

“对等关税”对中国光伏制造行业影响

联合资信 工商评级三部 蔡伊静

美国宣布自 2025 年 4 月 5 日起，对所有出口至美国的商品征收 10% 的最低基准关税。中国作为全球最大的光伏组件出口国，自 2011 年 11 月起，美国对中国光伏组件实施了一系列的出口限制措施。2021 年以来，中国光伏组件对美国区域直接出口占比很低；此外，美国宣布退出《巴黎协议》，预计美国未来光伏装机新增规模空间有限。但因本次“对等关税”的征税对象为全球各国，在东南亚区域布局产能并最终出口至美国的中国光伏企业将受到一定影响。综上，基于中国光伏组件目前出口区域、出口量及产能布局等情况，本次“对等关税”对光伏行业信用水平影响有限，风险总体可控。



一、“对等关税”事件背景

截至美国当地时间 2025 年 4 月 2 日晚，美国总统特朗普宣布，自 2025 年 4 月 5 日起，将对所有出口至美国的商品征收 10% 的最低基准关税。同时，自 4 月 9 日起，针对贸易逆差较大或被认定为“不公平贸易”的国家加征附加关税，税率根据各国对美综合关税水平（含非关税壁垒）折半计算。

国务院关税税则委员会于 4 月 4 日果断采取多项反制措施，宣布自 4 月 10 日起，对原产于美国的所有进口商品加征 34% 关税。4 月 8 日（当地时间），美国总统特朗普宣布对中国输美商品加征关税税率由 34% 提至 84%。4 月 9 日，国务院关税税则委员会宣布，自 4 月 10 日 12 时 01 分起对原产于美国的所有进口商品加征 84% 关税。4 月 9 日（当地时间）美国总统特朗普再次宣布，立即对超过 75 个国家暂停加征“对等关税”90 天，同时将对华关税提至 125%。

表 1：部分国家的关税清单

国家	对等关税税率	国家	对等关税税率
中国	125%	印尼	32%
欧盟	20%	泰国	36%
日本	24%	马来西亚	24%
巴西	10%	越南	46%
英国	10%	菲律宾	17%
瑞士	31%	沙特阿拉伯、卡塔尔	10%
印度	26%	南非	30%

资料来源：公开资料

二、“对等关税”对中国光伏制造行业影响

中国作为全球最大的光伏产品生产基地以及出口国，光伏组件和电池等产品大量销往欧盟、美国等国际市场。自 2011 年 11 月美国商务部对原产于中国大陆的晶硅光伏电池开启第一轮反倾销和反补贴立案调查起，美国陆续对中国光伏组件实施了一系列的出口限制措施，具体如下：

表 2 2011 年以来美国对我国光伏企业出口限制措施

发起时间	调查区域	限制情况
2011 年 11 月	中国大陆	2012 年 3 月,美国商务部对中国企业征收反倾销税率 18.32%~249.96%,反补贴税率 14.78%~15.97%
2017 年 4 月	中国及中国之外的生产基地	2018 年 1 月 23 日,美国宣布对进口光伏产品采取为期 4 年的 201 保障措施,对组件及超过配额的光伏电池第一年征收 30% 关税,此后三年递减为 25%、20%、15%。
2017 年 8 月	中国	美国对中国发起 301 调查,加征 7.5%~25% 的 301 税率

2022年4月	中国、越南、泰国、马来西亚柬埔寨	2023年8月18日，美国商务部认定比亚迪、New East、阿特斯、天合光能、Vina Solar（隆基控股公司）均存在“反规避行为”；以及对于未作出回应的其他公司，均认为是存在“反规避行为”。
2024年5月	中国及中国之外的生产基地	美国白宫宣布将取消“201”政策对进口双面组件的关税豁免，且于6月6日将按期取消为期两年的东南亚进口光伏组件关税减免政策
2024年12月	中国	美国贸易代表办公室宣布，根据301条款将中国太阳能硅片和多晶硅的关税税率提高一倍至50%，于2025年1月1日生效

资料来源：公开资料

近年来，美国实施的多项出口措施已经很大程度限制了中国光伏组件在美国的市场空间。根据中国光伏行业协会数据统计，2024年，中国光伏组件出口前十名市场占比维持在62%左右，美国市场并未排入前十名。此外，美国宣布退出《巴黎协议》，预计美国未来光伏新增装机规模空间有限。整体看，本次新增的“对等关税”对中国光伏组件制造行业直接影响不大。

表3 2011年以来中国光伏组件出口情况

指标	2021年	2022年	2023年	2024年
组件出口量（GW）	98.5	153.6	211.7	235.93
欧洲占比	45%	42%	40%	40%
中东占比	8%	12%	15%	18%
非洲占比	3%	5%	7%	8%
美国直接出口占比	<1%	<1%	<0.03%	<0.03%

资料来源：中国光伏行业协会、InfoLink、海关总署

在本次加征“对等关税”之前，为避免美国对中国光伏组件产品出口的制裁，中国光伏制造企业通过布局海外光伏生产基地（主要布局在东南亚区域）等方式来灵活应对。但由于本次“对等关税”美国对所有进口商品统一征收最低10%的基准关税，其中对部分东南亚国家（越泰柬马）征收关税达20%~50%，在东南亚区域布局产能并最终出口至美国的中国光伏制造企业将受到一定影响。但中国在东南亚区域布局组件整体产能规模较小¹，且美国于2025年4月9日（当地时间）宣布对超过75个国家暂停加征“对等关税”90天，目前影响程度尚可控。

最后，中国光伏组件出口区域持续呈多元化发展。2021年以来，中国光伏组件出口欧洲区域占比较高；同时，以沙特阿拉伯、阿联酋为主的中东市场以及非洲市场的光伏装机规模快速扩张，中国光伏组件出口占比逐年攀升。中国光伏组件出口区域的全球化布局将进一步平滑因部分国家贸易政策变化而带来的贸易风险。

三、结论

中国光伏制造行业自2011年以来一直承受美国多项贸易限制，导致目前直接出

¹ 根据公开数据，截至2024年3月底，中国光伏企业在东南亚的组件产能总计约50GW；2024年，中国光伏组件产量为588GW

口美国的光伏组件占比不高。同时，考虑到中国光伏制造行业出口区域和产能布局的多元化，本次“对等关税”对光伏行业信用水平影响有限，风险总体可控。

联系人

投资人服务 010-85679696-8728 investorservice@lhratings.com

免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。