

有色贵金属与新能源团队

作者：胡彬
从业资格证号：F0289497
投资咨询证号：Z0011019
联系方式：010-68576697

投资咨询业务资格：京证监许可【2012】75号

成文时间：2025年02月10日星期一



更多精彩内容请关注方正中期官方微信

纷争二十年之中美贸易摩擦下的铝材出口

摘要

近20年内中美贸易战中涉及铝制品、铝材的条款主要包括美国“301”调查及附加关税、反倾销与反补贴措施以及其他相关措施如“232”措施和转口贸易规避措施等。

中美贸易战中美国对我国铝制品和铝材实施的关税政策，短期内对我国铝材出口量产生了较大影响，但我国通过取消出口退税等政策调整，引导铝企业向高附加值产品转型，长期来看有助于提升我国铝行业的竞争力和可持续发展能力。

中国铝材企业还在政府的引导和鼓励下，改善出口布局，积极开拓多元市场。通过拓展欧洲、东南亚、南美、非洲等市场，降低对美国市场的依赖。同时，利用海外市场的差异化需求，进一步优化出口结构。

有色深度专题：纷争二十年之中美贸易摩擦下的铝材出口

第一部分2007年-2023年中美贸易摩擦大事纪	2
一、近20年中美贸易摩擦中涉及铝制品和铝材的条款	2
二、2025最新关税加征的实施可能性	2
第二部分美国对中国贸易制裁手段详解	3
一、美国“301”调查及附加关税	3
1、“301”调查背景	3
2、“301”措施下的铝产品附加关税	3
二、反倾销与反补贴措施	3
1、反倾销终裁	3
2、反补贴初裁与终裁	3
三、其他相关措施	4
1、“232”措施	4
2、惩罚性关税	4
第三部分中美贸易摩擦对我国铝材出口的影响	4
一、对美出口市场份额下降	4
二、出口市场多元化加速	4
三、出口成本增加	4
四、产业竞争加剧	5
第四部分新形势下中国政府积极应对	5
一、2024年底取消铝材出口退税	5
二、贸易反制措施	5
1、关税反制措施	5
2、其他反制措施	5
三、中国企业在政府引导下积极应对	5

第一部分2007年-2023年中美贸易摩擦大事纪

一、近20年中美贸易摩擦中涉及铝制品和铝材的条款

表1:

时间	事件	结果
2007年	美国商务部对中国铝型材发起反倾销和反补贴调查。	2011年，美国对中国铝型材征收32.79%至33.28%的反倾销税和8.02%至374.15%的反补贴税。
2011年	美国商务部终裁对中国铝型材征收反倾销和反补贴税。	反倾销税率32.79%至33.28%，反补贴税率8.02%至374.15%。
2017年	美国商务部对中国铝箔发起反倾销和反补贴调查。	2018年，反倾销税率48.64%至106.09%，反补贴税率17.14%至80.97%。
2018年	特朗普政府根据232条款，对进口铝产品征收10%的关税，中国也包括在内。	中国对美铝制品出口受影响，并采取反制措施。
2018年	中国对美国铝废料加征25%关税，作为对美232关税的反制。	美国铝废料出口中国受阻。
2019年	美国对中国2000亿美元商品加征25%关税，涉及部分铝材产品。	中国铝制品对美出口进一步受限。
2020年	美国维持对中国铝材产品的关税措施。	中美铝制品贸易持续受关税影响。
2021年	美国商务部对中国铝材产品的反倾销和反补贴税进行复审。	部分税率调整，但整体维持高关税。
2022年	美国继续对中国铝制品实施反倾销和反补贴措施。	中美铝制品贸易摩擦持续。
2023年	美国对中国铝制品的贸易政策进行部分调整，但核心限制措施未变。	中美铝制品贸易仍受高关税和贸易壁垒影响。
2024年5月	美国提高铝产品关税	美国白宫发布对华加征301关税四年期复审结果，宣布在原有对华301关税基础上，进一步提高对自华进口的铝产品关税至25%，生效时间为2024年。
2024年9月	美国扩大铝产品关税清单	美国贸易办公室将铝制品关税清单扩大至几乎涵盖所有铝加工材，关税率为25%。
2024年11月	中国取消铝材出口退税	中国财政部发布公告，自2024年12月1日起取消铝材出口退税，涉及产品包括铝型材、铝板带箔等，旨在引导国内铝企业高质量发展。
2025年2月	美国宣布对中国商品加征10%关税	美国总统特朗普2月1日签署行政令，对进口自中国的商品加征10%的关税。对来自加拿大和墨西哥的进口商品征收25%的关税。但后者暂缓实施

