

RCEP 协定对橡胶中长期影响的分析

报告摘要:

- **RCEP 对我国天胶进口关税不产生实质性影响。**根据 RCEP 的协定,我国主要进口天然橡胶品种的的最惠国关税在未来 10 年主要呈现两种变化:乳胶、烟片胶、标准胶的最惠国税率维持不变,仍为 20%;混合胶和复合胶最惠国税率逐年递降至 0,而实际操作中,混合胶、复合胶已执行零关税。
- **RCEP 有利于拓宽我国轮胎出口市场。**截至 2019 年底,我国对 RCEP 成员国的轮胎出口占比达到 16.1%。根据 RCEP 协定内容,菲律宾、泰国、文莱、老挝、缅甸、韩国、澳大利亚和新西兰 8 国对从我国进口卡客车胎关税税率在未来 15 年逐渐降低,其中澳大利亚和老挝第二年一次性将税率降至 0;菲律宾、泰国、文莱、柬埔寨、老挝、缅甸、韩国、澳大利亚和新西兰 9 国对从我国进口的乘用车胎关税税率在未来 20 年内逐渐降低,其中菲律宾、老挝、澳大利亚及新西兰部分产品第二年一次性将税率降至 0。
- **RCEP 助力我国龙头轮胎企业加快海外布局。**截至 2019 年底,我国企业海外布局全钢胎产能达到 690 万条/年,半钢胎产能达到 4650 万条/年。RCEP 将降低我国轮胎企业在东南亚基地轮胎贸易壁垒,以泰国、越南为例,绝大多数 RCEP 成员国对泰国和越南进口的全钢胎、半钢胎关税都将在未来 20 年逐渐下降。同时,RCEP 还将降低我国轮胎企业海外投资壁垒,并获得技术合作机会,中国龙头轮胎企业将进一步从海外布局中受益。

分析师:朱子悦

(F3037770 Z0014811)

研究所

能源化工研究室

TEL: 010-82292661

Email: Zhuziyue@swyhsc.com

相关图表

相关研究

事件背景：11月15日，第四次区域全面经济伙伴关系协定 Regional Comprehensive Economic Partnership（以下简称：RCEP）正式签订，被视为全球规模最大的自贸协定，涵盖全球 30% 的人口，29.3% 的 GDP 以及 27.4% 的贸易总额，参与国包括东盟 10 国及中国、日本、韩国、澳大利亚及新西兰，共 15 个国家。根据协定规定，各成员国将在贸易、投资、技术、知识产权、电子商务等多个领域开展合作，其中货物贸易方面开发水平将达到 90% 以上，成员国关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主。本文将主要讨论 RCEP 在中长期如何影响橡胶供需关系。

一、RCEP 对我国天胶关税不产生实质性影响

我国天然橡胶的进口依存度高达 82.3%，因此关税对橡胶影响较明显。2019 年，我国超过 95.9% 的进口天胶来自东盟十国，其中泰国、马来西亚、越南、印尼、老挝排名前五，占比分别为 50.5%、13.5%、10.5%、9%、6.9%。

分胶种看，我国 2019 年乳胶、烟片胶、标准胶（TSNR）、混合胶、复合胶等主要胶种的进口量占比分别为 11%、3%、29%、51%、2%。

图 1：2019 年我国天胶进口分国别占比

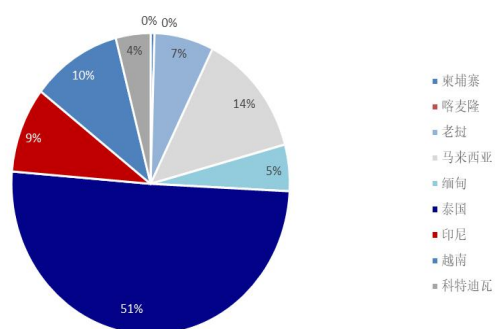
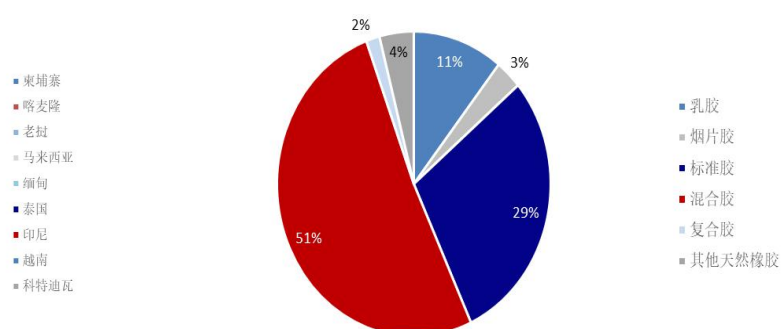


