

财富快报

知识分享

星期四，2026 年 7 月 30 日

中国出口冲击 2.0：AI 出海新浪潮

分析师

王崎，CFA

首席投资官

财富管理

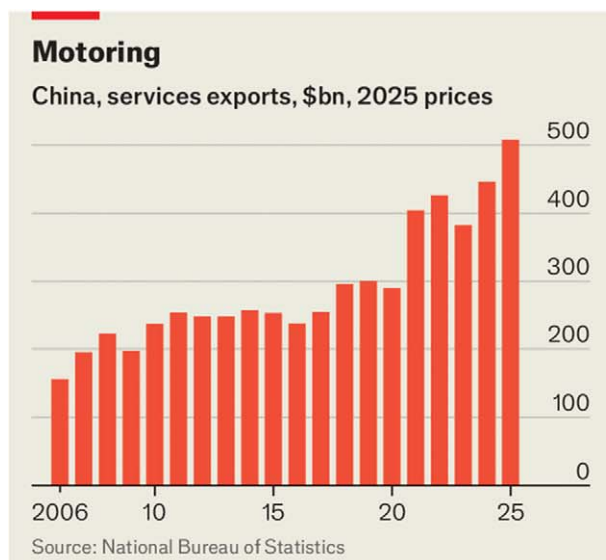
qi.wang@uobkh.com

三个月前，我们发布[关于中国 AI Token 出口](#)的报告，随后推出一系列围绕[中国出口冲击 2.0](#)的研究报告。但相关叙事并未止步于此。下文将阐释中国 AI 出海如何突破模型与 Token 层面，实现业务的持续扩张，以及这又将如何重塑中美 AI 竞赛格局。

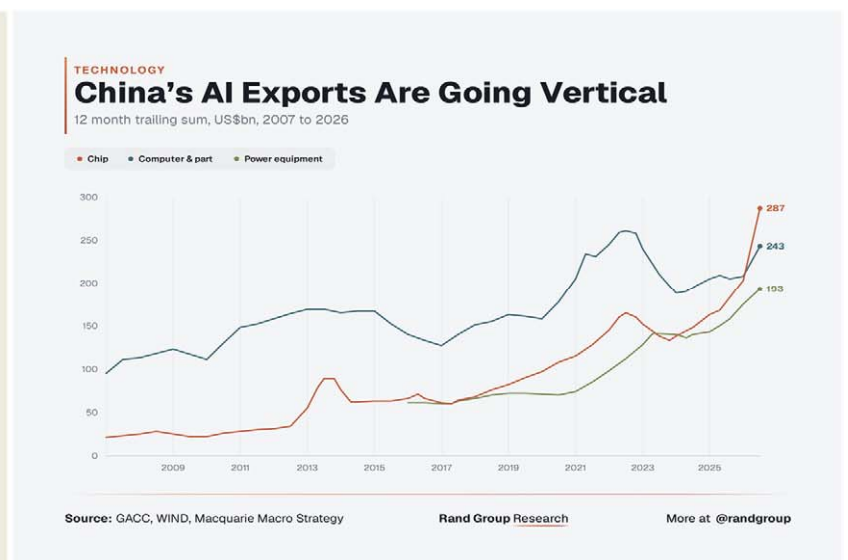
CIO 摘要

- **中国 AI 出海提速。**中国加速扩大 AI 服务出口品类，覆盖无人驾驶出租车、云服务、聊天机器人等领域，过去十年，服务出口规模翻倍至 5,100 亿美元，全球化布局领先美国同业。
- **国内推力 + 海外拉力。**本土盈利承压、海外价差套利推动中国 AI 企业加速出海；海外劳动力紧缺，同时存在市政采购需求，令相关技术更容易落地，政策层面推进阻力更小。
- **主导标准制定的战略机遇。**若中国 AI 出口景气持续，中国有望掌握无人驾驶出租车和实体 AI 平台的全球标准话语权，复刻其在 5G、动力电池和光伏领域的成功路径。

AI 处于中国出口冲击 2.0 的核心位置



Source: Economist, GACC, Macquarie and Rand.



