

遠景論壇



儘管面臨美國關稅壓力，中國透過擴大對歐洲、東協、拉美及非洲等新興市場出口「新三樣」，加上內需疲軟導致進口低迷，導致順差進一步擴大。(圖片來源：Depositphotos)

2025 年中國對全球貿易順差創高的意涵

張建一

台灣經濟研究院院長

2025 年中國貿易順差達 1.19 兆美元，創歷史與全球新高，是全球唯一突破 1 兆美元的國家。儘管面臨美國關稅壓力，中國透過擴大對歐洲、東協、拉美及非洲等新興市場出口「新三樣」（電動車、鋰電池、太陽能），加上內需疲軟導致進口低迷，導致順差進一步擴大。

2025 年中國貿易順差中，出口總額為 3.77 兆美元，進口 2.58 兆

美元，順差額較 2024 年（約 9,930 億美元）持續飆升，顯示全球貿易失衡狀況加劇。主要原因在於新興市場替代：美國對中國的關稅使得直接對美貿易額與順差下降，但中國工廠增加對東南亞、非洲和拉丁美洲的出口，許多新三樣貨物經由這些地區轉口美國，繞過貿易限制。

中國國內進口需求長期疲軟

由於中國內需與房市低迷，中國家庭消費能力下降，加上房地產崩盤，導致國內進口需求長期疲軟，促使大量生產力轉向出口。而國際是如何反應的呢？巨額順差加劇了全球貿易摩擦。美國、歐盟、巴西、印度等國因中國廉價商品衝擊本國製造業，計畫對「新三樣」產品實施更高反傾銷稅。此趨勢反映出中國正加速從對美出口為主，轉向多元化市場布局，但在推動消費和出口結構調整上仍面臨國際貿易摩擦壓力。

即使過去 10 個多月美中雙方互制關稅出手不斷，但在 2025 韓國 APEC 美中協商後又回到原點：美國對中加徵 30%，而中國則對美加徵 10%。同時將推遲稀土管制措施一年，並恢復採購對美國農民至關重要的大豆。此外，芬太尼前體相關的關稅稅率從 20%減半至 10%的方式，來實現美國整體關稅從 57%降至 47%的目標。這些結果顯示，中國對抗美國關稅所擁有的籌碼正在壓制美國。

美國最高法院裁定川普的對等關稅無效

意外的是，2 月 20 日美國最高法院裁定川普去年根據國際緊急經濟權力法（IEEPA）所實施的對等關稅無效。判決一出，川普原宣布改依《1974 年貿易法》（*Trade Act of 1974*）第 122 條授權，簽署對進口至美國的商品加徵 10%從價關稅的行政命令，並於 2 月 24 日正式上路，為期 150 天且可經國會批准延長；不到 24 小時，他馬上又說要將稅率改為 15%，且立即執行。

美國貿易代表葛里爾（Jamieson Greer）25 日指出，在美國最高法院判決總統川普先前的關稅措施失效後，美國尋求將中國產品的關稅維持在 35%至 50%之間，具體稅率取決於商品種類。他也表示，川普總統將在未來幾天簽署命令，將全球關稅從現有的 10%提高至 15%，並尋求與已達成貿易協議的國家維持「連續性」。2 月 26 日，美國國際貿易委員會 2 月 26 日表示將啟動調查，評估若撤銷中國永久正常貿易國地位（即俗稱「最惠國待遇」）在 6 年內對經濟的影響。



基本上，中國若被美國取消最惠國待遇，基本關稅至少 40%，若再加上 301 條款與 122 條款已經執行，中國產品的關稅確實可能維持在 35%至 50%之間；但如前所示，抑制中國的「以鄰為壑」行為單靠美國單方面的作法已發揮不了大作用。

核心模式已從「直接出口」轉向「三角貿易」

中國在當前全球貿易地緣政治緊繃的背景下，一直利用對外直接投資（FDI）進行產能移轉，這種現象通常被稱為「洗產地」（Transshipment/Circumvention）。電動車即是最明顯的案例。其核心模式已從「直接出口」轉向「三角貿易」。

傳統模式是「中國製造出口歐美市場」，但在高額關稅（如美國 301 條款、歐盟電動車反補貼稅）下，模式演變為中國企業在與歐美有自貿協定的第三國（如越南、墨西哥、匈牙利）設立工廠。接著從中國進口半成品或關鍵零組件（如電池芯、織物、電子零件）。最後，在當地進行最終組裝，利用當地的原產地證明（Certificate of Origin）以低關稅或零關稅進入歐美市場。更令人擔心的是，中國這種掠奪式訂價的目的就是要逼進口國當地廠商退出市場，由中國品牌商獨霸市場，最後再使當地國不得不依賴中國品牌產品，最後再提高訂價賺取暴利。

如此情況持續下去，中國在全球製造的影響將大為增加，影響全球經濟安全。為此，各國必須嚴謹應對，聯合制裁中國方能有所成效，包括強化與確實執行原產地規則（Rules of Origin）、啟動「反規避調查」（Anti-Circumvention Investigations）、加強邊境執法與技術手段與建立國際合作與黑名單制度等。

編按：本文僅代表作者個人觀點，不代表遠景基金會之政策與立場。



財團法人兩岸交流遠景基金會

本基金會為研究國際政經情勢之民間學術智庫，旨在針對國際政經情勢及戰略與安全等領域，將學術研究成果具體轉化為政策研析，作為我政府參考，深化學術研究能量，並增進與國際重要智庫交流與互訪。

臺北市汀州路三段 60 巷 1 號

Tel: 886-2-23654366

Fax: 886-2-23679193

<http://www.pf.org.tw>

