

# 关税调整及出口退税政策落地，喜忧参半！

邱怡宏 海通期货投资咨询部 黑色金属研究员

qiuyihong@htfutures.com

从业资格号：F3003426 投资咨询号：Z0012471

**事件一：4月28日，国务院关税税则委员会发布《国务院关税税则委员会关于调整部分钢铁产品关税的公告》。**为更好保障钢铁资源供应，推动钢铁行业高质量发展，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定，自2021年5月1日起，调整部分钢铁产品关税。其中，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率；适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税，调整后分别实行25%出口税率、20%出口暂定税率、15%出口暂定税率。

**事件二：4月28日，财政部、税务总局发布《关于取消部分钢铁产品出口退税的公告》。**自2021年5月1日起，取消部分钢铁产品出口退税。具体执行时间，以出口货物报关单上注明的出口日期界定。具体产品清单见[http://szs.mof.gov.cn/zhengcefabu/202104/t20210428\\_3694213.htm](http://szs.mof.gov.cn/zhengcefabu/202104/t20210428_3694213.htm)内附件。

表1：钢铁产品进口关税调整表

序号	ex <sup>①</sup>	税则号列 <sup>②</sup>	商品名称	现行税率		自2021年5月1日起实施的税率	
				最惠国税率(%)	进口暂定税率(%)	最惠国税率(%)	进口暂定税率(%)
1		72011000	非合金生铁，按重量计含磷量在0.5%及以下	1		1	0
2		72012000	非合金生铁，按重量计含磷量在0.5%以上	1		1	0
3		72015000	合金生铁、镜铁	1		1	0
4		72024900	铬铁，按重量计含碳量在4%及以下	2	1	2	0
5		72031000	直接从铁矿还原的铁产品	2		2	0
6		72039000	其他海绵铁产品，块、团、团粒及类似形状；按重量计纯度在99.94%及以上的铁，块、团、团粒及类似形状	2		2	0
7	ex	72041000	符合GB/T 39733标准要求的再生钢铁原料	2		2	0
8	ex	72044100	符合GB/T 39733标准要求的再生钢铁原料	2		2	0

9		72061000	铁及非合金钢锭	2		2	0
10		72069000	其他初级形状的铁及非合金钢	2		2	0
11		72071100	矩形(包括正方形)截面,宽度小于厚度的两倍的矩形截面钢坯,按重量计含碳量在0.25%以下	2		2	0
12		72071200	其他矩形(正方形除外)截面的钢坯,按重量计含碳量在0.25%以下	2		2	0
13		72071900	其他按重量计含碳量在0.25%以下的钢坯	2		2	0
14		72072000	按重量计含碳量在0.25%及以上的钢坯	2		2	0
15		72181000	不锈钢,锭状或其他初级形状	2		2	0
16		72189100	矩形(正方形除外)截面的不锈钢半制成品	2		2	0
17		72189900	其他不锈钢半制成品	2		2	0
18		72241000	其他合金钢,锭状或其他初级形状	2		2	0
19		72249010	单件重量在10吨及以上的粗铸锻件合金钢坯	2		2	0
20		72249090	其他合金钢制的半制成品	2		2	0

注: ①ex表示实施暂定税率的商品应在该税号范围内,以具体商品描述为准。  
②为《中华人民共和国进出口税则(2021)》的税则号列。

数据来源: 财政部

表 2: 钢铁产品出口关税调整表

序号	ex <sup>①</sup>	税则号列 <sup>②</sup>	商品名称	现行税率		自2021年5月1日起实施的税率	
				出口税率(%)	出口暂定税率(%)	出口税率(%)	出口暂定税率(%)
1	ex	72011000	高纯生铁(含锰量<0.08%,含磷量<0.03%,含硫量<0.02%,含钛量<0.03%)	20	10	20	15
2		72022100	硅铁,含硅量>55%	25	20	25	
3		72022900	硅铁,含硅量≤55%	25	20	25	
4		72024100	铬铁,含碳量>4%	40	15	40	20
5		72024900	铬铁,含碳量≤4%	40	15	40	20

注: ①ex表示实施暂定税率的商品应在该税号范围内,以具体商品描述为准。  
②为《中华人民共和国进出口税则(2021)》的税则号列。

数据来源: 财政部

进出口税率调整及出口退税调整政策保持悬而未决的状态足足吊了市场近 3 个月的胃口，如今终于落地，总体来说，对于该政策的预期前期也被金融市场消化了个大概，且对于当前主要靠内需拉动的钢材市场而言，情绪影响要远大于实际影响。

首先，对于部分钢铁产品进口关税的调整方面，对生铁、粗钢、再生钢铁原料、铬铁等产品实行零进口暂定税率，可从三方面来看：①有助于降低进口成本，扩大钢铁资源进口，本质上是为支持国内压减粗钢产量，引导钢铁行业降低能源消耗总量，促进钢铁行业转型升级和高质量发展，对原料铁矿石的价格压力更大；②供给端在国内环保限产政策的加压下收缩预期较强，而当前我国国内需求发展良好，供需缺口将逐步放大，需靠进口增量进行部分弥补，侧面印证了当前国内较旺盛的需求状态；③据了解，对于再生钢铁原料等产品的进口方面，符合新国标的可进口量有限，短期难以产生明显增量，因此实际影响有限。

