

## 中美贸易战：从减增值税到增进口关税

### 摘要

刚刚，财政部发布消息称，经国务院批准，国务院关税税则委员会决定对原产于美国的部分进口商品中止关税减让义务，自2018年4月2日起实施。我国自2018年4月2日起对原产于美国的7类128项进口商品中止关税减让义务，在现行适用关税税率基础上加征关税，对水果及制品等120项进口商品加征关税税率为15%，对猪肉及制品等8项进口商品加征关税税率为25%。现行保税、减免税政策不变。

从3月28日公布的减增值税，到4月1日的增加进口关税，中国主动出击两拳！第一拳的全行业降成本，到第二拳的主攻农产品。本文将农产品两次税改的内容和影响做了统一梳理。

华泰期货研究所 农产品组

陈玮

农产品组组长

☎ 021-68755980

✉ [chenwei@htfc.com](mailto:chenwei@htfc.com)

从业资格号：F0284369

投资咨询号：Z0010681

## 中国出拳第一招：减增值税

此次税改之后一方面原料的成本被减轻，另一方面加工利润扩大，中国企业生存空间打开。在出口退税不变的前提下，减少税收可以刺激国内的商品出口，对抗中美贸易战。

### 一、增值税改革内容——全行业下调

国务院常务会议于2018年3月28日公布，自2018年5月1日起，实行新的增值税税率。

表格 1：2018 年新税率变化

适用范围	当前税率	2018年5月1日起执行的新税率
纳税人销售货物、加工、修理修配劳务、有形动产租赁服务或者进口货物	17%	16%
纳税人销售交通运输、邮政、基础电信、建筑、不动产租赁服务、销售不动产，转让土地使用权，销售或者进口农产品，自来水，天然气等货物	11%	10%

资料来源：财政部 华泰期货研究院

### 二、增值税改革影响——税改“三档并两档”分步走，成本下降利润抬升

#### 第一，税改“三档并两档”分步走

增值税改前的一致性预期：政府工作报告的“三档并两档”

本次降税措施是落实降低制造业、交通运输等三档并两档行业税率。但幅度偏低，令那些充满减税期待的纳税人，幅度之低多少让人失望。

但是从政府工作报告的方向来看，全年将为企业和个人减税 8000 多亿元，促进实体经济转型升级，着力激发市场活力和社会创造力。因此，预计后期还将会有一系列包括个税改革等减税政策出台，而这一减税规模将与特朗普减税的力度基本相当。政府或将把更大的税改幅度放在下半年，也观望中美贸易战进展情况。

## 第二，成本下降利润抬升

这次降低增值税税率，主要针对重点扶持的行业，像制造业、交通运输业、建筑业、基础电信服务业，还有农产品等货物。

从5月开始，农产品成本发生变化。

**农产品本土生产销售成本降低**，税改之后一方面原料的成本被减轻，另一方面加工利润扩大，中国农产品生产加工企业生存空间打开。在出口退税不变的前提下，减少税收可以刺激国内的商品出口，对抗中美贸易战。因涉及所有农产品，种类繁多，此处不一一列举。

**农产品进口成本也发生相应变化**，农产品分为两类：

**一类是增值税从17%减至16%的棉花糖**，这两个品种皆有配额且关税复杂。

白糖：以巴西进口原糖加工为例，3月28日原糖收盘价为12.20美分/磅，现货升水为0.07美分/磅，对应汇率中间价6.28，最新运费为38.25美元/吨，增值税率之前为17%，配额内和配额外进口关税分别为15%和95%，加工费用300元/吨，那么对应的巴西进口原糖加工后的白糖成本为3189元/吨和5199元/吨。若增值税下调至16%，则对应的配额内和配额外进口关税分别为3165元/吨和5157元/吨，**成本分别下降24元/吨和42元/吨。**

棉花：以3月28日美棉收盘80.78美分/磅为基础，现货升水与运费合计12美分/磅，对应汇率中间价6.28，配额内和配额外进口关税分别为1%和40%，增值税率之前为11%，那么对应的进口棉花成本共计14398元/吨和19957元/吨。若增值税下调至10%，那么对应的关税成本为14268元/吨和19777元/吨，**成本分别下降110元/吨和180元/吨。**