资料来源：公开数据，方正中期研究院整理

二、2025最新关税加征的实施可能性

请务必阅读最后重要事项

特朗普加征关税政策已经部分实施，但未来是否全面实施以及实施的具体程度仍存在不确定性。特朗普在2025年2月1日已经签署行政令，对进口自中国的商品加征10%的关税，这一政策已经落地实施。

同时，他还计划对进口自墨西哥、加拿大的商品加征关税，但随后又签署了行政命令，暂缓对这两国商品的关税实施，将时间推迟到2025年3月4日，并表示这取决于美国北部边境局势的发展。

此外，特朗普在竞选期间曾扬言要对所有进口商品征收高额关税，甚至对中国的进口产品征收高达60%的关税，但这些提议是否真的会全面实施仍然存在疑问。标普全球评级公司在报告中就指出，特朗普的关税提议可能不会全面实施，但可能成为他谈判时的起点。中国社科院金融研究所副所长张明也预计，特朗普政府可能会在今年二三季度之交加征新一轮关税，但具体税率和商品范围仍存在不确定性。

因此，特朗普加征关税政策已经部分实施，但未来是否全面实施以及实施的具体程度将取决于多种因素，包括美国国内政治经济形势、国际贸易环境以及特朗普政府的决策等。

第二部分美国对中国贸易制裁手段详解

一、美国“301”调查及附加关税

1、“301”调查背景

“301调查”是美国依据“301条款”进行的调查。该法历经多次修改，最近一次修改为《1988年综合贸易与竞争法》。根据“301条款”，美国贸易代表办公室（USTR）可对他国“不合理或不公正贸易做法”发起调查，并可与有关国家政府协商，在调查和协商结束后建议美国总统启动单边性、强制性的报复措施，包括撤销贸易优惠、征收报复性关税、限制进口、停止有关协定等。

2、“301”措施下的铝产品附加关税

2023年，中国向美国出口铝产品共计69.3万吨。其中，部分产品已受“301”附加关税影响，税率为25%；另有一部分产品税率为0%或7.5%。

2024年5月14日，美国公布对华加征“301”附加税四年期复审结果，计划将“301”措施下附加税率为0%或7.5%的铝产品税率提升至25%。此次附加税提升预计涉及“301”措施第四批，即3000亿美元清单中附加关税为0%或7.5%的商品，包括废铝及铝粉以外的所有铝及铝材产品，以及部分铝制品。

二、反倾销与反补贴措施

1、反倾销终裁

2024年9月27日，美国商务部宣布对进口自中国等13国及中国台湾地区的铝型材作出反倾销终裁，裁定中国享有单独税率生产商/出口商的倾销率均为4.25%（抵消补贴后的保证金率调整为0.00%），不合作企业倾销率为376.85%（抵消补贴后的保证金率调整为365.13%）。

2、反补贴初裁与终裁

2024年10月22日，美国商务部发布公告，对原产于中国的进口一次性铝制容器、平底锅、托盘和盖子（铝制餐具）作出反补贴初裁，裁定中国涉案企业的补贴率为78.12%~312.91%。终裁将于2025年3月4日进行。

同时，美国商务部对进口自中国、印度尼西亚、墨西哥和土耳其4国的铝型材也作出了反补贴终裁，裁定中国生产商/出口商税率为14.56%-168.81%。

三、其他相关措施

1、“232”措施

2018年3月，时任美国总统特朗普根据美国《1962年贸易扩展法》第232条款，以维护国家安全为由对进口钢铁和铝产品分别加征25%和10%的关税。该措施也对中国铝产品出口产生了影响。

中国就此向世界贸易组织（WTO）提起申诉，2022年12月，WTO发布了争端解决机制专家组报告，裁定2018年美国对进口钢铝产品加征关税的措施违反WTO规则。

2、惩罚性关税

首先，特朗普在2025年2月1日签署的行政命令中，宣布对所有自中国进口的商品加征10%的惩罚性关税，这一政策直接影响了我国铝材对美国的出口。由于关税的增加，我国铝材在美国市场的竞争力下降，将直接导致出口量减少。

其次，特朗普的关税政策还影响了我国铝材通过其他国家转口至美国的贸易。例如，墨西哥和加拿大是我国铝材的重要出口市场，但这两个国家均对我国铝材征收了较高的关税。在特朗普计划的关税政策之下，通过墨西哥和加拿大对美国出口铝材涉及两国关税及美国对华加征的关税，这增加了我国铝材转口至美国的成本和难度。历史上，我国对墨西哥和加拿大出口铝材和铝制品涉及转口贸易至美国的量级相对较小，但这一关税政策无疑进一步限制了我国铝材通过转口贸易进入美国市场的可能性。

第三部分中美贸易摩擦对我国铝材出口的影响

一、对美出口市场份额下降

美国自2018年起对中国铝材加征关税，导致中国铝材对美出口受到冲击。2018-2023年期间，美国自华进口合计下降约9.9个百分点，中国铝材在美国市场的份额有所下滑。

