

中国新能源出海月报

第二期 · 东南亚 + 欧盟 (2026.9)

门槛换轨：本地含量与规则共处

亿欧智库 × 云羽科技 联合出品

目录
CONTENTS

第二期 · 2026 年 9 月 · 东南亚 + 欧盟 双板块

共 34 页

01	本月概览	03 – 06
1.1 执行摘要 · 1.2 对欧关键事件 · 1.3 东南亚关键事件		
02	政策与规则	07 – 17
2.1 五国总览 · 2.2 越南 · 2.3 泰国 · 2.4 印尼 · 2.5 菲律宾 2.6 马来西亚 · 2.7 六维评分 · 2.8 欧盟五法 · 2.9 贸易救济 · 2.10 政策友好度		
03	欧盟产业与资本	18 – 20
3.1 对欧投资与本地化 · 3.2 出口对欧		
04	欧盟国别对比	21 – 24
4.1 欧盟重点国别画像 · 4.2 综合竞争力与产业定位 · 4.3 十项核心指标		
05	机会洞察	25 – 29
5.1 判断的边界 · 5.2 聚焦强制配储 · 5.3 进入策略 · 5.4 监测清单		
A	附录	30 – 34
关于亿欧 / 云羽 · 版权声明 · 亿欧服务 · 封底		

01

本月概览

本月概览 · 双板块同时换轨

东盟增量兑现、欧盟机制破冰，出海进入双板块共振阶段

- 1.1 执行摘要 · 双板块同时换轨 P04
- 1.2 对欧关键事件 · 价格承诺机制化 P05
- 1.3 东南亚关键事件 · 门槛换成本地含量 P06

1.1 双板块同时换轨：欧盟走向规则共处，东南亚走向本地含量

€168 亿

中国对欧直投 (2025)

+67% YoY; 绿地 €89 亿

>150 GWh

中企对欧储能订单

三家合计 >70%

¥5.93 万亿

中欧贸易额 (2026)

+6%, 占外贸 13%

\$102 亿

印尼 IWIP 单批投资

10-08: 4 投产 + 7 开工

2/34

越南省市光伏配套率

9-16 工贸部 7404 号文

6,000 MWh

马来 LSS6 强制配储

配储比 50% · 8-07 截标

9 月判断：两个板块做的是同一件事——把进口关税换成实体投入。欧盟换成规则共处，东南亚换成本地含量；不带产能与本地采购，都进不去。

欧盟 从关税到身份

机制破冰 关税博弈→规则共处

- 10/8-9 磋商：价格承诺机制化、个案审查、非歧视，首例 Cupra Tavascan 已获批
- 混动/插混节制谅解：对欧出口或较原预测减少超一半，倒逼本地化提速

规则筑墙 五法把准入变本地化

- IAA：EV 须欧盟组装、70% 零部件原产；NZIA：储能单一非欧盟国件 ≤65%
- CBAM / CRMA / FSR 并行，FSR 已对比亚迪匈牙利项目立案

资本转向 卖产品→建产能

- 对欧直投 €168 亿 (+67%)，绿地 €89 亿创纪录、并购 €79 亿 (+89%)
- 旗舰：比亚迪匈牙利 €40 亿、宁德德布勒森 €73.4 亿

东南亚 从关税到含量

规则换轨 关税→本地含量

- 泰国消费税三档：整车进口无厂者 10%→≥30% (2027-01-01 生效)
- 印尼 TKDN 40%→60%(2027)→80%(2030)；菲律宾 EVIS ≥50 亿比索

产能兑现 规划→交付

- 比亚迪苏邦 9-03 投产 (15 万辆/年)；宁德卡拉旺一期 6.9 GWh
- IWIP 10-08 十一项目 \$102 亿，印尼园区电池首次出口

配储前置 选配→并网条件

- 马来 LSS6 配储 50% (6,000 MWh)；菲律宾 ≥10MW 风光配 ≥20%
- 越南集中式光伏 ≥10%/2h；泰国、印尼以光储一体为默认形态

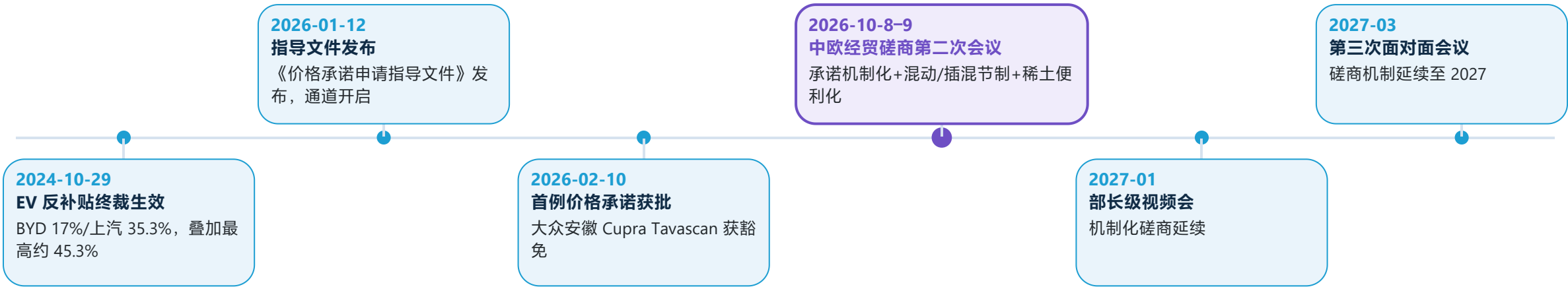
一句话结论：门票都从价格换成了实体投入——欧盟要身份（本地化产能 + 合规），东南亚要含量（本地采购 + 配储）。同一套能力，两种交付方式。

来源：欧盟委员会 / 中国商务部 / 欧洲汽车制造商协会等公开披露（本期新增）；东南亚板块 2026-10-20 补录 21 条（越 3 / 泰 5 / 印尼 4 / 菲 4 / 马 5）

1.2 对欧关键事件：中欧高层对话机制化价格承诺

2026年9月 · 东南亚(越/泰/印/菲/马)+欧盟双板块 · 数据截止 2026-10-20 · 云羽科技 × 亿欧 EqualOcean

10/8-9 中欧经贸磋商第二次会议（北京）：以价格承诺机制化 + 混动/插混节制谅解 + 稀土便利化三项成果，把中欧新能源博弈从关税对抗推进到规则共处——对欧出口与本地化两条路径同步改写。