图 2：2019 年我国天胶进口分胶种占比



资料来源：WIND, 宏源期货研究所

资料来源：WIND, 宏源期货研究所

根据《2020 年进口暂定税率等调整方案》，乳胶、烟片胶、标准胶的规定最惠国税率均为 20%，其中乳胶实际执行 10% 或 900 元/吨两者从低的关税，烟片胶和标准胶执行 20% 或 1500 元/吨两者从低的关税，混合胶、复合胶最惠国税率分别为 7.5%、8%，但因这两个胶种主要来自东盟且享受中国与东盟自贸区协定税率，实际关税税率为 0。

表 1：我国主要进口天然橡胶税率

序号	税号	名称	最惠国税率	2020 年暂定税率	协定税率
1	40011000	天然橡胶乳	20%	10%或 900 元/吨，两者从低	
2	40012100	烟片胶	20%	20%或 1500 元/吨，两者从低	亚太贸易协定（17%）
3	40012200	技术分类天然橡胶（TSNR）	20%	20%或 1500 元/吨，两者从低	
4	40012900	其他初级形状的天然橡胶	20%	20%	亚太贸易协定（17%）
5	40028000	天然橡胶与合成橡胶的混合物	7.5%	7.5%	中国东盟自贸区（0%）
6	40051000	与炭黑等混合的未硫化复合橡胶	8%	8%	中国东盟自贸区（0%）
7	40052000	未硫化的复合橡胶溶液及分散体			
8	40059100	其他未硫化的复合橡胶板、片、带			
9	40059900	其他未硫化的初级形状复合橡胶			

资料来源：中国海关总署,宏源期货研究所

标准胶主要用于轮胎，轮胎出口企业使用的标准胶享受进料/来料加工出口退税的优惠政策（即免征关税、消费税、增值税），因此关税影响相对较小。2019 年我国进口标准胶中 46.7% 来自进料加工贸易，一般贸易仅占 11%。

复合胶和混合胶成分与天胶相似度较高，均可作为天胶的优质替代品。2007-2015 年复合胶为主要的进口胶种之一，然而因其认定标准在 2015 年 7 月 1 日后发生变化，导致进口量大幅萎缩，由混合胶取而代之，2015-2019 年混合胶进口量增长 5 倍。

根据 RCEP 的协定内容，我国主要进口天然橡胶品种的的最惠国关税税率在未来 10 年主要呈现两种变化。乳胶、烟片胶、标准胶的最惠国税率维持不变，仍为 20%；混合胶和复合胶最惠国税率逐年递减至 0。考虑到实际操作中，混合胶、复合胶已执行零关税，因此，RCEP 协定对我国主要进口天然橡胶的关税税率不产生实质性影响。

表 2: RCEP 协定下, 我国主要进口天然橡胶胶中关税税率变化

序号	税号	当前最惠国税率	第一年	第二年	第三年	第四年	第五年	第六年	第七年	第八年	第九年	第十年
1	40011000	20%	不变 (20%)									
2	40012100	20%	不变 (20%)									
3	40012200	20%	不变 (20%)									
4	40012900	20%	不变 (20%)									
5	40028000	7.5%	6.8%	6%	5.3%	4.5%	3.8%	3%	2.3%	1.5%	0.8%	0%
6	40051000	8%	7.2%	6.4%	5.6%	4.8%	4%	3.2%	2.4%	1.6%	0.8%	0%
7	40052000	8%	7.5%	6.9%	6.4%	5.9%	5.3%	4.8%	4.3%	3.7%	3.2%	2.7%
8	40059100	8%	0%									
9	40059900	8%	7.2%	6.4%	5.6%	4.8%	4%	3.2%	2.4%	1.6%	0.8%	0%

资料来源: 中国海关总署, 宏源期货研究所

二、RCEP 有利于拓宽我国轮胎出口市场

我国轮胎消费主要分为三个领域, 新车配套、替换、出口, 占比分别约为 10%、50%、40%。2019 年我国轮胎出口达到 5 亿条、总价值达到 1019.13 亿元, 其中, 对 RCEP 成员国的出口占比达到 16.1%, 其中东盟十国、澳大利亚、日本、韩国、新西兰的占比分别为 8.2%、3.4%、2.3%、1.7%和 0.5%。

