

中欧关系：历史、当下与未来发展

2025 年 08 月 29 日

证券分析师 芦哲

执业证书：S0600524110003

luzhe@dwzq.com.cn

证券分析师 李昌萌

执业证书：S0600524120007

lichm@dwzq.com.cn

相关研究

《投资于人：今年中央财政支持的重点》

2025-08-28

《特朗普宣布罢免理事库克，美联储独立性遭挑战》

2025-08-26

■ **核心观点：**在未来一段时间内，中欧关系或仍将在“意识形态分歧”和“经济现实协同”的矛盾中继续运行。一方面，为了与美国保持步调一致，欧盟在政策框架上仍会将我国视为“竞争者”，并采取较为强硬的态度。而另一方面，出于经济增长的现实诉求，欧盟主要成员国与我国的贸易、企业方面合作或会日益密切。

■ 回顾历史：中欧建交 50 周年历程复盘

➤ 中欧建交初期，双方合作主要基于货物贸易领域。1978 年 4 月，中欧第一份贸易协定《中华人民共和国与欧洲经济共同体贸易协定》正式签订，同年中欧经济贸易混合委员会宣告成立，打开了中欧双边贸易的窗口，1985 年进一步签订的《贸易与经济合作协定》则为早期中欧经贸往来赋予了制度基础和法律保障，而这一双边法律框架一直沿用至今。

➤ 随着中欧关系的不断深入，双方由最初的经贸关系逐步升级为全面战略伙伴关系。1995 年，欧盟发布首份对华政策文件《对中欧关系的长期政策》，将加强与中国的对话合作作为其对华政策的长期目标。2003 年，我国出台首份对欧政策文件《中国对欧盟政策文件》，同年双方确定全面战略伙伴关系。

➤ 在此后的一段时间里，中欧关系实现了全方位的突破发展。在经贸领域、人文领域以及气候领域形成了一系列长期战略合作。直到 2016 年，我国加入世贸组织期满十五年，欧盟对华定位开始发生了一定转变。2016 年 5 月，欧洲议会通过一项非立法性决议，反对承认中国市场经济地位，2017 年 9 月，欧盟委员会发布《对中国经济市场扭曲情况报告》(Report on state-induced distortions in China's economy)，指向欧盟进一步从战略安全的角度考量中欧经贸关系。2019 年欧盟对华政策文件首次明确对我国的“三重定位”，即气候变化、可持续发展等目标一致领域的“合作伙伴”、经贸领域的“竞争者”以及体制和治理模式层面的“系统性对手”，自此以来，欧盟对我国政策呈现出明显的“双重性特征”。

■ 聚焦当下：中欧峰会反映的共识与分歧

➤ 本次中欧峰会是继 2023 年以来双方再次开启高级别战略对话，且在气候、稀土等问题上达成了一定共识，展现了中欧关系积极的一面。但同时也要看到，我国与欧盟在贸易平衡、市场准入以及地缘政治等领域仍存在一定分歧。

➤ 在气候方面，中欧联合发布了《中欧领导人关于应对气候变化的联合声明》，着重强调了绿色伙伴关系是中欧伙伴关系的重要组成部分。且在部分主要经济体退出《巴黎协定》的背景下，中欧在气候变化领域合作的重要性进一步凸显。

➤ 在稀土问题方面，此前欧盟企业高度关注我国稀土出口管制问题，欧盟经济发展高度依赖我国稀土等战略资源的供应，本次峰会上双方同意建立“升级版”出口管制对话机制，以提高稀土等关键原材料向欧洲企业的交付效率。

➤ 在贸易平衡的问题上，中欧仍然存在较大分歧。欧盟方面认为我国在汽车等行业的产能过剩和国家补贴政策对欧洲企业的竞争力造成了负面影响，并于去年 10 月对我国电动汽车征收高达 45% 的关税，又在今年 6 月份禁止我国医疗器械制造商在未来五年参与 500 万欧元以上的欧盟公共采购项目。

