



光期研究：提高关税对汽车出口影响几何？

摘要：

光大期货研究所

当前新能源乘用车出口在乘用车出口的占比为 20%左右，海外国家针对新能源汽车的贸易保护政策料对中国新能源汽车出口产生明显影响。

撰写人：于洁

期货从业：F03088671

交易咨询：Z0016642

撰写日期：2024/7/5

今年中国出口新能源车主要出口地排名巴西跃升至第一位，比利时排名第二。出口的欧盟的新能源汽车明显降速，原因是随着去年 10 月欧盟对中国车企开启的反补贴调查。去年 11 月巴西也开始了对进口汽车的封堵，今年上半年中国出口至巴西的新能源汽车大增有在关税生效之前“抢出口”的影响。中国车企奇瑞、长城、比亚迪先后宣布在巴西建厂，计划年产能分别为 15 万辆、10 万辆、15 万辆，可以帮助这些中国车企避开巴西新能源关税提升的影响。

期市有风险

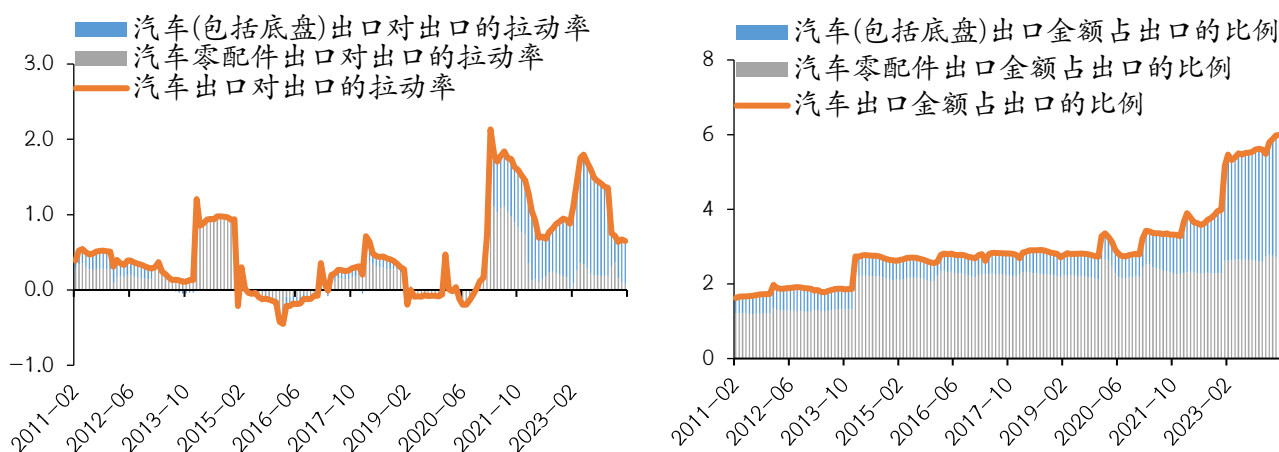
入市需谨慎

今年 1-5 月中国非新能源乘用车出口累计同比增长 37%，在去年较高的基础上仍然维持了高速的增长，但是这种增长是建立于出口俄罗斯的汽车保持高增速的基础上，未来需要谨慎看待。一方面俄罗斯经济受俄乌冲突影响，世界银行预估 2024 年、2025 年俄罗斯实际 GDP 增长率为 1.3%、0.9%，俄罗斯经济还是偏弱，车市需求增长乏力。此外，俄罗斯在汽车领域一直以来有显著的保护性贸易政策倾向，中国车企在俄罗斯的发展也充满着不确定性。

光期研究：提高关税对汽车出口影响几何？

2021 年至今，汽车对我国出口的拉动率中枢明显抬升，主要由于疫情和缺芯导致产销受限，海外汽车产量以及出口明显下滑，而中国具有产业链优势，提高了汽车占全球的份额。其中新能源汽车还受到西方车企退出俄罗斯市场的提振，新能源汽车受到海外国家新能源汽车补贴政策和高油价的推动。