**另一类是增值税从11%减至10%的油脂油料与谷物**，自由进口贸易，具体进口成本下降幅度可参考下表。

表格 2：2018 年新税率后成本变化

品种（元/吨）	11%税率完税成本	10%税率完税成本	进口成本下降
4 月美湾大豆	3340	3310	30
4 月阿根廷豆粕	3348	3318	30
4 月阿根廷豆油	6190	6135	55
4 月加菜籽	3680	3647	33
4 月加菜粕	2500	2478	22
4 月加菜油	6267	6211	56
4 月马棕榈油	5190	5143	47
4 月美玉米	1604	1590	14

数据来源：华泰期货研究院

## 中国出拳第二招：增进口关税

### 一、增加进口关税内容——主要针对农产品

如果说降增值税并非直接涉及中美贸易战，那么 4 月 1 日公布，4 月 2 日施行的进口关税改革则是直指美国。

“2018 年 3 月 8 日，美国总统特朗普签署公告，认定进口钢铁和铝产品威胁美国国家安全，决定于 3 月 23 日起，对进口钢铁和铝产品加征关税（即 232 措施）。232 措施违反了世界贸易组织相关规则，不符合“安全例外”规定，实际上构成保障措施。该措施已于 3 月 23 日起实施，对我国利益造成严重损害。为维护我国利益，平衡因美国 232 措施给我国利益造成的损失，我自 2018 年 4 月 2 日起对原产于美国的 7 类 128 项进口商品中止关税减让义务，在现行适用关税税率基础上加征关税，对水果及制品

等 120 项进口商品加征关税税率为 15%，对猪肉及制品等 8 项进口商品加征关税税率为 25%。现行保税、减免税政策不变。”

## 二、增加进口关税影响

从 3 月 23 日，中国商务部发布了针对美国进口钢铁和铝产品 232 措施的中止减让产品清单并征求公众意见。

期间，中美贸易磋商，美国贸易代表莱特希泽 28 日称，美国对华征税产品建议清单公示天数将从 30 天延长到 60 天。而且他表示，美中两国政府有望通过磋商避免对中国商品加征关税。我们也注意到美方的有关言论，中方的立场没有变化，谈判必须是平等的，中方不会接受在单方胁迫下展开任何的磋商；谈判也应该是建设性的、平衡的，需要双方共同努力。

从 3 月 23 日至 4 月 1 日增加进口关税政策发布，可见中美贸易磋商并不顺利。因此，本次增加进口关税着重两点：

### 第一、农产品为主，至下而上进攻

这次关税加收主要针对农产品，虽然还未涉及大豆、棉糖等主要大宗品种，但敲山震虎，从美国国内农业经济从业者和美国政府的矛盾出发，进一步激化以使美国政府做出让步。

近日最明显的便是 3 月底美国种植意向报告中，2018 年美国大豆播种面积将会出人意料下降，比 2017 年减少 1%，面积预估为 8,898.2 万英亩，此数据利多美豆及连豆粕。但同时说明中美贸易战下，美豆出口不佳预期持续。往年南美上市高峰期较少出现美国主动利多。因此，美国农民是特朗普政府的重要选票，至下而上的进攻视为上策。

### 第二、跳过六十天磋商期，心理战进攻

中美贸易战既要对话磋商，又要实质进展。中国的态度是坚决的，本次增加部分商品进口关税，相当于跳过了六十天的磋商期，直面美国贸易强权，凌厉地展示中国政府对于此次贸易战的决心，心理战进攻。