① 价格承诺机制化扩围

对欧出口从按税率交税转向承诺价+配额通道，2026Q4 有望新增获批车型（大众/上汽/比亚迪在审）。

首例：Cupra Tavascan（2026-02-10 获批）

② 混动/插混纳入节制谅解

对欧出口预计减量超 50%，长城/奇瑞/吉利等混动主力首当其冲，倒逼欧洲本地化产能提速。

中欧经贸磋商第二次会议成果

③ 稀土永磁许可便利化

风电/工业电机供应链确定性提升；同步建立中欧关键原材料对话（透明度/回收/避免资源武器化）。

Euronews / 经济日报

外溢成果

市场准入对等

汽配/橄榄油/鞋类等：现出口约 €40 亿，关税节省 ≥€2.25 亿

互撤制裁企业

双方同意相互取消对制裁企业的制裁（mutual delisting）

WTO 关税共识

部分货物关税削减达成共识，后续继续磋商

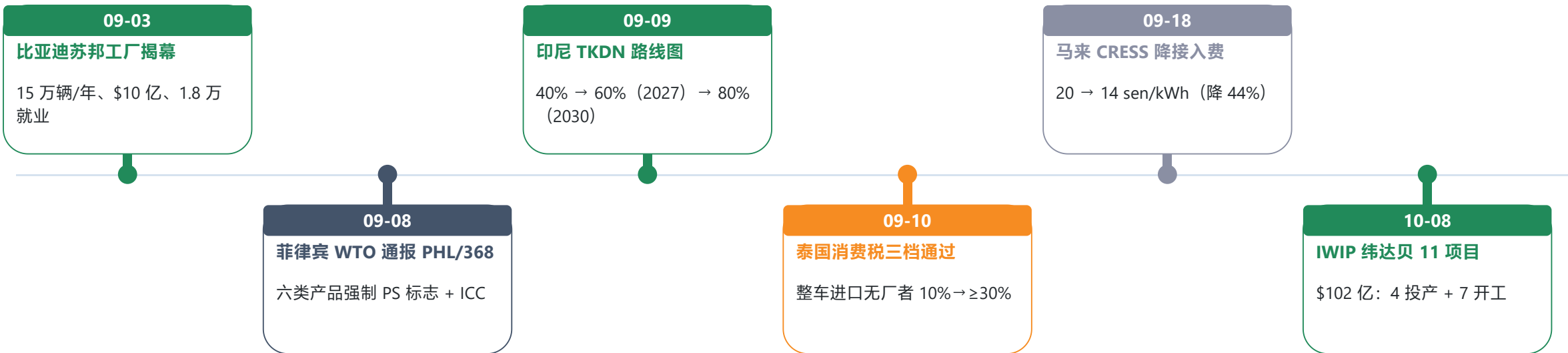
绿色合作扩容

CCUS、氢能贸易标准、绿色产品认证互认（2026H1 启动）

1.3 东南亚关键事件：门槛换成本地含量，产能从规划变交付

2026 年 9 月 · 越南 / 泰国 / 印尼 / 菲律宾 / 马来西亚 · ※ 含 10 月初进展（截至 10-20）

核心判断：9 月东南亚没有一次大政策，但六件事的合力强于任何单一政策——规则改的是算法（本地含量），产能交的是答卷（园区投产）。



线索一 · 规则线 门槛从关税换本地含量

- 泰国：消费税三档，含量只认高价值零部件
- 印尼：TKDN 2027 年 60%、2030 年 80%
- 菲律宾：EVIS 门槛 ≥50 亿比索

线索二 · 产能线 园区从规划变交付

- 整车：比亚迪苏邦 15 万辆、宝腾 4.2 万辆
- 电池：宁德卡拉旺 6.9GWh、欣旺达 500 亿铗
- 材料：恩捷隔膜、天赐电解液随 IWIP 迁入

线索三 · 合规线 认证与配储前置为并网条件

- 认证：PHL/368 六类 PS+ICC，无证不清关
- 配储：马来 50%、菲律宾 20%、越南 10%
- 结果：合规成本上升，筛掉低价竞争者

对判断的影响：东南亚的门槛不再写在海关税则里，而写在本地含量核算表、认证目录和并网条件里——这三张表现在决定谁能留下。

来源：印尼工业部 9-09 听证与 10-08 IWIP 清单、泰国 EV 委员会 9-10 决议、菲律宾 DTI 9-08 通报、马来西亚能源委员会 9-18 调整、比亚迪 9-03 揭幕（详见底稿补录 21 条）

02 — 政策与规则

政策与规则 · 门槛机制换轨

东南亚换成本地含量，欧盟换成全链路合规——同月发生（含 10 月初进展）

- 2.1 东南亚五国总览 · 门槛换轨 P08
- 2.2 越南 · 政策密度最高、执行最慢 P09
- 2.3 泰国 · 消费税三档重构 P10
- 2.4 印尼 · 上游兑现、门槛抬升 P11
- 2.5 菲律宾 · 补贴与认证双轨 P12
- 2.6 马来西亚 · 储能四条路径 P13
- 2.7 六维评分 · 五国拉平看 P14
- 2.8 欧盟五法 · 三道闸门收紧 P15
- 2.9 贸易救济 · 反倾销/转运/保障 P16
- 2.10 政策友好度 · 按环节开窗 P17

2.1 东南亚·五国 9 月变化：门槛从关税换成本地含量

核心判断：9 月东南亚不是政策静默，而是规则换轨——门槛从进口关税改为本地含量，强制配储五国齐发。不建厂、不带储，拿不到市场。

国家	9 月政策与规则变化	9 月产业动态与数据	变化判断
越南 政策最密·落地最慢	9-16 工贸部 7404/BCT-DL 号文：仅 2/34 省市出台户用光伏配套政策，2027-03 底考核 10 月送审《电力法》修订：REC 确权为资产、SMR 向私营开放、审批由事前转事后	- 屋顶光伏累计约 11,000 MWp；EVNNPC 上半年新增 8,500 户 / 394.5 MW - 特殊机制已盘活 172 个项目、近 9,800MW，释放约 130 亿美元沉淀投资	政策文本不缺、执行缺位—— 机会在地方配套代办
泰国 税制重构·2027 生效	9-10 EV 委员会通过消费税三档重构：整车进口且无厂者 10%→≥30%，2027-01-01 生效 - 本地含量改按高价值零部件计，利润/工资/电费不再计入；EV 40%、PHEV 45%	1-7 月 BEV 注册 126,950 辆（+88%），但进口占比仍达 63% - 欣旺达泰国子公司获批 >500 亿泰铢（约 ¥107 亿）；晶科×UTL 签 25MWh 液冷储能	组装 + 进口电芯套利路径被 关闭，本地零部件成硬门槛
印尼 上游兑现·下游抬门槛	- TKDN 路线图（9-09 国会听证）：40% → 60%（2027-29）→ 80%（2030 年起） 10-01 工业部长换人；2026 年激励 PPN DTP 40-100%，配额 10 万辆	10-08 纬达贝 IWIP 11 项目投产/开工，总投资 \$102 亿（约 ¥683 亿），电池首次出口 - 瑞浦兰钧、徐工投产；恩捷隔膜、天赐电解液、福田商用车开工；比亚迪苏邦厂 9-03 投产	上游兑现快于下游合规， 2027 年跳档将筛掉组装型项目
菲律宾 补贴与认证双向加码	9-08 WTO 通报 PHL/368：组件、逆变器、BESS 等六类光伏产品强制 PS+ICC 认证 - EVIS 10 月启动：600 亿比索，报销资本支出 40%、出厂价补贴 12%	- 门槛：≥50 亿比索新投资、3 年内投产、年产 ≥1 万辆——实质是投资换配额 ≥10MW 风光强配 ≥20% 储能，充放电仅收一次输电费；2027 年 EV 产业拨款 +605%	认证先于价格成为入场券， PS 标志决定能否清关
马来西亚 储能四条路径分叉	- LSS6：2,650MW 光伏 + 1,250MW/6,000MWh BESS，配储比 50%，8-07 截标尚未授标 9-18 CRESS 接入费 20→14 sen/kWh（降 44%）；MyBeST 400MW/1,600MWh 已签约	- LSS6 撬动 RM130-150 亿（约 \$32-37 亿）私人投资，2029-12-31 全商业运营 - 吉利宝腾 AHTV 投产扩建（2 万→4.2 万辆）；小鹏×EPMB 签本地化生产协议	四条路径收益机制不同，按 容量电价给配储建模必然错判

对判断的影响：准入门票已从价格转为本地含量 + 认证；强制配储同步在五国落地（马来西亚 50%、菲律宾 20%、越南 10%、泰国与印尼以光储一体为默认形态），是本月唯一无争议的增量赛道。

来源：越南工贸部 7404/BCT-DL 号文；泰国 EV 委员会 9-10 决议；印尼 TKDN 路线图、IWIP 10-08 清单；菲律宾 DTI PHL/368 通报、BOI EVIS；马来西亚 LSS6 / CRESS / MyBeST

2.2 越南 · 政策密度最高，执行率最低

※ 含 10 月初进展

核心判断：9 月越南的新政策集中在执行层而非立法层——7404 号文首次量化地方配套缺口（仅 2/34 省市），10 月《电力法》修订才是真正的制度变量。政策文本不缺，缺的是落地。

9 月政策与规则变化 · 四条线

09-16

工贸部 7404/BCT-DL 号文

全国仅 2/34 省市出台户用光伏支持政策，点名要求 2027-03-31 前完成装机目标——执行层缺口首次被量化

10 月

《电力法》修订草案送审国会

REC 确权为可融资资产、小型堆向私营开放、投资审批由事前核准转事后备案

10-09

QCVN 31:2026/BXD 强制生效

电动两轮车电池安全国标（通知 13/2026/TT-BXD），出口电池须按新标认证

10-03

特殊机制落地复盘

172 个项目、近 9,800MW 盘活，释放约 130 亿美元沉淀投资；用电需求年增约 10%

2/34 省市

已出台户用光伏配套政策
（全国 34 个省市）

11,000 MWp

全国屋顶光伏累计装机

394.5 MW

EVNNPC 上半年新增 8,500 户
累计超 1 万户 / 718MW

趋势判断 · 未来 2-4 个季度

2026Q4-Q1

地方配套是唯一瓶颈

2/34 到 2027-03 考核之间的缺口，必然以整县打包 + 政策代办外包——渠道与本地服务机会大于组件出货机会

2027

《电力法》通过则 REC 金融化

绿色证书可作资产质押，PPA 从协议变为可交易标的，外资可绕开 EVN 单一购电方

持续

配储 10%/2h 压低光伏 IRR

储能占系统造价抬升，中国集成商随组件打包出海；单卖组件的利润空间被进一步压缩

对判断的影响：越南的机会不在拿项目，而在补执行——帮地方政府把 2/34 变成 34/34，比多卖 100MW 组件更可持续。

来源：越南工贸部 7404/BCT-DL 号文（9-16）、《电力法》修订草案、QCVN 31:2026/BXD、EVN/EVNNPC 数据；底稿补录条目 21 条之越南 3 条

