

## RCEP 协定正式签署 橡胶关税有望下调

2020 年 11 月 15 日,《区域全面经济伙伴关系协定》(以下简称“RCEP”)在 2020 年东盟轮值主席国越南的组织下正式签署。据官方媒体报道,RCEP 协定货物贸易自由化成果丰硕,各成员之间关税减让以立即降至零关税、十年内降至零关税的承诺为主,自贸区有望在较短时间内取得重大阶段性建设成果。财政部认真贯彻落实党中央、国务院决策部署,积极参与并推动 RCEP 协定,在货物贸易关税减让等方面开展了大量细致工作。下一步,财政部将积极做好协定关税减让相关工作。

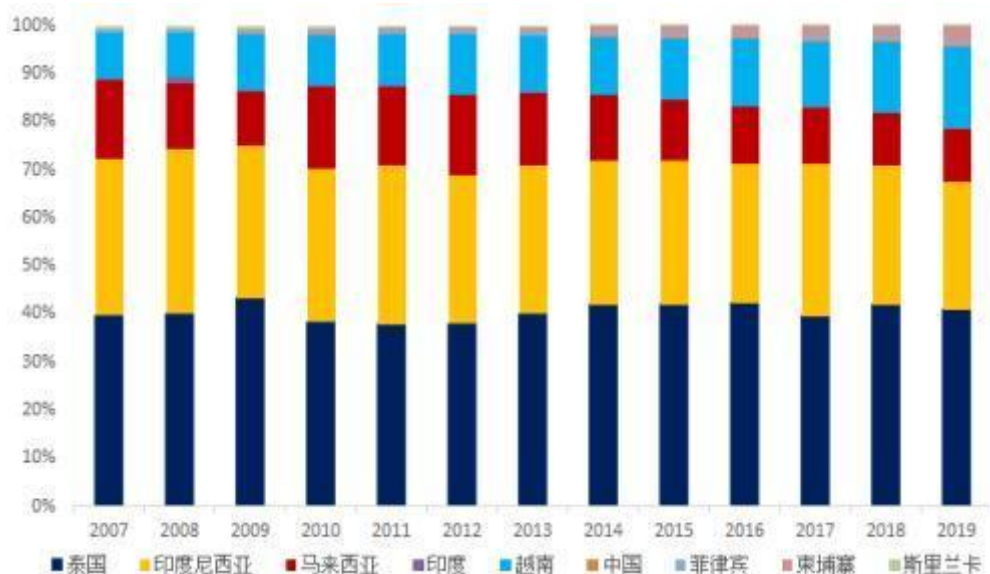
### 一、RCEP 协定签署利好天然橡胶行业

据了解,《区域全面经济伙伴关系协定》(RCEP)谈判由东盟 10 国(印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、泰国、新加坡、文莱、柬埔寨、老挝、缅甸和越南)于 2012 年发起,并于 2013 年 5 月启动首轮谈判,并邀请了中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰、印度 6 个国家参加,迄今历时 8 年,其中印度因“有重要问题尚未得到解决”而暂时没有加入协定。

据统计,亚太地区天然橡胶产量占全球产量的 91%左右,主要产胶国分别为泰国、印度尼西亚、越南、中国、马来西亚和印度等;非洲地区天然橡胶产量占比大约为 7%,主要产胶国分别为科特迪瓦、利比里亚、尼日利亚和喀麦隆等;美洲地区天然橡胶产量占比大约为 2%,主要产胶国为巴西和危地马拉。

根据天然橡胶生产国协会(ANRPC)提供的数据,泰国、印度尼西亚、越南分别为全球天然橡胶前三大出口国;中国、印度为天然橡胶主要进口国;马来西亚既为天然橡胶进口国,也为天然橡胶出口国,2019 年首度由天然橡胶净出口国转为净进口国(参见图表 1 和图表 2)。

