的价值来源；机器人由设备出口进一步叠加软件、系统集成和运维服务；创新药则由原料药、仿制药和制剂等实物产品，逐步延伸至研发成果授权、临床开发和全球商业化。

与此同时，2026 年 1—7 月中国服务贸易出口同比增长 22.2%，服务贸易逆差同比收窄 12.8%，其中知识产权使用费出口同比增长 48.4%。**未来观察中国出口竞争力，不能只看海关口径下的货物出口，还需要关注技术、知识产权、解决方案和数字服务等新的跨境价值创造方式。**

风险提示：主要出口市场贸易政策变化超预期、地缘政治冲突演变超预期

下载日志已记录，仅供内部参考

目　录

一、出口增速高位回升，AI 产业链主导、传统优势产品出口修复 3
二、进口延续较快增长，低基数与 AI 产业链需求共同支撑 6
三、“新新三样”崭露头角，中国出口竞争力从制造优势向技术和服务延伸 6

图表目录

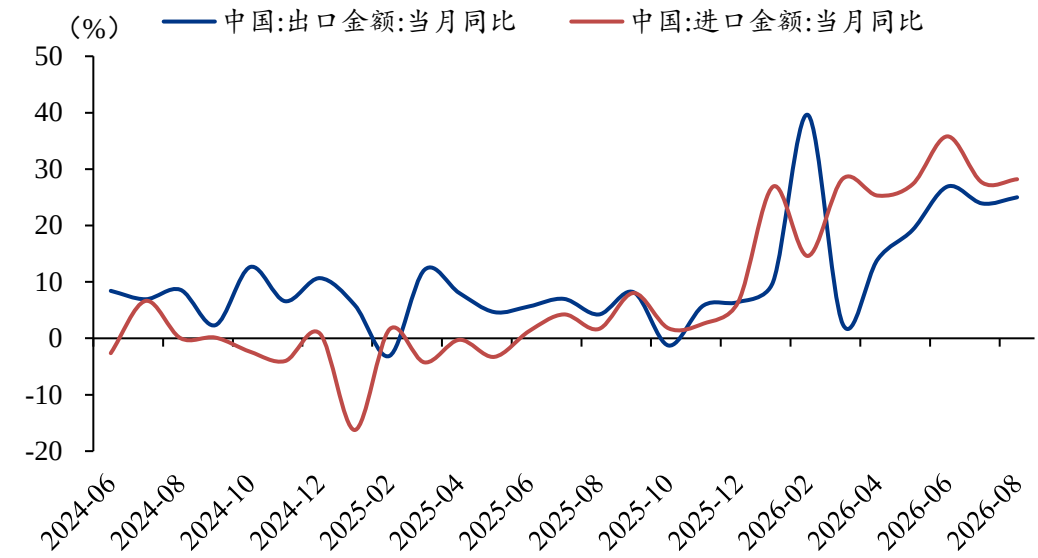
图表 1： 2026 年 8 月，进出口增速高位回升 3
图表 2： 2026 年 8 月，中国对美韩出口维持较快增长，对欧盟、日本出口增速回落 4
图表 3： 2026 年 8 月，集成电路等 AI 产业链产品出口保持较快增长 5
图表 4： 2026 年 8 月，机电产品、高端装备制造等商品共同拉动出口高增 5
图表 5： 2026 年 8 月，AI 产业链产品进口保持较快增长 6
图表 6： 2025 年以来，“新三样”和“老三样”出口增速显著分化 7

下载日志已记录，仅供内部参考

一、出口增速高位回升，AI 产业链主导、传统优势产品出口修复

8 月中国出口延续强劲增长态势。2026 年 8 月，中国出口同比增长 25.0%，较上月回升 1.1 个百分点，已连续 3 个月保持 20%以上增长；1—8 月出口累计同比增长 19.3%，创 2022 年以来同期新高。外需景气延续，为出口保持高增长提供了较强支撑。8 月全球制造业 PMI 升至 52.3%，为近三个月新高，已连续 13 个月处于扩张区间。

