

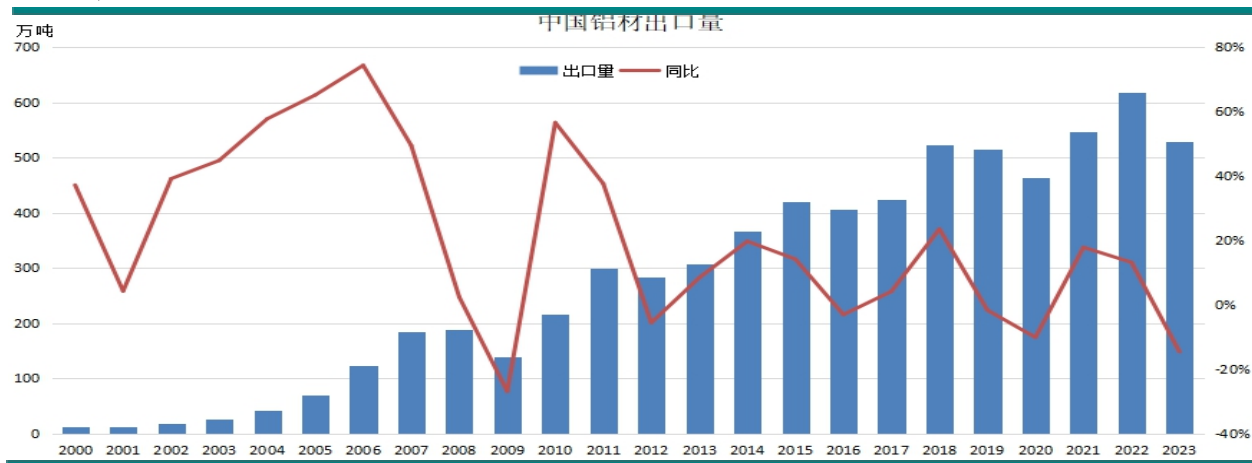
专题报告：多重阻力下的铝出口

2024年9月18日美国贸易办公室发布公告，确定将大幅度扩大和上调中国产品的进口关税，包括将电动汽车关税提高100%，太阳能电池的关税税率将上调至50%，电动汽车电池、关键矿产、钢铁、铝、口罩和岸边集装箱起重机的关税税率将上调至25%。同时，美国将中国半导体的进口关税提高50%，此新税率将于2025年1月开始生效。美国此举再度为中国铝出口设置障碍。不过美欧重重设阻并不能阻挡中国铝出口的步伐。中国铝出口增加是全球铝市场供应结构重构的结果，而新兴市场也将为中国铝出口提高增长空间。

一、中国铝材出口增长强劲

铝出口作为消费在重要组成部分，其中铝材出口基本面占消费的15%左右，而铝制品每年出口量也超200万吨。国内铝材出口在近20年来取得了突飞猛进的发展。2004年前，出口量还在30万吨以下，2004年出口增长提速，2008年出口量达到190万吨。受金融危机影响2009年短暂下降后重回增长。2010年出口量突破200万吨，2011年达到300万吨水平。2012年以来出口增速放缓，增速自40%以上大幅回落，但总体维持在10%以上较高增长势头。2015年出口量突破400万吨，2018年则攀升至500万吨以上。2019年及2020年受新冠疫情影响出现出口量负增长，2021年快速回升，2022年达到历史峰值达到618万吨，2023年出口量则在高基数的基础上明显回落。不过2024年出口有明显回升态势，1-8月累计出库量达413万吨，同比增17.43%。

