

301 关税升级冲击有限，或倒逼中企加速出海

2024 年 7 月 29 日

要点

- 301 关税的加征对中国的出口整体影响有限。
- 对于涉及金额最大的锂离子电池等产品，企业短期内可依赖价格优势和加速海外布局降低影响。但长期来看，美国电池市场的竞争格局存在不确定性。

分析师

李丹

北京

dan.li@spgchinaratings.cn

钟晓玲

北京

May.zhong@spgchinaratings.cn

2024 年 5 月，美国发布对华加征 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、半导体以及钢铝、个人防护装备等产品的关税。这是继 2018 年起美国针对总价值约 5500 亿美元中国产品加征关税后，又一次增加或提高中国产品的关税。本次针对的产品价值总额大约为 180 亿美元，从 2024 年开始分阶段实施，目的是降低中国在美国贸易进口中所占的份额，以及抑制其他国家为向美国出口而对中国的直接投资。本文主要分析了本次加征关税产品中涉及金额相对较大的品种，整体来看，本次加征关税对中国的出口影响有限。

锂离子电池、电池部件及相关矿物质

本次关税涉及的电池及相关产品金额占所有产品总额（180 亿美元）的 80% 左右。表 1 中显示的五大类产品在 2023 年出口至美国的合计金额为 144.6 亿美元，其中锂离子蓄电池金额占比达 90% 左右。

中国生产的锂电池对美国出口规模大，但由于对欧洲和亚洲的出口金额占比也很显著，因此美国提高针对中国锂电池的进口关税将对中国电池出口产生一定影响，从长期来看，美国电池市场格局存在不确定性。短期内，中国企业对美国的出口量将下降，但大部分企业对此次关税加征已经有所预判，加之目前中国产品具有很强的价格优势，即使加上新增关税部分，也仍能保持竞争力。另外，有些企业正在通过在美国建厂，或者与美国企业合作、技术授权等模式开拓美国市场，降低负面影响。至于储能电池、石墨以及永磁体等产品，中国企业优势显著，美国短期内对中国企业依赖度仍较高。

表1

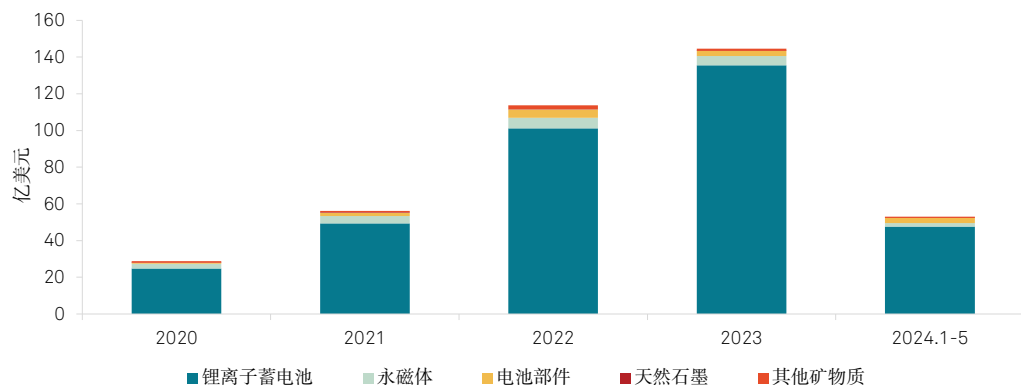
电池、电池部件及相关产品本次关税调整情况

产品类型	调整前税率 (%)	调整后税率 (%)	实施时间 (年)
电池部件	7.5	25	2026
锂离子蓄电池	7.5	25	2024/2026
永磁体	0	50	2026
天然石墨	0	50	2026
其他矿物质	0	50	2024