表格 3：中国对美国 128 项进口商品加征关税（清单）

## 对美中止关税减让义务商品清单及加征关税税率

序号	税则号列	商品名称	加征关税税率(%)
1	08011100	干的椰子	15
2	08011200	未去内壳的鲜椰子	15
3	08011990	其他鲜椰子	15
4	08012100	鲜或干的未去壳巴西果	15
5	08012200	鲜或干的去壳巴西果	15
6	08013100	鲜或干的未去壳腰果	15
7	08013200	鲜或干的去壳腰果	15
8	08021100	鲜或干的扁桃核	15
9	08021200	鲜或干的扁桃仁	15
10	08022100	鲜或干的未去壳榛子	15
11	08022200	鲜或干的去壳榛子	15
12	08023100	鲜或干的未去壳核桃	15
13	08023200	鲜或干的去壳核桃	15
14	08024110	未去壳板栗	15
15	08024290	去壳其他栗子	15
16	08025100	未去壳阿月浑子果	15
17	08025200	去壳阿月浑子果	15
18	08026190	未去壳其他马卡达姆坚果	15
19	08026200	去壳马卡达姆坚果	15
20	08028000	槟榔果	15
21	08029030	鲜或干的松子仁	15
22	08029090	其他鲜或干坚果	15
23	08031000	鲜或干的香蕉	15
24	08039000	鲜或干的其他香蕉	15
25	08041000	鲜或干的椰枣	15
26	08042000	鲜或干的无花果	15
27	08043000	鲜或干菠萝	15
28	08044000	鲜或干鳄梨	15
29	08045010	鲜或干番石榴	15
30	08045020	鲜或干芒果	15
31	08045030	鲜或干山竹果	15
32	08051000	鲜或干橙	15
33	08052190	鲜或干其他柑橘	15
34	08052200	鲜或干克里曼丁橘	15
35	08052900	其他鲜或干的韦尔金橘及杂交柑橘	15
36	08054000	鲜或干的葡萄柚, 包括柚	15
37	08055000	鲜或干的柠檬及酸橙	15
38	08059000	其他鲜或干的柑桔属水果	15
39	08061000	鲜葡萄	15
40	08062000	葡萄干	15

41	08071100	鲜西瓜	15
42	08071910	鲜哈密瓜	15
43	08072000	鲜木瓜	15
44	08081000	鲜苹果	15
45	08083010	鲜鸭梨及雪梨	15
46	08083090	其他鲜梨	15
47	08092100	鲜欧洲酸樱桃	15
48	08092900	其他鲜樱桃	15
49	08093000	鲜桃, 包括鲜油桃	15
50	08094000	鲜梅及李	15
51	08101000	鲜草莓	15
52	08102000	鲜的木莓、黑莓、桑椹及罗甘莓	15
53	08104000	鲜蔓越桔及越桔	15
54	08105000	鲜猕猴桃	15
55	08106000	鲜榴莲	15
56	08107000	鲜柿子	15
57	08109010	鲜荔枝	15
58	08109030	鲜龙眼	15
59	08109040	鲜红毛丹	15
60	08109050	鲜蕃荔枝	15
61	08109060	鲜杨桃	15
62	08109070	莲雾	15
63	08109080	火龙果	15
64	08109090	其他鲜果	15
65	08111000	冷冻草莓	15
66	08112000	冷冻其他浆果	15
67	08119090	其他冷冻水果及坚果	15
68	08121000	暂时保藏的樱桃	15
69	08129000	暂时保藏的其他水果及坚果	15
70	08131000	杏干	15
71	08132000	梅干及李干	15
72	08133000	苹果干	15
73	08134010	龙眼干、肉	15
74	08134020	柿饼	15
75	08134030	干红枣	15
76	08134040	荔枝干	15
77	08134090	其他干果	15
78	08135000	本章的什锦坚果或干果	15
79	22041000	葡萄汽酒	15
80	22042100	小包装的鲜葡萄酿造的酒	15