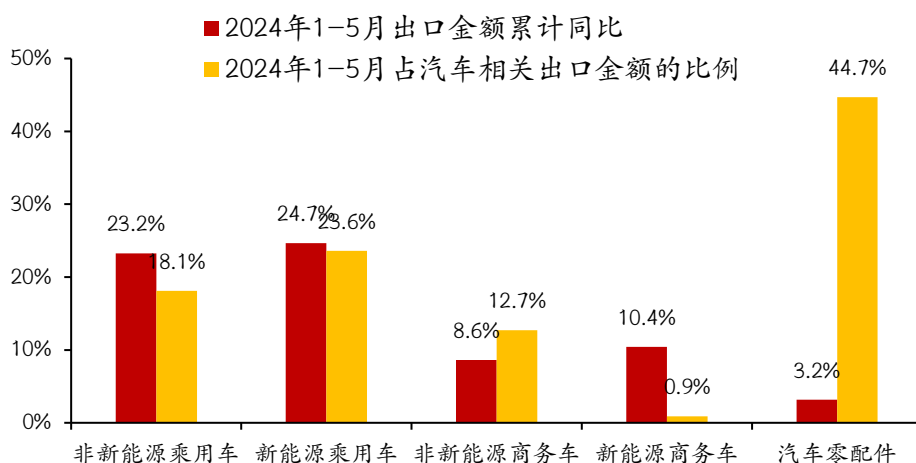
图表 1：汽车出口对出口的拉动率（单位：%） 图表 2：汽车出口金额占出口的比例（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

资料来源：Wind，光大期货研究所

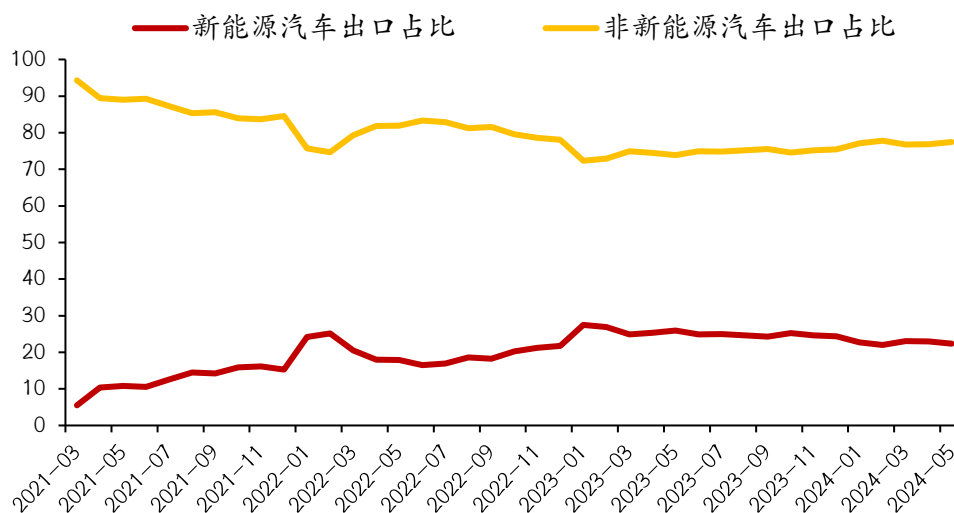
图表 3：汽车相关出口金额同比和比例（单位：%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

当前新能源乘用车出口在乘用车出口的占比为 20%左右，海外国家针对新能源汽车的贸易保护政策料对中国新能源汽车出口产生明显影响。欧盟委员会 6 月 12 日宣布，拟从 7 月 4 日起对进口的中国电动汽车征收 17.4%至 38.1%的临时关税；2023 年 11 月巴西宣布从 2024 年 1 月起对进口新能源汽车的关税上调至 10%–12%，将在 2024 年 7 月调整为 18%–20%，此后将上调直到 2026 年 7 月的 35%。