注：锂离子蓄电池中电动汽车电池关税提高时间是 2024 年，非电动车电池关税提高时间是 2026 年。

图1

出口美国的锂离子蓄电池、电池部件及相关矿物质金额

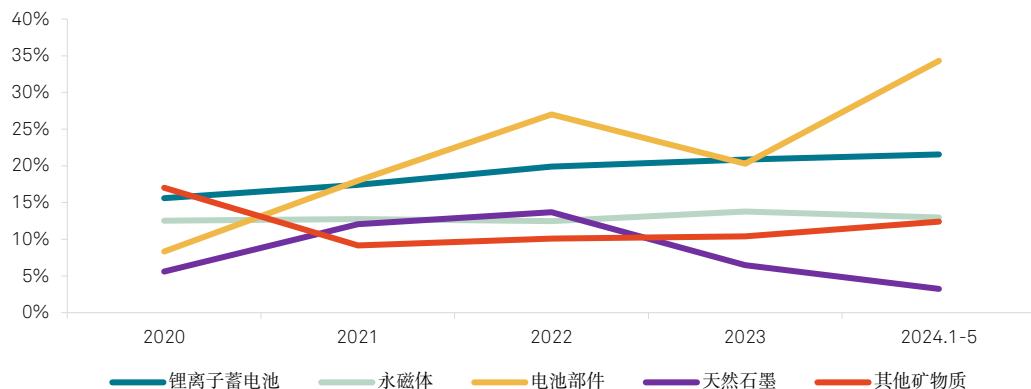


注：锂离子蓄电池包含动力电池和非动力电池所有类型。

资料来源：海关总署。

版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图2

出口美国的锂离子蓄电池、电池部件及相关矿物质金额
占中国出口同类产品总额的情况

注：锂离子蓄电池包含动力电池和非动力电池所有类型。

资料来源：海关总署。

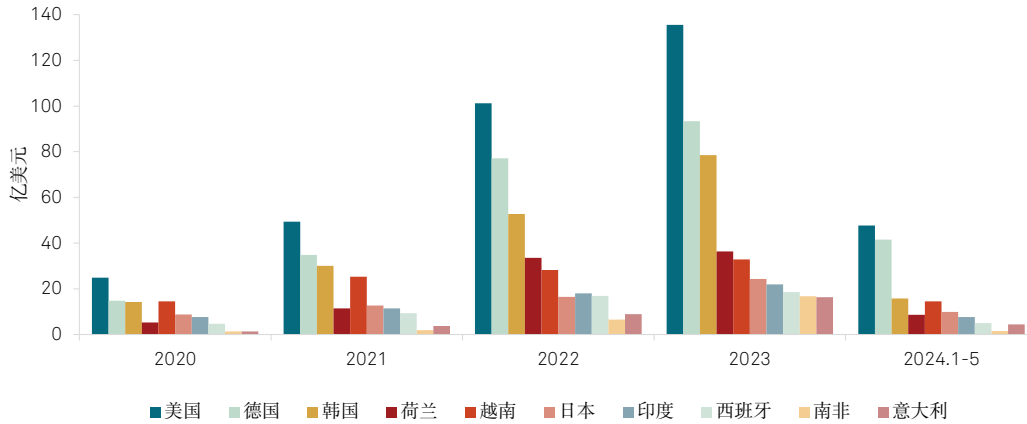
版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

2023 年中国锂电池出口数量达 36 亿个，出口总额达到 650.1 亿美元，同比增长 27.8%。其中锂离子蓄电池出口至欧洲、亚洲和北美洲的金额分别为 254.2 亿美元、206.5 亿美元和 141.0 亿美元。出口目的地前三位的是美国、德国和韩国，金额分别达 135.5 亿美元、93.4 亿美元和 78.5 亿美元，占出口总额的比重分别为 20.8%、14.4%和 12.1%，美国连续四年为中国锂电池出口的第一大目的地国家。

2024 年 1-5 月锂离子蓄电池出口额为 221.3 亿美元，同比减少 17.4%。出口额的下降一方面是因为今年以来碳酸锂价格大幅下降导致锂离子蓄电池出口价格同比大幅降低；另一方面则是美国 IRA 法案（通胀削减法案）对出口的影响也在显现。2024 年 1-5 月中国锂电池出口美国金额为 47.7 亿美元，同比减少 11.0%，占出口总额的 21.55%。