图表1：2026 年 8 月，进出口增速高位回升



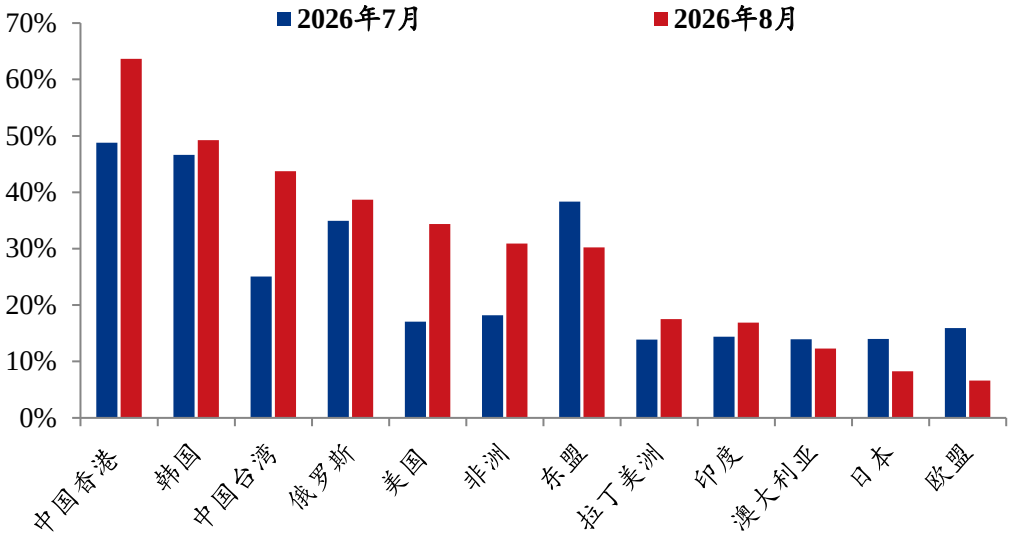
资料来源：Wind、粤开证券研究院

分市场看，中国对美国、韩国、非洲和拉美出口增速进一步提高，对东盟、欧盟出口有所回落，背后既有基数因素，也反映出不同地区需求和贸易环境的分化。8 月，中国对美国、韩国、非洲和拉美出口分别同比增长 34.4%、49.3%、30.9%和 17.5%，分别较上月提高 17.4、2.6、12.7 和 3.6 个百分点。**对美国出口明显改善，**一方面去年中美关税摩擦导致的低基数支撑今年出口，另一方面当前处于中美关税相对稳定期。近期美国政府已针对中国所谓“结构性产能过剩”等问题启动新一轮 301 调查，相关措施有可能在 9 月进一步落地，需要高度关注。**对韩国出口保持较快增长，**与 AI 产业链景气延续密切相关，集成电路、电子元器件等中间品贸易保持较强增长。**对非洲、拉美等新兴市场出口**则继续受到当地工业化和基础设施建设需求支撑，用于生产和投资的中间品、资本品出口保持较快增长。

相比之下，8 月中国对东盟和欧盟出口分别同比增长 30.2%和 6.6%，较上月分别回落 8.2 和 9.3 个百分点。对东盟出口增速虽有所回落，但仍处于较高水平，主要受去年同期高基数影响，去年 8 月中国对东盟出口增速已达到年内高位。对欧盟出口增速进一步放缓，主要与欧盟对华贸易壁垒持续升级有关。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表2：2026 年 8 月，中国对美韩出口维持较快增长，对欧盟、日本出口增速回落



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

分商品看，AI 产业链相关产品继续保持高增长，劳动密集型商品延续修复态势，汽车、船舶等装备制造类产品虽受高基数和交付节奏影响增速回落，但整体仍保持较强韧性。

其一，AI 产业链仍是出口增长的核心驱动力，并带动部分消费电子产品出口高增。8 月，集成电路和自动数据处理设备出口分别同比增长 129.8%和 76.5%，较上月分别提高 13.3 和 9.1 个百分点，合计拉动当月出口增长 11.3 个百分点。与此同时，AI 产业链景气持续升温推高存储设备等相关产品价格，并带动手机等消费电子产品出口金额增长。8 月手机出口同比增长 29.6%，其中出口价格同比上涨 50.0%，出口数量则下降 13.6%，呈现明显的“价强量弱”特征，表明部分消费电子产品出口高增也受到价格上涨支撑。

