

分析：中國開年出口增速虛高 暗藏風險

中共海關總署日前發布了今年頭 2 個月中國外貿進出口數據，雖然出口同比增速實現兩位數增長，但實際上出口絕對金額卻比去年四季度還略低。分析認為，中國出口增速虛高。

專家們普遍認為，中國的出口導向型經濟暗藏風險，不可持續，對其它貿易夥伴也構成重大傷害；而且中國民眾的收入、就業和社會保障等，都未能從中獲得顯著改善。

中國進出口兩位數增長 分析：三因素促成增速虛高

週二（3 月 10 日），中共海關總署公布 2026 年 1—2 月中國外貿數據。以美元計，前 2 個月中國進出口總值 10,995.4 億美元，同比增長 21.0%。其中，出口 6565.8 億美元，同比增長 21.8%；進口 4429.6 億美元，同比增長 19.8%。不過由於美中互徵高額關稅，對美出口同比下降 11.0%，出口總額 672.4 億美元。

中國問題專家王赫表示，中共為了顯示外貿環境很好，對經濟數據進行選擇性報導，只報同比不報環比，給人造成一種錯覺，以為中國的外貿很厲害。

對於今年開年中國外貿增速高，專家認為，主要是三個原因促成，包括：去年同期基數低、新年假期較晚，以及美國對華關稅波動。實際上，出口金額比去年四季度均值還略低。

美國南卡羅萊納大學艾肯（University of South Carolina Aiken）商學院市場學教授謝田和旅美經濟學者黃大衛都認為，核心原因是受到 2024 年末「搶出口」效應的影響，2025 年同期基數偏低，所以襯托出今年增速高。2024 年 11 月，川普（特朗普）當選美國總統，行業對於加關稅的預期或擔憂迅速提升，美國進口商和中國供應商把訂單前置。

《第一財經》援引上海財經大學公共政策與治理研究院首席專家楊暢分析稱，今年前 2 個月，出口合計金額約 6565.78 億美元，月均金額約 3282.89 億美元，還略低於 2025 年四季度均值 3309.85 億美元，與 2025 年 3—12 月均值 3232.78 億美元基本持平，表明出口相對平穩。

另外兩個因素是美國關稅和中國新年假期。《澎湃新聞》援引民生銀行首席經濟學家溫彬的話表示，「1 月份出口受新年錯位因素影響，2026 年春節由去年 1 月末推遲至（今年）2 月中下旬，形成低基數效應。2 月份出口則由『搶跑』因素支撐，2 月 20 日美國最高法院推翻川普依據 IEEPA 徵收的關稅，外貿與航運企業搶抓關稅下調窗口期迅速復工。」

此外，謝田還認為，在中國內需和基建都不振的情況下，中國經濟比較困頓，中共加大了對進出口的刺激也是重要因素。

中國出口導向型經濟 未惠及民生

但是，中國出口導向型經濟未像日本等類似國家一樣惠及民生。

黃大衛認為，出口導向型並不是中國經濟的問題所在，像澳洲、中東、加拿大和日本都是靠出口導向型，這沒有問題。最關鍵的是，中國經濟的增長沒有能夠帶動一般老百姓的收入增加、社會保障改善。

「這跟中國的政治體系、經濟體系，以及中國經濟的國家資本主義有關。整個社會的生產利潤都歸國家，跟老百姓關係不大。這導致一般老百姓的生活跟經濟增長，跟出口形勢大好之間沒有產生必然的聯繫。」

黃大衛總結說，中國前兩個月出口大增，一方面並不代表目前經濟已經是非常好的復甦，哪怕它出口復甦，也跟中國一般老百姓改善民生未必有太大關係，因為關鍵是它（政府）在民生工程、在社會保障方面能夠放多少比例給一般民眾受惠，在稅收方面是否真實減免，同時提高管理能效，減少吃皇糧的人口，壓制社會貪腐，這些才是關鍵點。

謝田強調，中國出口導向經濟暗藏風險。他說，「中共在補貼或操控出口，讓中國經濟更加地依賴於進出口。萬一整個世界經濟陷入困境，全球陷入衰退，市場陷入衰退的話，中國的經濟發展的負面影響就會出現。」

中國出口導向型經濟 對全世界是巨大傷害

王赫認為，中國經濟已無路可走，只能依賴出口。但中國經濟規模這麼大，走外向型出口導向，對全世界都造成一個巨大的傷害。

他說，「現在中國經濟已經是沒有辦法了，中國經濟增長對進出口的依賴程度，最近幾年，就是十四五期間，快速上升，比十三五翻了番。因為中國的產能這麼大，國內消費不了，消費不起來，它只有走出口這條路。

