

【东方看点】欧盟发布对华电动车反补贴税落地，建议关注汽车行业后续发展表现

欧盟委员会 6 月 12 日发布公告称，如无法与中方达成解决方案，对进口自中国的电动车征收临时反补贴税，将于 7 月 4 日左右实施。对比亚迪、吉利汽车和上汽集团将分别加征 17.4%、20%和 38.1%的税率，对其它制造商将征收 21%的税率；进口自中国的特斯拉汽车可能适用单独的税率，即除了对进口纯电动汽车征收的 10%的普通进口关税外，还将增加反补贴税。

东方基金研究部认为，关税波及约 25%中国的出口新能源车，2023 年中国车企在欧盟的乘用车销量为 43.3 万辆，其中新能源汽车销量为 27.2 万辆，新能源占比 62.8%。2023 年出口至欧洲的新能源车占新能源出口总销量（112 万辆）的 24%。其中对吉利、上汽集团影响相对较大：2023 年在欧盟零售前五的自主车企分别为吉利控股（59.6%）、上汽集团（34.4%）、比亚迪（3.0%）、长城汽车（1.3%）、蔚来（0.4%）。此前普遍预期加征关税幅度在 25%左右，最悲观预期达到了美国合计 100%的水平，本次落地 21%，实际比此前预期情况要好一些，利空落地+在规则框架下博弈，解除了情绪化的担忧，对汽车板块整体估值有正面影响，建议关注汽车行业后续发展表现。

2024 年 6 月 13 日

（市场有风险，投资需谨慎。）