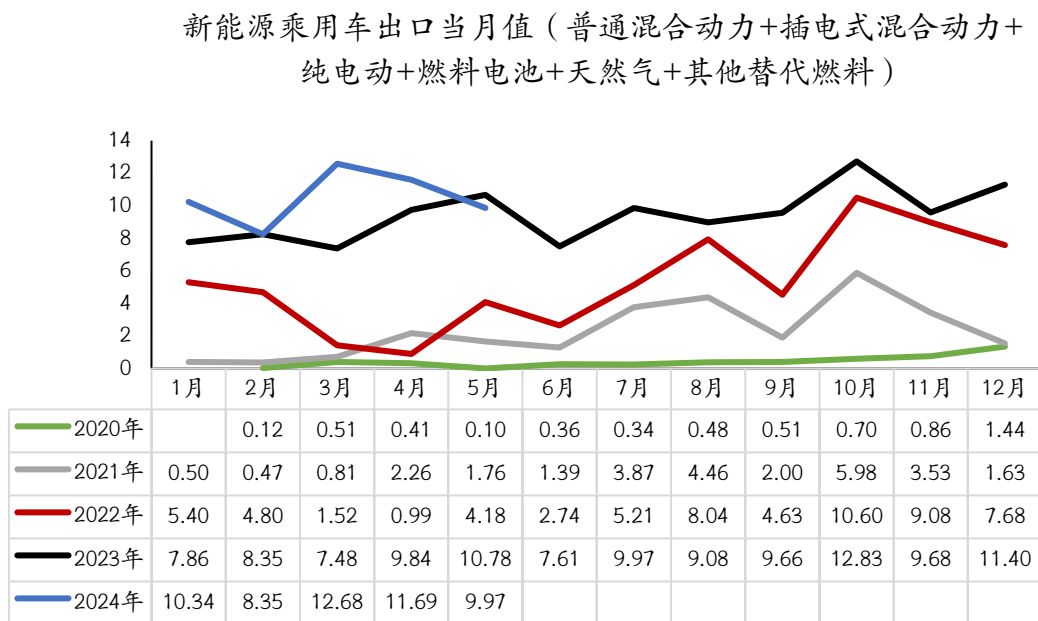
图表 4：新能源汽车出口占比（单位：万辆，%）



资料来源：Wind，光大期货研究所

今年 1–5 月新能源乘用车出口累计同比 13.7%，5 月相较于 4 月的 20.8%明显降速。2023 年新能源汽车出口同比增长 77.6%，去年 1–5 月累计同比增长 160%，今年的新能源乘用车出口增速明显降速。

图表 5：新能源乘用车出口当月值（单位：万辆）



资料来源：Wind，光大期货研究所

至于欧盟和巴西对新能源汽车加征关税，对中国的新能源汽车出口有多大影响，要从具体出口国家地分析。

从国别来看，2023 年中国出口新能源车主要出口地是比利时、英国、泰国、澳大利亚、西班牙等国家。比利时的汽车市场很小，人口也才一千来万人，比利时北部有全球最大的汽车集散港安特卫普布鲁日港，中远海运集团子公司中远海运港口占有该港口 20%的股份，中国对欧洲贸易大部分由比利时转口再进入其他欧洲国家。

今年1-5月中国出口新能源车主要出口地排名出现了明显的变化，巴西跃升至第一位，比利时排名第二。出口的欧盟的新能源汽车明显降速，原因是随着去年 10 月欧盟对中国车企开启的反补贴调查，今年中国新能源汽车出口欧洲的步伐暂时放缓。去年 11 月巴西也开始了对进口汽车的封堵，2023 年 11 月巴西宣布从 2024 年 1 月起对进口新能源汽车的关税上调至 10%—12%，

将在 2024 年 7 月调整为 18%–20%，此后将上调直到 2026 年 7 月的 35%。今年上半年中国出口至巴西的新能源汽车大增有在关税生效之前“抢出口”的影响。

巴西近两年新能源汽车销量增速很高，是潜在的新能源汽车需求较大的市场。巴西电动车协会（ABVE）数据显示，2023 年，巴西轻型电动汽车销量近 9.4 万辆。尽管这个数据不足 2023 年全球新能源乘用车总销量的 1%，但比起 2022 年，巴西电车销量已经增长 91%，创下历史新高。市场预计 2024 年巴西新能源汽车会突破 15 万辆大关。