81	22042200	装入2升以上但不超过10升容器的鲜葡萄酿造的酒	15
82	22042900	其他包装的鲜葡萄酿造的酒	15
83	22043000	其他酿酒葡萄汁	15
84	22072000	任何浓度的改性乙醇及其他酒精	15
85	12112010	鲜、冷、冻或干的西洋参	15
86	12112091	其他鲜人参	15
87	12112099	其他冷、冻或干的人参	15
88	73041110	外径大于等于215.9毫米，但不超过406.4毫米的不锈钢制石油或天然气套管	15
89	73041120	外径大于114.3毫米，但小于215.9毫米的不锈钢制石油或天然气套管	15
90	73041130	外径不超过114.3毫米的不锈钢制石油或天然气套管	15
91	73041190	其他不锈钢制石油或天然气套管	15
92	73041910	外径大于等于215.9毫米，但不超过406.4毫米的非不锈钢制石油或天然气套管	15
93	73041920	外径大于114.3毫米，但小于215.9毫米的非不锈钢制石油或天然气套管	15
94	73041930	外径不超过114.3毫米的非不锈钢制石油或天然气套管	15
95	73041990	其他非不锈钢制石油或天然气套管	15
96	73042210	外径不超过168.3毫米的不锈钢制钻管	15
97	73042290	其他不锈钢制钻管	15
98	73042310	外径不超过168.3毫米的非不锈钢制钻管	15
99	73042390	其他非不锈钢制钻管	15
100	73042400	其他不锈钢制钻探石油用天然气套管、导管	15
101	73042910	屈服强度小于552兆帕的钻探石油及天然气用的套管、导管及钻管	15
102	73042920	屈服强度大于等于552兆帕，但小于758兆帕的钻探石油及天然气用的套管、导管及钻管	15
103	73042930	屈服强度大于等于758兆帕的钻探石油及天然气用的套管、导管及钻管	15
104	73043110	冷轧的钢铁制无缝锅炉管	15
105	73043120	冷轧的铁制无缝地质钻管、套管	15
106	73043190	其他冷轧的铁制无缝圆形截面管	15
107	73043910	非冷轧的铁制无缝锅炉管	15
108	73043920	非冷轧的铁制无缝地质钻管套管	15
109	73043990	非冷轧的铁制其他无缝管	15
110	73044110	冷轧的不锈钢制无缝锅炉管	15
111	73044190	冷轧的不锈钢制的其他无缝管	15
112	73044910	非冷轧的不锈钢制无缝锅炉管	15
113	73044990	非冷轧的不锈钢制其他无缝管	15
114	73045110	冷轧的其他合金钢无缝锅炉管	15
115	73045120	冷轧的其他合金钢无缝地质钻套管	15
116	73045190	冷轧的其他合金钢制其他无缝管	15
117	73045910	非冷轧其他合金钢无缝锅炉管	15
118	73045920	非冷轧其他合金钢无缝地质钻套管	15
119	73045990	非冷轧其他合金钢制无缝圆形截面	15
120	73049000	未列名无缝钢铁管及空心异型材	15

数据来源：财政部



## ● 免责声明

此报告并非针对或意图送发给或为任何就送发、发布、可得到或使用此报告而使华泰期货有限公司违反当地的法律或法规或可致使华泰期货有限公司受制于的法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则所有此报告中的材料的版权均属华泰期货有限公司。未经华泰期货有限公司事先书面授权下，不得更改或以任何方式发送、复印此报告的材料、内容或其复印本予任何其它人。所有于此报告中使用的商标、服务标记及标记均为华泰期货有限公司的商标、服务标记及标记。

此报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作查照之用。此报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而华泰期货有限公司不会因接收人收到此报告而视他们为其客户。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被华泰期货有限公司认为可靠，但华泰期货有限公司不能担保其准确性或完整性，而华泰期货有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失而负任何责任。并不能依靠此报告以取代行使独立判断。华泰期货有限公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表华泰期货有限公司，或任何其附属或联营公司的立场。

此报告中所指的投资及服务可能不适合阁下，我们建议阁下如有任何疑问应咨询独立投资顾问。此报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何投资或策略适合或切合阁下个别情况。此报告并不构成给予阁下私人咨询建议。

华泰期货有限公司2018版权所有。保留一切权利。

## ● 公司总部

地址：广州市越秀区东风东路761号丽丰大厦20、24层

电话：400-6280-888

网址：[www.htfc.com](http://www.htfc.com)