2.3 泰国 · 消费税三档重构：抽掉组装套利的地基

※ 含 10 月初进展



亿欧智库



云羽科技

核心判断：9-10 电动汽车政策委员会通过的方案，关键不是税率 10%→≥30%，而是本地含量的算法换了——利润、工资、电费不再计入，只认高价值零部件。

档次	适用对象	消费税走向	直接影响
最低档	有本地工厂，且本地零部件齐全	维持低位	本地化成为护城河，扩产优先获支持
中间档	有工厂，但依赖进口电芯 / 关键件	上调一档	泰国组装 + 中国电芯成本优势被吃掉
最高档	整车进口、无本地工厂	10% → ≥30% 2027-01-01 生效	纯进口退场；100 万铢级车型涨价 ≥20 万铢

本地含量算法变了 —— 税率只是结果

计算口径	旧：计利润 / 工资 / 电费 → 新：只认高价值零部件
门槛	EV 40%、PHEV 45%，按零部件清单逐项核算
计税基准	由技术类型改为CO ₂ 排放，排放越低税率越低
生效节奏	10-19 财政部称两周内提交内阁，2027-01-01 落地

9 月产业与企业动态

资本	欣旺达泰国子公司获批投资 >500 亿泰铢（约 ¥107 亿），生产动力与储能电池
项目	晶科能源 × UTI 签署 25MWh SunTera 液冷储能合同
落地	永贵电器罗勇工厂开业；创维光伏签罗勇零碳产业园 MOA；秀强股份 ≤7,500 万元产线
数据	1-7 月 BEV 注册 126,950 辆（+88%），但进口占比仍达 63%；EV+HEV+PHEV 占新车 55%
存量	BOI 累计批准 EV 生态 189 个项目 / \$45.9 亿；EV3.5 补偿比 2026 年 1:2 → 2027 年 1:3

趋势判断 · 未来 2-4 个季度

2026Q4	抢购潮透支 2027H1 进口车黄金窗口引发提前购买，泰国工业联合会已公开警告需求断档
2027 起	PHEV / HEV 相对受益 改按 CO ₂ 计税后混动税负优于纯电，产品结构会反向调整
窗口期	零部件本地化先行 电池包、结构件、热管理最易落地；电芯受规模约束，短期难

对判断的影响：泰国的门槛已从关税转为本地含量算法——把电芯、模组、热管理的本地采购比做上去，比争取税率优惠更实际。

来源：泰国电动汽车政策委员会 9-10 决议、财政部 10-19 表态、BOI 投资统计、FTI 数据；底稿补录泰国 5 条

2.4 印尼 · 上游产能兑现，下游门槛抬升

※ 含 10 月初进展

核心判断：9 月印尼是投产与加码同时发生：比亚迪、宁德、纬达贝三大项目落地；同时 TKDN 路线图明确 2027 年跳到 60%、2030 年 80%，把只做组装的产能挡在门外。

TKDN

本地含量下限

≤ 2026 40%

2027-2029 60%

2030 起 80%

2027 年跳档 20 个百分点，
是真正的分水岭

09-03 比亚迪苏邦工厂揭幕

126 公顷 / 15 万辆·年 / 约 \$10 亿 / 约 1.8 万就业；印尼四轮 EV 已有 14 家企业、年产能 40.99 万辆

09 月 宁德时代卡拉旺一期 6.9GWh

项目总投资近 \$60 亿、用地超 2,000 公顷；一期三条产线先开一条，600 名员工赴华培训

10-08 纬达贝 IWIP 11 个项目

\$102 亿（4 投产 \$34 亿 + 7 开工 \$68 亿）；瑞浦兰钧、徐工投产，恩捷、天赐、福田广青开工，新增 1.4 万岗

政策变量	当前状态	对出海的影响
TKDN 跳档	2027 年 60%、2030 年 80%	只做电芯组装的项目 2027 年出局
工业部长换人	10-01 Sarmuji 接替 Agus Gumiwang	政策连续性待观察，激励细则可能延后
镍矿配额与计税	配额不增，低品位矿计税基准上调	电池级镍成本上行，一体化项目承压
2026 年激励	PPN DTP 40-100%，配额 10 万辆	窗口仅到年底，透支 2027 需求

趋势判断 · 未来 2-4 个季度

2027 TKDN 60% 是分水岭

本地含量与上游产能绑定，中游只组装的项目拿不到资格

近端 中游议价权上升

镍、前驱体、隔膜、电解液已随园区迁入，配套半径与物流成本双降

新增量 100GW 光伏 + 储能

青山与 Danantara 磋商中；IWIP 规划 2GW 光伏 + 400MW 风电，IMIP 规划 2GW

对判断的影响：印尼已从卖资源进入卖产能，但门槛在 2027 年跳档——现在落地的是上游，2027 年要交的答卷是本地含量核算。

来源：印尼工业部 ILMATE 9-09 国会听证、比亚迪 9-03 揭幕、宁德时代项目披露、IWIP 10-08 投产清单；底稿补录印尼 4 条

2.5 菲律宾 · 一手发补贴，一手立认证墙

※ 含 10 月初进展

核心判断：菲律宾是东南亚唯一同时给出高补贴 + 高认证门槛的市场：EVIS 用 600 亿比索换投资，PHL/368 用六类强制认证把不合规产品挡在关外。

工具	力度	上限 / 条件
FIS 财政支持	报销资本支出 40% (HEV/PHEV/FCEV 30%)	单车型上限 150 亿比索
PVI 产量激励	按出厂价 12% 补贴	每辆上限 20 万比索
准入门槛	新投资 ≥50 亿比索、3 年内投产、年产 ≥1 万辆	实质是投资换配额
总预算	600 亿比索；2027 年 EV 拨款 2.2892 亿比索 (+605%)	计划 10 月启动

储能与财政：把配储写进并网条件

配储	≥10MW 风光项目须配 ≥20% 储能容量；储能纳入输配电长期规划
电价	储能充放电仅收一次输电费，避免双重计费；鼓励构网型逆变器
财政	2027 年 EV 产业拨款提案 2.2892 亿比索，同比 +605%
产业	EVIS 门槛实质筛选：贸易商与中小组装厂被结构性排除

PHL/368：六类产品强制 PS 标志 + ICC

光伏组件	逆变器	BESS
快速关断器	充电控制器	光伏电缆

9-08 WTO 通报 未取得 PS 标志的产品不得清关

通关前须完成认证与工厂审核，周期通常 3-6 个月——这是比价格更硬的约束：降价无法解决，只能前置做合规。

趋势判断

近端	认证先于价格成为入场券 PS 标志决定能否清关，先做合规再做渠道
2027	EVIS 抬高投资门槛 50 亿比索 + 年产万辆，中小玩家被结构性排除
中期	光储一体是唯一规模形态 强配储 + 一次输电费，使 BESS 从选配变标配

对判断的影响：菲律宾的机会属于先合规、再规模的企业——六类认证是门槛也是护城河，越过它的产品竞争对手会显著减少。

来源：菲律宾 DTI WTO 通报 G/TBT/N/PHL/368 (9-08)、BOI EVIS 方案、DOE DC2026-02-0008；底稿补录菲律宾 4 条