➤ 在地缘政治问题上，欧盟在乌克兰问题上与美国立场较为接近，对俄罗斯采取了多轮制裁措施，并在一定程度上对我国在该问题上的立场存在误解和无端指责。7 月 18 日，欧盟在第 18 轮对俄制裁中将两家中国企业和金融机构列入清单，严重损害了我国企业的合法权益。

➤ 虽然本次峰会双方在一些核心议题上仍存分歧,但在复杂的国际环境和挑战下,中欧高层经贸对话机制依旧畅通,仍在多个领域内寻求合作与对话的可能性,未来中欧关系依然存在进一步改善的空间。

■ 展望未来: 欧美摩擦下中欧关系何去何从

➤ 可以看到,欧盟在表象上仍维持对美弱势和对华强硬的态度。在美欧关税问题上,欧盟最终取消了针对美国对等关税的反制措施,且与美国签订了不利于欧盟经贸发展的框架协议。而在对华问题方面,欧盟仍旧保持强硬态度,如6月20日欧盟宣布禁止中国医疗器械制造商在未来五年参与500万欧元以上的欧盟公共采购项目,而7月18日欧盟又在第18轮对俄制裁中将两家中国企业和金融机构列入清单等。

➤ 但如果抛开表象看本质,我们会看到今年以来中欧在贸易、投资以及企业等领域的合作反而出现了加速推进。在贸易方面,截至今年上半年,我国占欧盟进口商品的比重也由去年同期的18.7%提升到了今年的20.3%,欧盟对我国产品的进口依赖度不降反升。从投资和企业合作方面,1月31日,欧委会批准法国政府向远景动力位于法国的电池超级工厂一期项目提供4800万欧元的补贴,而这一申请始于2021年。4月24日,中欧双方正式签署《绿色科技合作备忘录》,未来三年将共同投资150亿欧元,聚焦氢能、储能、碳捕集等六大领域,打造全球最大的跨国绿色技术研发联盟。5月15日,比亚迪在匈牙利布达佩斯举行欧洲总部官宣仪式,项目总投资约为20.1亿元,其中匈牙利政府提供约4亿的资金支持。

➤ 由此可以看出,在对待中欧关系方面,欧盟略显“表里不一”。即在表面上,欧盟仍以对华强硬的态度作为筹码,以换取美国的信任,加强与美国的政治联系,亦为欧美关税谈判争取空间。而在实际利益面前,欧盟成员国出于对我国稀土资源、动力电池等核心资源与技术的诉求,又加速推动中欧贸易和投资方面的合作,甚至在关键领域为我国企业落地欧洲提供经济支持。

➤ 出现这种现象的根本原因在于欧盟成员国之间对华态度的分歧。自拜登政府上台以后,欧盟便开始实施对华“去风险”战略,彼时欧盟内部就在对华态度方面存在分歧,如法国支持欧盟坚持战略自主,减少对华依赖,立陶宛、捷克等东欧国家则对华采取强硬态度,而德国、西班牙等国家则表达了对于中欧关系恶化的担忧。特朗普政府第二任期以来,欧盟内部对华态度分歧进一步加剧。一方面,特朗普二进宫以来对欧盟施加了高额关税,严重打击了欧盟对美贸易,挤压了欧盟企业的利润;另一方面,与特朗普首轮任期相比,我国在新能源汽车、芯片制造以及人工智能等领域都取得了重大突破,部分尖端技术在全球处于领先地位。特别是在新能源汽车领域,欧洲车企高度依赖我国动力电池供应。

■ 风险提示: (1) 美国关税政策仍具有较高不确定性,需进一步跟踪中美、欧美贸易谈判的进程; (2) 欧盟从我国进口超预期,但对我国出口同比回落; (3) 今年地缘政治冲突事件有所增多,需警惕国际形势变化。

