

一、相关事件

1.5月14日，美方发布对华加征301关税四年期复审结果，宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的电动汽车、锂电池、光伏电池、关键矿产、半导体以及钢铝、港口起重机、个人防护装备等产品的加征关税。其中涉及锂产业链的有：（1）针对中国电动汽车的关税将从25%提升至100%（今年起实施）；（2）用于电动汽车的锂离子电池及其零部件的关税将从7.5%跃升至25%（今年起实施）；（3）用于非电动汽车锂离子电池将从7.5%增至25%（2026年起实施）。

2.6月12日，欧盟委员会发布公告称，若无法与中方达成解决方案，则将从7月4日起对中国进口电动车征收临时性反补贴关税。在现有的对所有进口车征收10%关税的基础上，将对进行抽样的三家企业比亚迪、吉利汽车、上汽集团分别加征17.4%、20%和38.1%的反补贴关税，对参与调查但未被抽样的车企加征平均21%的反补贴税（爱驰、江淮、宝马、奇瑞、一汽、长安、东风、长城、零跑、南京金龙、蔚来、小鹏、特斯拉），并对未配合调查的电动汽车制造商将被加征38.1%的反补贴税。临时性关税将在今年11月进行投票并确认变成最终关税，最终关税通常征收五年。

图表 1：欧盟拟加征关税税率统计

欧盟拟加征关税税率统计			
企业/类别	现行关税	反补贴	总关税
比亚迪	10%	17.40%	27.40%
吉利汽车	10%	20%	30%
上汽集团	10%	38.10%	48.10%
参与调查但未被抽样的企业(如爱驰、江淮、宝马、奇瑞、一汽、长安、东风、长城、零跑、南京金龙、蔚来、特斯拉和小鹏)	10%	21%	31%
未配合调查的企业	10%	38.10%	48.10%

资料来源：Mysteel，新潮研究所

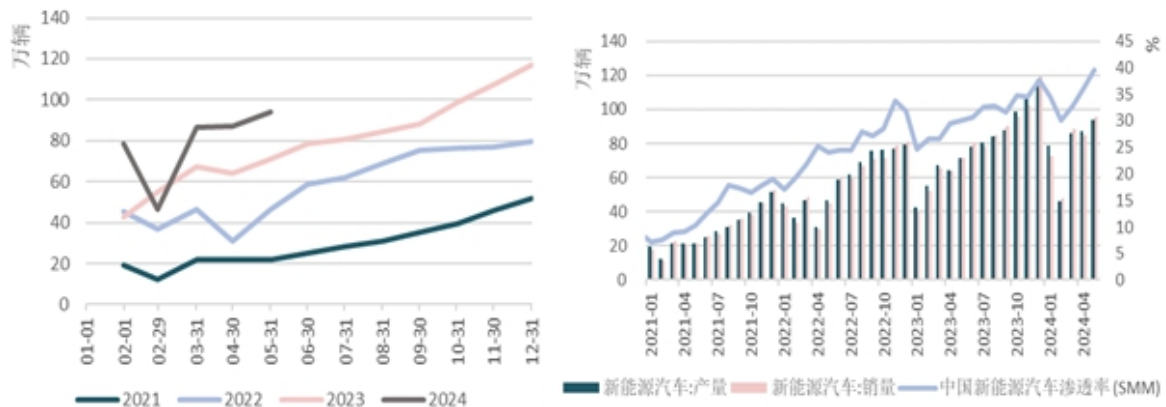
以上名单中涉及到的中国车企将从七月份开始，需要先把保证金交给海关，等待11月份欧盟成员国最终投票的结果，确定加征的具体税额后，再补缴所有欠款。而关税的正式执行将从11月份开始，之前交的保证金会计入最终税额。

