

中國製造業的崛起並非一朝一夕，而是數十年持續投資、技術積累、人才培養的結果。當這種積累達到一定臨界點，遇上全球產業鏈重構的歷史機遇，便會產生爆發性的能量釋放。

中國是全球唯一擁有聯合國產業分類中全部工業門類的國家。這意味著無論多麼複雜的產品，中國企業都能在國內找到所有必需的配套供應商。從最基礎的原材料加工，到精密零部件製造，再到系統集成和最終組裝，整個產業鏈可以在一個國家內部完成閉環。這種能力在全球供應鏈頻繁受到衝擊的今天，顯得尤為珍貴。

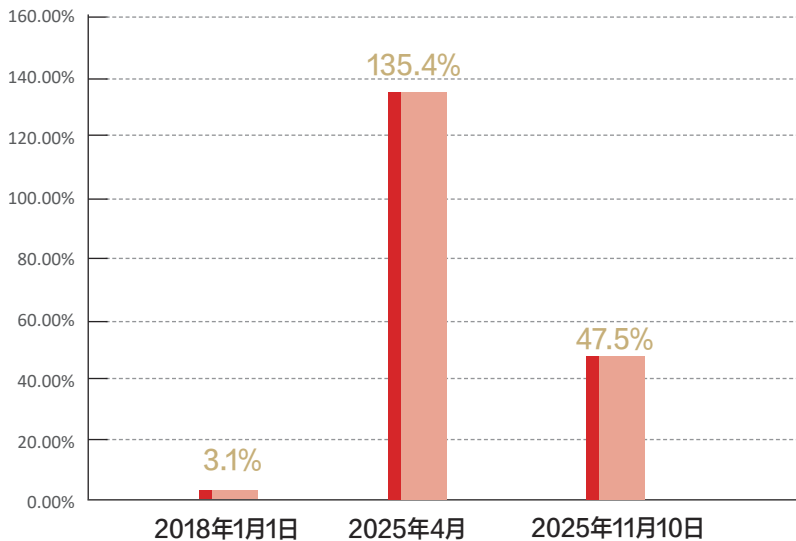
以電動汽車產業為例，歐洲車企在面對能源價格飆升、晶片短缺、供應鏈中斷時往往束手無策，而中國企業卻能在一年之內完成從設計到量產的全過程，並迅速將產品推向全球市場。這背後不僅是單個企業的能力，更是整個產業生態系統的協同效率。從寧德時代的電池，到華為的智能駕駛系統，從比亞迪的電機到各類感測器、晶片的本土化生產，中國企業構建起的是一個高度集成、快速回應的產業網路。

新興市場的快速增長則為順差擴大提供了另一個重要支撐。當歐美不斷豎起貿易壁壘時，中國出口商迅速調整戰略，將目光投向東南亞、非洲、拉美等地區。數據顯示，2025年中國對東盟出口增長13.7%，對非洲增長26.3%，對拉美增長7.1%。這些市場不僅在基礎設施建設、工業化進程中對中國產品有巨大需求，更重要的是，它們正在成為全球經濟增長的新引擎。

順差高企的三點隱憂

然而，巨大的貿易順差往往難以長期持續。首先，容易引發貿易摩

美國對中國進口商品的平均關稅稅率



擦。特朗普在第一任期就以美中之間存在巨大貿易逆差為由對中國發起“301調查”，自此中美之間的貿易摩擦不斷。根據皮特森國際經濟研究所數據，美國對中國進口商品的平均關稅稅率由2018年1月1日的3.1%升至2025年4月的135.4%後，震盪回落至2025年11月10日的47.5%。但是，中國對美國的貿易順差並沒有出現大幅減少。根據Wind數據，中國對美國的貿易順差由2017年的2758.1億美元增至2024年的3610.3億美元，2025年前11個月仍有2571.5億美元。事實證明，很多關鍵零部件和機電設備，美國短期內難以找到替代方案，不過，從長期來看，美國勢必會逐漸尋找新的替代方案。

其次，不利於全球化的發展。各國在貿易的過程中互通有無，分工合作，通過不斷做大市場分享全球經濟增長果實，從而實現雙贏局面。如果一國貿易順差過大，會導致全球貿易失衡，貿易逆差國家外匯不足，不僅難以償還國際債務，還難以使用外匯購買高科技產品

促進本國產業升級。長期來看，長期巨額貿易順差國面臨的外部阻力將會越來越大，不利於全球經貿格局穩定。這也是重商主義被摒棄的主要原因之一，英國和美國都曾經由貿易順差國轉為貿易平衡國甚至是貿易逆差國。

最後，大量的貿易盈餘會使得賺取的外匯流向收益高的全球資產，如果國內投資回報率低，會導致本國民間投資低迷。事實上，美聯儲自2022年5月加息至2024年9月轉為降息至今，中國的民間投資增速持續處於低位，2025年前10個月，中國民間投資增速為-4.5%。貿易盈餘資金的外流是導致中國民間投資增速不振的重要原因之一，長期來看，不利於激發中國經濟的內在活力，也不利於國家財政的可持續性。

中國全球化的下一步

過面對順差高企帶來的機遇與挑戰，中國需要從戰略高度重新思考對外經濟關係。單純依靠出口增長來拉動經濟，既不可持續，也