图3

中国锂离子蓄电池前十大出口目的地



资料来源：海关总署。

版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

为了应对美国限制中国出口的风险，出海走向国际市场成为了电池企业的必然选择。2023 年国内有十余家锂电池企业开启了海外建厂之路。宁德时代、亿纬锂能、蜂巢能源、国轩高科等多家企业已官宣在海外建厂。但从布局区域来看，国内产能出海的主要目标是欧洲和东南亚区域。在美国建厂方面，有媒体报道称当前中国锂离子厂商在美国规划电池产能超 150GWh。宁德时代与福特等美国主机厂的合作转为以技术授权模式为主，即宁德时代仅提供筹建和运营服务，同时就电池专利技术进行许可。国轩高科确认计划在美国建造一座电池工厂和一座电池材料工厂，分别选址伊利诺伊州和密歇根州。亿纬锂能宣布通过与戴姆勒卡车、帕卡及康明斯成立合资公司的方式，开启磷酸铁锂电池美国本土产能的建设。

未来 3-5 年，美国本土锂离子电池市场格局存在不确定性。有媒体报道称，自 2021 起，美国本土已有超 30 个电池项目（含新建、扩建）宣布落地，规划产能超 920GWh。但考虑到投产的时间在 3-5 年不等，短期内美国本土锂离子电池市场的进口依赖依旧明显。分国家来看，新增产能中韩国厂商占比最大，美国和中国厂商占比相对较低。未来各国厂商的产能全面落地后，市场的竞争格局有可能发生变化。

储能电池方面，加征关税短期内对中国企业的影响不大，中国企业仍然是美国最主要的供应商。在中国电池出口总量中，动力型电池是最主要的产品种类，储能电池占比不高。考虑到本次储能电池关税提升的实施时间为 2026 年，短期内对中国企业的影响不大。据高工产研锂电研究所（GGII）数据显示，2023 年中国动力锂电池出货量 630GWh，全球占比超 70%；储能锂电池出货量超 200GWh，全球占比超过 90%。中国储能锂电池在全球市场的领先地位明显，未来 3-5 年磷酸铁锂电池作为最主要的储能方式仍是不可替代的。电池技术的本地化过程耗时长久且充满变数，因此美国短期内难以在储能领域对中国锂电池实施有效阻断。随着美国对储能电池的需求逐步增长，中国电池企业仍然将是其最主要的供应商。

钢铁和铝制品

虽然本次关税涉及的钢铁和铝制品出口金额仅次于电池类产品，但由于对美出口占中国出口总额的比例较低，因此关税的提高对中国企业影响较小。

表2

钢铁和铝制品本次关税调整情况

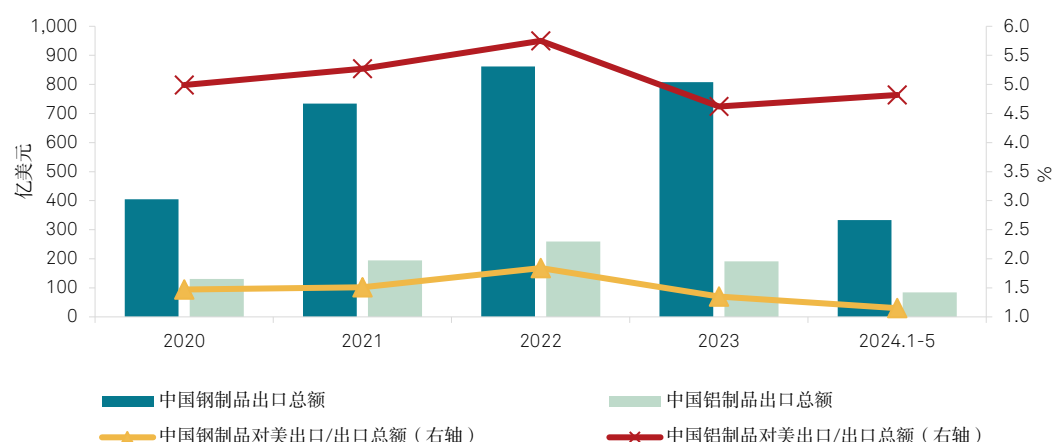
产品类型	调整前税率 (%)	调整后税率 (%)	实施时间 (年)
钢铁和铝制品	0-7.5	25	2024

钢铁方面，受近几年美国持续对中国出口的钢材加征关税和征收反倾销税的影响，中国出口美国的钢材量和金额很小，以应用到汽车等产品上的钢铁制品为主。本次加征关税涉及的中国钢材和钢铁产品在 2023 年出口至美国的金额为 10.9 亿美元，仅占到中国相关产品出口总额的 1.4%。关税的提升有可能导致对美国出口总量下降，但对中国钢铁制品出口总量整体影响较小。