图1：中国铝材出口



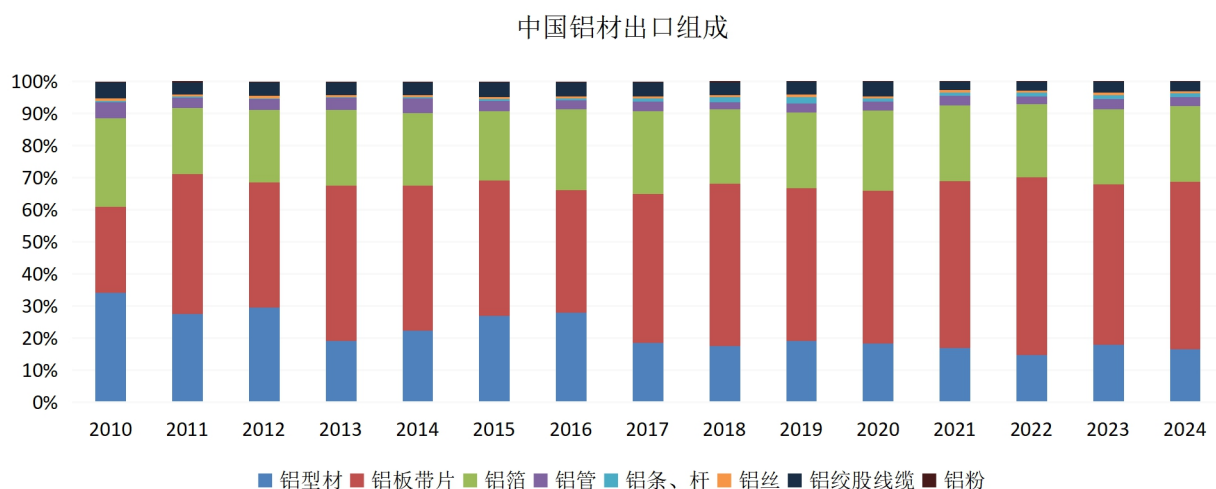
资料来源：iFind 新湖期货研究所

二、铝材出口结构趋稳

铝材出口以铝板带、铝箔、铝型材为主，三项出口量占总出口的90%以上。2010年虽然

铝板带、铝箔及铝型材三项出口总量占比变化不大，但其各自比重却有较大变化。

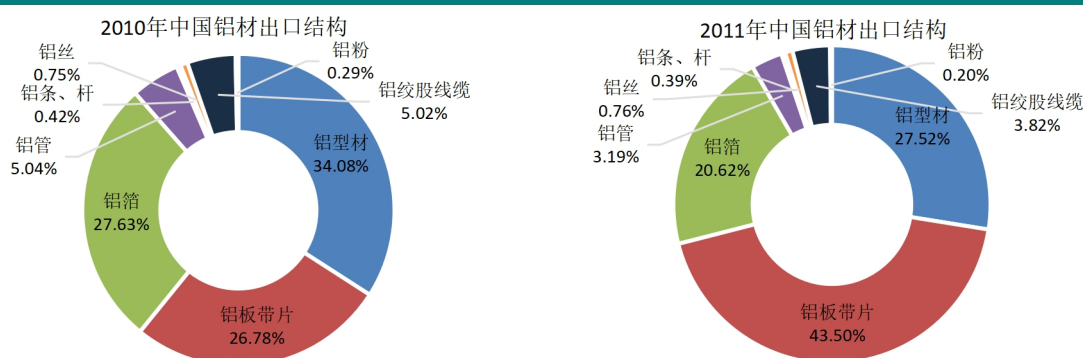
图 2：铝材出口结构



资料来源：Mysteel 新潮期货研究所

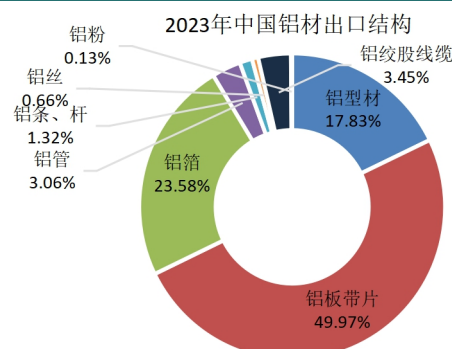
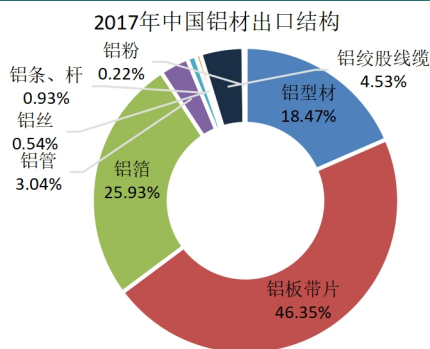
2010 年铝型材出口量占比一度超 34%，但到 2011 年则将至 28% 以下，这其中美国对中国铝型材的反补贴税率政策是最大影响。之后国内铝型材企业寻求迂回战术，通过在海外建厂，将国内生产的铝型材简单处理后再发往美国，因此 2011-2016 年铝型材出库量仍维持在 20-30% 的权重。2017 年以来，铝板带出口量不断增加，铝型材出口量增加则不明显，其在铝材出口中的占比则明显下降，近几年基本维持在 17% 上下。2017 年以来，出口结构基本稳定，其中铝板带片出口量基本维持在 50% 的比重，铝箔在 25% 左右。

图 3：铝材出口结构变化



资料来源：Mysteel 新潮期货研究所

图 4：铝材出口结构变化

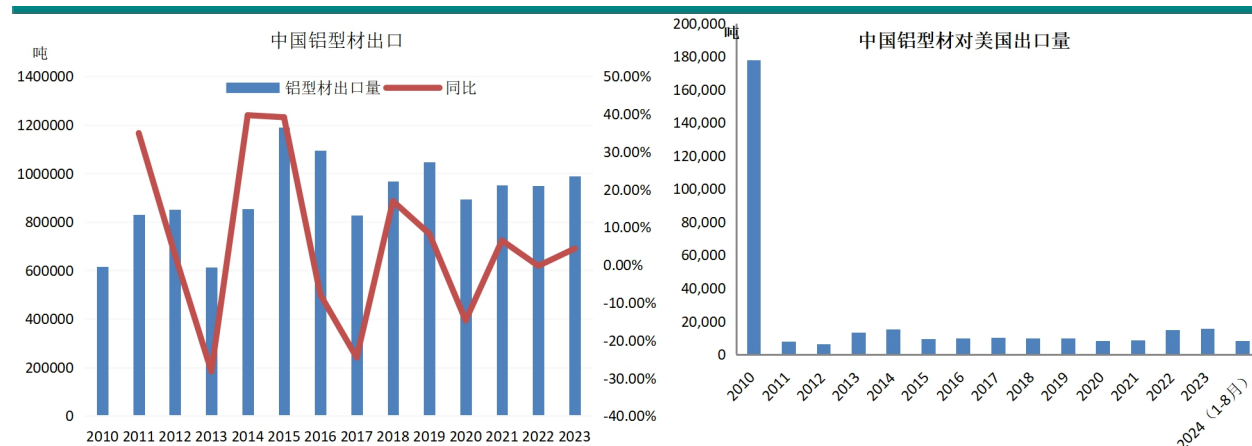


资料来源：新湖期货研究所

三、铝型材出口简析

铝型材是最早受到海外反倾销、反补贴政策影响较大的出口商品。2009年6月及2010年9月澳大利亚及美国先后对中国铝型材反倾销、反补贴税率措施，其中美国的反补税率高达137%，直接使得中国铝型材供应商告别美国市场。在此之前，中国铝型材对美国出口量占比接近30%，为第一大出口目的国。在此之前，中国铝型材对美国出口量占比接近30%，为第一大出口目的国。虽然2011年后输美铝型材降至冰点，但中国铝型材出口增长态势并未结束。2010年铝型材出口量在61.6万吨，2011年则攀升至83万吨，2012年达85万吨。2013年出口量短暂回落至61万吨后，2014年重回85万吨，2015年出口量则创历史新高达到118.9万吨，之后回落，近几年出口量基本在95万吨水平。2024年前8个月累计出库量达到70.9万吨，全年出口量有望再度达到100万吨。

图5：中国铝型材出口

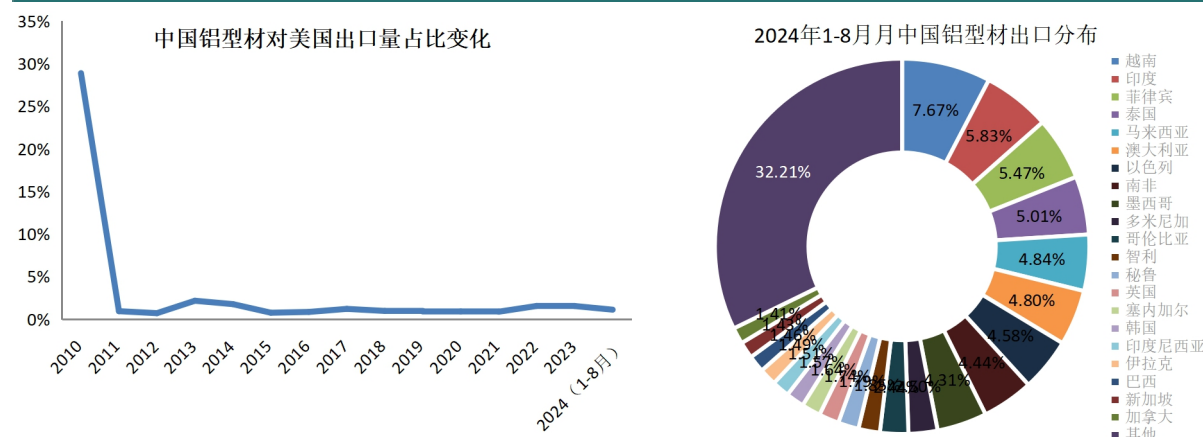


资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

虽然受美国反补贴关税政策打压，导致输美铝型材接近中断，但国内供应商在不断拓宽出口渠道。海关数据显示，中国铝型材有实际出口的目的国基本涵盖全球大部分国家，其中每年出口量在100吨以上的目的国达到150个，每年出口量在1000吨以上的国家则从80多个国家扩大至100个左右，每年出口量在万吨级别的国家也有20个左右。2024年前8个月铝型材出口第一目的国仍是越南，出口量在5.07万吨，占铝型材总出口量仅7.67%。出口渠道的多

