專家：貨從中國過≠全部收益留在中國

查清貿易賬簿：順差在華 利在全球

讀懂中國貿易順差②

蘇州工業園區的一家外資電子廠裏，兩本賬常擺在同一張桌上。一本是集團合併報表的一頁，淨利潤按股比匯回總部；一本是報關行打印的出口單，貨值全部記在中國。同一批產品，在兩本賬上留下兩個不同的數字。海關總署的大賬同樣清晰：今年前三季度，我國貨物貿易進出口39.94萬億元（人民幣，下同），增長18.8%；出口23.2萬億元，增長16.4%；進口16.74萬億元，增長22.3%。同期，進口增速比出口快5.9個百分點，對外貿易更加平衡協調。順差記在中國，收益卻要一筆一筆去找。沿一條價值鏈往下走，有四本賬要查：資本的賬、農業國的賬、中轉國的賬，還有一本容易被忽略的服務賬。

大公報記者 任芳頡

「在全球價值鏈分工體系下，海關統計的貨物貿易順差記錄在中國境內，並不等同於全部收益留在中國。」北京大學經濟學院教授、國民經濟研究中心主任蘇劍向《大公報》表示，一件出口商品從零部件採購、加工組裝，到海外分銷、終端消費，利潤沿着產業鏈條層層分配，資本方、資源供給國、中轉經濟體、海外消費者以及各類服務提供商，都在這個過程中分享收益。外界常常簡單以海關賬面順差評判雙邊貿易得失，卻忽略總值統計本身的局限，混淆貿易統計屬地與利益歸屬主體。應該釐清順差統計的真實含義，剖析價值鏈上多方收益如何分配，客觀看待中國在全球貿易循環中的角色與所得。

外企賺大頭 我國僅獲加工費

最先翻開的是資本的賬。商務部今年7月發布的《關於所謂「產能過剩」問題的中方立場》顯示，2025年，外資企業佔中國出口的27%、順差的16%，順差和利潤增速都快於本土企業。「出口份額明顯高於順差份額，本身就說明外資企業的進口投入更密集——中間品買進來，再加工、組裝後再賣出去，留在中國的增值部分遠少於報關單上的貨值。」蘇劍說，這正是「高出口、低留存」的寫照。

利潤也沒有停在報關行。國家外匯管理局數據顯示，今年上半年，外資企業在境內的收益再投資同比增長31%——賺到的錢，有相當部分又投回了中國的廠房、產線和研發中心，反映其對中國市場前景和制度環境的長期信心。

中國進口保障農業國訂單

第二本賬記在出口國一側。2025年，中國進口18.5萬億元，連續17年居全球第二大進口市場，中國自130多個國家和地區的進口實現增長，已成為近80個國家的主要出口目的地；目前已對63個國家實施零關稅。今年，非洲建交國的乾辣椒、腰果等農食產品獲得准入；前三季度，我國自上述零關稅國家進口8675.3億元，增長15.3%。對產地的農戶和合作社而言，順差的另一面是一張穩定的採購單。

出貨貼牌方利潤可觀

第三本賬在中轉國。前三季度，我國對東盟進出口6.84萬億元，增長22.7%，其中出口增長23.4%，東盟佔我國外貿比重升至17.1%；同期，裝備製造業引領作用突出，貢獻了近9成的出口增量，中間品佔出口總值比重超過一半。

零部件先到越南、墨西哥，在當地完成組裝，再以「越南製造」「墨西哥製造」的身份進入歐美市場。同一個增加值的最後一段路程換了國籍，雙邊統計上的順差隨之位移。順差減少，未必等於產業離開中國，也可能只是分工鏈條又延長了一節。

中國是服務貿易淨買家

第四本賬在進口國的購物車裏。歐洲央行測算，如果2026年歐盟自中國進口增加10%，歐盟整體進口價格將下降1.6%。關稅的成本落在另一頭：紐約聯邦儲備銀行的研究顯示，美國加徵關稅的額外成本約90%由美國消費者和企業承擔；美國國會預算辦公室認為約70%通過漲價轉嫁給消費者。

還有一本常被忽略的賬：服務。據國家外匯管理局數據，今年上半年，我國服務貿易逆差1120億美元，知識產權使用費逆差165億美元。港口、船公司、貨代、保險、專利許可，每一票貨物上的服務費，有相當部分付給了別人。貨物貿易上中國是順差國，服務貿易上中國是淨買家。

正因如此，中國並不刻意追求順差。順差像一筆「過路錢」：貨從中國過，賬記在中國，收益在各方之間分配。看清這筆錢怎麼分，比爭論數字大小更有意義。順差會收窄，但不會歸零，需要調整的是結構，不是數字。



▲在全球價值鏈分工體系下，海關統計的貨物貿易順差記錄在中國境內，但利潤沿着產業鏈條層層分配，資本方、資源供給國、中轉經濟體、海外消費者等都在這個過程中分享收益。 新華社



中國進口增長 滿足世界所需

- 2026上半年，我國對東盟進出口中間品2.86萬億元人民幣，增長24.5%，其中，我國對東盟出口電力23.9億度，同比增加42.9%，既支持了區域產業發展，也惠及沿線民生期盼。
- 2025年外資企業佔中國出口的27%、順差的16%，順差和利潤增速都快於本土企業。2026上半年，中國在對歐盟和韓國的出口中，外資企業的佔比分別近三成和四成。
- 中國進口規模連續17年居全球第二，成為近80個國家的主要出口目的地。對63個國家實施零關稅政策，是全球首個對所有非洲建交國和所有建交的最不發達國家實現全覆蓋零關稅待遇的主要經濟體。
- 中國是唯一一個舉辦國際進口博覽會的國家，已成功舉辦8屆，累計意向成交額超過5800億美元。
- 「十四五」期間累計進口規模超過90萬億元人民幣，中國不僅是「世界工廠」，更是「世界市場」。