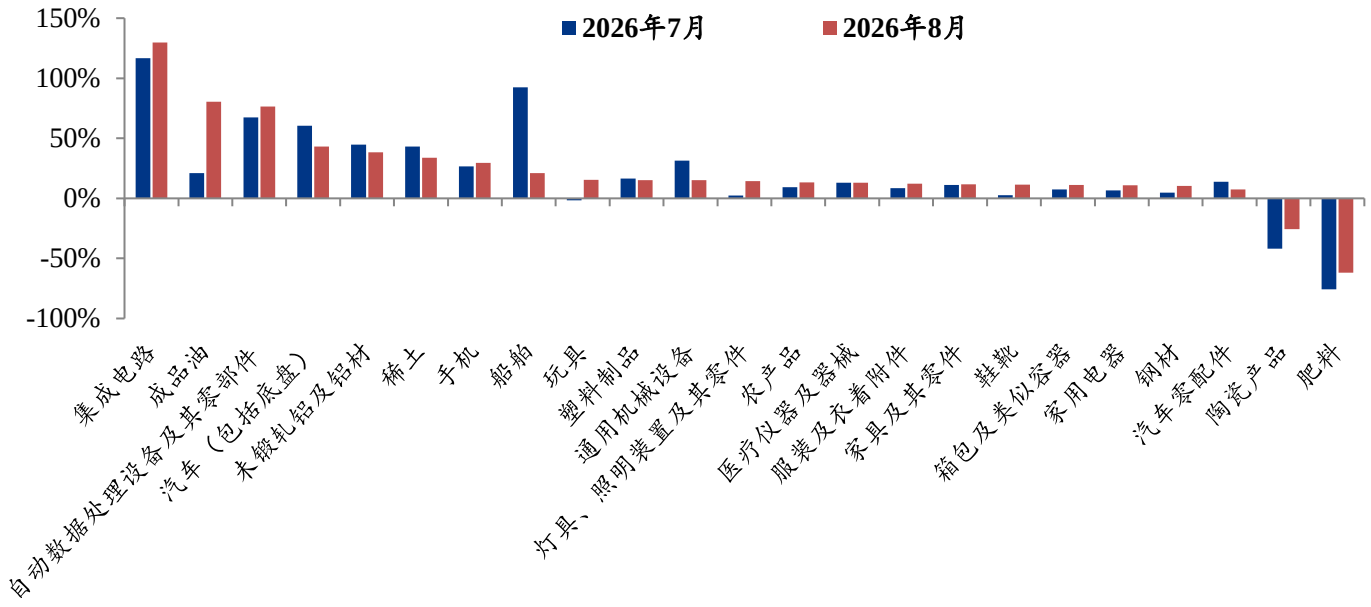
其二，劳动密集型商品出口延续修复，传统优势产品对出口的支撑有所增强。8 月，服装、鞋靴、箱包、玩具、家具出口分别同比增长 12.3%、11.5%、11.1%、15.3%和 11.8%，分别较上月提高 3.8、8.7、3.8、17.0 和 0.6 个百分点，主要受到对美出口阶段性修复带动。2026 年 1—8 月，上述劳动密集型商品出口合计同比增长 0.7%，结束连续 5 个月负增长，表明传统优势产品出口正在逐步改善。

其三，汽车、船舶等装备制造类产品出口增速有所回落，但主要受到高基数和交付节奏影响，出口整体仍保持较强韧性。8 月，汽车（包括底盘）和船舶出口金额分别同比增长 43.0%和 21.0%，较上月分别回落 17.3 和 71.3 个百分点。其中，船舶出口增速回落较为明显，一方面去年 8 月出口金额已经处于较高水平，抬高了同比基数；另一方面，今年 7 月船舶出口金额处于年内高位，也使 7 月同比增速偏高。进入 8 月后，在高基数和船舶交付节奏变化的共同作用下，同比增速明显回落，但 8 月出口金额仍为年内次高。1—8 月，汽车（包括底盘）和船舶出口金额分别累计同比增长 53.2%和 35.2%，仍是出口增长的重要支撑。

展望后续，全球制造业景气和 AI 产业链需求仍有望对出口形成支撑，传统劳动密集型商品也呈现边际修复；但随着基数抬升，以及美国关税政策和全球贸易摩擦的不确定性增加，出口同比增速可能出现一定波动。结构上，AI 产业链、高端装备以及新兴市场需求仍将是出口韧性的重要来源。