元化很大程度上降低了部分国家的不平等关税政策带来的负面影响。

图 6：铝型材出口分布

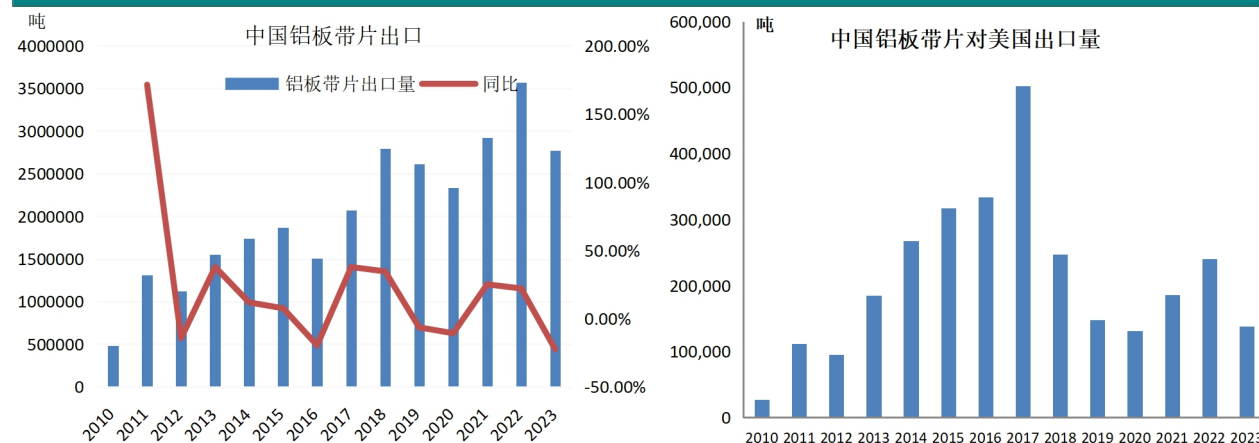


资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

四、铝板、带、片出口简析

2011年以来铝板带片即替代铝型材成为国内铝材出口第一大类，2010年出口量还在50万吨以下，到2011年跳升至100万吨以上达131万吨。2012年短暂回落后再度攀升，到2017年出口量首度突破200万吨，2018年达到279万吨。之后受全球新冠疫情影响，出口量连续两年下滑，但2021年快速回复，并在2022年达到历史峰值，超350万吨，达357万吨，不过2023年则回落至300万吨以下。

图 7：中国铝板、带、片出口

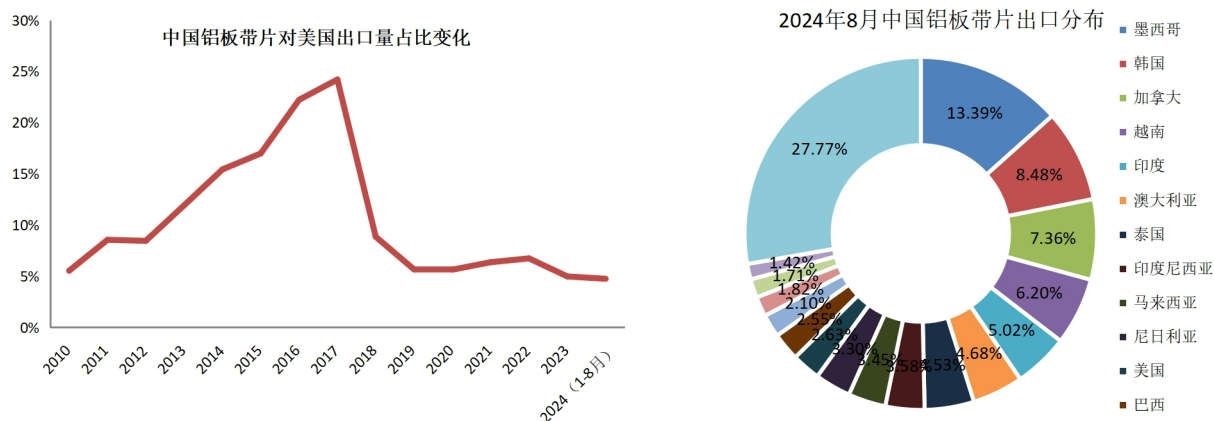


资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

铝板带片出口同样受反倾销、反补贴等影响，其中2018年美国发起的贸易战影响最为明显。美国无差别对中国铝产品征收额外关税，导致2018年中国输美铝板带急剧下降，而之前上升势头强劲。2010年中国铝板带对美国出口量仅2.67万吨，2011年即攀升至11万吨，之后不断攀升，到2017年达到50万吨。与此同时，对美出口占比也快速攀升，自2010年的5.5%攀升至2017年的24.2%。美国发动贸易战后，这一数据在2018年下降至24.7万吨，较

2018 年几乎腰斩。到 2020 年进一步下降至 13 万吨，近两年随着全球新冠疫情影响减退，中国铝板带输美量有所恢复，但未能恢复至 20 万吨以上水平，相应占比也维持在 5% 上下。

图 8：铝板、带、片出口分布



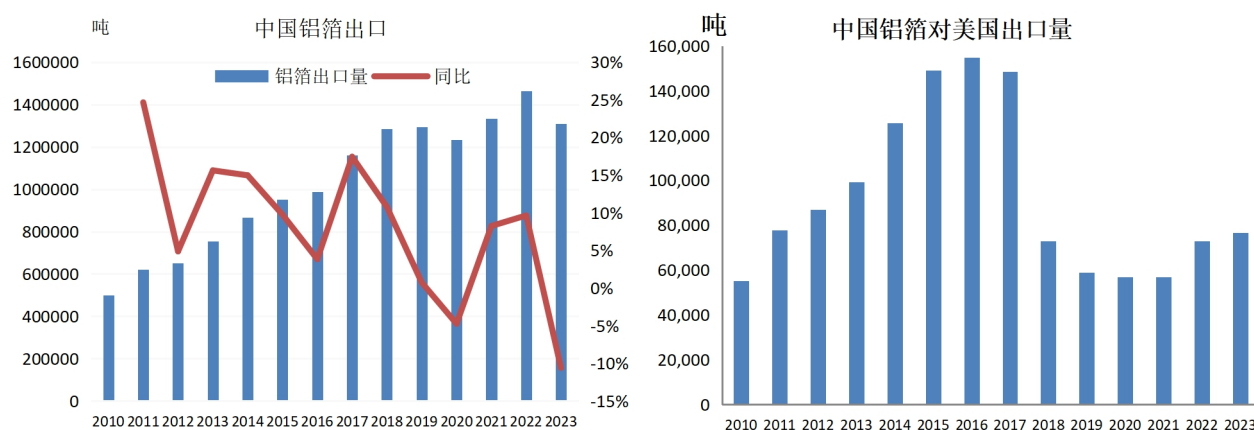
资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

中国铝板带出口分布同样非常广泛，有实际出口量的国家同样有上百个，其中出口量占比在 1% 以上的国家也有 20 多个。其中近年来墨西哥一直是第一出口目的国，其占比在 14% 左右。这与美国对中国铝出口的贸易关税以及美国制造业向墨西哥转移有直接的关系。欧美对中国脱钩断链的行为也使得中国部分制造业向东南亚等地区外迁，这使得铝板带向东南亚出口量增加明显。

五、铝箔出口简析

铝箔是中国铝材中出口增长比较稳健的大类，海关数据显示，铝箔出库量自 2010 年的 50 万吨逐步攀升至 2017 年的 116 万吨，2019 年解决 130 万吨。2020 年新冠疫情影响小幅下降，2022 年重回增长通道。在出口占比中，常年维持在 25% 上下。其中 2013、2014 年占比短暂超过铝型材，2017 年以来则完全替代铝型材成为铝材出口第二大类。