铝制品方面，近年来对美出口在中国铝制品出口总额中的占比维持在 5% 左右。2023 年对美出口额为 8.8 亿美元，在所有出口市场中排第七，且与墨西哥、韩国和越南等排名前列的出口目的地差距显著。

图4

中国钢和铝产品出口美国情况



资料来源：海关总署。

版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

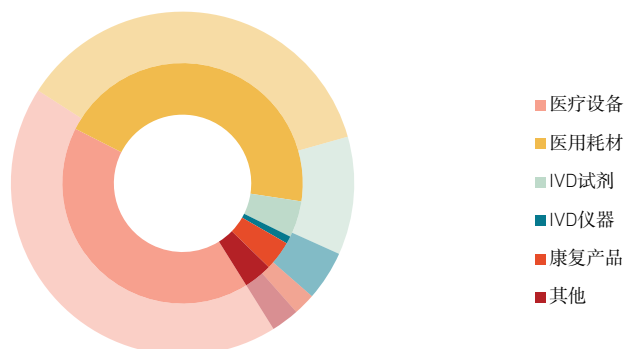
个人防护装备

美国是中国医疗耗材最主要的出口市场，个人防护设备关税的提升将使得中国企业在收入和利润方面面临压力。但考虑到中国企业可以通过降本增效、加大海外生产布局来应对挑战，加之美国对中国低值医疗耗材的进口依赖，因此短期内中国企业的出口总额和数量受到的影响有限。

2023 年，中国医疗器械的进出口贸易总额为 4843 亿元，其中出口贸易总额为 2491 亿元。中国医疗器械的出口以医用耗材为最主要的出口品类，出口地以美国、日本和德国为主。2023 年出口至美国的医疗器械总额占中国出口总额的 24%，美国此次针对防护装备的关税提高，意在减少对华医疗供应链的依赖。

图5

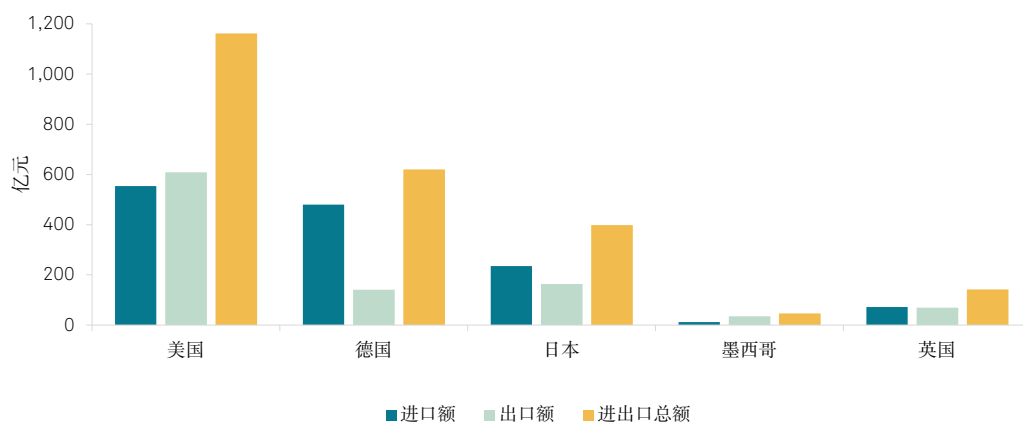
2023年中国各类医疗器械贸易额占比



注：内圈为出口贸易额，外圈为进口贸易额，其中其他中包括牙科设备等其他类型。
资料来源：中国医疗器械行业协会发布的《中国医疗器械进出口分析报告（2023）》
版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图6

2023年中国医疗器械贸易总额前五名国家



资料来源：中国医疗器械行业协会发布的《中国医疗器械进出口分析报告（2023）》
版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

从此次关税涉及的产品来看，美国是这些产品的核心出口目的地，特别是在医疗手套和注射器产品的出口额占比上遥遥领先。2023年中国出口美国的医用手套、注射器总额分别为4.42亿美元和2.28亿美元，占这两类产品中国出口总额的比例分别为39%和20%。而关税涉及的口罩类产品，由于统计口径问题，我们预计出口总量应介于医用口罩和所有类型口罩之间，二者2023年对美出口额分别为0.7亿美元和24.0亿美元。