二、中国新能源汽车及出口概况

1. 中美欧新能源汽车概况：中国新能源车销量保持较高增速，欧美有所降速

2023 年中国新能源汽车产销量全球第一。2024H1，国内新能源汽车保持较高增速，根据中汽协数据，2024 年 1-5 月，我国汽车产销量分别达 1138.4 万辆和 1149.6 万辆，同比分别增长 6.5%和 8.3%。其中，新能源汽车产销量分别达 392.6 万辆和 389.5 万辆，同比分别增长 30.7%和 32.5%，市场占有率达 33.9%。今年以来一线城市渗透率增速或有边际放缓，但中低端车型在二三线城市的渗透率仍快速攀升。

图表 2：中国新能源汽车产量季节性 & 渗透率



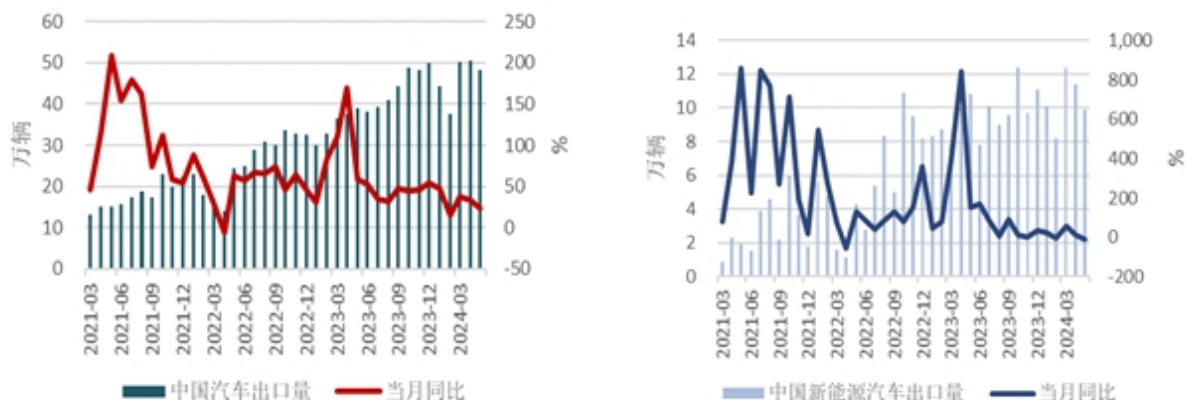
资料来源：中汽协，SMM，新潮研究所

再看欧美市场，2024 年 1-5 月欧洲七国新能源乘用车销量达到 79.3 万辆，同比增长 1.8%，渗透率为 22%；2024 年 1-5 月美国新能源乘用车销量达到 59.05 万辆，同比增长 10.4%，渗透率为 9.1%。

2. 中国新能源车出口概况：中国向欧美出口边际转弱，向亚洲和南美地区出口有所提高

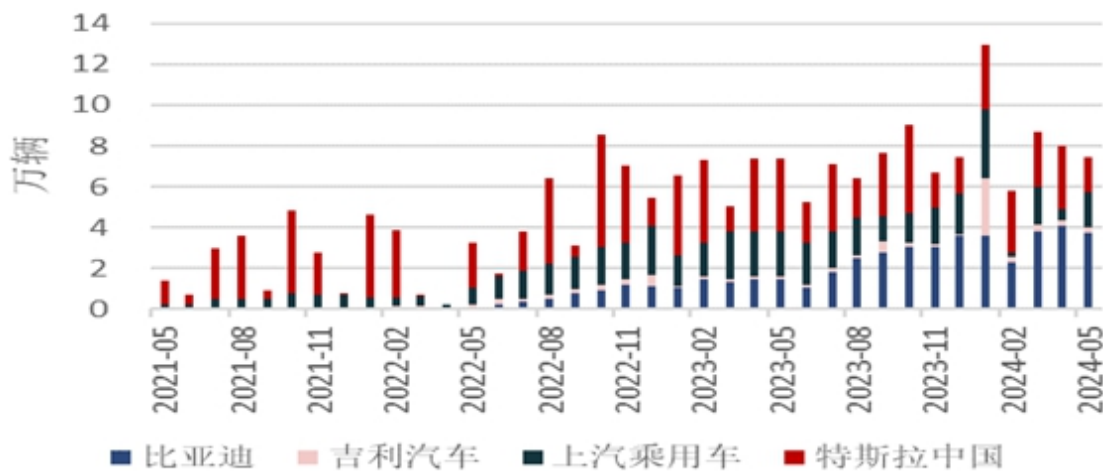
2023 年中国汽车出口量超越日本成为全球第一大汽车出口国，主要因为我国近年来新能源车的快速发展，根据中汽协数据，2023 年中国汽车出口 522 万辆，同比增长 57.23%，其中新能源汽车出口 120.3 万辆，同比增长 77.2%。