图 9：中国铝箔出口

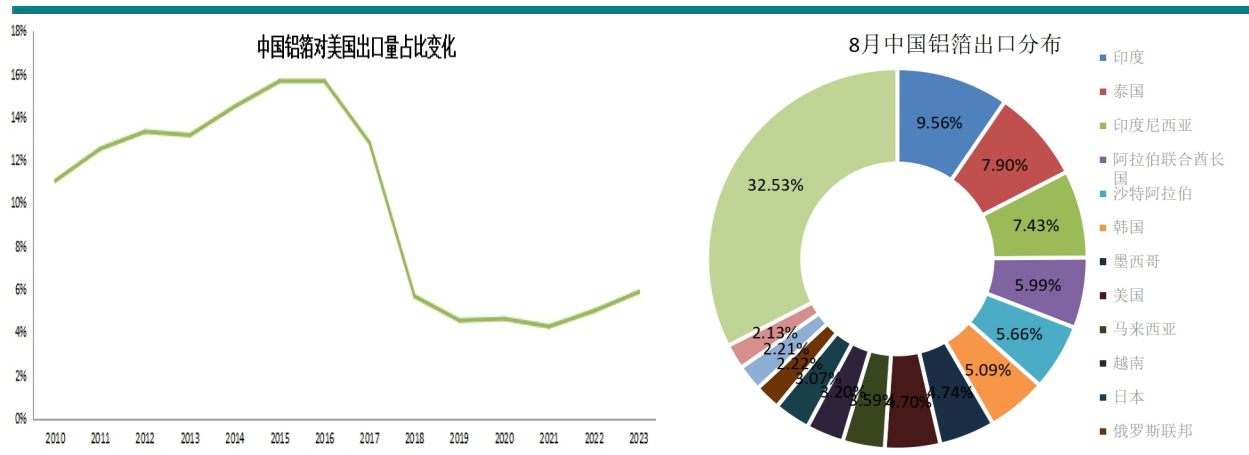


资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

美国是中国铝箔主要进口国，其进口量从2010年的5.5万吨逐步攀升至15万吨水平，占比也从11%攀升至15%。中国铝箔对美出口量不断增加引发美国相关企业的担忧，并要求美国商务部施加阻碍。2017年8月和10月，美国商务部先后对进口中国铝箔做出反补贴和反倾销初裁，合计临时征收的双反税率范围在113.37%-243.21%。这使得中国输美铝箔快速下降7万吨水平，占比也回落至5%上下。

美国的贸易保护政策并未打断中国铝箔出口的步伐。中国向全球100多个国家出口铝箔，主要出口国也有20多个。2017年及之前，美国一直是中国铝箔出口的第一目的国，美国实施“双反”措施后，印度即从出口第二目的国上升为第一目的国，近几年的占比基本在10%左右。

图10：铝箔出口分布

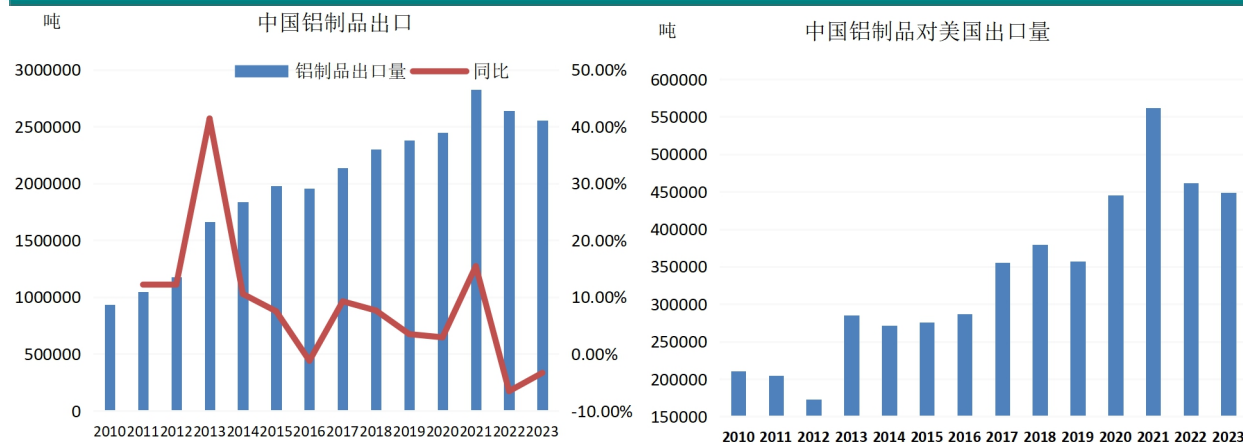


资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

六、铝制品出口简析

与铝材相比，铝制品出口受到的海外贸易保护措施相对较少，出口量也逐年增长。铝制品出口中铝制结构件、铝制餐桌及厨房用具、铝制容器占比居前，占铝制品总出口量的80%左右。铝制品出库量在2010年还在100万吨以下，2011年攀升至100万吨以上周进一步攀升，2017年突破200万吨，达213.6万吨。2021年达到历年来最高282.7万吨。2022年较2023年小幅回落。2024年前8个月进口量即近230万吨，同比增15.4%，全年有望再创历史新高。

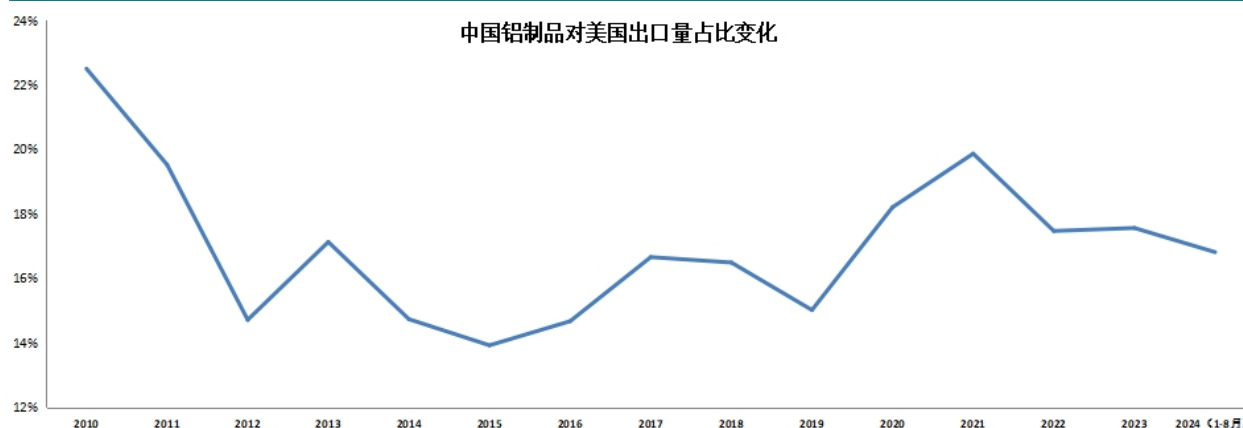
图11：中国铝制品出口



资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

美国是中国铝制品第一大进口国，其进口量占中国出口总量的比重基本在 15%-20%之间。虽然目前美国尚未对中国铝制品设置贸易壁垒，但也是需要警惕的。而从地区看，欧洲是中国铝制品最大的出口目的地，其占比在 25%左右。欧洲对中国铝材出口所设置的障碍也不遑多让。