2024年，美国进一步提高铝产品关税至25%，并扩大了关税清单，几乎涵盖所有铝加工材。这使得中国对美铝材出口面临更高的成本和更严格的限制。2024年一季度，对美出口未锻轧铝及铝材仅6.7万吨，占总出口量的4.5%。

如果2025年美国对中国铝材和铝制品的关税税率进一步提高至35%、48%或60%，预计对铝总出口消费的影响量分别为13.2万吨、16.2万吨和21万吨，对应铝元素出口影响占总消费的0.31%-0.49%。

二、出口市场多元化加速

尽管对美出口受阻，但中国铝材出口企业积极开拓其他海外市场，如亚洲、欧洲、南美洲等地区，出口市场多元化趋势明显。2024年1-9月，中国铝材累计产量达到5035.5万吨，同比增长8.0%，其中出口占比约为9.2%，表明中国铝材在全球其他市场的出口仍保持一定增长。

三、出口成本增加

美国加征关税和中国取消铝材出口退税政策，均增加了企业的出口成本。企业需要在原材料采购、生产加工、物流运输等环节进行优化，以降低成本，同时还要应对价格波动风险。企业为了维持市场份额，不得不自行消化部分关税成本，压缩了利润空间。而且贸易摩擦导致部分原材料供应渠道受阻，企业需要寻找替代供应商，增加了原材料采购成本和供应风险。

四、产业竞争加剧

贸易摩擦使中国铝材出口企业面临更大的市场竞争压力。一方面，美国市场对中国铝材的需求减少，导致部分企业订单下滑；另一方面，其他国家的铝材企业趁机抢占美国市场份额，进一步加剧了全球铝材市场的竞争。

在贸易摩擦的冲击下，一些竞争力较弱的中小企业可能面临经营困境甚至被淘汰，而大型企业则凭借规模优势、技术实力和品牌影响力，通过优化产品结构、提升产品质量等方式，进一步巩固市场份额，行业洗牌加速。

第四部分新形势下中国政府积极应对

一、2024年底取消铝材出口退税

2024年11月15日，中国财政部宣布自12月1日起取消铝材出口退税。这一政策旨在引导国内铝企业向高附加值产品转型，减少对低附加值铝材出口的依赖。取消出口退税后，铝价大幅上涨，沪铝价格承压下跌。海外市场通过涨价来弥补中国铝材出口利润的损失，而国内铝材出口企业则通过降低出口量来适应新的政策环境。

由于被取消的铝材出口退税大多是低附加值铝材，因此该政策的事实也将促使企业向高附加值产品转型。在贸易摩擦背景下，企业为提升竞争力，也会更加注重产品附加值的提升，推动铝材出口产品结构向高端化、精细化方向发展。

二、贸易反制措施

针对特朗普政府2025年2月1日宣布对中国输美商品加征10%关税的单边主义行为，中国迅速采取了一系列贸易反制措施，具体如下：

1、关税反制措施

加征关税：自2025年2月10日起，中国对原产于美国的部分进口商品加征关税。具体包括对煤炭、液化天然气加征15%关税，对原油、农业机械、大排量汽车、皮卡加征10%关税。

出口管制：中国决定对钨、锑、铋、钼、铟等相关物项实施出口管制措施。

2、其他反制措施

不可靠实体清单：将美国的PVH集团、因美纳公司列入不可靠实体清单。

反垄断调查：对谷歌涉嫌违反反垄断法的行为进行立案调查。

世贸组织诉讼：中国已将美国的征税措施诉至世贸组织争端解决机制，要求在世贸组织框架下解决贸易争端。

中国在采取上述反制措施的同时，也明确表示不愿主动挑起贸易争端，仍希望通过对话协商解决问题。这种既坚定维护自身权益，又保持克制和开放态度的策略，旨在避免贸易摩擦进一步升级，同时向美国传递出明确信号，即中国不会容忍单边霸凌行为。

三、中国企业在政府引导下积极应对

中美贸易战中美国对我国铝制品和铝材实施的关税政策，短期内对我国铝材出口量产生了较大影响，但我国通过取消出口退税等政策调整，引导铝企业向高附加值产品转型，长期来看有助于提升我国铝行业的竞争力和可持续发展能力。

中国铝材企业还在政府的引导和鼓励下，改善出口布局，积极开拓多元市场。通过拓展欧洲、东南亚、南美、非洲等市场，降低对美国市场的依赖。同时，利用海外市场的差异化需求，进一步优化出口结构。