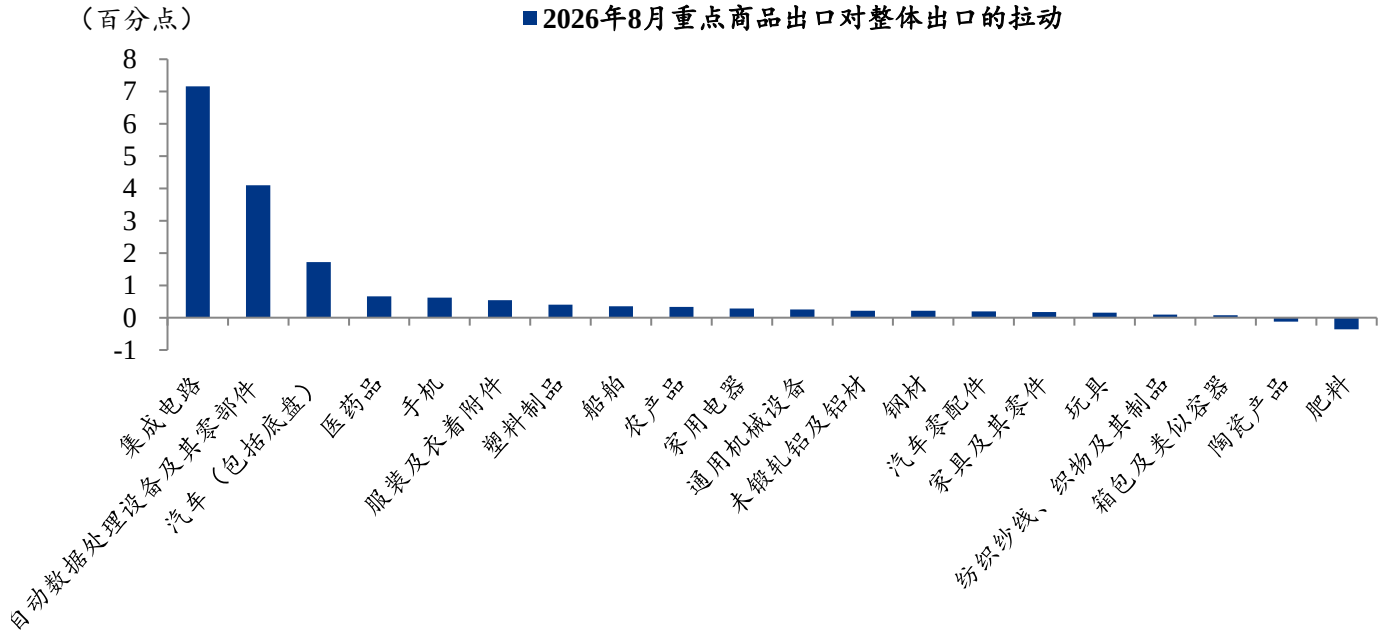
下载日志已记录，仅供内部参考

图表3：2026 年 8 月，集成电路等 AI 产业链产品出口保持较快增长



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

图表4：2026 年 8 月，机电产品、高端装备制造等商品共同拉动出口高增



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

下载日志已记录，仅供内部参考

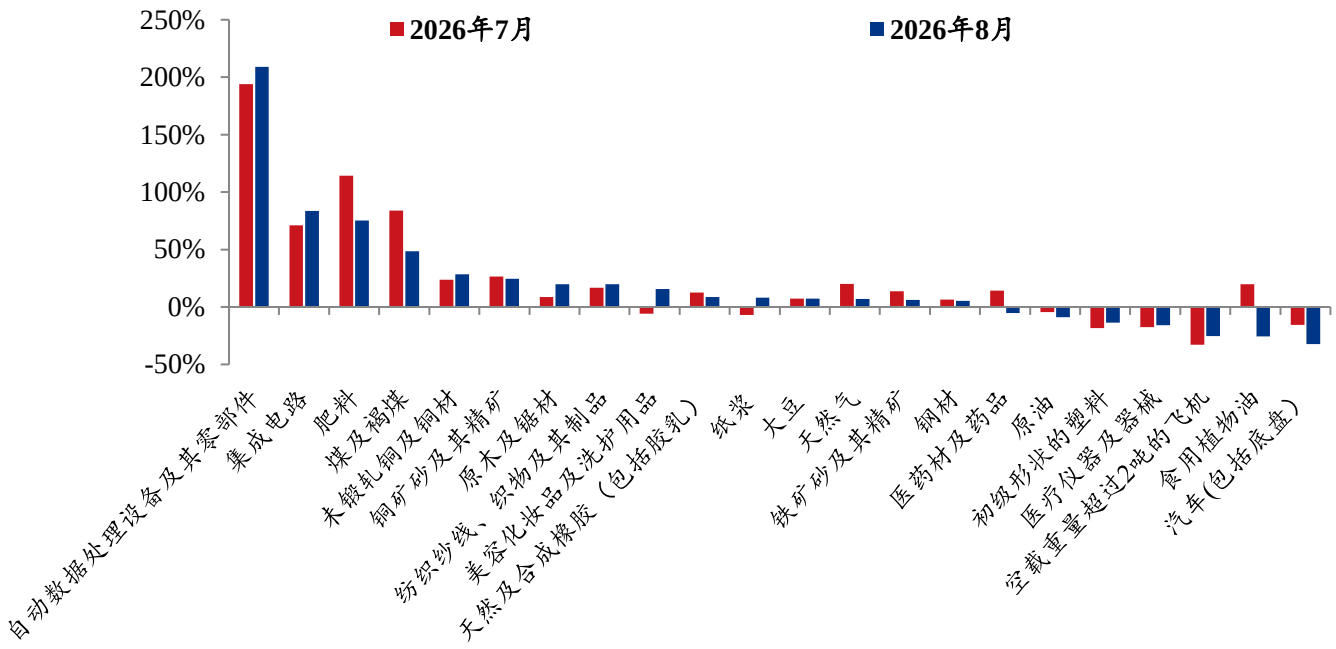
二、进口延续较快增长，低基数与 AI 产业链需求共同支撑

8 月进口延续较快增长。2026 年 8 月，中国进口同比增长 28.2%，较上月提高 0.6 个百分点。一方面，去年同期进口金额处于较低水平，低基数对同比增速形成一定支撑；另一方面，国内 AI 产业链景气延续，对集成电路、自动数据处理设备及相关原材料的进口需求较强，成为支撑进口增长的重要力量。