图 12：中国铝制品对美国出口量占比变化



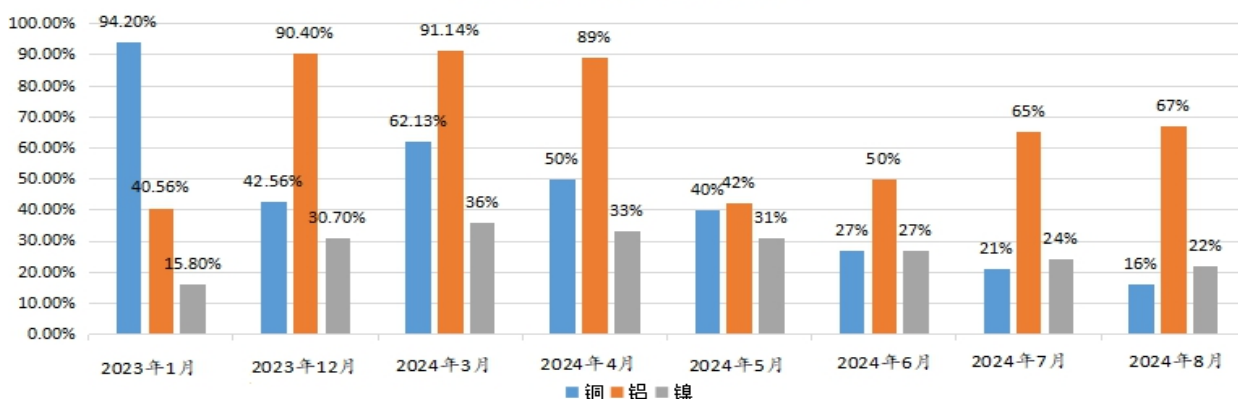
资料来源：中国海关 Mysteel 新湖期货研究所

总体看，海外尤其是美欧等经济体对中国铝出口重重设阻，贸易保护主义持续扰动中国铝出口，但全球铝供需结构也在诸多障碍中不断重构。中国仍是全球第一大铝生产国和消费国。中国生产全球近 60%的原铝，在海外供应受限的情况下，中国铝及相关制品是海外市场的必然选择。俄乌冲突以来，美欧不断对俄罗斯实施制裁，海外市场买家对俄罗斯铝产品唯恐避之不及，也加剧了海外供需错配的矛盾，也为中国铝出口提供空间。预计年内中国铝材出口将大幅回升，有望达到 2022 年相当水平。而铝制品出库量有望再创新高。

美国等对中国铝及制品出口加征关税等贸易保护行为最终只能增加其终端企业以及用户的使用成本。

图 13：LME 仓库中俄罗斯金属占比

LME仓库中俄罗斯金属占比



资料来源：公开资料 新潮期货研究所

近期以色列对黎巴嫩通讯设施安装炸药导致大规模爆炸伤亡事件，引发中东地区对美欧供应链的不信任，对中国商品向中东地区出口有促进作用，或为铝及其制品出口拓展空间。此外随着“一带一路”的推进，非洲市场也将成为中国铝出口的主要增长点。

符：历年来海外对中国铝及制品出口采取的主要贸易保护措施

2009年6月24日，澳大利亚对进口自中国的铝型材启动反倾销和反补贴调查。2010年10月28日，澳大利亚对该案作出肯定性终裁，裁定涉案产品的倾销幅度为2.7%-25.7%、补贴幅度为3.8%-18.4%。

2010年9月7日，美国对中国铝企“双反”（反倾销、反补贴）调查鸣出第一枪：美国商务部对中国铝型材出口做出反补贴初裁，对忠旺铝型材有限公司、Miland Luck Ltd.和帝科有限公司处以税率为137.65%的惩罚性关税；而对广亚铝业、佛山广成铝业、广海铝业、肇庆新中亚铝业等主动应诉的公司，反补贴税率为6.18%到10.37%。

2015年4月24日，澳大利亚反倾销委员会发布第2015/48号公告，对进口自中国的铝型材启动第一次反倾销和反补贴日落复审调查。2015年10月20日，澳大利亚反倾销委员会发布第2015/125号公告，对该案作出日落复审肯定性终裁，裁定涉案企业的暂定有效倾销税率为0-28.3%、暂定有效补贴税率为0.6-20.2%。2020年2月13日，澳大利亚反倾销委员会发布第2020/017号公告称，对进口自中国的铝型材启动第二次反倾销和反补贴日落复审调查。2020年10月16日，澳大利亚反倾销委员会发布第2020/103号公告，对该案作出日落复审肯定性终裁，裁定涉案企业的倾销幅度为11.1%-71.9%，补贴幅度为0.0%-9.9%，暂定倾销和补贴合并有效税率为0-77.4%。

2018年6月7日，墨西哥经济部在官方日报发布公告，对原产自中国的铝膜气球（西语：globos de plástico metalizado）作出反倾销肯定性终裁，决定对涉案产品征收37.8美元/公斤的反倾销税。涉案产品的TIGIE税号为9503.00.23和9505.90.99。决议自发布之日起生效。

2018年6月19日美国铝业协会称已确定中国普通合金铝板产品在美国市场以低于公允价值的价格出售，美国决定对进口中国普通铝合金薄板征收167.16%的初步反倾销关税。铝协会主席海蒂布罗克在一份声明中表示，“美国今天采取的行动是我们为支持基于规则的全球贸易体系所需要的强有力的，有针对性的贸易执法”。

2018年8月28日墨西哥经济部发布公告，启动对原产于中国铝箔的反倾销调查。

2019年1月11日，越南工贸部发布公告称，应越南4家铝型材生产商的申请，决定对原产于中国的铝制合金或非合金型材启动反倾销立案调查。

欧亚经济委员会于2019年1月10日发布第2019/152/AD24号公告，公布对原产于中国进口到欧亚经济联盟关税区的铝合金轮毂产品的反倾销终裁结果：裁定原产于中国的进口铝合金轮毂存在倾销，涉案产品的进口对欧亚经济联盟相关产业造成了实质性损害，倾销与实质性损害之间存在因果关系，故建议对原产于中国的进口铝合金轮毂产品征收为期5年的反倾销税，税率为33.66%。

2019年1月24日，加拿大边境服务署（CBSA）对原产于或进口自中国的铝制单元式幕墙（Unitized Wall Modules）作出第一次反倾销和反补贴日落复审终裁：若取消现行反倾销和反补贴措施，涉案产品对加拿大的倾销和政府补贴将会继续或再度发生。加拿大国际贸易法庭（CITT）预计将于2019年7月3日前对本案作出双反日落复审产业损害终裁。2013年3月4日，加拿大边境服务署对原产于或进口自中国的铝制单元式幕墙启动双反立案调查。2013年11月12日，加拿大国际贸易法庭对华涉案产品作出双反终裁。2018年8月27日，加拿大国际贸易法庭对华涉案产品启动第一次反倾销和反补贴日落复审产业损害立案调查。2018年8月28日，加拿大边境服务署对华涉案产品启动第一次反倾销和反补贴日落复审立案调查。

美国商务部分别于2019年2月6日和8日在《联邦公报》上正式发布了对中国普通铝板带的反补贴和反倾销税令。反补贴税率为46.48%-116.49%；反倾销税率为49.85%-59.72%。

2019年2月27日，商务部消息，阿根廷生产和劳工部2019年2月25日发布公告，决定对自中国进口的铝板启动反倾销调查。

2019年3月8日，阿根廷生产与就业部发布2019年第17号决议，应阿根廷企业ALUAR ALUMINIO ARGENTINOS. A. I. C.的申请，决定对原产于中国的铝箔发起反倾销立案调查。