美国提升关税涉及的医疗耗材产品中，医疗手套金额最大。2021年美国恢复了对丁腈手套7.5%的关税，此后中国向美国出口此类产品的比例持续下降。但值得注意的是，此次对医疗手套加征的关税将在2026年落实，这给企业留有一定的时间去布局海外（例如在海外投资建厂），从而应对美国出口减少带来的冲击。

在注射器和口罩领域，美国不仅是全球主要的进口国，也在中国出口市场中排名第一（但医用口罩出口市场排名第一的为日本）。关税的提高会导致美国客户要求通过降价来转嫁成本，这可能造成外销收入占比较高的部分企业的收入和盈利水平下降。但总体看，由于美国对中国的进口依赖仍较强（例如美国80%的针头和注射器是从中国进口），只要短期内马来西亚、越南等地没有形成有效的出口替代，那么中国对美出口数量受到的影响有限。

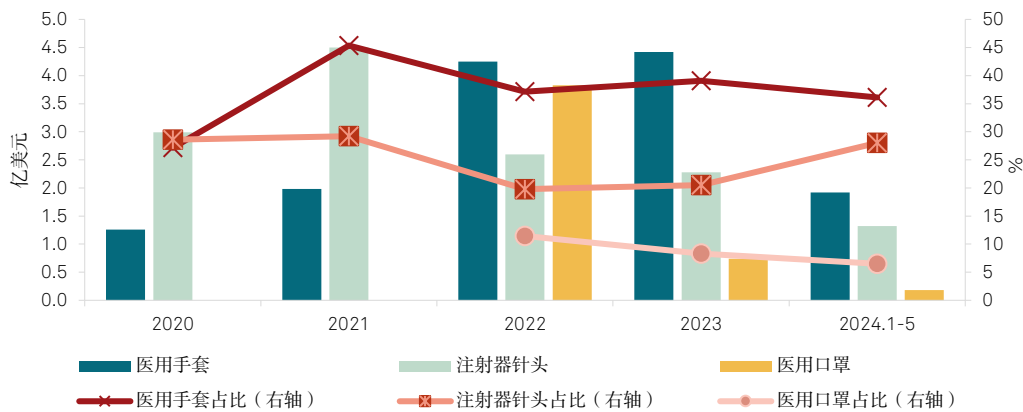
表3

个人防护设备本次关税调整情况

产品类型	调整前税率 (%)	调整后税率 (%)	实施时间 (年)
医疗手套	7.5	25	2026
口罩	0-7.5	25	2024
注射器和针头	0	50	2024

图7

中国个人防护等设备出口美国情况



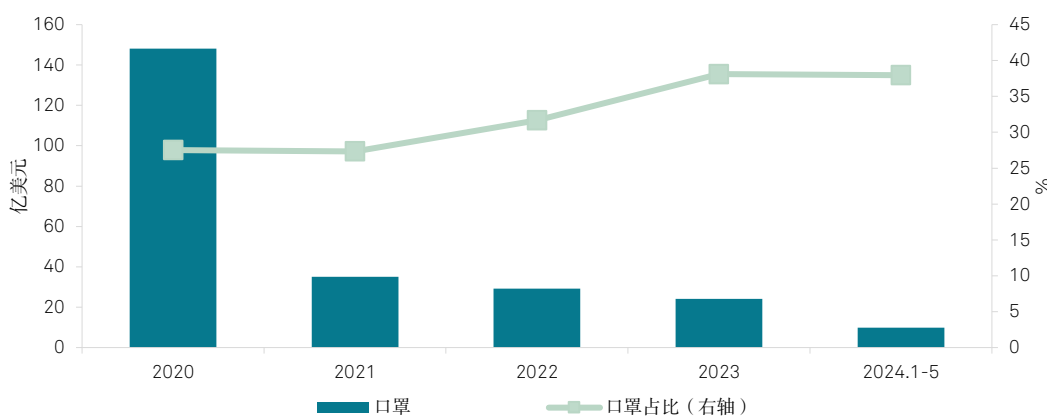
注：占比均为出口美国金额占中国出口总额的比例。注射器和针头包含901831和901832两类。