2.6 马来西亚 · 储能四条路径已经分叉

核心判断：马来西亚没有一个储能政策，而是四条并行的路径——招标、容量合同、绿电接入、自发自用；它们的收益来源完全不同，混用一套模型必然错判。

路径	规模与时点	收益机制	主要风险
LSS6 大型光伏招标	2,650MW 光伏 + 1,250MW/6,000MWh BESS；配储比 50%；8-07 截标、尚未授标	21 年固定价 PPA；撬动 RM130–150 亿私人投资；2029-12-31 全商业运营	储能为并网条件、无独立收入，成本由光伏电价承担
MyBeST 电网侧储能	400MW/1,600MWh，四个项目各 100MW/400MWh	容量合同；BKHM 9 月完成 UOB 财务关闭，2027 年中投运	依赖电网调度，收益随调用率波动
CRESS 企业绿电	接入费 9-18 由 20 降至 14 sen/kWh（降 44%）	第三方可直接向发电方购绿电；条件 ≥10 年合同 + 2028 年底前投运	非柔性档仍为 40 sen/kWh，选错档吃掉全部降幅
SELCO 自发自用	>1MW 须强制配储（原门槛 >72kW）	业主自投资本开支、抵减电费	小项目松绑、大项目刚性，容量测算易低估

9 月产业与资本动态

- 整车

吉利宝腾 AHTV 新能源工厂已投产并扩建，产能 2 万 → 4.2 万辆
- 整车

小鹏 × EPMB 签署本地化生产协议，为其全球第三个本地化项目
- 招标

LSS6 分包：P1 2,200MW+1,100MW；P2 300MW+150MW（土著）；P3 150MW 无储（土著，10–30MW）
- 规则

国产组件优先：本地制造能力成为投标资格的一部分，组件与支架本地化先行

趋势判断 · 未来 2–4 个季度

- 近端

四条路径不能同框建模
配储无独立收入、CRESS 靠电价差、MyBeST 靠调用率
- 2027

LSS6 未授标 = 并网高峰后移
若 Q4 授标，2029 年底集中投运，2027–28 为融资窗口
- 结构性

国产组件优先是筹码
本地制造成为投标资格，组件与支架可先行

对判断的影响：马来西亚是东南亚储能机制最完整的市场，但也最容易误读——先确认储能靠什么赚钱，再决定投标、集成还是投资。

来源：马来西亚能源委员会 LSS6 招标文件、PETRA CRESS 接入费调整（9-18）、MyBeST 项目披露、SELCO 指南；底稿补录马来西亚 5 条

2.7 六维评分 · 越南居首，三国政策稳定性同时下修

六维 · 每维 0-100 分（满分 600） · 9 月分基于本期事件逐项校准 · 与 8 月同表可比 · 菲 / 马 本期首次纳入，无 8 月基线

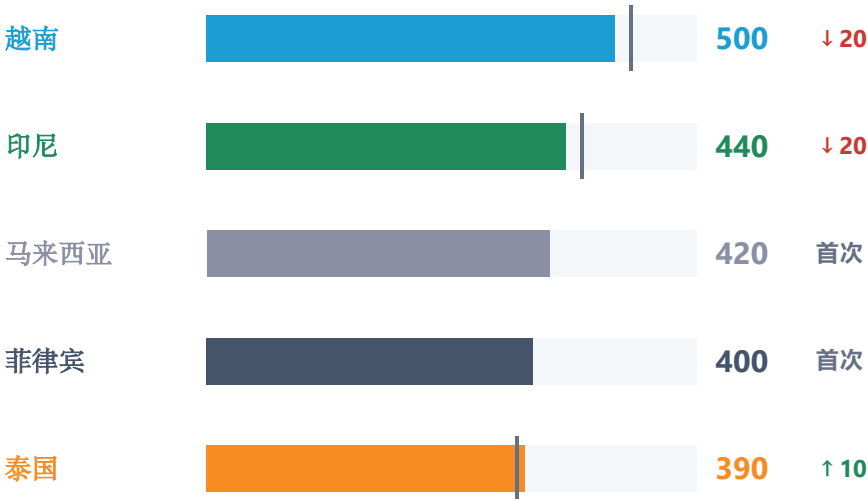
核心判断：总分领先的是市场，不是确定性——越南 500 分里 300 分来自增速与人口；而政策稳定性越 / 泰 / 印 三国同降 20 分。

维度	越南	泰国	印尼	菲律宾	马来西亚
产业链配套完备度	60	90 ↑ 10	100	40	80
劳动力成本竞争力	100	60	80	80	60
物流基础设施	60	100	40	40	80
市场增长率	100	60 ↑ 20	80	80	60
政策稳定性	80 ↓ 20	40 ↓ 20	60 ↓ 20	60	80
人口红利	100	40	80	100	60

六项单项冠军 配套 印尼 | 成本 越南 | 物流 泰国 | 增长 越南 | 政策 越南·马来 | 人口 越南·菲

怎么用 总分定位置，单项定打法——越南强在增速与成本、短板在执行；泰国物流与配套最好，短板在增速与政策确定性。

总分排名 · 600 分制（灰线 = 8 月值）



本期三条调整及依据

- 越南 -20

7404 号文自曝仅 2/34 省市落地 → 政策稳定性 100 → 80
- 印尼 -20

10-01 工业部长换人、TKDN 60% 细则未出 → 80 → 60
- 泰国 +10

欣旺达 500 亿泰铢获批（配套 80→90）、BEV 注册 +88%（增长 40→60），被税改未过内阁（60→40）抵掉

注：六维为亿欧智库 × 云羽科技内部打分（每维 0-100），非第三方评级；跨期可比，跨板块不可比。绿 = 占优，红 = 偏弱。菲 / 马 无 8 月基线。

2.8 欧盟五法 · 准入、碳边境、关键原材料三道闸门同步收紧

核心判断： 欧盟从关税单点升级为全链路合规——本地化、碳成本、关键原料自给三道闸门同时收紧，对欧出海进入制度性博弈深水区。

● 已生效

● 已通过

● 提案 / 征收中

提案中 · 2026.3

- 制造业占 GDP 14.3%(2024)→20%(2035)
- 外资附条件准入：对产能占比>40% 国家，>€1 亿投资须满足 6 项中 ≥4 项（不可豁免：≥50% 欧盟员工）
- 光伏/EV/储能本地采购阶梯要求（1-3 年过渡）

来源：欧盟委员会 / 大成律所

已通过 · 2024

- 整车及供应链本土化率 >50%
- 2030 战略清洁技术 ≥40% 自主生产
- 供应链条款已实施：公共采购储能单一非欧盟零部件 ≤65%

来源：欧盟委员会 / 碳索储能

已通过 · 2024

- 2030：≥10% 开采、40% 加工、25% 回收
- 单一第三国供应 ≤65%（直指镍/稀土）
- 倒逼中资上游资源本地化布局

来源：欧盟委员会

2026.1.1 起征

- 覆盖钢铁/水泥/铝/电力/氢/化肥
- 中国受影响出口约 €200 亿/年
- 2027-02 证书销售、2027-09 首清缴；2028 新增 180 种钢铝下游

来源：欧盟 / 《现代金融导刊》

已生效 · 2026

- 审查并购 / 投资 / 公共采购
- 中资对欧绿地投资与并购须申报补贴
- 与 IAA 准入审查形成双审查

来源：四川省商务厅

组合效应 · 三道闸门

综合研判

- 准入闸门 IAA+NZIA+FSR（本地化与补贴审查）
- 碳闸门 CBAM（碳成本内化）
- 资源闸门 CRMA（关键原料自给）

来源：云羽科技整理

来源：欧盟委员会 / 四川省商务厅 / 大成律所 / 碳索储能网 / 《现代金融导刊》

核心判断：欧盟已从被动跟随美国转为主动设墙——反倾销扩品类、转运审查堵第三国、临时保障上配额，三条线同时压向中国产能，纯出口与转口两条路同步收窄。

1. 反倾销扩展 · 品类在扩

- 已征税：光伏玻璃、铝组件；北京鸭、碱性二氧化锰原电池及电池组、实心玻璃珠
- 2026.8 另启二氧化钛反吸收调查，堵降价规避
- 组件 / 电池片截至 2026 年末征税——仍留窗口

2. 原产地 / 转运审查 · 堵第三国

- 重点审查经摩洛哥等第三国的转运通道
- 中企在摩洛哥新能源投资承诺已 >\$110 亿
- 审查重心从原产地证转向实质加工 + 投资落地

3. 拟临时保障措施 · 上配额

- 拟以进口配额管理，超配额部分征附加关税
- 最快 2026 年 12 月实施
- 针对中国汽车，具体配额与税率尚未确定

欧盟线 · 事件链 (本期新增)

2026.7-8

反倾销扩展：碱性二氧化锰原电池、光伏玻璃 / 铝组件已征税

2026.8

二氧化钛反吸收调查启动，防止降价规避

2026 全年

原产地 / 转运审查：经摩洛哥等第三国通道受重点关注

2026.12 (拟)