《经济学人》近期刊发题为《中国能否同样主导 AI 出口？》([Can China dominate AI exports, too?](#)) 的文章，与[一系列关于中国 AI 雄心与进展的分析文章](#)形成呼应。该文章观点高度契合我们的投资主题，即[中国出口冲击 2.0](#)、[China Maxxing](#)以及中美 AI 竞赛（我们对 2026 年的五大预测之一）。我们在此分享该文章的部分核心要点，希望对您有所帮助。

- **中国服务出口规模翻倍至 5,100 亿美元（2015–2025 年）**，AI 相关业务在增量中的占比持续提升。出口品类涵盖无人驾驶出租车、云计算以及聊天机器人等新一代智能产品与服务。
- **无人驾驶出租车带动“实体 AI”海外业务高速增长**。目前已有超 70 家中国实体 AI 企业开展海外运营，另有约 20 家企业筹备出海，布局进度大幅领先美国同行。百度萝卜快跑（Apollo Go）已向瑞士、新加坡、斯洛伐克和沙特提供无人驾驶出租车服务，大幅拉开与 Waymo 等美国同行的差距。
- **国内营商环境承压推动中国企业出海**：国内运价偏低、出租车司机供给过剩，叠加消费者付费意愿不足，导致 AI 服务难以实现盈利。海外市场的价差套利空间十分可观：中国 10 公里无人驾驶出租车行程收费人民币 23 元（3.40 美元），而瑞士同等里程的服务收费高达 44 瑞士法郎（54 美元）。
- **西方国家劳动力缺口降低市场阻力**：中国需要应对 AI 替代岗位可能引发的内部矛盾，海外情况则截然不同。不少西方国家面临本土交通劳动力结构性短缺，中国自动驾驶服务落地的本土阻力相对有限，而地方政府为填补劳动力缺口，甚至可能持接纳态度，不易招致政治层面的反对。
- **除经济/金融收益之外，战略价值凸显**。中国在输出具竞争力 AI 服务的同时，也在向外输出技术标准。在无人驾驶出租车率先落地的市场，有望成为事实上的规则制定者。

我们的观点

- 上述趋势为我们提出的**中国出口冲击 2.0**提供了有力佐证：内需压力、制造优势与技术创新共同推动具备全球竞争力的新一代高端产品出海。这一轮出口变革或将对中国经济发展模式、全球贸易格局与供应链产生深远影响。
- 上述趋势同样印证了我们的 **China Maxxing** 投资主题：中国产品与服务着力解决海外市场真实痛点，塑造更加正面的品牌形象，提升中国软实力。感兴趣的读者可参阅[一篇相关文章](#)，了解在气温屡创新高的背景下，中国移动空调如何席卷欧洲，为大众提供高性价比制冷解决方案。
- 在 AI 出口景气持续的情况下，中国有望在中美 AI 竞赛中占据上风，掌握全球核心标准话语权。这并非主观臆断。凭借相同的产业突围路径，中国已在 5G 网络、动力电池和光伏面板领域确立全球标准。

IMPORTANT NOTICE - DISCLOSURES AND DISCLAIMERS

This report is provided subject to various disclosures and disclaimers (the "Disclosures / Disclaimers") which form an integral part of this report and are available at the following link:

<https://research-api.uobkayhian.com/assets/disclaimer/b2112181-0bf2-4c07-af37-3d7129735e61>

or by scanning the QR code below:



The Disclosures / Disclaimers contain important information, including without limitation, (a) exclusions of liability, (b) confidentiality obligations, (c) restrictions on publication, circulation, reproduction, distribution and use of the report, (d) potential conflicts of interest, and (e) disclosures and requirements specific to recipients in the United States and other applicable jurisdictions.

Specifically, this report is intended for general circulation and informational purposes only and does not take into account the specific investment objectives, financial situation, or particular needs of any individual person. It is not intended to constitute personal investment advice or a recommendation to buy or sell any investment product or security. You should independently evaluate the information and, where necessary, seek advice from a qualified financial adviser regarding the suitability of any investment, taking into account your specific objectives, financial situation and needs, before making any investment decision. Analyst certifications required under applicable regulations, including SEC Regulation AC (where relevant), are included in this report.

Recipients of this report must carefully read, review and understand the full Disclosures / Disclaimers before using or relying on any information in this report. By accessing, receiving or using this report, you acknowledge and confirm that you have read, understood, accepted and agreed to be bound by the Disclosures / Disclaimers (as may be amended or updated from time to time) in full."