2019年3月29日，印度商工部发布公告，对中国产铝合金轮毂（Aluminum Alloy Road Wheels）反倾销日落复审做出终裁，决定继续征税（税额为0.08美元/公斤-2.15美元/公斤）。

2019年5月7日，阿根廷生产与劳工部发布2019年第48号决议，应阿根廷企业的申请，对原产于巴西和中国的铝管发起反倾销立案调查。

2019年5月29日墨西哥经济部发布公告，公布对我铝箔纸卷反倾销调查初裁，决定征收临时反倾销税。涉案产品墨西哥海关税号为76071101。

2019年5月29日，越南工业和贸易部发布了第1480 / QD-BCT号决定，对中国制造的一些铝制挤压条杆及型材采取临时反倾销措施（CBPGs），临时反倾销税率为2.46%至35.58%。

2019年5月30日，美国商务部公布对中国铝线和电缆的肯定性初步反倾销裁定，表示中国铝线缆的厂商在美国进行倾销，倾销幅度从58.51到63.47%。

2019年9月16日，阿根廷生产和劳工部在阿根廷《官方公报》发布2019年第930号决议，对原产于中国的铝板作出反倾销初裁，初步裁定对涉案产品以保证金的形式征收离岸价70%的临时反倾销税。

2019年11月22日，阿根廷生产和劳工部在阿根廷《官方公报》发布2019年第1283号决议，对原产于中国、西班牙和意大利的家用铝制散热器（用于集中供热的非电动家用铝制散热器）作出反倾销终裁：对原产于中国的涉案产品征收87%的反倾销税。

2019年12月27日，墨西哥经济部在官方公报发布公告，对原产于中国的进口铝箔卷作出反倾销终裁，决定对中国铝箔卷设定3.4817美元/千克的最低限价，对低于最低限价的涉案产品征收最低限价与进口价格之间差值作为反倾销税。

2020年1月4日，土耳其贸易部发布第2019/34号公告，对原产于中国的厚度 ≤ 0.2 毫米的铝箔作出第一次反倾销日落复审终裁，决定继续对华铝箔征收22%的反倾销税。2013年12月21日，土耳其对原产于中国的铝箔启动反倾销立案调查。2014年7月26日，土耳其对华铝箔作出反倾销肯定性终裁。2019年5月25日，土耳其对华铝箔启动第一次反倾销日落复审立案调查。

2020年1月13日，加拿大国际贸易法庭（CITT）发布公告，对原产于或进口自中国的铝型材（Aluminum Extrusions）作出第二次反倾销和反补贴日落复审产业损害肯定性终裁：若取消涉案产品现行的双反措施，涉案产品的进口对加拿大国内产业将造成实质性损害，故决定继续维持现行双反措施。

2020年2月14日欧盟委员会表示，欧盟委员会已对进口自中国的铝型材发起反倾销调查。该决定是针对工业集团欧洲铝业公司于1月3日代表七个生产商提出的投诉而进行的，这些生产商占欧盟铝型材总产量的25%以上。

2020年2月17日，澳大利亚反倾销委员会发布第2020/013号公告称，应澳大利亚企业Aluminium Shapemakers Pty Ltd提交的申请，对进口自中国的铝挤压件（Aluminium Micro-extrusions）启动反倾销立案调查。

2020年2月26日，阿根廷生产发展部在阿根廷《官方公报》发布2020年第74号决议，对原产于中国的铝板（西班牙语：chapas de aluminio）作出反倾销终裁：对涉案产品征收离岸价80.14%的反倾销税，有效期为五年。

2020年3月9日，阿根廷生产发展部在阿根廷《官方公报》发布2020年第88号决议，对原产于中国的铝箔（西班牙语：hojas de aluminio）作出反倾销肯定性终裁，对涉案产品

征收离岸价 28%的反倾销税。

2020 年 3 月 27 日，墨西哥经济部在官方公报发布公告，对原产于中国的铝制碟片作出反倾销初裁，决定继续进行反倾销调查，并对涉案产品征收 37.88%的临时反倾销税。

2020 年 5 月 4 日，韩国贸易委员会发布复审报告（调查号：23-2020-2），应韩国国内企业于 2020 年 3 月 6 日提交的申请，对原产于或进口自中国铝制预涂感光板（Presensitized Aluminum Plate for offset Printing）启动第一次反倾销日落复审立案调查。

2020 年 6 月 29 日，欧亚经济联盟在其官方网站发布第 2020/218/AD32 号公告，依据 2020 年 6 月 26 日欧亚经济委员会内部市场保护司第 7 号决议，对原产于中国的可加热铝制餐厨具启动反倾销立案查。

2020 年 7 月 20 日，欧亚经济委员会内部市场保护司在欧亚经济联盟官网发布第 2020/223/AD28 号公告，对原产于中国和阿塞拜疆的铝带产品作出反倾销肯定性终裁，建议对包括中国南通恒金复合材料有限公司在内的全部中国涉案企业均征收 13.14%的反倾销税。

2020 年 7 月 29 日，巴西外贸秘书处在《联邦政府公报》上发布公告，决定对原产自中国的铝板产品发起反倾销调查。

2020 年 8 月 25 日，哥伦比亚贸工旅游部发布 2020 年 8 月 24 日第 148 号决议，应哥伦比亚国内企业的申请，对原产于中国的铝挤压件产品启动第二次反倾销日落复审立案调查。

2020 年 9 月欧亚经济委员会决定，将对来自中国和阿塞拜疆的铝带征收反倾销税，税率分别为 13.14%和 16.18%。反倾销措施将在正式公告后 30 天后实施。

2020 年 9 月 22 日欧盟委员会公布了一份文件，宣布征收临时反倾销税。该文件决定为对中国铝型材产品征收高达 48%的临时反倾销税。

2020 年 10 月 16 日，澳大利亚反倾销委员会发布第 2020/103 号公告称，澳大利亚工业、科技部部长通过了澳大利亚反倾销委员会对进口自中国的铝型材（Aluminium Extrusions）作出的第二次反倾销和反补贴日落复审终裁建议，决定从 2020 年 10 月 28 日起，继续延长对中国涉案产品反倾销和反补贴措施的期限，并以低价税方式以及固定税率加可变税率方式计征反倾销税和反补贴税。

2020 年 10 月 21 日加纳国际贸易委员会裁定来自中国的铝卷和铝圆片倾销对加纳本国的材料市场造成了损失和威胁，倾销幅度为 35.77%。委员会决定对产自中国或从中国进口的铝卷和铝圆片征收反倾销税。

2020 年 10 月 22 日，欧委会发布公告，决定对原产于中国的铝转换箔产品（aluminiumconverter foil）发起反倾销调查。

2020 年 11 月 6 日，阿根廷生产发展部发布第 596/2020 号公告，对原产于中国和巴西的铝管作出反倾销肯定性终裁，对中国涉案产品征收 75.52%的反倾销税，对巴西涉案产品征收 16.46%。

2020 年 11 月 6 日，墨西哥经济部在官方公报发布公告，对原产于中国的铝圆片作出反倾销肯定性终裁，决定对涉案产品征收 1.17 美元/千克的反倾销税。

2020 年 11 月黎巴嫩政府官方公报发布了黎经贸部关于铝型材和制品反倾销调查的终裁决定。根据决定，黎对原产于中国、阿联酋、埃及、沙特的相关产品分别加征为期 3 年的反倾销税。中国税率为第一年 28%、第二年 25%、第三年 20%。