内容目录

1. 回顾历史：中欧建交 50 周年历程复盘4

2. 聚焦当下：中欧峰会反映的共识与分歧5

3. 展望未来：欧美摩擦下中欧关系何去何从6

4. 风险提示8

中欧建交 50 年以来，双方在经贸、政治、科技、环境等领域开展了深入交流与合作，目前已经成为世界上最具影响力的双边关系之一。回顾历史，中欧关系经历了哪些重要节点？聚焦当下，中欧峰会凸显了哪些共识与分歧？展望未来，欧美关系又将如何影响中欧关系走向？

1. 回顾历史：中欧建交 50 周年历程复盘

1975 年 5 月 6 日，在当时二战后冷战格局依然严峻的大背景下，中国与欧盟前身欧洲共同经济体正式建立外交关系，开启了中欧关系 50 年历程的序章。

中欧建交初期，双方合作主要基于货物贸易领域。1978 年 4 月，中欧第一份贸易协定《中华人民共和国与欧洲经济共同体贸易协定》正式签订，同年中欧经济贸易混合委员会宣告成立，打开了中欧双边贸易的窗口，1985 年进一步签订的《贸易与经济合作协定》则为早期中欧经贸往来赋予了制度基础和法律保障，而这一双边法律框架一直沿用至今。

随着中欧关系的不断深入，双方由最初的经贸关系逐步升级为全面战略伙伴关系。1995 年，欧盟发布首份对华政策文件《对中欧关系的长期政策》，将加强与中国的对话合作作为其对华政策的长期目标。1998 年，中欧领导人首次会晤在伦敦举行，双方决定建立面向 21 世纪的长期稳定的建设性伙伴关系，且每年举行一次领导人会晤。2001 年第四次中欧领导人会晤，双方确立全面伙伴关系，2003 年，我国出台首份对欧政策文件《中国对欧盟政策文件》，同年双方确定全面战略伙伴关系。

在此后的一段时间里，中欧关系实现了全方位的突破发展。在经贸领域，2004 年欧盟超过美国成为我国最大的贸易伙伴，直到 2020 年英国脱欧后才被东盟取代。2011 中欧班列的开通进一步加强了与欧洲国家的商业贸易联系。在人文领域，2007 年我国与欧盟签署《中欧教育合作联合声明》，中欧教育进入制度化合作阶段。2009 年我国进一步加强与欧盟在语言领域的交流合作，签署了《中欧语言合作》联合声明。2012 年我国与欧盟建立了中欧高级别人文交流对话机制，同中欧高级别战略对话、中欧经贸高层对话形成了中欧关系的三大支柱。在气候领域，2005 年中欧共同发表《气候变化联合宣言》，正式建立中欧气候变化伙伴关系。2010 年中欧发布《气候变化对话与合作联合声明》，进一步建立了部长级对话机制。2015 年中欧发布《中欧气候变化联合声明》，为“巴黎协定”的达成发挥了重要作用。

直到 2016 年，我国加入世贸组织期满十五年，欧盟对华定位开始发生了一定转变。2016 年 5 月，欧洲议会通过一项非立法性决议，反对承认中国市场经济地位，其担心我国出口欧盟商品的快速增长会对欧盟企业生存及就业造成冲击。2017 年 9 月，欧盟委员会发布《对中国经济市场扭曲情况报告》（Report on state-induced distortions in China's economy），指向欧盟进一步从战略安全的角度考量中欧经贸关系。2019 年欧盟对华政策文件首次明确对我国的“三重定位”，即气候变化、可持续发展等目标一致领域的“合

作伙伴”、经贸领域的“竞争者”以及体制和治理模式层面的“系统性对手”，自此以来，欧盟对我国政策呈现出明显的“双重性特征”，即对我国政策整体仍呈现竞争与合作并存的态度，如 2020 年 9 月双方正式签署了《中华人民共和国政府与欧洲联盟地理标志保护与合作协定》，而在有矛盾的议题上则对我国采取较为强硬的态度，如近几年针对中国电动汽车开展的一系列贸易制裁。