资料来源：海关总署。

版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

图8

中国口罩出口美国情况



注：占比为出口美国金额占中国出口总额的比例。

资料来源：海关总署。

版权©2024标普信用评级（中国）有限公司。版权所有。

本报告不构成评级行动。

欢迎关注标普信评微信公众号：



©版权所有 2024 标普信用评级（中国）有限公司。保留所有权利。

标普信用评级（中国）有限公司（简称“标普信评”）拥有上述内容（包括评级、信用相关的分析和数据、估值、模型、软件或其他应用或其中的输出）或其任何部分（简称“内容”）的版权和/或其他相关知识产权。未经标普信评的事先书面许可，严禁以任何形式或方式修改、逆向工程、复制或发布任何内容，或将任何内容存储在数据库或检索系统中。内容不得用于任何非法或未经授权的目的。标普信评和任何第三方供应商，及其董事、管理人员、股东、员工或代理人（统称“标普方”）均不保证内容的准确性、完整性、及时性或可用性。标普方不对任何错误或遗漏（疏忽或其他），无论其原因如何，以及因使用内容而获得的结果，或者用户输入的任何数据的安全性或维护该等数据承担责任。内容以“概不保证”为基础提供。标普方特此声明免除所有明示或默示的保证，包括但不限于适销性或适用于特定用途或使用目的、不存在漏洞、软件错误或缺陷，以及内容的功能将不会中断或内容将与任何软件或硬件配置兼容等保证。在任何情形下，标普方将不对任何人就与使用任何内容相关的任何直接、间接、附带、惩罚、补偿、惩戒、特殊或后续的损失、费用、开支、律师费或损失（包括且不限于收入损失、利润损失以及因疏忽造成的机会成本和损失）承担责任，即使标普方已经知道发生类似损害的可能性。

信用相关的分析和其他分析（包括评级和内容中的陈述）是截至发表之日的意见陈述，而非事实陈述。标普信评的意见、分析、预测和评级确认决策（如下所述）并非且不应被视为购买、持有或出售任何证券或作出任何投资决策的建议，也不涉及任何证券的适合性。在发布后，标普信评不承担更新（不论以任何形式或格式）发布内容的义务。在进行投资和其他业务决策时，不应依赖内容，内容也无法取代用户、其管理层、员工、顾问和/或客户的技能、判断和经验。标普信评不作为受托人或投资顾问，除非其注册为该机构。虽然标普信评从其认为可靠的渠道获取信息，但标普信评不审计其获得的信息，也不承担相关的尽职调查义务或实施独立验证。与评级相关的出版物可能由于各种原因发布，这些原因不一定取决于评级委员会的行动，例如发布定期更新的信用评级和相关分析。

标普信评并不属于标普全球评级身为国家认可统计评级机构（NRSRO）的附属企业。标普信评根据在中国专用的评级等级体系授予评级，所授予的评级是标普信评对于债务人相对于中国境内其他发行人的整体资信或对特定债务的偿债能力的意见，并提供在中国境内信用风险的排序。标普信评所授予的评级并非根据全球评级等级体系所授予的评级，不可也不应被视为或不实地表述为全球评级等级体系下授予的评级，或者作为全球评级等级体系下授予的评级而加以依赖。标普方不为违反本段使用标普信评的评级所产生的任何损失负责。

如果监管机构允许评级机构在一个司法辖区内因某些监管目的承认在另一个司法辖区发布的评级，标普信评保留随时自行决定授予、撤销或中止此类承认的权利。标普信评特此声明不对因授予、撤销或中止承认而产生的任何责任以及宣称因此而产生的任何损害负责。

标普信评将其不同业务单位的活动保持分离，以保持相应活动的独立性和客观性。因此，标普信评的某些业务单位可能拥有其他业务单位所没有的信息。标普信评制定了政策和程序，以确保对各个分析过程中相关的特定非公开信息予以保密。

标普信评可能从其评级和特定分析活动中获得报酬，报酬一般由证券发行人或承销人或者债务人支付。标普信评保留发布其意见和分析的权利。标普信评的公开评级和分析公布在其网站上 www.spgchinaratings.cn 并且可以通过其他方式发布，包括但不限于标普信评出版物和第三方转销商。