临时保障措施：进口配额 + 超配额附加关税

对中国企业的三重含义

纯出口

边际收益下降：反倾销扩品类 + 保障措施预期，价格优势被税负吃掉

转口

通道收窄：第三国转运被纳入审查，摩洛哥等跳板不再安全

本地化

唯一解：绿地建厂 + 本地成分，同时规避反补贴与保障措施

结论：本地化不是选项，而是欧盟市场的新准入前提。

2.10 欧盟政策友好度 · 规则全面收紧，但窗口按产业链环节打开

核心判断： 欧盟不是一刀切保护——整车、光伏全面设墙，电池、储能在补贴与本地化上仍留窗口。出海欧盟必须按环节定策略，而非整体看空。

准入

IAA 外资附条件

全球产能 >40% 国家：电池/EV/光伏/关键原材料 >€1 亿投资须满足 6 项中 ≥4 项

补贴

Battery Booster

€18 亿支持电芯产能爬坡；使用中/俄/伊/朝逆变器不得享欧盟补贴

本地化

NZIA 双约束

本土化率 >50%；公共采购储能单一非欧盟国零部件 ≤65%

贸易救济

反补贴 + FSR

EV 反补贴 17–35.3%；FSR 审查比亚迪匈牙利；光伏玻璃/铝组件已征税

欧盟政策友好度矩阵 · 环节 × 维度

环节	准入	补贴	本地化	贸易救济
整车	● 保护 IAA：整车须欧盟组装	● 条件 价格承诺替代征税	● 保护 70% 零部件原产	● 保护 17–35.3% 反补贴税
电池	● 条件 FSR 外资审查	● 开放 Battery Booster €18 亿	● 条件 NZIA 本土化 >50%	● 中性 电池片未征税
光伏	● 保护 IAA 公共采购原产	● 保护 PCS 禁令（中/俄/伊/朝）	● 保护 3 年后 +3 项部件	● 保护 玻璃 / 铝组件已征税
储能	● 保护 NZIA 单一来源 ≤65%	● 保护 PCS 禁令不获补贴	● 条件 >1MWh 的 BMS 须欧盟原产	● 中性 成套设备未征税

● 开放

● 条件

● 中性

● 保护

口径：按环节 × 维度逐格判定

来源：欧盟委员会法规原文 / 中欧磋商成果文件 / 欧委会贸易救济公告

03

— 欧盟产业与资本

欧盟产业与资本 · 从卖产品到建产能

政策说方向，产业验兑现：钱、产能、订单到底往哪走

- 3.1 对欧投资与本地化 · 绿地建厂
- 3.2 出口对欧 · 机制化托底与回调

P19

P20

3.1 对欧投资与本地化 · 从贸易出口转向绿地建厂，比亚迪 / 宁德 / 上汽领衔本地化

资本逻辑切换：2025 中国对欧直接投资 €168 亿（+67%），绿地 €89 亿创纪录、并购 €79 亿（+89%）—— 由卖产品转向建产能，以本地化规避反补贴税与 FSR 外国补贴审查。

€168 亿

+67% YoY · 中国对欧直接投资 · 2025

€89 亿

历史纪录 · 对欧绿地投资 · 2025

€79 亿

+89% YoY · 对欧并购 · 2025

绿地建厂旗舰项目（整车 / 电池）

比亚迪 · 匈牙利塞格德工厂

总投资 约 €40 亿 · 一期 15 万辆/年（远期 30 万辆）

▸ 2026 Q4 启动整车组装

宁德时代 · 匈牙利德布勒森

总投资 约 €73.4 亿 · 规划产能 100 GWh

▸ 2026 初投产 · 2026.9 电芯试生产

上汽 MG · 西班牙工厂

初期投资 €2 亿 · 规划 12 万辆/年

▸ 2027 开工 · 2028 底投产

其余本地化项目（合资 / 授权 / 材料 / 储能）

宁德时代 · 德国图林根

约 €18 亿 / 14 GWh（2023 投产）

德国

宁德×Stellantis · 西班牙

约 €41 亿 / 50 GWh（2025.11 动工）

西班牙

大众×国轩高科

欧洲电池厂 49% 股权引入国轩（2026.9.28）

欧洲

零跑×Stellantis · 西班牙

萨拉戈萨 / 马德里联合生产（2026.5）

西班牙

奇瑞×EBRO · 西班牙

巴塞罗那本地生产（2026）

西班牙

小鹏 / 广汽 · 奥地利

第三方代工组装 EV（2026）

奥地利

海辰储能 · 西班牙

首期约 €4 亿（纳瓦拉，2026.4 备忘录）

西班牙

阳光电源 · 波兰

20GW 逆变器 + 12.5GWh 储能（2027H1）

波兰

恩捷 / 容百 · 匈 / 波

隔膜（德布勒森） / 正极材料（波兰）

匈牙利

亿纬 / 国轩 · 马来 / 摩

亿纬 48GWh / 国轩盖尼特拉电池厂（2026）

其他

机制化拐点：2026.10.8-9 北京中欧经贸高层对话达成三共识——价格承诺机制化（替代反补贴征税）、混动/插混对欧出口“节制”谅解（预计减量 >50%）、稀土/永磁体出口许可便利化。对欧出口由“抢出口”转向“稳态配额”。

图 A · 中国锂电对欧主要市场出口额（2026.1-8，亿美元）

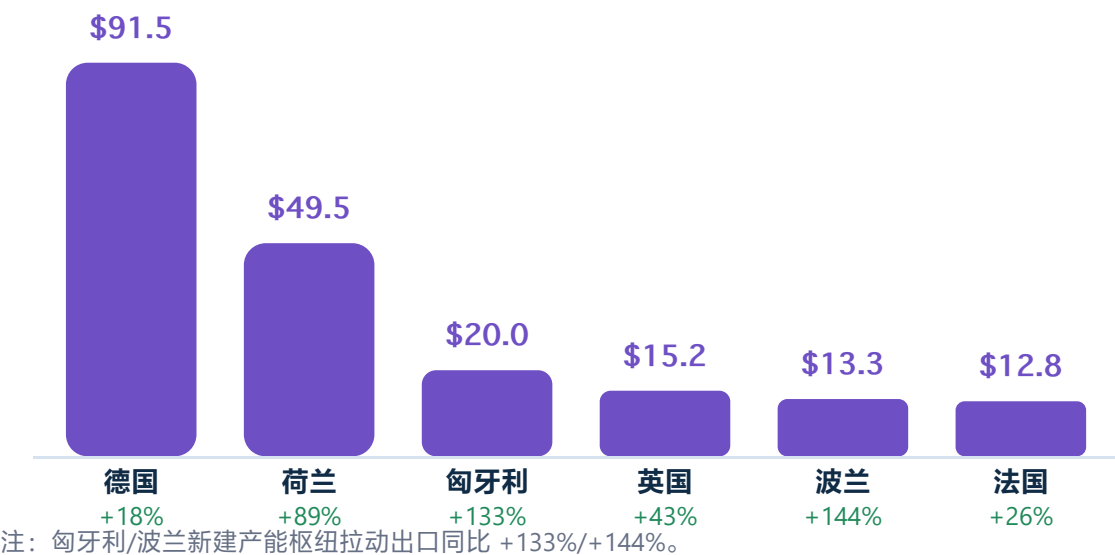
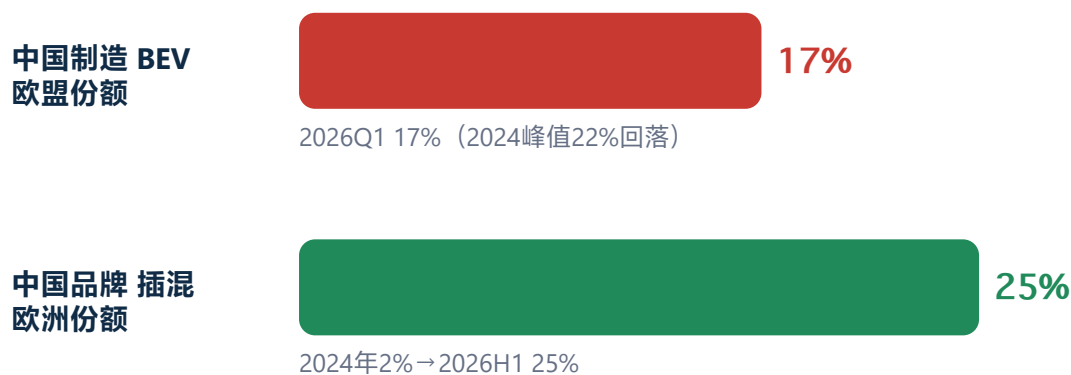