分产品看, 我国 2019 年出口乘用车胎、卡客车胎、摩托车胎、自行车胎等主要车胎的出口量占比分别为 34%、55%、2.32%、1.15%。卡客车胎和乘用车胎对 RCEP 各成员国的出口量占比分别达到 18%和 15%。

图 3: 2019 年我国轮胎出口分国别

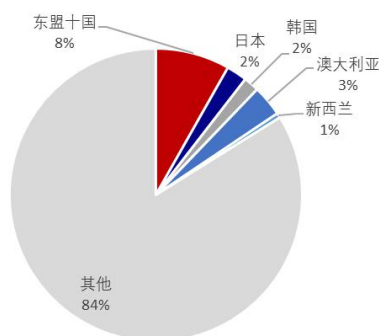
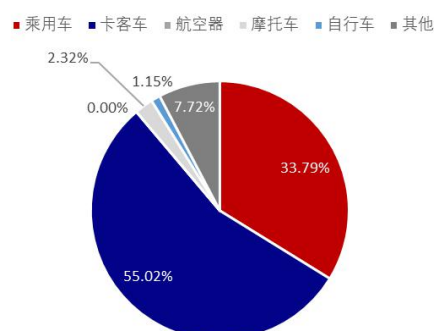


图 4: 2019 年我国轮胎出口分产品



资料来源: WIND, 宏源期货研究所

资料来源: WIND, 宏源期货研究所

根据 RCEP 协定内容, 菲律宾、泰国、文莱、老挝、缅甸、韩国、澳大利亚和新西兰 8 国对从我国进口卡客车胎关税税率在未来 15 年逐渐降低, 其中澳大利亚和老挝第二年一次

性将税率降至 0；菲律宾、泰国、文莱、柬埔寨、老挝、缅甸、韩国、澳大利亚和新西兰 9 国对从我国进口的乘用车胎关税税率在未来 20 年内逐渐降低，其中菲律宾、老挝、澳大利亚及新西兰部分产品第二年一次性将税率降至 0。

RCEP 协定在一定程度上降低轮胎出口壁垒，将有利于我国轮胎进一步打开海外市场。卡客车胎中，澳大利亚、老挝、越南排名前三，占比均超过 2%，其中澳大利亚和老挝第二年一次性将税率降至 0，预计有利于我国出口卡客车胎提高在澳大利亚和老挝的市场份额。乘用车胎中，日本、澳大利亚、韩国排名前三，其中日本、澳大利亚占比均接近 4%，日本无关税，澳大利亚第二年一次性将税率降至 0，韩国关税逐年递减至 0，预计有利于我国出口乘用车胎在以上三个地方拓展市场。

表 3：RCEP 协定下，各国对我国进口卡客车胎的关税承诺

国家	产品描述	基准税率	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年后
印尼		15%	不变														
马来西亚		40%	不变														
菲律宾		7%	7		6		5		4		3		2		1		0
泰国		10%	9.3	8.7	8	7.3	6.7	6	5.3	4.7	4	3.3	2.7	2	1.3	0.7	0
新加坡			承诺取消所有关税														
文莱		20%	20		15		10		5		3		1		0		
柬埔寨		15%	不变														
老挝		10%	0														
缅甸		4%	4		3										2		
越南	轮辋内径小于 450mm	25%	不变														
	其他	10%	不变														
日本			无关税														
韩国		5%	4.5	4	3.5	3	2	1.5	1	0.5					0		
澳大利亚		5%	0														
新西兰	用于装配且轮辋内径小于 495mm	5%	不变														
	其他轮辋内径小于 495mm	5%	4.7	4.3	4	3.7	3.3	3	2.7	2.3	2	1.7	1.3	1	0.7	0.3	0
	其他		0														