政策方面，2018 年巴西联邦政府实行“Rota 2030”规划，提出“2030 年电动汽车销量要占巴西汽车总销量 30%”的目标，并颁发各项鼓励电动汽车及其零部件研发的政策。近期巴西联邦政府推出新版“绿色 Rota 2030”计划（又称“Mover”计划），预计将在 2028 年前提供金额高达 190 亿雷亚尔的税收激励，聚焦于促进汽车领域可持续性发展。众多汽车制造商先后宣布其在巴西的大额投资，中国车企奇瑞、长城、比亚迪先后宣布在巴西建厂，计划年产能分别为 15 万辆、10 万辆、15 万辆，可以帮助这些中国车企避开巴西新能源关税提升的影响。

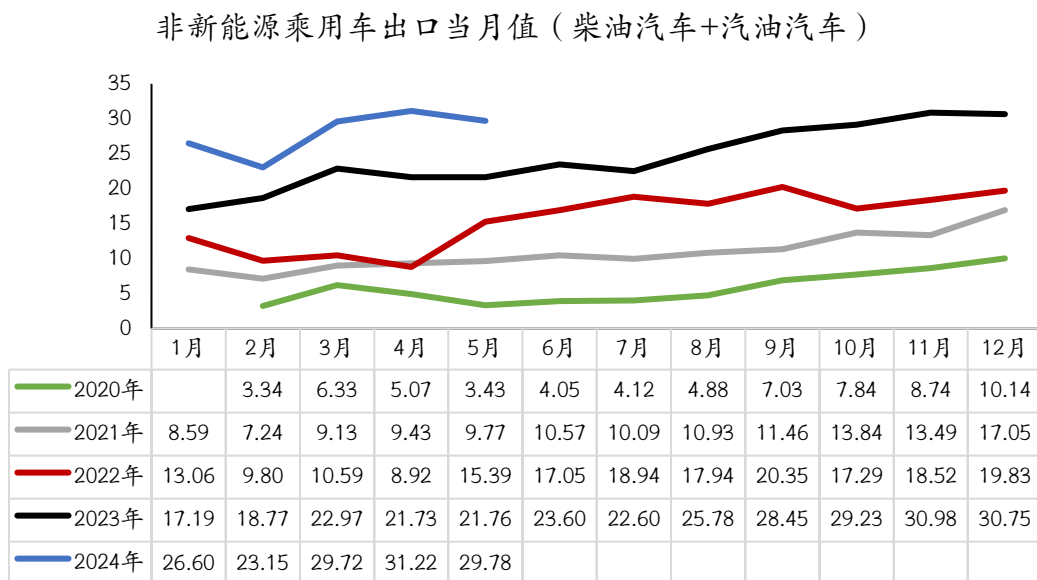
图表 6：新能源汽车主要出口国家（单位：辆）

新能源汽车主要出口国家（辆）	2023 年	2024 年 1–5 月
全球	1734787	869432
巴西	68188	131147
比利时	198030	115331
英国	139195	68018
墨西哥	17053	29377
泰国	160389	54964
澳大利亚	89102	39338
菲律宾	116097	45125
韩国	26904	22686
乌兹别克斯坦	43574	25418
阿联酋	36450	30987

资料来源：乘联会秘书长崔东树公众号，光大期货研究所

非新能源乘用车出口从 2021 年开始提速，上主要原因是主要汽车制造出口国产销受限，中国维持生产和出口提高份额；以及俄乌冲突，西方车企陆续退出俄罗斯市场，中国车企迅速保证了俄罗斯车市的供给需求，出口俄罗斯的乘用车大幅增加。今年 1-5 月中国非新能源乘用车出口累计同比增长 37%，在去年较高的基础上仍然维持了高速的增长，但是这种增长是建立于出口俄罗斯的汽车保持高增速的基础上，未来需要谨慎看待。

