

钢材出口退税取消及出口关税调整点评

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

前情回顾：

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。

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内附件。

此次事件摘要：

7月29日，财政部、税务总局联合发布《关于取消钢铁产品出口退税的公告》。自2021年8月1日起，取消本公告所附清单列示的钢铁产品出口退税。具体执行时间，以出口货物报关单上注明的出口日期界定。

7月29日，国务院关税税则委员会发布《关于进一步调整钢铁产品出口关税的公告》。为促进钢铁行业转型升级和高质量发展，自2021年8月1日起，适当提高铬铁、高纯生铁的出口关税，调整后分别实行40%和20%的出口税率。

表 1：取消出口退税的钢铁产品清单

序号	商品代码	商品名称
1	72091510	屈服>355牛顿/mm²冷轧钢铁卷材，厚≥3mm
2	72091590	其他冷轧，厚≥3mm铁或非合金钢卷材
3	72091610	屈服>275牛顿/mm²钢铁卷材，1mm<厚<3mm
4	72091690	其他冷轧铁或非合金钢卷材，1mm<厚<3mm
5	72091710	屈服>275牛顿/mm²卷材，0.5mm≤厚≤1mm
6	72091790	其他冷轧普通钢铁卷材，0.5mm≤厚≤1mm
7	72091810	仅冷轧铁或非合金钢卷材，厚<0.3mm
8	72091890	仅冷轧铁或非合金钢卷材，0.3mm≤厚<0.5mm
9	72101200	镀或涂锡的，厚<0.5mm普通钢铁板材
10	72103000	电镀锌的铁或非合金钢平板轧材
11	72104900	其他镀或涂锌普通钢铁板材
12	72106100	镀或涂铝锌合金的铁或非合金钢平板轧材
13	72251100	取向性硅电钢平板轧材，宽度≥600mm
14	72251900	其他硅电钢平板轧材，宽度≥600mm
15	72255000	其他合金钢冷轧板材，宽≥600mm
16	72259100	电镀或涂锌的其他合金钢板材，宽≥600mm
17	72259200	其他方法镀或涂锌的合金钢板材，宽≥600mm
18	72261100	取向性硅电钢平板轧材，宽度<600mm
19	72261900	其他硅电钢平板轧材，宽度<600mm
20	73021000	钢轨
21	73042910	屈服强度小于552兆帕的其他钢铁制钻探石油及天然气用无缝套管、导管
22	73042920	屈服强度大于等于552兆帕，但小于758兆帕的其他钢铁制钻探石油及天然气用无缝套管、导管
23	73042930	屈服强度大于等于758兆帕的其他钢铁制钻探石油及天然气用无缝套管、导管

数据来源：财政部

表 2：钢铁产品出口关税调整表

序号	ex ^①	税则号列 ^②	商品名称	现行税率		自 2021 年 8 月 1 日起实施的出口税率 (%) ^③
				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	15	20
2		72024100	铬铁, 含碳量 > 4%	40	20	40
3		72024900	铬铁, 含碳量 ≤ 4%	40	20	40

注：①ex表示实施暂定税率的商品应在该税则号列范围内，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。
③自2021年8月1日起取消本表所列商品出口暂定税率，恢复实施出口税率。

数据来源：财政部

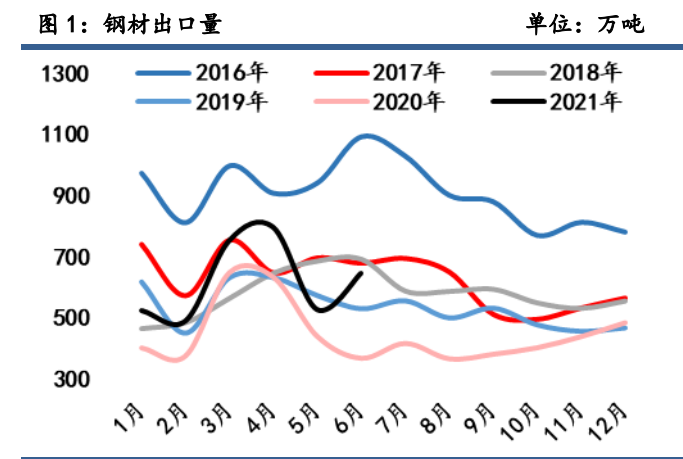
钢材出口退税取消及出口关税调整点评：

两次关于钢铁产品取消出口退税的政策叠加，使得所有成品钢材的出口退税已全部取消。据 Mysteel 测算，5 月 1 日起取消的 146 个税号钢铁产品占我国总出口量的 65%，本次涉及的 23 个税号钢铁产品占总出口量的 35%。也正因此，取消剩余部分钢铁产品出口退税以及再次适当提高铬铁、高纯生铁出口关税的影响已在 3 个月前便在市场上得以充分发酵，存留的未消化预期已所剩无几，难以在期货市场上掀起轩然大波，对于钢材价格影响整体不大。具体可从对国内外影响的不同维度来看。