资料来源：RCEP, 宏源期货研究所

表 4: RCEP 协定下, 各国对我国进口乘用车胎的关税承诺

国家	产品描述	基准 税率	第 1 年	第 2 年	第 3 年	第 4 年	第 5 年	第 6 年	第 7 年	第 8 年	第 9 年	第 10 年	第 11 年	第 12 年	第 13 年	第 14 年	第 15 年后
印尼		15%	不变														
马来西亚		40%	不变														
菲律宾		10%	0														
泰国		10%	9.3	8.7	8	7.3	6.7	6	5.3	4.7	4	3.3	2.7	2	1.3	0.7	0
新加坡		承诺取消所有关税															
文莱		20%	20		15			10			5			3		1	0
柬埔寨		15%	15	13.5		12		10.5		9		7.5		6		4.5	
老挝		10%	0														
缅甸		4%	4		3							2					
越南		25%	不变														
日本		无关税															
韩国		5%	4.5	4	3.5	3	2	1.5	1	0.5	0						
澳大利亚		5%	0														
新西兰	用于装配	10%	9	8	7	6	5	4	3	2	1	0					
	其他		0%														

资料来源: RCEP, 宏源期货研究所

三、RCEP 助力国内龙头轮胎企业加快海外布局

2019 年度全球轮胎 75 强中, 中国有 32 家企业, 其中中国大陆占 28 家, 中国台湾 4 家, 总销售额达到 248.77 亿美元, 占全球轮胎行业销售额的 14.9%。近几年中国轮胎企业发展进一步加快, 在全球 75 强轮胎企业中数量增长显著, 不仅表明我国轮胎企业产品质量提升、企业规模扩大, 也与我国轮胎企业积极走出去、做大做强息息相关。

截至 2019 年底, 我国企业海外布局全钢胎产能达到 690 万条/年, 半钢胎产能达到 4650 万条/年。若国内企业海外工厂全部达产, 预计全钢胎产能 1860 万条, 半钢胎产能 9050 万条。

表 5：国内轮胎企业海外工厂情况

企业	半钢胎产能（万条/年）	全钢胎产能（万条/年）	投产时间
赛轮越南	1000	120	已投产
赛轮固铂（越南）	0	240	2020
中策泰国	850	210	已投产
玲珑泰国	1500	180	已投产
玲珑塞尔维亚	1200	160	2021-2022
森麒麟泰国	1200	0	已投产
双钱泰国	0	150	已投产
通用泰国	600	100	2021 年初
浦林成山泰国	400	80	2020 年中
贵州轮胎泰国	0	120	2019 年底
新迪马来西亚	600	50	2021 年初
福林马来西亚	300	50	已投产
奥格瑞印尼	600	120	已投产
双星哈萨克斯坦	0	60	合资
山东银宝泰国	30	120	已投产
合计	9050	1860	

资料来源：轮胎商业、方正证券、宏源期货研究所

1. RCEP 将降低东南亚轮胎企业基地轮胎贸易壁垒

从表 5 可见，我国轮胎企业海外基地主要集中于泰国、越南、马来西亚和印尼，因这些国家既靠近原料产地，人工成本又较低，还能在一定程度上规避反倾销、反垄断等贸易壁垒。以泰国、越南为例，根据 RCEP 协定，绝大多数成员国对泰国和越南进口的全钢胎、半钢胎关税都将在未来 20 年逐渐下降。

表 6：泰国、越南轮胎出口关税承诺

	全钢胎进口税率在未来 20 年下降的国家	半钢胎进口税率在未来 20 年下降的国家
泰国	菲律宾、文莱、老挝、缅甸、中国、韩国、澳大利亚、新西兰，共 8 国	菲律宾、文莱、柬埔寨、老挝、缅甸、中国、韩国、澳大利亚、新西兰，共 9 国
越南	菲律宾、泰国、文莱、老挝、缅甸、中国、韩国、澳大利亚、新西兰，共 9 国	菲律宾、泰国、文莱、柬埔寨、老挝、缅甸、中国、韩国、澳大利亚、新西兰，共 10 国

资料来源：RCEP、宏源期货研究所

根据 2019 年泰国对 RCEP 成员轮胎出口占比情况可见，全钢胎出口占比超过 2% 的国家包括越南、澳大利亚、印尼、马来西亚、韩国、菲律宾，其中除印尼、马来西亚以外，其他

国家税率均下降，因此 RCEP 或影响我国轮胎企业在泰国基地对菲律宾、越南、韩国和澳大利亚的全钢胎出口；半钢胎方面，出口占比超过 2% 的国家包括日本、韩国、澳大利亚、马来西亚、越南、中国，其中韩国、澳大利亚、中国税率下降，或影响对中国、韩国、澳大利亚的半钢胎出口。