其次，对于适当提高硅铁、铬铁、高纯生铁等产品的出口关税以及取消部分钢铁产品出口退税方面，相当于增加了出口成本，降低了出口性价比，对外需施加了一定压力。从取消出口退税的钢铁产品清单来看，热轧不锈钢类产品居多，据市场测算，若取消板材出口退税可能会影响 90% 的板材出口，对热轧出口市场影响较大，但单看出口量未免过于片面，具体可从以下几个视角来综合来看。

视角一：可认为此举的目的是通过减少外需倒逼压缩国内供应，本质上也可划归至压减粗钢产量、引导钢铁行业降低能源消耗总量的政策性根源上。

视角二：当前国内内需发展良好，对外需依赖度降低。

视角三：全球经济复苏是周期性事件，国外随着经济复苏对钢材的需求理应呈增加态势，若我国的出口量减少，那么原本由我国出口所提供的那一部分需求势必需要其他国家或地区的资源以进行补足，相当于为其他价格较低地区的需求提供了增量，进而将对其他地区钢价有所支撑。

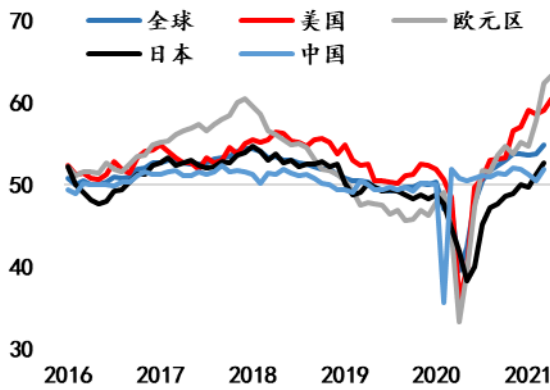
视角四：自去年 11 月份起，国际热卷价格大幅飙升，目前国外价格极高，美国热卷市场价约达 1545 美元，欧盟和土耳其热卷市场价也突破千元大关，分别达到 1159 美元/吨和 1020 美元/吨附近，分别高出中国热卷市场价 667 美元/吨、281 美元/吨和 142 美元/吨，即便提高出口成本，较国外钢材而言我国钢材仍有性价比，且目前 PMI 新出口订单指数保持在历史较高水平，旺盛的出口状态短期难以扭转，且关于出口退税降低或取消的政策预期已在市场上发酵了相当一段时间，存留的未消化的预期已不多。

图 1：2020 年中国钢材出口产品结构



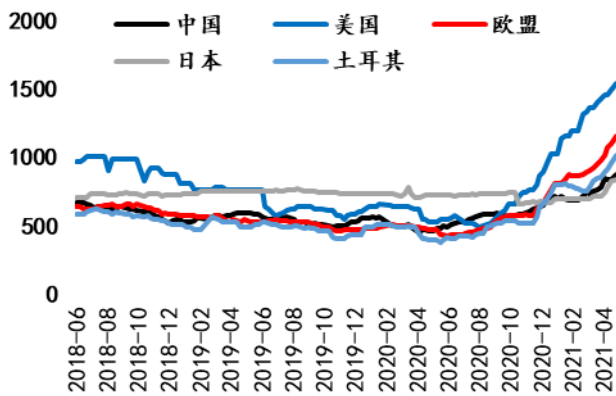
数据来源：SMM

图 2：全球制造业 PMI



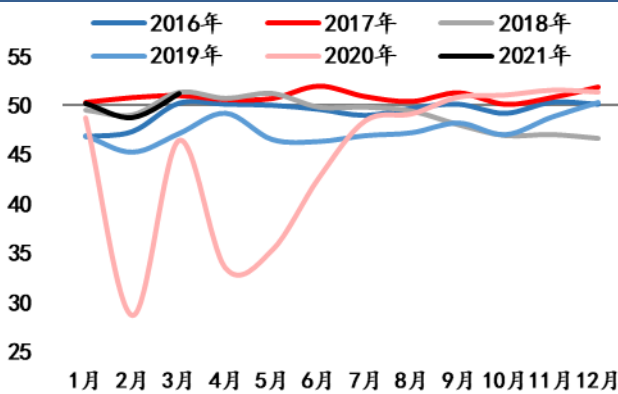
数据来源：Wind、海通期货投资咨询部

图 3：全球主要国家热卷市场价 单位：美元/吨



数据来源：Wind、海通期货投资咨询部

图 4：PMI 新出口订单指数 单位：%



数据来源：Wind、海通期货投资咨询部

法律声明：

本报告仅供海通期货股份有限公司（以下简称“本公司”）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。在任何情况下，本公司不对任何人因本报告中的任何内容所引致任何损失负任何责任。

本公司具有中国证监会许可的期货投资咨询业务资格。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可能发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资须谨慎。本报告所载的信息、材料及结论仅供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。请务必注意，据本报告作出的任何投资决策均与本公司、本公司员工无关。

郑重声明：

本报告版权归本公司所有。未经本公司书面授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他任何方式非法使用本报告的部分或全部内容，否则均构成对本公司合法权利的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通期货投资咨询部并获得许可，并须注明出处为海通期货投资咨询部，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。