今年来看，根据中汽协数据，2024 年 1-5 月，中国汽车出口量为 230.7 万辆，同比+31.15%，其中新能源汽车出口量为 52 万辆，同比+14.04%，占总出口量的 22.54%。从新能源汽车出口市场来看，主要以欧洲和东南亚市场为主，根据海关数据，2023 年中国新能源乘用车出口前三大市场为比利时（占比 11.58%）、泰国（占比 9.26%）、英国（占比 8.16%）。中国新能源汽车产业链出海表现出从“电动汽车出口+锂电池出口”向“海外新能源产业链本地化”发展趋势。

图表 3：中国汽车、新能源车出口及其增速


资料来源：中汽协，新潮研究所

分车企来看，特斯拉中国、上汽集团、比亚迪以及吉利集团为中国出口海外市场的主要车企，上汽最大的出口地为欧盟，比亚迪主要市场为亚洲和南美。根据乘联会数据，2023 年，特斯拉中国、上汽集团、比亚迪以及吉利集团新能源乘用车出口份额占比分别为 33.21%、21.22%、23.83%、1.96%。

图表 4：中国新能源乘用车出口量（分车企）


资料来源：乘联会，新潮研究所

对美出口概况：根据海关数据，2023 年中国新能源乘用车出口至美国市场仅 1.25 万辆，占总出口量的 0.74%，同比减少 16.22%；2024 年 1-5 月，出口至美国市场 3458 辆，占比仅 0.41%。2023 年我国锂离子蓄电池（涵盖动力电池、储能电池和消费类电池）出口至美国的出口总金额为 135.49 亿美元，同比增长 33.94%，占我国锂离子电池出口额的 20.8%。

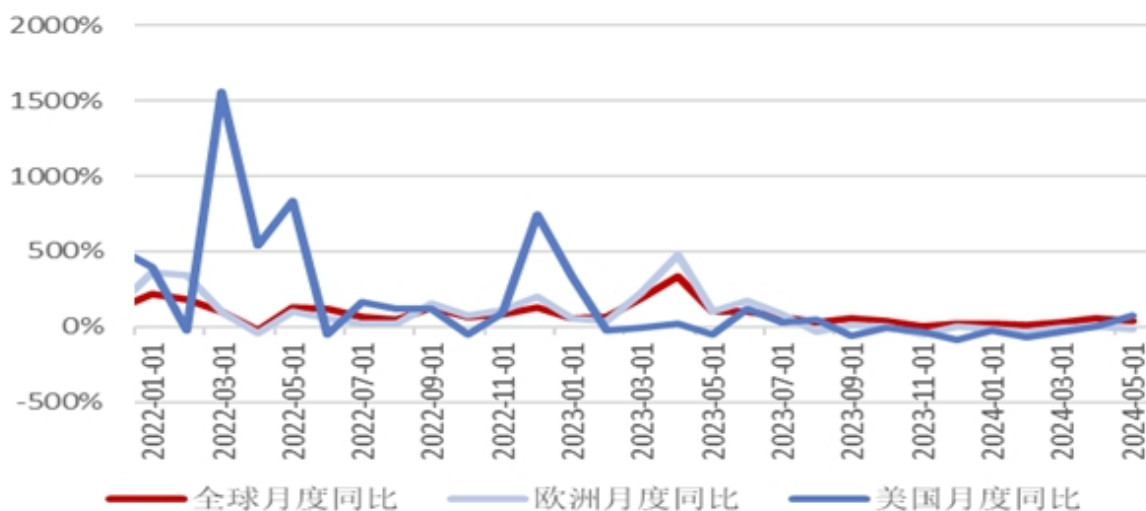
对欧出口概况：欧洲为中国电动汽车出口的主要市场，近年来中国对欧出口电动汽车快速增长，2020-2023 年纯动+混动对欧出口总量 CAGR 为 114.84%。根据海关数据，2023 年中国新能源乘用车出口至欧洲市场共 70.38 万辆，占总出口量的 41.79%，同比增加 35.95%；2024 年 1-5 月，出口至欧洲市场共 28.42 万辆，占比 33.31%。