2020 年 12 月 9 日，海合会国际贸易反损害行为技术秘书局对自中国进口的铝合金产品反倾销案做出初步裁定。

2020 年 12 月 17 日，欧盟委员会发布公告，应欧盟生产商于 2020 年 9 月 10 日提交的申请，对原产于中国的铝箔（Aluminum Foil）启动第二次反倾销日落复审立案调查。

2021 年 2 月 24 日，巴西外贸秘书处于《联邦政府公报》发布 2021 年第 13 号公告称，对原产于中国的铝板产品作出反倾销肯定性初裁，裁定中国涉案产品的倾销幅度为 59.17%，但不建议对中国涉案产品征收临时反倾销税。此次涉案产品不包括铝塑复合板。

2021 年 3 月 17 日，澳大利亚反倾销委员会发布第 2021/38 号公告称，对进口自中国的铝挤压件（Aluminium Micro-extrusions）作出反倾销终裁。

2021 年 3 月 30 日欧盟官方日志表示，欧盟对从中国进口的铝产品征收关税。负责监督欧盟贸易政策的欧盟执委会，对中国铝型材生产商征收反倾销税，税率从 21.2%到 32.1%不等。该关税低于调查中途征收的 30.4%至 48.0%的临时关税。

2021 年 4 月 12 日欧盟发布的官方公告称，欧盟对中国平轧铝产品征收 19.3%到 46.7%的初步关税，周二生效。欧盟声称初步调查显示中国以人为低价向欧盟出售平轧铝产品。欧盟的反倾销调查将在 10 月份结束，届时将设定适用期五年的关税。

2021 年 4 月 20 日，越南工贸部发布第 1282/QĐ-BCT 号决议，对原产于中国的铝型材作出反倾销期中复审终裁，将涉案产品的反倾销税率调整为 4.39%~35.58%。

2021 年 6 月 18 日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的铝转换箔产品（Aluminium Converter Foil）作出反倾销肯定性初裁，决定自本公告发布于官方公报次日起对涉案企业征收为期 6 个月的临时反倾销税，

2021 年 6 月 21 日，英国贸易救济署（TRA）发布公告，对原产于中国的铝挤压材（Aluminium Extrusions）发起反倾销调查。

2021 年 6 月 15 日，海合会国际贸易反损害行为技术秘书局对自中国进口的铝合金产品反倾销案做出终裁，决定自 2021 年 7 月 22 日起征税，税率为 33%，期限为 5 年。

2021 年 8 月 26 日，欧亚经济委员会内部市场保护司在官方公报发布第 2021/288/AD32 号公告，依据 2021 年 8 月 24 日第 107 号决议，对原产于中国的可加热铝制餐厨具征收反倾销税，税率为 21.89%，公告自发布之日起 30 个自然日后生效，有效期为 5 年。

2021 年 9 月 1 日，乌克兰跨部门国际贸易委员会发布公告，应乌克兰国内企业申请，依据 2021 年 8 月 27 日第 AD-503/2021/4411-03 号决议，对原产于中国、斯洛伐克、波兰和白俄罗斯的铝制梯子启动反倾销立案调查。

2021 年 9 月 7 日，印度商工部发布公告称，对原产于或进口自中国的铝压延产品（Certain Flat Rolled Products of Aluminium）作出反倾销肯定性终裁，建议对中国的涉案产品征收 0 美元/公吨~449 美元/公吨的反倾销税。

2021 年 9 月 16 日，印度财政部税收局发布通报第 51/2021-Customs (ADD) 号称，接受印度商工部于 2021 年 6 月 18 日对原产于或进口自中国、印度尼西亚、马来西亚和泰国的厚度小于等于 80 微米的铝箔（Aluminium Foil 80 Microns and Below）作出的反倾销终裁建议，即对上述国家涉案产品征收为期 5 年的反倾销税，其中，中国为 398.45 美元/公吨-976.99 美元/公吨、印度尼西亚为 422.28 美元/公吨、马来西亚为 850.45 美元/公吨、泰国为 93.53 美元/公吨-339.93 美元/公吨。

2021 年 10 月 11 日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的平轧铝材产品（Aluminium Flat-rolled Products）作出反倾销肯定性终裁，对中国企业征收的反倾销税率为 14.3%-24.6%。

2021 年 12 月 3 日，泰国商业部外贸厅发布公告称，应泰国国内企业的申请，对原产于中国的铝挤压产品启动反倾销立案调查。

2021 年 12 月 8 日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的铝转换箔产品（Aluminium Converter Foil）作出反倾销肯定性终裁，决定对中国涉案产品征收 15.4-28.5%的反倾销税。

2021 年 12 月 6 日，印度财政部税收局发布通报第 68/2021-Customs (ADD) 号称，接受印度商工部于 2021 年 9 月 7 日对原产于或进口自中国的铝压延产品（Certain Flat Rolled Products of Aluminium）作出的反倾销终裁建议，即对中国的涉案产品征收 0 美元/公吨-449 美元/公吨的反倾销税。

2022 年 1 月 20 日，欧盟委员会发布公告称，应欧洲轮毂制造商协会（the Association of European Wheel Manufacturers）于 2021 年 10 月 21 日提交的申请，对原产于中国的铝合金轮毂（Aluminium Road Wheels）启动第二次反倾销日落复审立案调查。

2022 年 3 月 10 日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的铝箔（Aluminum Foil）作出第二次反倾销日落复审肯定性终裁，决定继续对中国涉案产品（包括经由泰国转运的规避产品）征收反倾销税。

2022 年 6 月 10 日，越南工贸部发布第 1149/ QĐ-BCT 号决议，对原产于中国的铝型材启动反倾销第二次期中复审调查。

2022 年 6 月 22 日，澳大利亚反倾销委员会发布第 2022/055 号公告称，应中国企业大石桥市恒远铝业有限公司（Dashiqiao Hengyuan Aluminum Products Co., Ltd.）于 2022 年 6

月1日提交的申请，对进口中国的铝型材（Aluminium Extrusions）发起反倾销和反补贴新出口复审调查。

2022年8月8日，澳大利亚反倾销委员会发布第2022/081号公告称，应国内企业Capral Limited提交的申请，对进口自中国的铝型材发起反倾销和反补贴期中复审调查。2023年9月22日，澳大利亚反倾销委员会发布第2023/051号公告称，澳大利亚工业科技部长通过了澳大利亚反倾销委员会对进口自中国的铝型材反倾销和反补贴期中复审终裁建议，决定对涉案产品征收反倾销税和反补贴税，暂定倾销和补贴有效固定税率为0-42.9%。

2022年8月31日，印度商工部发布公告称，对原产于或进口自中国的锻造铝合金车轮或合金车轮[Cast Aluminium Alloy Wheel or Alloy Road wheels (ARW)]作出反倾销期中复审肯定性终裁，建议修改涉案产品的反倾销税，对经由出口商中信戴卡集团出口的5家生产商，将其反倾销税从0.08美元/千克提高至1.073美元/千克。

2022年12月9日，巴拉圭工贸部在官方公报发布第1775号公告，应巴拉圭企业ALUKLER S.A.提交的申请，对原产于中国的铝型材（perfiles de aluminio）启动反倾销调查。