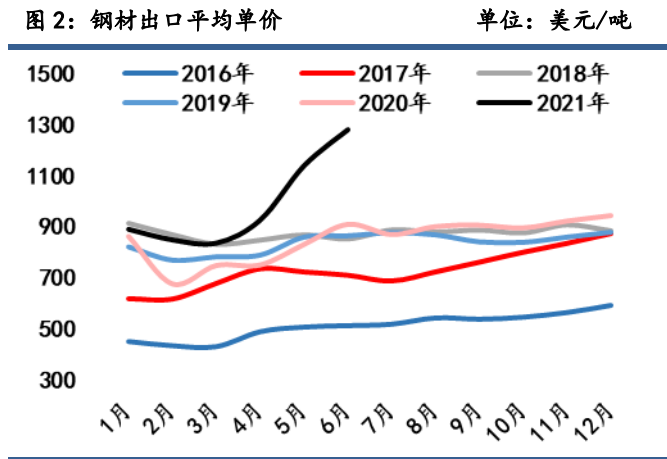
首先，两轮在出口关税方面的调整均属于通过增加出口成本、降低出口性价比，以对外需施加一定压力，是使得在钢铁行业转型升级和高质量发展的要求下，钢铁生产以满足国内需求为主的举措，也是降低对外需依赖度的举措，由此对国内价格存在一定压制作用，但侧面也反应国内内需发展空间良好。另一方面，此举也可以看作是通过减少外需倒逼压缩国内供应的举措，也可划归至压减粗钢产量、引导钢铁行业降低能源消耗总量的政策性根源上。

其次，随着全球经济复苏，全球产能逐步恢复，国外对钢材的需求理应也将呈增加态势，此举提升了我国出口成本，也相当于对国外钢材的供应施加了一定压力，或倒逼其他国家或地区的资源补足缺失的部分供应，相当于为其他价格较低地区的需求提供了增量，进而对国外相应地区的钢材价格有支撑作用。

以热卷为例，上周中国热卷市场价 909 美元/吨，而美国热卷市场价高达 1970 美元/吨，已超中国市场价两倍；欧盟和土耳其热卷市场价格自 6 月下旬有所回调，但目前也分别仍处于 1355 美元/吨和 1055 美元/吨的价格高位，分别高出中国热卷市场价 446 美元/吨和 146 美元/吨。海外价格调整幅度明显不及国内，即便出口成本在 5 月份已有大幅提升，但中国钢材价格仍处于全球市场价格的洼地，中国钢材出口仍存优势。

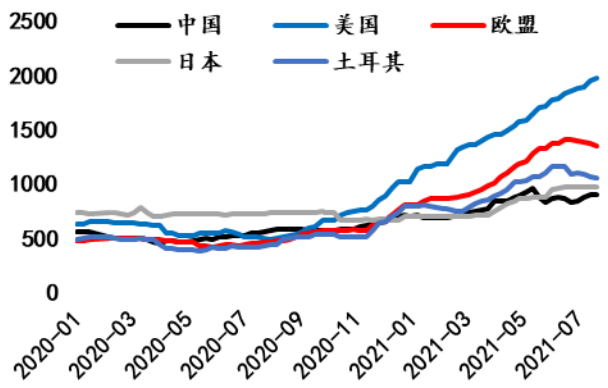


数据来源：Wind、海通期货投资咨询部



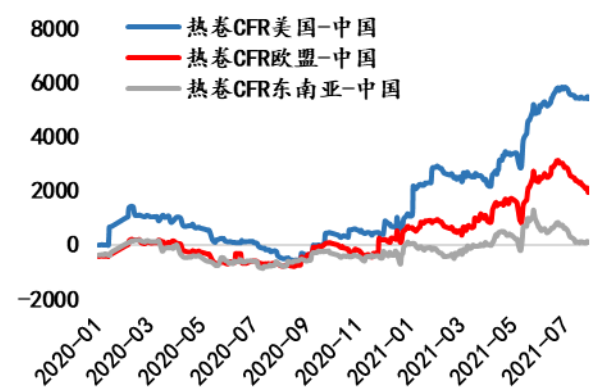
数据来源：Wind、海通期货投资咨询部

图 3：全球主要国家热卷市场价 单位：美元/吨



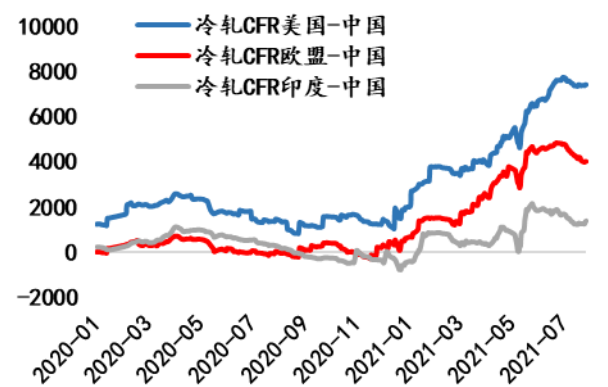
数据来源：Wind、海通期货投资咨询部

图 4：中国热卷出口交易优势比较 单位：元/吨



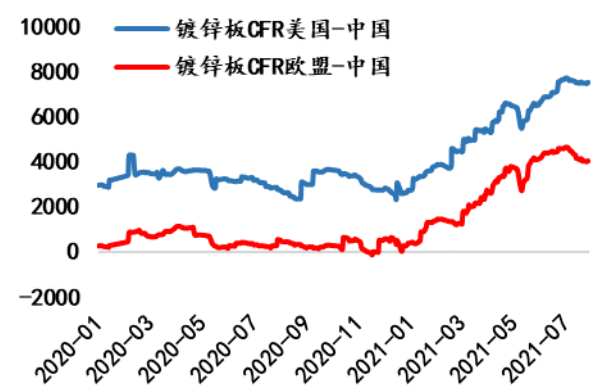
数据来源：Mysteel、海通期货投资咨询部

图 5：中国冷轧出口交易优势比较 单位：元/吨



数据来源：Mysteel、海通期货投资咨询部

图 6：中国镀锌板出口交易优势比较 单位：元/吨



数据来源：Mysteel、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。