

宁德时代、国轩高科被要求列入美“实体清单” 两公司股价大跌

文 | 卢羽桐

中国头部锂电企业宁德时代（300750.SZ）和国轩高科（002074.SZ）再次遭到美国众议员的攻击。

当地时间6月6日，美国国会议员 John Moolenaar、参议员马可·卢比奥（Marco Rubio）、众议院国土安全和政府事务委员会主席 Mark Green、众议员 Carlos Gimenez 和 Darin LaHood 联名向美国国土安全部致函，要求把宁德时代和国轩高科列入所谓的“维吾尔强迫劳动”实体清单，并要求阻止这两家公司的产品进入美国；若国土安全部出于某种原因决定不将这两家公司列入实体清单，信函要求其立即汇报情况。

消息引发中国国内二级市场强烈反应，6月7日盘中宁德时代股价一度跌超8%，随后小幅回升，最终收报193.2元/股，较前一日下跌5.66%，带动创业板走跌2%；国轩高科亦下跌

2.13%，收报19.28元/股。

宁德时代6月7日晚间对此回应称，上述信函指责公司与强迫劳动有关，是毫无根据和完全错误的。信中引用的部分供应商信息不准确，而且具有误导性；部分供应商与宁德时代的业务关系早已停止。此外，与其他供应商的

业务关系是通过不同子公司进行的，与强迫劳动或任何违反美国适用法律法规的行为完全无关。宁德时代在美国的运营和商业活动严格遵守所有适用的法律法规。

这并非上述美国官员首次针对中国锂电池企业发起攻击。2023年12月，



马可·卢比奥联合 26 名政府官员致信美国国防部长劳埃德·奥斯汀 (Lloyd Austin)，声称宁德时代电池在美军事基地中的使用对国家安全构成威胁，并要求美国国防部撤销在勒琼营安装宁德时代电池的决定，最终宁德时代提供给北卡罗来纳州一军事基地的储能电池在当月被暂停使用。

宁德时代是全球最大的锂电池生产商，但在美国未有实际产能，主要以技术合作伙伴的形式与美国企业合作。但即便如此，宁德时代与美国福特汽车在密西根州的锂电池工厂 2023 年启动以来已遭到美国众议员的三轮问询，该工厂当年两次暂停建设，2023 年 11 月重启建设时因市场需求不及预期、劳工成本上升，设计产能被砍掉四成多。

国轩高科是国内第五大动力电池生产商，也是仅有的两家在美建厂的中国锂电企业之一，已在伊利诺伊州规划了一座年产 40 吉瓦时的电芯工厂，国轩高科第一大股东是德国大众汽车集团子公司大众中国，持股 24.68%，有分析人士认为，国轩高科较快布局美国业务，或与其外资股东背景有关。

由于地缘政治风险和补贴政策限制，中企目前主要以贸易形式进入美国市场，美国也是中国锂电池行业的第一大出口国。海关数据显示，2023 年，中国锂电池出口总额达 4574 亿元，其中出口至美国 955.1 亿元，占比 20.9%。不过，2024 年，中国出口至美国锂电池数量同比腰斩，前四个月中国对美出口锂电池 39.34 亿美元，同比下降 9.3%；而出口量 4445.6 万个，同比大降 52.8%。

中国化学与物理电源行业协会 5 月撰文分析，今年前四个月出口额连续



减少，主要是受到 2023 年以来碳酸锂价格大幅下降导致锂离子电池出口价格同比大幅降低；另一方面美国《削减通胀法案》对中国锂离子电池出口的影响开始显现，今年 1 ~ 4 月中国出口美国的数量减少了 52.8%，出口产品的结构正在发生变化，该法案对国内锂离子电池产品出口的影响需持续关注。

今年 5 月，美国总统拜登宣布对华一揽子进口产品加征关税，从 8 月 1 日起，电动汽车锂电池、电池零部件的关税税率从 7.5% 提高到 25%，包括储能在内的非车用锂电池关税则从 2026 年起，由 7.5% 增加至 25%，使得市场对于锂电出口美国市场持更为悲观的态度。

不过，更具灵活性的中国中小型电池材料企业正在通过设立美国子公司在当地寻得一线生机。今年 5 月，锂电池化学品生产商新宙邦 (300037.SZ) 和科达利 (002850.SZ) 宣布在美国建厂，新宙邦项目还获得了路易斯安那州政府总价值 7130 万美元的税收

减免优惠。

一名国内头部电池企业人士认为，这两家公司的投资显示，目前中小公司进入美国市场反而有优势，“决策灵活，机会成本低。”该名人士指出，这两项投资计划都由中资企业的美国子公司实施，能满足美国希望企业做本地化布局的诉求，带动产业的发展和解决当地就业，也是优势之一。MFC