2023年1月19日，欧盟委员会发布公告，对原产于中国的铝合金轮毂（Aluminium Road Wheels）作出第二次反倾销日落复审肯定性终裁，决定继续对中国涉案产品征收反倾销税，税率为22.3%。

2023年1月19日，越南工贸部发布第74/QĐ-BCT号决议，对原产于中国的铝型材作出反倾销第二次期中复审终裁，将涉案产品的反倾销税率调整为2.85%-35.58%。

2023年3月1日，美国商务部发布公告，对进口自中国的铝箔（Aluminum Foil）发起第一次反倾销和反补贴日落复审调查。2017年3月28日，美国商务部宣布正式对进口自中国的铝箔启动反倾销和反补贴调查。2018年2月27日，美国商务部宣布对进口自中国的铝箔作出反倾销和反补贴肯定性终裁。

2023年6月30日，印度商工部发布公告称，应印度国内企业Vishakha Metals Private Limited提交的申请，对原产于或进口自中国的用于太阳能电池板/组件的铝边框（Aluminium Frame for solar panels/modules）启动反倾销调查。

2023年10月19日，应美国企业Eastman Kodak Company于2023年9月28日提交的申请，美国商务部宣布对进口自中国的铝制平版印刷板（Aluminum Lithographic Printing Plates）发起反倾销和反补贴调查、对进口自日本的铝制平版印刷板发起反倾销调查。

2024年1月30日，应Criterion Industries Pty Limited、Tai Shan City Kam Kiu Aluminium Extrusion Co., Ltd以及Press Metal International Ltd的申请，澳大利亚反倾销申诉复审机构（Anti-Dumping Review Panel, 简称“ADRP”）就澳大利亚工业科技部长对进口自中国的铝型材（Aluminium extrusions）作出的反倾销和反补贴期中复审裁决发起复审调查。

2024 年 1 月 6 日，印度商工部发布公告，对原产于或进口自中国的铝合金车轮毂 [Aluminium Alloy Road Wheels (ARW)] 作出第二次反倾销日落复审终裁，建议继续对中国的涉案产品征收为期 5 年的反倾销税，税额为 0.23—1.71 美元/千克。

2024 年 1 月 12 日，欧盟委员会发布公告称，应 AIRALs.c.r.l. 于 2023 年 10 月 16 日提交的申请，对原产于中国的铝散热器 (Aluminium Radiators) 发起第二次反倾销日落复审调查。

2024 年 4 月 18 日，哥伦比亚贸工旅游部在其官网发布 2024 年 4 月 15 日第 093 号公告称，对原产于中国的铝挤压材作出反倾销初裁，初步裁定继续反倾销调查，不征收临时反倾销税。

2024 年 4 月美国商务部宣布对进口自中国和日本的铝制平版印刷板 (Aluminum Lithographic Printing Plates) 作出反倾销初裁，初步裁定富士胶片印版 (中国) 有限公司 (Fujifilm Printing Plate (China) Co., Ltd.) 的倾销率为 38.57% (抵消补贴后的保证金调整为 38.56%)、中国其他生产商/出口商的倾销率为 107.62% (抵消补贴后的保证金调整为 107.61%)，日本生产商/出口商的倾销率为 87.81%—157.16%。美国商务部预计将于 2024 年 7 月 9 日对此案作出反倾销终裁。

2024 年 5 月 7 日，美国商务部发布公告称，对进口自中国的铝合金薄板 (Alloy Aluminum Sheet) 作出第一次反倾销快速日落复审终裁：若取消现行反倾销措施，将会导致中国涉案产品以 59.72% 的倾销幅度继续或再度发生；同时对进口自中国的铝合金薄板作出第一次反补贴快速日落复审终裁，裁定若取消本案的反补贴税，将导致中国涉案产品的补贴以 48.46%—57.00% 的税率继续或再度发生。

2024 年 6 月 3 日，欧盟委员会发布公告称，应欧盟企业 ALEURO Converting Sp. z.o.o.、CeDo Sp. z.o.o. 和 ITS B.V. 于 2024 年 3 月 4 日提交的申请，对原产于中国的进口成卷铝箔 (Aluminium Foil in Rolls) 启动第二次反倾销日落复审立案调查，审查若取消现行反倾销措施，涉案产品的倾销和对欧盟国内产业构成的损害是否将继续或再度发生。

2024 年 6 月 6 日，应 Aluminum Foil Container Manufacturers Association 及其成员公司于 2024 年 5 月 16 日提交的申请，美国商务部宣布对进口自中国的一次性铝制容器、平底锅、托盘和盖子 (Disposable Aluminum Containers, Pans, Trays, and Lids) 发起反倾销和反补贴调查。

2024 年 6 月 29 日，印度商工部发布公告，对原产于或进口自中国的用于太阳能电池板/组件的铝边框作出反倾销肯定性终裁，建议对中国的涉案产品征收为期 5 年的反倾销税，税额为 403—577 美元/吨。

2024 年 7 月 16 日，泰国外贸厅在其官网发布消息称，应泰国国内企业申请，对原产于中国的铝挤压材启动反倾销调查。2024 年 8 月 21 日讯，泰国反倾销和反补贴委员会对中国铝挤压材的倾销行为做出初步肯定裁定。

2024 年 8 月 28 日，印度商工部发布公告，对原产于或进口自中国的厚度不超过 80 微米的铝箔作出反倾销初裁，建议对中国的涉案产品征收临时反倾销税，税额为 619-873 美元/吨。

2024 年 9 月 18 日美国贸易办公室发布公告，确定将大幅度扩大和上调中国产品的进口关税，包括将电动汽车关税提高 100%，太阳能电池的关税税率将上调至 50%，电动汽车电池、关键矿产、钢铁、铝、口罩和岸边集装箱起重机的关税税率将上调至 25%。同时，美国将中国半导体的进口关税提高 50%，此新税率将于 2025 年 1 月开始生效。

2024 年 9 月 23 日，美国商务部宣布对进口自中国和日本的铝制平版印刷板（Aluminum Lithographic Printing Plates）作出反倾销终裁。

分析师：孙匡文

从业资格号：F3007423 投资咨询从业证书号：Z0014428

电话：021-22155609 E-mail:sunkuangwen@xhqh.net.cn

日期：2024 年 9 月 29 日

审核人：李强

免责声明：本报告由新潮期货股份有限公司（以下简称新潮期货，投资咨询业务许可证号 32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新潮期货。未经新潮期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如引用、刊发，须注明出处为新潮期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新潮期货在最初发表本报告日期当日的判断，新潮期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新潮期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新潮期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新潮期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新潮期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。

免责声明：

本报告由新潮期货股份有限公司（以下简称新潮期货，投资咨询业务许可证号 32090000）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其他法律管辖区域内的法律法规。除非另有说明，所有本报告的版权属于新潮期货。未经新潮期货事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布。如

引用、刊发，须注明出处为新湖期货股份有限公司，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。本报告的信息均来源于公开资料和/或调研资料，所载的全部内容及观点公正，但不保证其内容的准确性和完整性。投资者不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告所载内容反映的是新湖期货在最初发表本报告日期当日的判断，新湖期货可发出其他与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新湖期货没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知更新情况。新湖期货不对因投资者使用本报告而导致的损失负任何责任。新湖期货不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于投资者，新湖期货建议投资者独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计、税务建议或担保任何内容适合投资者，本报告不构成给予投资者投资咨询建议。研究报告全部内容不代表协会观点，仅供交流使用，不构成任何投资建议。