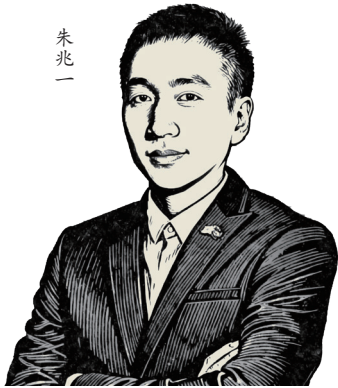


順差萬億美元時刻： 中國外貿的再思考

朱
兆
一



文 | 朱兆一 北大匯豐商學院智庫中東研究所所長
鄒欣 北大匯豐商學院智庫研究員

在中國海關總署公佈的2025年前11個月貨物貿易數據中，一個數字格外引人注目：貿易順差達到約1.08萬億美元，相當於荷蘭或沙特一年的GDP總量。這不僅刷新了中國外貿史上的所有記錄，也超過了日本、韓國、德國等傳統貿易順差國家的年度總和。這樣一個龐大的數字背後，到底發生了什麼？它是中國製造競爭力自然釋放，還是全球經濟失衡的又一次預警？要回答這些問題，需要我們跳出數字本身，去理解這場貿易格局劇變的深層邏輯。

順差的根本原因： 從勞動密集到技術密集

萬億美元順差的出現，首先讓我們看到的是中國出口結構正在經歷的深刻轉型。如果將時鐘撥回到2010年，那時中國的貿易順差主要來自服裝、鞋帽、玩具這些傳統製造業，出口企業賺的是辛苦錢，利潤率常常不到5%。但2025年的情況已經完全不同。在順差貢獻度排名中，電動汽車、鋰電池、光伏組件這“新三樣”已經躍居前列，它們不僅單價更高，技術含量也遠超傳統產品。

這種轉變標誌著中國企業正在從全球價值鏈的低端向中高端攀升，從依賴廉價勞動力轉向依靠技術創新和規模效應。以電動汽車為例，中國車企不僅掌握了電池、電機、電控等核心技術，更建立起從上游原材料到下游整車製造的完整產業鏈。這種全鏈條掌控能力，使得中國企業能夠以遠低於歐美競爭對手的成本，生產出性能相當甚至更優的產品。

與此同時，進口端的變化也在推動順差擴大。2025年國際大宗商

品價格持續低迷，原油價格同比下降12.1%，鐵礦石、銅等工業原料也處於近年低位。這使得中國的進口成本大幅下降，在出口保持強勁的同時，進口金額的相對收縮自然推高了貿易順差。

更深層的變化來自全球需求格局的重構。歐美經濟體在經歷了疫情衝擊、通脹高企、貨幣緊縮之後，消費能力明顯下降，但對物美價廉產品的需求卻在上升。中國製造憑

藉其穩定的供應鏈和極具競爭力的價格，成為這些國家穩定物價、維持基本消費的重要支撐。從太陽能板到家用電器，從電動車零部件到日用消費品，中國產品正在扮演全球“通脹緩衝器”的角色。

為何貿易順差在此時 出現歷史性突破

要理解順差為何在此時出現歷史性突破，需要將視野往後拉長。

中國貨物貿易順差