对越南而言，全钢胎出口占比超过 2% 的国家仅有马来西亚，半钢胎出口占比超过 2% 的国家包括日本、马来西亚，其中日本已执行零关税政策，马来西亚暂不涉及关税下调，预计 RCEP 影响有限。

图 5：2019 年泰国对 RCEP 成员国轮胎出口占比

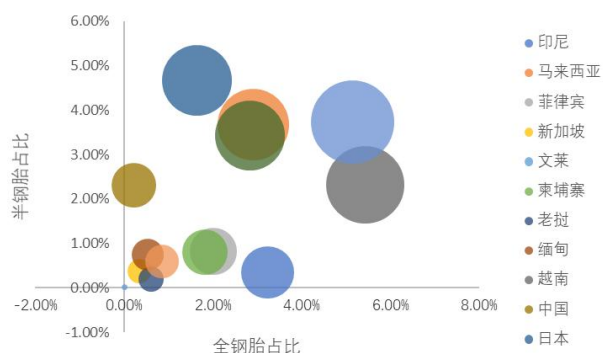
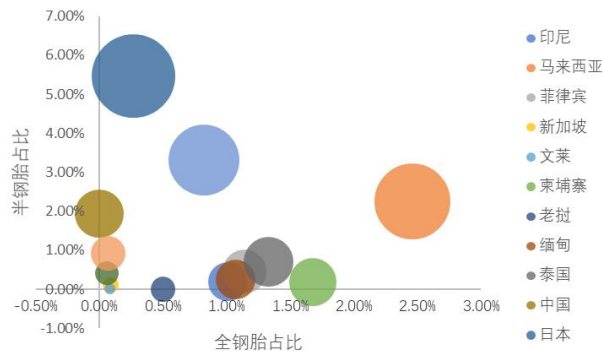


图 6：2019 年越南对 RCEP 成员国轮胎出口占比



资料来源：TRAD MAP、方正证券、宏源期货研究所

资料来源：TRAD MAP、方正证券、宏源期货研究所

2. RCEP 将有利于降低我国轮胎企业海外投资壁垒，谋求技术合作

RCEP 将有利于降低我国轮胎企业海外投资壁垒，并获得技术合作机会。根据 RCEP 协议，各成员国将在投资、技术等方面积极合作，一方面除国民待遇和最惠国待遇外，不得规定不合理的经营性要求，降低投资准入；另一方面，将根据各国的能力和发展水平进行经济技术合作以缩小双方差距。

中国龙头轮胎企业将进一步从海外布局中受益。目前国内企业中除已建成投产的海外工厂外，玲珑未来还将在塞尔维亚建厂、赛轮将在越南与固铂合资建厂，头部多家轮胎企业首家海外工厂也将陆续投产。

分析师简介:

朱子悦, (美国) 乔治华盛顿大学公共政策硕士, 现任宏源期货研究所能化期货分析师。

宏源期货研究团队

金融期货(期权)研究	金属研究
曾德谦 F3021262 Z0013703 010-82292833 zengdeqian@swyhsc.com	王激 F01312120 Z0000161 010-82292669 wanglian@swyhsc.com
曹自力 F3068919 Z0001585 010-82292665 caozili@swyhsc.com	孙佳兴 F3045995 Z0015409 010-82292663 sunjiaxing@swyhsc.com
黄小洲 F3014548 Z0014142 010-82292826 huangxiaozhou@swyhsc.com	朱善颖 F3045997 Z0015410 010-82295516 zhushanying@swyhsc.com
能源化工研究	农产品研究
詹建平 F0259856 Z0002423 010-82292685 zhanjianping@swyhsc.com	肖锋波 F3022345 Z0012557 010-82292680 xiaofengbo@swyhsc.com
朱子悦 F3037770 Z0014811 010-82292661 zhuziyue@swyhsc.com	熊梓敬 F0279901 0871-68072126 xiongzijing@swyhsc.com
杨首樟 F3048587 010-82292599 yangshouzhang@swyhsc.com	黄小洲 F3014548 Z0014142 010-82292826 huangxiaozhou@swyhsc.com
田震昊 F3066882 010-82292099 tianzhenhao@swyhsc.com	
策略研究	
吴守祥 F0212131 Z0000262 010-82292860 wushouxiang@swyhsc.com	

免责声明:

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证,也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行期货投资所造成的一切后果,本公司概不负责。本报告版权仅为本公司所有,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。如引用、刊发,需注明出处为宏源期货,且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。