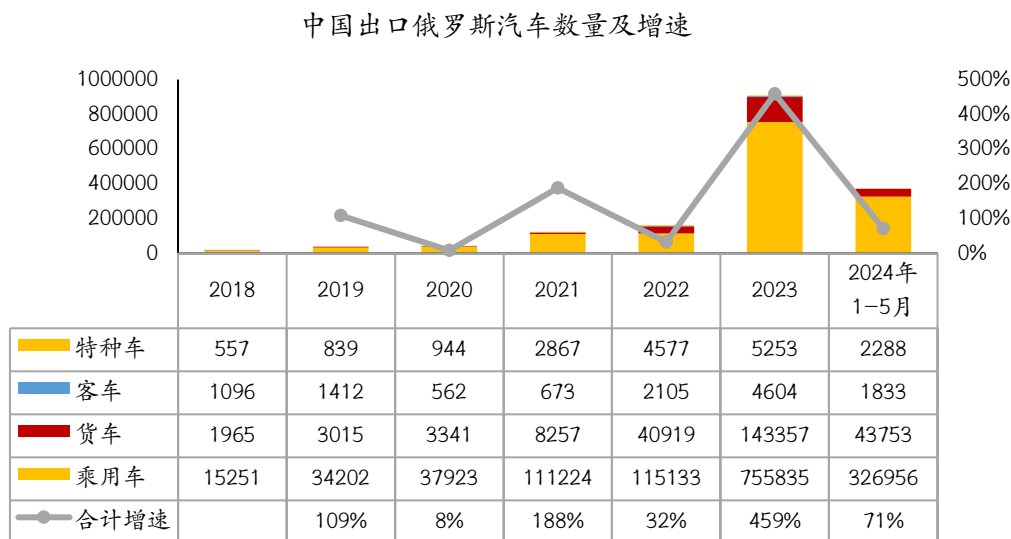
图表 7：非新能源乘用车出口当月值（单位：万辆）



资料来源：Wind，光大期货研究所

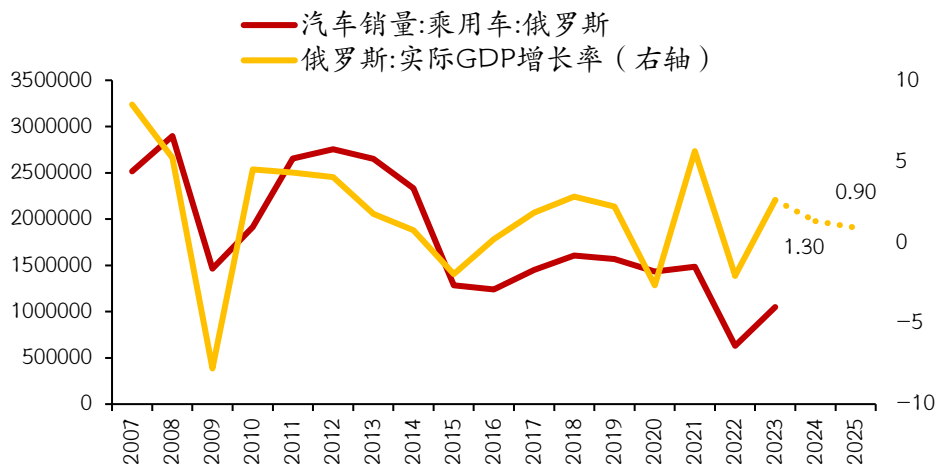
今年 1-5 月，中国出口至俄罗斯乘用车 32.7 万辆，同比增长 71%，值得注意的是，2023 年同比增长 459%，去年基数已经很高了，今年还能实现这么高的增长。

图表 8：中国出口俄罗斯汽车数量及增速（单位：万辆，%）



资料来源：乘联会秘书长崔东树公众号，光大期货研究所

图表 9：俄罗斯乘用车销量和 GDP 增长率（单位：辆，%）



资料来源：Wind，IMF，光大期货研究所

未来，一方面俄罗斯对华汽车政策可能有变化，另一方面随着俄罗斯经济增速可能放缓，对汽车的需求相应减少。俄罗斯经济受俄乌冲突影响，世界银行预估 2024 年、2025 年俄罗斯实际 GDP 增长率为 1.3%、0.9%，俄罗斯经济还是偏弱，车市需求增长乏力。

此外，俄罗斯在汽车领域一直以来有显著的保护性贸易政策倾向，中国车企在俄罗斯的发展也充满着不确定性。

分析师介绍

• 于洁，上海外国语大学金融硕士，现任光大期货宏观分析师，历任混沌天成期货宏观分析师。期货从业资格号：F03088671；期货交易咨询资格号：Z0016642。

免责声明

本报告的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性、可靠性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，并不构成任何具体产品、业务的推介以及相关品种的操作依据和建议，投资者据此作出的任何投资决策自负盈亏，与本公司和作者无关。