2. 聚焦当下：中欧峰会反映的共识与分歧

2025 年是中欧建交的 50 周年，今年以来，中欧高层就中欧未来的合作发展方向频繁进行交流，取得了一系列突破与进展。在中欧领导人会晤前，中欧双方都表达了加强合作的意愿。习近平主席在会见中高屋建瓴地提出三点主张：坚持相互尊重，巩固伙伴关系定位；坚持开放合作，妥善处理分歧摩擦；践行多边主义，维护国际规则秩序。这些主张立足历史经验，直面现实挑战，为未来中欧关系健康稳定发展指明了方向。

本次中欧峰会是继 2023 年以来双方再次开启高级别战略对话，且在气候、稀土等问题上达成了一定共识，展现了中欧关系积极的一面。但同时也要看到，我国与欧盟在贸易平衡、市场准入以及地缘政治等领域仍存在一定分歧。

在气候方面，中欧联合发布了《中欧领导人关于应对气候变化的联合声明》，着重强调了绿色伙伴关系是中欧伙伴关系的重要组成部分。且在部分主要经济体退出《巴黎协定》的背景下，中欧在气候变化领域合作的重要性进一步凸显。

在稀土问题方面，此前欧盟企业高度关注我国稀土出口管制问题，欧盟经济发展高度依赖我国稀土等战略资源的供应，本次峰会上双方同意建立“升级版”出口管制对话机制，以提高稀土等关键原材料向欧洲企业的交付效率。

在贸易平衡的问题上，中欧仍然存在较大分歧。欧盟方面认为我国在汽车等行业的产能过剩和国家补贴政策对欧洲企业的竞争力造成了负面影响，并于去年 10 月对我国电动汽车征收高达 45% 的关税，又在今年 6 月份禁止我国医疗器械制造商在未来五年参与 500 万欧元以上的欧盟公共采购项目。而我国始终认为，所谓“中国产能过剩”的论调，实质上是在经济全球化背景下对市场供需关系的片面认识，是为保护主义措施寻找托词。

在地缘政治问题上，欧盟在乌克兰问题上与美国立场较为接近，对俄罗斯采取了多轮制裁措施，并在一定程度上对我国在该问题上的立场存在误解和无端指责。7 月 18 日，欧盟在第 18 轮对俄制裁中将两家中国企业和金融机构列入清单，严重损害了我国企业的合法权益。

虽然本次峰会双方在一些核心议题上仍存分歧，但在复杂的国际环境和挑战下，中欧高层经贸对话机制依旧畅通，仍在多个领域内寻求合作与对话的可能性，未来中欧关

系依然存在进一步改善的空间。

3. 展望未来：欧美摩擦下中欧关系何去何从

今年以来，特朗普政府对等关系政策的持续发酵下，美欧关系的不确定性明显上升，对中欧关系也产生了潜移默化的影响。

我们可以看到，**欧盟在表象上仍维持对美弱势和对华强硬的态度**。在美欧关税问题上，尽管前期欧盟曾考虑采取对美反制措施，但在经历了多轮的美欧贸易谈判后，欧盟最终取消了针对美国对等关税的反制措施，并在 8 月 21 日与美国签订了一项阶段性的贸易协定。从这份签订的协定来看，美国将对包括汽车、药品、半导体和木材在内的大部分欧盟进口产品征收不高于 15% 的关税。作为交换，欧盟承诺取消所有美国工业品关税，还计划采购价值 7500 亿美元的美国液化天然气（LNG）、石油和核能产品，并额外采购价值 400 亿美元的美国制造人工智能芯片。同时，葡萄酒、烈酒等欧盟较为关切的重要出口领域并未纳入协议降税清单，因此**从欧盟角度来讲，其在美欧贸易问题上对美国做出了极大妥协。而在对华问题方面，欧盟仍旧保持强硬态度**，如 6 月 20 日欧盟宣布禁止中国医疗器械制造商在未来五年参与 500 万欧元以上的欧盟公共采购项目，而 7 月 18 日欧盟又在第 18 轮对俄制裁中将两家中国企业和金融机构列入清单，且以上举措均出台在今年中欧峰会召开前夕，一定程度上反映出欧盟对华方面的强硬态度。