图表 5：中国新能源汽车对欧美出口量



资料来源：海关总署，新湖研究所

图表 6：中国新能源汽车对欧美出口量同比增速



资料来源：海关总署，新湖研究所

三、事件解读与影响

1. 美方新关税政策：影响可控

(1) 对于国内新能源车加征幅度较大，但中国新能源车对美出口占比较低（2023 年占比为 0.74%），且同比下滑（2023 年同比-16.22%），影响可忽略不计。

(2) 对于国内动力电池出口或造成负面冲击，2023 年中国锂离子蓄电池（涵盖动力电池、储能电池和消费类电池）对美出口额占比约 20.8%，但考虑到短期内美国本土生产的电池在规模及成本上都难以取代中国进口，美国短期内对于中国进口电池依赖性较高，影响可控。

(3) 对于储能领域加征情况好于市场预期，豁免两年，从 2026 年开始实行。

整体来看，美国加征关税细则落地短期在情绪面打压锂价，对基本面实质性影响有限。

2. 欧盟临时反补贴税方案：后续需重点关注

23 年 10 月，欧盟对中国电动汽车发起反补贴调查，今年 6 月，临时性反补贴关税措施提出。在加征关税方面，欧盟内部存在极大分歧，德系车企普遍表示反对，临时关税是否落地还有待与中方讨论。

欧盟为我国重要的新能源汽车出口市场，2023 年向欧出口新能源乘用车占比 41.79%。目前欧盟对进口电车的关税为 10%，若再加上此次反补贴税，比亚迪旗下电动汽车出口至欧洲所需缴纳关税将合计达 27.4%；吉利汽车达 30%；上汽集团达 48.1%。从内外价格来看，国内新能源汽车有明显价格优势，新能源车出海经济性较好，若关税在 45% 以下，企业依然能有部分利润空间，若欧洲对中国新能源车关税增加至约 50% 及以上，出海经济性优势消退将直接影响到中国向欧洲出口新能源车的利润驱动。在关税正式生效执行前，或会存在电池、新能源车等抢出口的情况。临时关税是否落地还有待与中方讨论，后续需重点关注。

长期来看，为规避关税政策，整车企业用于出口欧洲的新能源汽车，未来或将更多选择在欧洲等中国以外的地区进行生产，这或将带动中国动力电池的出口增加。此外，从新能源车出口趋势来看，预计中国向欧美出口边际转弱，向亚洲和南美地区出口有所提高。

3. 总结

2024H1，受春节后车企降价促销、工信部等五部门联合开展新能源汽车下乡活动、汽车以旧换新补贴政策落地等影响，国内新能源汽车保持较高增速，预计 2024 年国内新能源乘用车渗透率仍有提升空间。但从出口端而言，对欧美销量不及预期，欧盟和美国对中国电动车及相关商品加征关税，短期影响或有限，后续需重点关注政策风险。预计出口端未来趋势：中国向欧美出口边际转弱，向亚洲和南美地区出口有所提高。

分析师：赵歆怡（碳酸锂）

从业资格号：F03123556

投资咨询号：Z0019881

电邮：zhaoxinyi@xhqh.net.cn

审核人：严丽丽

免责声明：

本报告由新湖期货股份有限公司（以下简称新湖期货，投资咨询业务许可证号32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新湖期货。未经新湖期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及其观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。