

关税调整释放进一步限制糖浆及预拌粉的信号？

1. 本次调整的涉及范围较小

最惠国税率调整表

序号	税则号列	商品名称 <sup>[注]</sup>	最惠国税率	
			调整前	调整后
1	21069061	含香料或着色剂的甘蔗糖或甜菜糖水溶液	12	20
2	21069062	蔗糖含量超过50%的甘蔗糖、甜菜糖与其他食品原料的简单固体混合物	12	20

[注] 商品名称仅供参考，具体商品范围以2025年1月1日起实施的《中华人民共和国进出口税则》中税则号列对应的商品范围为准。

数据来源：国务院关税税则委员会、物产中大期货研究院

随着 2025 年关税调整方案出炉，针对税则号 21069061 和 21069062 下的糖浆及预拌粉的最惠国税率从 12%调整至 20%的消息受到市场普遍关注。本次调整的范围是仅针对含香料或着色剂的甘蔗糖浆或甜菜糖水溶液以及蔗糖含量超过 50%的固体混合物，此税号下的商品进口数量占比较小。我国进口糖浆和预拌粉的主要商品则是处在 1702.90 税则号下，而此次调整并未涉及。对于 1702.90 项下的商品仍维持最惠国 30%，普通 80%的税率，但受到 RCEP 下的全面经济合作框架协议的影响，泰国以及越南进口的糖浆及预拌粉均享受零关税的待遇。

2. 关税调整带来的信号

对于本次关税调整并未涉及 1702.90 项下的商品，其原因或许也在于东盟与我国自由贸易协定的特殊性。近年来，东盟国家已成为我国进出口贸易的重要伙伴，自然会享有特殊的关税优惠。尤其是在欧美宏观环境复杂造成的国际贸易不确定性较强的情况下，我国与东盟的合作关系日益增强，从而使得全面禁止泰国糖浆进口或许并不符合当下的国际贸易环境。但由于低成本的糖浆对于我国制糖产业的冲击，政策端又需要在一定程度上给予国内糖业一定的保护。

综合而言，本次关税调整虽然未针对糖浆及预拌粉进口的主力品种，但仍然释放出了对于近年糖浆及预拌粉膨胀式增长加强管控的信号来保护国内制糖产业的发展。因此，对于下一年度的糖浆及预拌粉的进口量或许难维持之前的增长。

3. 糖浆已成为我国重要糖源之一

近年来糖浆及预拌粉进口的数量快速增长，已成为我国进口糖制品的重要组成部分，今年截至 2024 年 11 月，我国已经进口约 218 万吨的糖浆及预拌粉，折糖差不多 145 万吨，几乎占到了我国食糖消费量的十分之一左右。由于其进口量增长的速度较快，并且整体成本较低，给国内制糖业带来了一定冲击。然而对于下游来说，低成本糖浆的进口限制将给终端成品制造的成本端带来更大的压力。

所以，在我国食糖产量还暂不足以支撑全国需求的阶段，糖浆的进口的限制或许会给

我国食糖的供需格局造成较大影响。假设糖浆进口被限制，并且原糖进口配额保持不变的情况下，我们每年将需要多进口逾 100 万吨的配额外原糖，这将给我国食糖供应安全造成一定的不确定性，适度的糖浆进口或许仍然是有利于我国食糖供需的，但需要规范化以防止进口乱象。

#### 4. 整体影响几何

2025 年的关税调整由于范围较小，其本身内容对于我国糖价的实际影响并不大，但因为之前以食品安全为由进行泰国糖浆进口限制的风波，本次调整或许验证了我国对于糖浆及预拌粉进口过度增长的制约，短期在很大程度上会给国内糖价带来支撑。而从长期的影响来看，我们仍然要等待泰国糖浆的食品安全检查限制的结果来评判，从贸易关系与我国进口需求来讲，后续仍有较大可能在一定程度上放松进口限制，但也许很难再回到之前的扩张阶段。预计 2025 年的进口量或有回落，从而滋生出一定部分的配额外原糖进口。那么，在对泰国糖浆的食品安全检查有明确结果之前，内强外弱的格局将被延续，配额外进口利润打开后，国内糖价的运行或锚定配额外成本。