图 B · 对欧 EV 份额分化：BEV 回落 vs 插混跃升（2026）



比亚迪全欧注册 18.8 万辆（+268.6%，2025）；组件出口欧洲 65.44GW（-10%，3月抢出口+100%）。

锂电对欧 · 产能枢纽驱动

2026.1-8 对德 \$91.49亿(+18%)、荷兰\$49.51亿(+89%)、匈牙利\$20.02亿(+133%)、波兰\$13.29亿(+144%)——德/荷为成熟市场，匈/波为新建产能枢纽拉爆增速。

EV 份额分化

中国制造 BEV 欧盟份额 17%（2026Q1，由2024峰值22%回落，受反补贴税压制）；插混份额 25%（2024年2%→2026H1，规避 BEV 关税）+ 比亚迪全欧 18.8万辆（+268.6%）。

组件出口欧洲

2026.1-8 65.44GW(-10%)；3月抢出口 13.05GW（环比+100%/同比+55%）；欧盟进口中国仍占 65-70%，本土产能仅 8-12GW/年。

来源：云羽科技数据库 / 中国海关总署 / 中欧磋商成果文件 / 欧洲各国汽车工业协会

04

— 欧盟国别对比

欧盟国别对比 · 按环节选国家

不问哪个国家最好，只问我的环节在哪国最划算

- 4.1 欧盟重点国别画像 · 西欧/南欧/中东欧 P22
- 4.2 综合竞争力与产业定位 · 四环节分化 P23
- 4.3 十项核心指标 · 六国横向对比 P24

4.1 欧盟重点国别画像

格局定调：德法占高端市场与最完善配套，中东欧凭“成本+近德位置”成制造洼地——匈牙利、波兰锂电出口同比 +133% / +144%，是中国电池本地化首选落点。

西欧双核 · 德国 / 法国

德国 GDP \$5.05万亿(欧盟第1) · 月薪€3,460(最高)
社保20.5% · 电价€0.273 · 物流LPI 4.1(#3)
法国 GDP \$3.37万亿 · 社保42%(欧最高)
电价€0.189(最低) · 锂电出口 +25.94%

画像：高端市场+配套最完善，但用工成本与审查压力居欧盟之巅。

南欧门户 · 西班牙 / 意大利 / 英国

西班牙 GDP \$1.9万亿 · 增长+2.77%(最快)
月薪€1,500–2,100 · 电价€0.164(最低)
意大利 GDP \$2.55万亿 · 中国品牌份额10.2%
英国 锂电出口 \$15.23亿

画像：成本适中、增速领先，是中国品牌整车切入的窗口市场。

中东欧制造洼地 · 波兰 / 匈牙利

匈牙利 月薪€1,400–1,550(最低)
社保13%(最低) · 企税9%(最低) · 锂电+133%
波兰 月薪€1,550–1,700 · 企税19%
锂电出口 +143.76% · 近德枢纽

画像：成本洼地叠加位置枢纽，德布勒森/波兰成电池制造热土。

投资吸引力梯度（制造本地化视角：成本 + 位置 + 增速）



4.2 综合竞争力与产业定位 · 欧盟高端市场 + 合规门槛双属性

核心判断： 欧盟是高价值 + 高门槛市场——市场规模与支付能力全球第一，但准入已从关税升级为本地制造 + 本地成分 + 碳足迹的组合条件；能落地的环节吃肉，纯出口的环节喝汤。

市场端 体量与支付能力

- ¥5.93 万亿
中欧贸易额 (+6%, 占外贸 13%)
- >€2 万亿
公共采购规模 (占 GDP 14%)
- 50 GWh
储能装机预测 (大储 30GWh)

制造端 产能与本地化速度

- €168 亿
对欧直投 (+67%)
- €89 亿
绿地投资创纪录
- 100 GWh
德布勒森电池基地规划

规则端 准入门槛

- 5 部
核心法规 (IAA/NZIA/CBAM/CRMA/FSR)
- >50%
本土化率要求 (NZIA)
- ≤65%
单一非欧盟来源上限

欧盟四环节定位与准入节奏

环节	定位	关键门槛	机会与节奏
整车	高端市场 · 价格承诺稳态	反补贴 17-35.3%；IAA 整车须欧盟组装、70% 零部件原产	德 6.4% / 西 10.2% 份额；2026Q4 更多车型获批
电池	制造落地 · 绿地建厂	FSR 外资审查；NZIA 本土化率 >50%	德布勒森 100GWh、图林根 14GWh；Battery Booster €18 亿
光伏	准入受限 · 公共采购排除	IAA 公共采购原产；3 年后 +3 项部件	组件/电池片未征税；荷兰为最大进口入口 (8 月 2.61GW)
储能	高增长 · 订单领先	NZIA 单一非欧盟来源 ≤65%；PCS 禁令	对欧订单 >150GWh；大储 30GWh、同比 +100%

数据来源：欧盟委员会法规原文 / 云羽科技数据库 / 各国统计机构与行业协会

4.3 十项核心指标 · 欧盟

十项指标揭示欧盟内部分层：德法占高端市场与最完善配套，中东欧凭成本+近德位置成制造洼地，南欧以增速与电价优势成整车切入窗口。

十项核心指标对比（绿=相对占优 · 红=相对偏弱 · 灰=数据缺失）

核心指标	德国	法国	意大利	西班牙	波兰	匈牙利
制造业月薪 € / 月（越低越好）	€3,460	€2,391	€2,500–3,400	€1,500–2,100	€1,550–1,700	€1,400–1,550
雇主社保负担 %（越低越好）	20.50%	42% 欧最高	29.40%	29.90%	20.64%	13% 最低
工业电价 € / kWh（越低越好）	€0.273	€0.189	€0.263	€0.164	€0.242	€0.267
港口吞吐量 M TEU（越高越好）	8.30	3.20	—	5.66	2.77	—
物流绩效 LPI 分（越高越好）	4.1 #3	3.9 #13	—	3.9 #13	3.6 #26	3.2 #51
GDP 增速 %（越高越好）	0.24%	0.93%	0.54%	2.77%	3.57%	0.41%
GDP 规模 \$（越高越好）	\$5.05 万亿	\$3.37 万亿	\$2.55 万亿	\$1.90 万亿	\$1.04 万亿	\$2,469 亿
企业所得税 %（越低越好）	29.9%	25.8%	27.8%	25.0%	19.0%	9.0% 最低
工业用地租金 € / m² 月（越低越好）	€6.4–10.7	€5.5–7.5	—	€4.5–6.5	€3.5–5.5	€3.0–4.5
人口 / 中位年龄 M · 岁	83.6M / 45.5	68.9M / 42.8	58.9M / 49.0	49.1M / 45.8	36.5M / 43.3	9.5M / 44.7

德国 · 法国 高端市场与配套之王

德 GDP \$5.05 万亿、LPI 4.1 双第一；法电价最低、社保最高。占高端市场，用工成本居前列。

数据来源：欧盟统计局 / 各国统计局 / 世界银行 LPI / 欧洲主要港口年度吞吐数据

波兰 · 匈牙利 中东欧制造洼地

匈月薪/社保/企税三项欧盟最低；波近德枢纽。锂电出口 +133%/+144%，本地化首选。

西班牙 · 意大利 南欧增速与成本窗口

西 GDP +2.77% 最快、电价 €0.164 最低；意规模大但增速仅 0.54%。宜整车切入。

05

机会洞察

机会洞察 · 先划边界再谈机会

三条前提各带可观察阈值，任一条落空则节奏后移 2-4 个季度

- 5.1 判断的边界 · 三个前提与阈值 P26
- 5.2 S聚焦 · 强制配储五国四机制 P27
- 5.3 进入策略 · 六方案五要素 P28
- 5.4 下期监测清单 · 10 月 → 次年 1 月 P29