但如果抛开表象看本质，我们会看到今年以来中欧在贸易、投资以及企业等领域的合作反而出现了**加速推进**。在贸易方面，截至今年上半年，欧盟从我国进口商品同比增速录得约 13.3%，远高于欧盟整体进口增速的 4.4%，我国占欧盟进口商品的比重也由去年同期的 18.7% 提升到了今年的 20.3%，欧盟对我国产品的进口依赖度不降反升。从投资和企业合作方面，1 月 31 日，欧委会批准法国政府向远景动力位于法国的电池超级工厂一期项目提供 4800 万欧元的补贴，而这一申请始于 2021 年。4 月 24 日，中欧双方正式签署《绿色科技合作备忘录》，未来三年将共同投资 150 亿欧元，聚焦氢能、储能、碳捕集等六大领域，打造全球最大的跨国绿色技术研发联盟。5 月 15 日，比亚迪在匈牙利布达佩斯举行欧洲总部官宣仪式，项目总投资约为 20.1 亿元，其中匈牙利政府提供约 4 亿的资金支持。8 月 21 日，绿气新能源有限公司与丹佛斯有限公司正式签署绿色天然气采购协议，是中国企业与欧盟在华投资企业首次绿色天然气采购合作。此外，比亚迪在匈牙利设立的汽车工厂也在今年加快建设推进，计划于今年年底前投产，华为在法国建立了其第一个海外工厂，也将于 2025 年内投入运营。

由此可以看出，在对待中欧关系方面，欧盟略显“表里不一”。即在表面上，欧盟仍以对华强硬的态度作为筹码，以换取美国的信任，加强与美国的政治联系，亦为欧美关税谈判争取空间。而在实际利益面前，欧盟成员国出于对我国稀土资源、动力电池等核心资源与技术的诉求，又加速推动中欧贸易和投资方面的合作，甚至在关键领域为我

国企业落地欧洲提供经济支持。

出现这种现象的根本原因在于欧盟成员国之间对华态度的分歧。自拜登政府上台以后，欧盟便开始实施对华“去风险”战略，彼时欧盟内部就在对华态度方面存在分歧，如法国支持欧盟坚持战略自主，减少对华依赖，立陶宛、捷克等东欧国家则对华采取强硬态度，而德国、西班牙等国家则表达了对于中欧关系恶化的担忧。**特朗普政府第二任期以来，欧盟内部对华态度分歧进一步加剧。**一方面，特朗普二进宫以来对欧盟施加了高额关税，严重打击了欧盟对美贸易，挤压了欧盟企业的利润；另一方面，与特朗普首轮任期相比，我国在新能源汽车、芯片制造以及人工智能等领域都取得了重大突破，部分尖端技术在全球处于领先地位。特别是在新能源汽车领域，欧洲车企高度依赖我国动力电池供应。因此我们看到今年以来，法国对我国的态度明显转好，称中国是法国的朋友，西班牙在4月与我国签订关于加强全面战略伙伴关系的行动计划，德国、匈牙利等与我国在新能源汽车领域的企业合作加速推进。欧盟主要经济大国对我国态度均有所改善。

可以预见的是，在未来一段时间内，中欧关系或仍将在这种“意识形态分歧”和“经济现实协同”的矛盾中继续运行。一方面，为了与美国保持步调一致，欧盟在政策框架上仍会将我国视为“竞争者”，并采取较为强硬的态度。而另一方面，出于经济增长的现实诉求，欧盟主要成员国与我国的贸易、企业方面合作或会日益密切。

4. 风险提示

- (1) 美国关税政策仍具有较高不确定性，需进一步跟踪中美、欧美贸易谈判的进程；
- (2) 欧盟从我国进口超预期，但对我国出口同比回落；
- (3) 今年地缘政治冲突事件有所增多，需警惕国际形势变化。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，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。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>