大公報記者任芳頡整理

貿易賬

指一國一定時期以本國貨幣衡量的進口和出口的差額，也稱淨出口額。它屬於國際收支經常賬的組成部分。出口額大於進口額為貿易順差，反之為逆差，其變動反映國家商品貿易狀況，是宏觀經濟分析重要指標。

一輛Model Y 要算三張賬單

賬本拆解

上海臨港新片區的碼頭上，一輛剛下線的Model Y正在裝船。它從特斯拉上海超級工廠出廠，報關單上寫的出口國是中國，目的地是歐洲。這一台車的賬，要分三張表來算。第一張是出口表。2025年特斯拉全球生產電動車約165.5萬輛，交付163.6萬輛，亞太市場電動車交付量創歷史新高。其中，上海超級工廠交付85.1萬輛整車，佔特斯拉全球交付量一半以上，產品持續銷往歐洲、亞洲其他市場和加拿大。

第二張是利潤表。特斯拉2025年年報顯示，公司在中國市場實現收入209.62億美元，全球總收入948.27億美元，中國佔比約22.1%，僅次於美國。需要說明的是，工廠層面的利潤率並不單獨披露，中國業務利潤併入美國上市公司的合併報表，最終歸全球股東——報關單上的出口額記在上海，利潤歸屬卻在財報的股東權益一欄。

第三張是投資表。2025年2月，特斯拉上海儲能超級工廠投產，這是其在美國本土之外的首個儲能工廠，規劃年產1萬台Megapack、儲能規模近40吉瓦時。截至2025年底，已有2000台Megapack下線，2026年該工廠持續產能爬坡，產量創下新高，產品持續出口歐洲、澳洲等地。賺到的錢繼續留在臨港，變成新的廠房和設備。

這樣的賬本不止一本。蘇州工業園區今年1至7月完成利潤再投資3.4億美元，佔蘇州全市利潤再投資的三成。園區內，強生啟動蘇州產業園外科工廠產能升級，耐世特設立亞太智能製造總部，外資分支正從單一生產基地升級為研發與總部機構。目前，外資企業貢獻了園區近70%的規上工業總產值。

順差記在中國，是統計事實；利潤回到總部，是產權事實；產線繼續加碼，是投資事實。三件事同時成立，才構成一家外資工廠完整的中國賬本。



◀特斯拉上海超級工廠生產外景。 網絡圖片

美西方拿總值順差說事 有失公允

專家解讀

2025年我國貨物貿易順差8.51萬億元，「順差」再度成為國際經貿談判焦點。北京大學經濟學院教授、國民經濟研究中心主任蘇劍向《大公報》表示，現行國際貿易總值統計，將產品全額出口額計入最後加工地。我國加工貿易體量較大，無論中間體、原材料來自何處，在雙邊貿易中成品出口貨值全部計入中國，由此推高賬面出口規模；價值鏈底端的組裝國出口額容易被高估，上游零部件供應經濟體的貢獻則容易被低估。

他舉例，據商務部統計，2016年貿易總值統計下中美貿易順差為2507億美元，增加值口徑下中國對美貿易順差為1394億美元，較總值方法減少44.4%。OECD與WTO測算，2018年中國對美出口境外中間投入佔比約28%，增加值口徑順差較總值口徑縮減約四成。

聚焦中美雙邊貿易，蘇劍分析，總值統計將整條產業鏈貨值歸集到組裝地。不少記在中國名下的賬面順差，實質來自日韓、中國台灣等上游經濟體的零部件，經在華組裝後輸往美國，形成順差的統計「轉移」，兩套口徑之差，正是全球分工帶來的統計偏差。

拿總值順差作為博弈籌碼，相當於依據一本歸屬失真的賬本議價。商務部今年7月立場文件顯示，2025年外資企業貢獻中國出口的27%、順差的16%，出口佔比高於順差佔比，反映外資在華多是進口中間品再出口，留在國內的增值空間有限。

在他看來，這種統計偏差深刻影響國際經貿政策討論。部分經濟體直接以海關總值順差作為評判標尺、設置貿易壁壘，立論基礎本身存在局限。順差是分工與市場需求共同形成的結果，並不歸組裝地單獨享有。強行要求單邊調整，忽視價值鏈依存關係，只會抬升全鏈條成本，關稅代價最終多由進口方企業和消費者承擔。

蘇劍表示，貿易統計分為居民統計、增加值統計、所有權統計三重標尺，不能只採信一套賬本。很多跨國公司在華布局集中於加工組裝環節，利潤按股權歸屬流向境外母公司。切換到所有權口徑，收益分配格局還會進一步改寫。「順差賬面記在中國，但價值鏈收益由資本方、上游供給方、終端消費者多方共享，這正是『順差在中國，利益在各方』的底層邏輯。」

「中國推進貿易趨向平衡，目標不是簡單壓縮賬面順差數字，而是持續優化在全球價值鏈的位置，提升出口國內增加值佔比，在國際分工中獲取更高質量收益，與全球貿易夥伴共享紅利。」蘇劍說。

責任編輯：肖泓宇 美術編輯：馮自培