AI 产业链相关商品对进口增长贡献较大。8 月，未锻轧铜及铜材、集成电路、自动数据处理设备进口金额分别同比增长 28.5%、83.6%和 209.1%，合计拉动进口增长 15.8 个百分点，对进口增量的贡献率达到 56%。**进口结构的变化，一方面反映国内 AI 产业快速发展带来的设备和原材料需求，另一方面也表明部分高端算力相关产品和关键环节仍需通过进口满足部分需求。**

相比之下，原油进口延续回落。国际油价上涨推高进口成本，但进口数量下降幅度更大。8 月，中国原油进口数量同比下降 23.4%，已连续 6 个月下降；同期进口均价同比上涨 18.9%，但仍不足以抵消数量下滑的影响，原油进口金额同比下降 8.9%。整体呈现明显的“价升量减”特征。

图表5：2026 年 8 月，AI 产业链产品进口保持较快增长



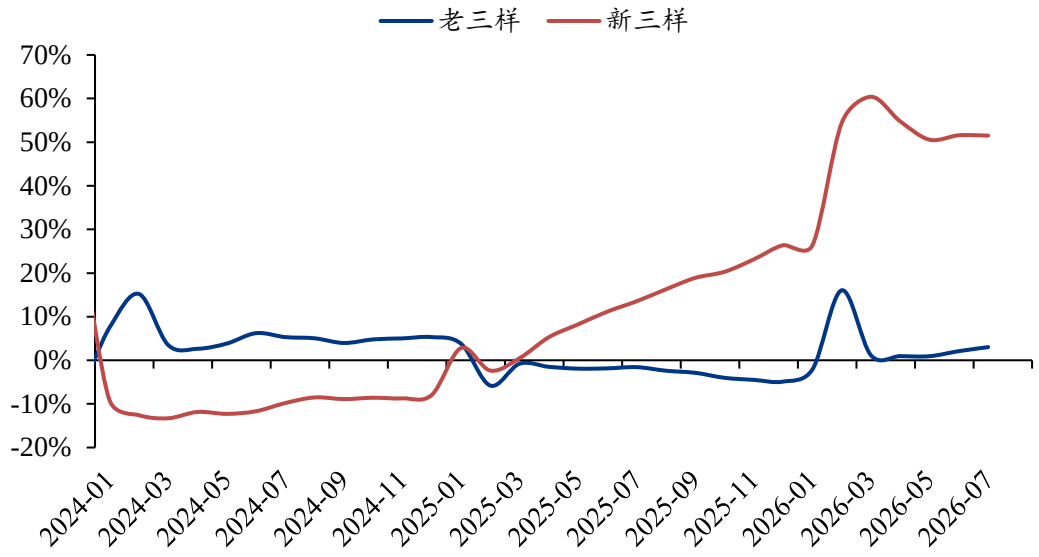
资料来源：海关总署、粤开证券研究院

三、“新新三样”崭露头角，中国出口竞争力从制造优势向技术和服务延伸

加入 WTO 以来，中国出口名片经历了从服装、家具、家电等“老三样”，到新能源汽车、锂电池、光伏产品等“新三样”的持续迭代，背后反映的是中国出口竞争优势由低成本制造向产业链和规模制造优势升级。2026 年 1—7 月，“新三样”和“老三样”出口金额同比增速分别为 51.5%和 3.0%，分别拉动整体出口增速 2.3 个和 0.2 个百分点。