5.1 判断的边界 · 三个前提，任一条落空就要改判

本期结论依赖三个 2026Q4-2027Q1 的前提；此处列出已发生的反向证据、可观察阈值与改判方式

核心判断：本期的结论不是门槛已经变了，而是门槛正在变——方向确定，时间表不确定；任一条前提落空，节奏后移 2-4 个季度，方向不改。

	我们的判断（前提）	已发生的反向证据	可观察阈值	若触发如何改判
①	印尼 TKDN 2027 跳 60% 如期执行	10-01 工业部长由 Sarmuji 接替 Agus Gumiwang，政策连续性待观察；60% 实施细则尚未出台；2026 年激励仍按 40% 口径执行。	2027-01 前未出实施细则 / 组装类项目获豁免 / 激励与本地含量脱钩	2027 分水岭改为2028-29 渐进，纯组装产能重新可行
②	泰国消费税三档 2027-01-01 落地	10-19 财政部称两周内提交内阁，尚未通过；FTI 已公开警告抢购潮后的需求断档；1-7 月 BEV 进口占比仍 63%。	内阁延期 / 设置过渡期 / PHEV 被单列更低税率	组装 + 进口电芯套利窗口延长 2-4 季度，PACK 本地化紧迫度下降
③	欧盟 12 月临时保障落地且强度可控	配额与税率均未确定；价格承诺机制化本身可能吸收保障措施；中方仍握稀土许可、白兰地反倾销等反制工具。	12 月末上会 / 配额明显宽松 / 被价格承诺替代	对欧整车本地化紧迫度下降；电池与储能（CBAM / NZIA）判断不变

不改判的两条

东南亚强制配储 已写进招标文件与并网条件，不依赖政策续期

欧盟 CBAM 已生效 2026-01-01 起碳成本已实际发生，非预期项

注：以上三项阈值已同步进入 5.4 下期监测清单；可观察阈值一经触发，本期国别排序与进入节奏需重排。

5.2 聚焦 · 强制配储：五国用四种机制把储能写成并网条件

马来西亚 7,600 MWh 已锁定 · 菲律宾 / 越南为并网条件型，规模随光伏招标释放 · 2026.9

核心判断：强制配储是 9 月东南亚唯一无争议的增量——五国同月把储能从选配改为并网前置条件；但收益来源分属四种机制，一套模型必然错判。

国家	机制与配储要求	规模（已锁定 / 待释放）	储能靠什么赚钱
马来西亚	LSS6 招标捆绑：光伏 2,650MW + 配储 50%	1,250MW / 6,000MWh 8-07 截标，尚未授标	21 年固定价 PPA；储能无独立收入，成本并入光伏电价
马来西亚	MyBeST 容量合同：4×100MW 电网侧	400MW / 1,600MWh 2027 年中投运	容量合同，收益随调度调用率波动
菲律宾	并网条件：≥10MW 风光配 ≥20% 储能	随项目释放 EVIS 10 月启动	充放电仅收一次输电费；BESS 纳入输配电长期规划
越南	并网条件：集中式光伏 ≥10% / 2h	存量改造 + 新增 仅 2/34 省市出配套	抬升系统造价，直接压低光伏 IRR
泰国	默认形态：光储一体纳入电网侧招标	MEA / PEA 招标 总量未公布	电网侧招标定价，需求随 EV3.5 电力负荷走
印尼	规划驱动：IWIP 2GW 光伏 + 400MW 风电	100GW 光伏规划 青山集团洽谈中	园区自备 / IPP，随一体化项目同步配储

注：仅马来两机制为已锁定规模；菲 / 越 / 泰 / 印尼为条件型或规划型，规模随招标与园区建设释放。

一句话结论：配储把储能从选配变成并网前置条件，需求刚性上升；但收益归属取决于机制，卖方议价权并未同步上升。

来源：马来西亚能源委员会 LSS6 / MyBeST 招标文件；菲律宾 DTI G/TBT/N/PHL/368、DOE DC2026-02-0008；越南工贸部 7404/BCT-ĐL 号文、《电力法》修订草案；泰国 MEA / PEA 招标；印尼 IWIP 规划与投产清单

① 一套模型定不了五国

LSS6 的储能是光伏成本项、MyBeST 靠调用率、菲越是 IRR 损失——用容量电价模型套 LSS6 会系统性高估收益。

② 认证比报价更前置

PHL/368 把 BESS 列入六类强制 PS+ICC，周期 3-6 个月、无证不得清关——出海第一个动作是送检，不是报价。

③ 组件 + 储能打包是结构性优势

马 / 菲 / 越三国的配储要求全部绑定光伏招标；能同时供组件与 BESS 的供应商少一个界面、少一层责任划分。

反方提示 越南 2/34 的执行率说明写了要求 ≠ 会执行——释放节奏取决于地方与电网，不能按政策文本线性外推。

5.3 进入策略 · 六个方案，五要素逐项落地

不给优先 / 谨慎评级，直接给可执行方案：东南亚三案走轻一中资产，欧盟三案走重本地化

核心判断：同一套能力，在东南亚卖补执行、在欧盟卖过合规——东南亚的进入成本在渠道与代办，欧盟的进入成本在固定资产与认证。

A 泰国 · PACK 与热管理本地化合资

东南亚

方式	与泰方 Tier1 合资建 PACK / 热管理线，电芯进口
落点	罗勇—春武里 · 3-5 GWh · ¥8-12 亿
节奏	2026Q4 定址，2027H1 投产（税规生效前完成备案）
合作方	欣旺达泰国、UTI（储能侧）、BOI A2/A3 类优惠
对冲	软化则走出口模组 + 泰国组装双轨，不投电芯

B 越南 · 分布式光伏整县代办

东南亚

方式	不建厂，做地方配套代办 + EPC 总包，资产不持有
落点	先做 2 个已出政策省市 · 省均 50-100 MWp
节奏	2026Q4 落 1 省样板，2027Q1 复制到 5-8 省
合作方	EVNNPC 地方公司、省级建设厅认证机构
对冲	《电力法》延后则只做 EPC 不持资产，避免 REC 难确权

C 印尼 · 中游材料跟随入园

东南亚

方式	给 IWIP 投产项目做二级材料配套（隔膜 / 电解液）
落点	纬达贝 IWIP 或肯达里 IMIP · 一期 1-2 条线
节奏	2027Q1 前完成 TKDN 60% 核算预演
合作方	纬达贝园区管理方、瑞浦兰钧 / 恩捷采购体系
对冲	细则延后先做来料加工出口，不押本地销售

D 匈牙利 / 波兰 · 电池材料二级配套

欧盟

方式	跟随宁德时代德布勒森、亿纬做本地二级供应
落点	德布勒森 50km / 波兰 · 投入 €1.5-3 亿
节奏	2026Q4 选址，2027 设备进场，对齐德布勒森爬坡
合作方	宁德 / 亿纬采购体系、匈牙利 HIPA 补贴
对冲	把欧盟原产件比先做到 60% 以上，FSR 申报前置

E 西班牙 · CKD / 代工整车切入

欧盟

方式	用既有本地产能做 CKD 或代工，不新建整车厂
落点	萨拉戈萨 / 瓦伦西亚 · 初期 5-8 万辆
节奏	2027 开工、2028 底投产，对齐上汽 MG 西班牙节奏
合作方	零跑×Stellantis、奇瑞×EBRO
对冲	12 月临时保障落地则把本地采购比提至 70% 以规避配额

F 欧盟大储 · 系统集成 + 合规换芯

欧盟

方式	不做电芯，做系统集成 / EMS，PCS 换欧系供应链
落点	鹿特丹 / 汉堡保税仓 · 首年 1-2 GWh
节奏	2026Q4 起交付，同步锁定欧盟 BMS 供应商
合作方	本地 EPC、性能担保保险公司
对冲	NZIA ≤65% 与 BMS 原产提前换芯，避免失格

一句话结论：六案之中只有 A 与 D 需要真正投固定资产，其余四个靠渠道、认证与服务切入——先做能收现金的，再投资产。

来源：泰国 BOI / EEC 政策、越南 7404 号文与《电力法》草案、印尼 TKDN 路线图与 IWIP 清单、匈牙利 HIPA 与波兰投资区公开资料、欧盟 NZIA / FSR 条文；规模与投资额区间为按公开产能规划测算，非承诺值