联系我们

分支机构	地址	联系电话
总部业务平台		
资产管理部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881312
期货研究院	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881111
交易咨询部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881108
业务发展部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881295
机构业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881228
总部业务部	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881292
分支机构信息		
北京分公司	北京市西城区展览馆路48号新联写字楼4层	010-68578910
北京石景山分公司	北京市石景山区金府路32号院3号楼5层510室	010-82868098
北京朝阳分公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号兆泰国际中心A座16层	010-85881205
北京望京分公司	北京市朝阳区阜通东大街6号院3号楼8层908室	010-82868050
河北分公司	河北省唐山市路北区金融中心A座2109、2110室	0315-5396860
保定分公司	河北省保定市高新区朝阳北大街2238号汇博上谷大观B座1902、1903室	0312-3012600
南京分公司	江苏省南京市栖霞区紫东路1号紫东国际创业园西区E2-444	025-85530971
苏州分公司	江苏省苏州市工业园区通园路699号苏州港华大厦716室	0512-65105067
上海分公司	上海市浦东新区长柳路58号604室	021-50588186
常州分公司	江苏省常州市钟楼区延陵西路99号嘉业国贸广场32楼	0519-86811208
湖北分公司	湖北省武汉市武昌区楚河汉街总部国际F座2309号	027-87267728
湖南第一分公司	湖南省长沙市雨花区芙蓉中路三段569号陆都小区湖南商会大厦东塔26层2618-2623室	0731-84313486
湖南第二分公司	湖南省长沙市岳麓区观沙岭街道滨江路53号楷林商务中心C座1606、2304、2305、2306房	0731-84312376
湖南第三分公司	湖南省长沙市芙蓉区黄兴中路168号新大新大厦5层	0731-84319733
深圳分公司	广东省深圳市福田区中康路128号卓越城一期2号楼806B室	0755-82521068
广东分公司	广州市天河区林和西路3-15号耀中广场B座35层07-09室	020-38783861
山东分公司	山东省青岛市崂山区香岭路1号4号楼1706户	0532-85706107
天津营业部	天津市和平区大沽北路2号经津塔写字楼2909室	022-58308206
天津滨海新区营业部	天津市滨海新区第一大街79号泰达MSD-C3座1506单元	022-65634672
包头营业部	内蒙古自治区包头市青山区钢铁大街7号正翔国际S1-B8座1107	0472-5210527
邯郸营业部	河北省邯郸市丛台区人民路与滏东大街交叉口东南角环球中心T6塔楼13层1305房间	0310-2053696
太原营业部	山西省太原市小店区长治路329号和融公寓2幢1单元5层	0351-7889626
西安营业部	西安市高新区唐延南路东侧逸翠园二期(i都会)6幢10101	029-81870836
上海自贸试验区分公司	上海市浦东新区南泉北路429号1502D室	021-68401347
上海南洋泾路营业部	上海市浦东新区南洋泾路555号1106室	021-50581277
上海世纪大道营业部	上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦1107室	021-58861627
宁波营业部	浙江省宁波市鄞州区杨帆路71号扬帆广场2栋西单元5-1	0574-87096853
杭州营业部	浙江省杭州市萧山区宁围街道宝盛世纪中心1幢1801室	0571-86690056
南京洪武路营业部	江苏省南京市秦淮区洪武路359号福鑫大厦1803、1804室	025-58065918
苏州东吴北路营业部	江苏省苏州市姑苏区东吴北路299号吴中大厦9层902B、903室	0512-65161340
扬州营业部	江苏省扬州市新城河路520号水利大厦附楼	0514-82990210
南昌营业部	江西省南昌市红谷滩新区九龙大道1177号绿地国际博览城4号楼1419、1420	0791-83881001
岳阳营业部	湖南省岳阳市岳阳楼区建湘路天伦国际11栋102号	0730-8831589
株洲营业部	湖南省株洲市天元区珠江南路599号神农太阳城商业外圈703号(优托邦第3号写字楼第7层C-704号)	0731-28102771
郴州营业部	湖南省郴州市苏仙区白鹿洞街道青年大道阳光瑞城1栋10楼	0735-2812007
常德营业部	湖南省常德市武陵区穿紫河街道西园社区滨湖路666号时代广场21楼	0736-7319919
风险管理子公司		
上海际丰投资管理有限责任公司	上海市浦东新区南洋泾路555号陆家嘴金融街区4号楼1105	021-20778818
上海际丰投资管理有限责任公司	北京市朝阳区朝阳门南大街10号楼兆泰国际中心A座16层	010-85881188

重要事项

本报告中的信息均源于公开资料，方正中期期货研究院对信息的准确性及完备性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们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，报告中的信息和意见并不构成所述期货合约的买卖出价和征价，投资者据此作出的任何投资决策与本公司和作者无关，方正中期期货有限公司不承担因根据本报告操作而导致的损失，敬请投资者注意可能存在的交易风险。本报告版权仅为方正中期期货研究院所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制发布，如引用、转载、刊发，须注明出处为方正中期期货有限公司。