下载日志已记录，仅供内部参考

图表6：2025 年以来，“新三样”和“老三样”出口增速显著分化



资料来源：海关总署、粤开证券研究院

注：2025 年以前，“新三样”出口金额按电动载人汽车、锂电子蓄电池和太阳能电池出口金额之和计算，2025 年起采用海关总署披露的“新三样”出口金额口径。

与此同时，人工智能、机器人、创新药等“新新三样”开始崭露头角，中国出口竞争力正进一步由制造优势向技术创新和服务能力延伸。相较于“老三样”和“新三样”以有形商品为主要出口载体，“新新三样”的价值创造已不再局限于产品本身，而是更多覆盖技术、知识产权、解决方案和数字服务。人工智能产业在芯片、服务器等硬件产品出口之外，模型、算法和数字服务也成为新的价值来源；机器人出口则在设备交付基础上，进一步叠加软件、系统集成和运维服务；医药出口也由过去以原料药、仿制药和制剂等实物产品为主，逐步延伸至创新药研发成果授权、临床开发和全球商业化。

其中，AI 出海呈现出“硬件出口+数字服务”并行发展的特征。2026 年 1—7 月，AI 产业链商品出口达 5828 亿美元，同比增长 50.1%，占中国整体出口的比重升至 23.1%，芯片、服务器等硬件产品仍是当前 AI 产业出口的重要载体。与此同时，AI 模型、算法和数字服务还可以通过 API、云服务和软件订阅等方式直接向海外用户交付，使出口从硬件产品进一步延伸至持续性的软件和服务收入。OpenRouter 数据显示，2026 年 8 月最后一周，该平台模型调用量达到 113 万亿 Token，其中上榜中国大模型调用量达到 55.16 万亿 Token，占比约 49%。

机器人则是“设备出口”向“产品+解决方案”延伸的典型代表。2025 年我国工业机器人出口规模首次超过进口，成为工业机器人净出口国；2026 年上半年，中国工业机器人出口 62.9 亿元，同比增长 18.6%。机器人进入海外工厂后，还需要系统集成、调试训练、售后维护等配套服务。因此，海关统计的是机器人的货物出口，企业实际输出的则越来越多地包含围绕设备形成的全生命周期解决方案。

创新药出海则体现出中国医药出口从“制造能力出海”向“研发能力出海”的转变。过去，中国医药出口更多依靠原料药、仿制药和制剂的制造优势，主要表现为药品实物出口；近年来，创新药出海逐步从单纯销售药品扩展至研发成果授权、临床开发和海外商业化，企业输出的不再只是药品本身，也包括药物专利、临床数据和研发成果。2026 年上半年，中国创新药对外授权交易潜在总额约 1100 亿美元，达到 2025 年全年交易额的八成。

上述变化也开始在服务贸易数据中有所体现。根据国家外汇管理局口径，2026 年

下载日志已记录，仅供内部参考

1—7 月，中国服务贸易出口金额达 2578.4 亿美元，同比增长 22.2%；同期服务贸易逆差同比收窄 12.8%。其中，知识产权使用费出口同比增长 48.4%，明显高于服务贸易整体出口增速。虽然当前服务贸易整体仍处于逆差，但逆差收窄、高附加值服务出口较快增长，也印证了中国出口竞争力正由传统制造向技术和服务领域延伸。

“新新三样”所代表的，不只是出口品类的增加，更是中国企业参与全球分工方式的升级。**未来观察中国出口竞争力，也不能只看海关口径下的货物出口，还需要关注技术、知识产权、解决方案和数字服务等新的跨境价值创造方式。**从“老三样”到“新三样”，再到正在崭露头角的“新新三样”，中国出口竞争力的内涵正在由制造能力进一步向创新能力和服务能力延伸。



下载日志已记录，仅供内部参考

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。
马家进，经济学博士，2021 年 7 月加入粤开证券，现任首席宏观分析师，证书编号：S0300522110002。
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。

下载日志已记录，仅供内部参考

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