5.4 下期监测清单与下期预告

2026 年 10 月 → 2027 年 1 月 · 双板块监测 · 首期 8 项议程已并入对应主线

下期判断：东南亚进入规则落地月，五国新规全部转入生效倒计时；欧盟进入机制执行月，价格承诺从框架走向个案。

东南亚 · 规则落地与产能对账

- 1

泰国 · 消费税三档 + EV3.5 对账

内阁是否按期通过；进口车价变化；EV3.5 产量完成率与电芯计入期限
- 2

印尼 · TKDN 跳档 + IWIP 中游

2027 年 60% 实施细则是否出台；瑞浦兰钧 / 恩捷 / 天赐投产节奏；苏邦厂本地采购比
- 3

菲律宾 · PHL-368 + EVIS

六类光伏产品 PS 标志生效日与过渡期；EVIS 首批获批车型；≥10MW 配储 20% 执行
- 4

马来西亚 · LSS6 授标 + CRESS

P1 / P2 / P3 中标方与电价；2029-12-31 并网倒排；CRESS 14 sen 条件的签约量
- 5

越南 · 电力法 + 绿电落地

10 月国会审议结果与 REC 确权条款；2/34 省市配套是否扩围；DPPA 余电 50% 实操

欧盟与外部 · 机制执行与贸易救济

- 6

欧盟 · 价格承诺扩围

2026Q4 新增获批车型（大众 / 上汽 / 比亚迪在审）；承诺价与配额的具体参数
- 7

欧盟 · 混动插混节制细则

谅解如何落到车型清单；对欧出口减量超一半是否兑现；长城 / 奇瑞 / 吉利应对
- 8

欧盟 · CBAM / FSR 案件

比亚迪匈牙利 FSR 立案进展；2027-02 证书开售准备；CBAM 扩围品类清单
- 9

美线 · 双反终裁 + TOPCon 337

印 / 印尼 / 老挝最终税率与税令范围；337 排除令与专利有效性
- 10

全板块 · 原产地审查升级

反转运认定标准；本地含量与本地就业、技术转移的挂钩方式；第三国转运举证要求

下期节点预告 · 按生效时点排序

10 月

越南电力法审议 · 菲 EVIS 启动

Q4

马来 LSS6 授标 · IWIP 中游运行

2027-01-01

泰国消费税三档生效

2027

印尼 TKDN 60% 跳档

下期 Spotlight 预告

主推 **欧盟大储市场**
50 GWh 年增 × 价格承诺下的本地化窗口
备选 **印尼镍—前驱体一体化**

注：1-5 为本期新增五国规则，6-8 为欧盟机制执行，9-10 为美线与原产地；首期 8 项议程已按主题并入对应条目，不再单列

◆ 团队介绍:

亿欧智库 (EO Intelligence) 是亿欧旗下的研究与咨询机构。为全球企业和政府决策者提供行业研究、投资分析和创新咨询服务。亿欧智库对前沿领域保持着敏锐的洞察, 具有独创的方法论和模型, 服务能力和质量获得客户的广泛认可。

亿欧智库长期深耕新科技、消费、大健康、汽车出行、产业/工业、金融、碳中和等领域, 旗下近100名分析师均毕业于名校, 绝大多数具有丰富的从业经验; 亿欧智库是中国极少数能同时生产中英文深度分析和专业报告的机构, 分析师的研究成果和洞察经常被全球顶级媒体采访和引用。

以专业为本, 借助亿欧网和亿欧国际网站的传播优势, 亿欧智库的研究成果在影响力上往往数倍于同行。同时, 亿欧内部拥有一个由数万名科技和产业高端专家构成的资源库, 使亿欧智库的研究和咨询有强大支撑, 更具洞察性和落地性。

关于云羽

◆ 团队介绍:

云羽科技是国内领先的高端大数据综合服务科技公司, 打造**泛金融**、**地方政府产业园**、**企业出海**三大精准细分产品体系, 其中企业出海为重点布局业务。

泛金融产品体系: 服务各类金融机构, 以数字化平台实现精准获客智能风控、客户运营一体化服务。

政府产业园产品体系: 赋能政府精准招商、产业培育, 提供产业规划、项目招商评估智能化支撑。

企业出海综合解决方案【重点战略业务】 打造 “数据 + 落地” 一站式企业出海综合解决方案。

服务出海央企及下属子公司、拟出海民营企业、政府商务主管部门与外向型产业园区, 着力化解出海跨境信息不对称痛点, 贯通宏观分析 → 策略建议 → 落地对接全链路, 兼顾顶层决策研判与海外实际业务落地; 打破行业数据服务与落地服务相互割裂的现状, 深度融合企业大数据情报与海外实地资源, 构建 “数据可指导落地, 落地反哺数据” 的独有服务模式。

◆ 版权声明:

本报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于智库的专业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。本报告的信息来源于已公开的资料，亿欧智库对该等信息的准确性、完整性或可靠性作尽可能的追求但不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映亿欧智库于发布本报告当日之前的判断，在不同时期，亿欧智库可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。亿欧智库不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，亿欧智库对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者可自行关注相应的更新或修改。

本报告版权属于亿欧智库，欢迎因研究需要引用本报告内容，引用时需注明出处为“亿欧智库”。对于未注明来源的引用、盗用、篡改以及其他侵犯亿欧智库著作权的商业行为，亿欧智库将保留追究其法律责任的权利。

◆ 关于我们:

亿欧是一家专注科技+产业+投资的信息平台和智库；成立于2014年2月，总部位于北京，在上海、深圳、南京、纽约设有分公司。亿欧立足中国、影响全球，用户/客户覆盖超过50个国家或地区。

亿欧旗下的产品和服务包括：信息平台亿欧网（iyiou.com）、亿欧国际站（EqualOcean.com）、研究和咨询服务亿欧智库（EO Intelligence），产业和投融资数据产品亿欧数据（EO Data）；行业垂直子公司亿欧大健康（EO Healthcare）和亿欧汽车（EO Auto）等。

◆ 基于自身的研究和咨询能力，同时借助亿欧网和亿欧国际网站的传播优势；亿欧为创业公司、大型企业、政府机构、机构投资者等客户类型提供有针对性的服务。

◆ 创业公司

亿欧旗下的亿欧网和亿欧国际站是创业创新领域的知名信息平台，是各类VC机构、产业基金、创业者和政府产业部门重点关注的平台。创业公司被亿欧网和亿欧国际站报道后，能获得巨大的品牌曝光，有利于降低融资过程中的解释成本；同时，对于吸引上下游合作伙伴及招募人才有积极作用。对于优质的创业公司，还可以作为案例纳入亿欧智库的相关报告，树立权威的行业地位。

◆ 大型企业

凭借对科技+产业+投资的深刻理解，亿欧除了为一些大型企业提供品牌服务外，更多地基于自身的研究能力和第三方视角，为大型企业提供行业研究、用户研究、投资分析和创新咨询等服务。同时，亿欧有实时更新的产业数据库和广泛的链接能力，能为大型企业进行产品落地和布局生态提供支持。

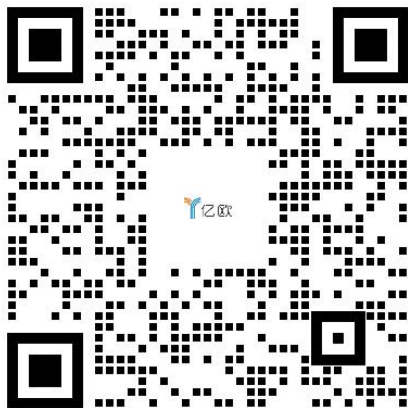
◆ 政府机构

针对政府类客户，亿欧提供四类服务：一是针对政府重点关注的领域提供产业情报，梳理特定产业在国内外的动态和前沿趋势，为相关政府领导提供智库外脑。二是根据政府的要求，组织相关产业的代表性企业和政府机构沟通交流，探讨合作机会；三是针对政府机构和旗下的产业园区，提供有针对性的产业培训，提升行业认知、提高招商和服务域内企业的水平；四是辅助政府机构做产业规划。

◆ 机构投资者

亿欧除了有强大的分析师团队外，另外有一个超过15000名专家的资源库；能为机构投资者提供专家咨询、和标的调研服务，减少投资过程中的信息不对称，做出正确的投资决策。

◆ 欢迎合作需求方联系我们，一起携手进步；电话 010-53321289，邮箱 hezuo@iyiou.com



-- 咨询合作 --



扫码关注亿欧智库
查看更多研究报告



扫码添加小助手
加入行业交流群

 亿欧智库

网址: <https://www.iyiou.com/research>

邮箱: hezuo@iyiou.com

电话: 010-53321289

北京: 北京市朝阳区大望京商务区保利国际广场T1-13层1303室 | 上海: 上海市徐汇区桂平路391号新漕河泾国际商务中心B座1703

深圳: 广东省深圳市宝安区华丰国际机器人产业园1期F栋110 | 纽约: 4 World Trade Center, 29th Floor-Office 67, 150 Greenwich St, New York, NY

10006