「雖然中共也知道，全世界對中國這個產能衝擊非常的反感，而且會搞雙反調查，會打關稅戰，但是中共也沒有辦法。就是死豬不怕開水燙，就這條路走下去。除此之外，它沒有別的招數。」

中共海關 2 月份數據顯示，今年前 2 個月對外貿易順差 2136.2 億美元，這引發貿易夥伴國的抵制。《華爾街日報》報導，上海保銀投資管理（Pinpoint Asset Management）的經濟學家張智威表示，中國的一些主要貿易夥伴一直在施壓中國，要求解決貿易失衡問題。開年強勁的出口增長可能會「進一步強化」貿易夥伴對中國貿易失衡不斷擴大的擔憂。

謝田分析說，「現在出口大幅增加，順差也大幅度增加，這會帶來其它國家的反彈，他們到時候也會對中國提出像美國一樣的訴求，要中國降低順差，停止操縱貨幣。」

川普率先發起貿易戰 中國出口型經濟難持久

謝田表示，中共必須解決中美貿易失衡問題，否則不僅將被排除在美國市場之外，還可能加速美中脫鉤、對抗。

他說，「川普 3 月底會去中國和習近平會見。這個貿易問題肯定還是個最關鍵的問題，再加上其它的問題。中國可能會買得更多來減少一些壓力，也拖延一些川普的關稅加徵的時期。但是，總體來說的話，這個貿易失衡的問題，中共必須解決。要不然的話就會被排斥在美國市場之外。」

「中美的對抗、對立會加劇，尤其是在美國拿下了委內瑞拉，正在攻打伊朗，現在馬上還要拿下古巴的國際背景下，中美的這種對抗肯定會加速。如果中美政治，甚至軍事上的衝突加劇的話，中美還是有經濟上脫鉤的可能。」

王赫表示，中長期來看，全球產業鏈重組，中國出口型經濟難持久。

他說，「中國的經濟從中長期來看的話，它外貿這條路，出口導向這條路肯定會受到嚴重調整。那麼現在中美出口，中共對美出口是兩位數的下降，這只是一個例子。只要國際產業鏈深入調整，取得一定的進展的話，全世界對中共的依賴程度就會降低。」

不過王赫也認為，這個過程會比較艱苦，也可能比較長。他說，「全球對中國的經濟出口衝擊已經有了共識，但是全球產業鏈重組，加上最近戰爭的衝擊，對中國產品還有一定的依賴。所以這個過程調整起來是比較艱苦的，也是比較艱巨的，「現在還很難一下子扭轉，這個會持續一段時間」。

「全球產業鏈能否順利重組的關鍵是，川普政府是否能夠很平穩地，很快地，以替代措施，使全球的關稅格局能夠穩定下來。這樣，世界產業結構的調整才能夠更好地、順利地進行。」

美伊戰爭若長期持續 將重創中國經濟

美伊戰爭進入第 12 天，仍未看到馬上結束的跡象。專家們都認為，該戰爭對中國經濟的影響程度，要看持續時間。如果長期持續，將重創中國經濟。

王赫說，「如果很快結束的話，它會造成短期的波動。但是如果這個戰爭很苦，要持續幾個月，那麼對中國經濟進出口就會有很大的影響。」

「一個是，中國的原油有一半是從中東進口的，而且至少 40% 是走霍爾木茲海峽，這對中國的壓力就很大。中國目前的石油化工產業鏈已經開始很緊張。」

王赫和黃大衛都認為，美伊戰爭也影響中國對中東地區的貨物出口。

黃大衛說，「中國對於中東本身就有大量的機械、電池和汽車出口，中東戰火延燒造成油價、保險費用、運費以及航線安全成本都上升，尤其是一旦海峽受到封鎖，會重創中國對中東出口。」

王赫則說，現在整個航線都已經在戰爭危險中，運價高漲，而且很多船都已經停運了。所以，中共是非常迫切地希望中東戰爭能夠很快停下來，不然中國經濟就會遭到重創。

謝田則認為，如果持續很久，會導致全球經濟衰退，中國出口勢必衰退。

謝田說，「美伊戰爭現在看來可能會部分影響中國的能源供應，如果這個戰爭再長期進行的話，可能會導致全球經濟衰退。各國的購買力比較減少的話，中國的出口也會受到影響。」