### 图表 1、2003 年以来东南亚产胶国天然橡胶产量分布(%)



资料来源：ANRPC，国投安信期货

图表 2、2007 年以来东南亚产胶国天然橡胶进口量分布（%）



资料来源：ANRPC，国投安信期货

值得一提的是，中国是全球天然橡胶最大进口国，进口依赖度高达 85%左右，进口来源国分别为泰国、马来西亚、印度尼西亚、越南、缅甸、老挝和柬埔寨等 RCEP 成员国。2010 年以来，泰国是中国最大天然橡胶进口来源国，进口量占比超过一半；来源于马来西亚和印度尼西亚的天然橡胶进口量占比由 20%左右

逐渐下降至 10%左右；来源于越南、缅甸和老挝的天然橡胶进口量占比逐渐上升，但是占比均未超过 8%。

因此，RCEP 协定正式签署有利于天然橡胶行业健康快速发展，尤其是关税下降或减免进一步促进天然橡胶贸易往来，加快产业协作促进中国海外天然橡胶产业的发展。

## 二、中国天然橡胶进口关税或将下调

2004 年以前，中国天然橡胶进口是有配额的，配额内的优惠关税是 2%。2004 年中国取消了天然橡胶关税配额制度，烟片胶和标准胶的进口税率由原先的 12% 提高到 20%。2007 年初两者的关税调整为 20% 或 2600 元/吨从低的选择税制。2018 年 12 月 25 日，中国发布了《2019 年进出口暂定关税等调整方案》，将从 2019 年 1 月 1 日起对部分商品的进出口关税进行调整，天然橡胶及合成橡胶等原材料对部分国家的进口关税继续降低，部分大尺寸轮胎的进口关税大幅降低。根据《国务院关税税则委员会关于 2020 年进口暂定税率等调整方案的通知》，2020 年中国天然橡胶进口关税继续延续 2019 年税率。税率如下：40011000 天然乳胶 2020 年暂定税率为 10% 或 900 元/吨，两者从低。40012100 天然橡胶烟胶片暂定税率为 20% 或 1500 元/吨，两者从低。40012200 技术分类天然橡胶（TSNR）2020 年暂定税率 20% 或 1500 元/吨，两者从低。2020 年最惠国税率全部为 20%。

### 图表 3、中国天然橡胶进口关税变迁

年份	品种（税则号）	关税
2007-2009	烟胶片(40012100)	20% 从价税或 2600 元/吨 从量税两者中，从低计征关税
	技术分类天然橡胶(40012200)	
	天然胶乳(40011000)	
2010-2012	烟胶片(40012100)	20% 从价税或 1600 元/吨 从量税两者中，从低计征关税
	技术分类天然橡胶(40012200)	20% 从价税或 2000 元/吨 从量税两者中，从低计征关税
	天然胶乳(40011000)	10% 从价税或 720 元/吨 从量税两者中，从低计征关税
2013-2014	烟胶片(40012100)	20% 从价税或 1200 元/吨 从量税两者中，从低计征关税
	技术分类天然橡胶(40012200)	
	天然胶乳(40011000)	
2015-2018	烟胶片(40012100)	20%或 1500 元/吨， 两者从低
	技术分类天然橡胶(40012200)	
	天然胶乳(40011000)	
2019-2020	烟胶片(40012100)	20%或 1500 元/吨， 两者从低， 亚太协定税率 17%
	技术分类天然橡胶(40012200)	20%或 1500 元/吨， 两者从低
	天然胶乳(40011000)	10%或 900 元/吨， 两者从低
	其他初级形状的天然橡胶(40012900)	亚太协定税率 17%， 最惠国税率 20%

资料来源：国投安信期货

虽然中国轮胎行业和中国橡胶工业协会一直在呼吁降低天然橡胶进口关税，但是目前中国对天然橡胶进口执行了比较高的关税（参见图表 3）。建议投资者密切关注，2021 年中国天然橡胶进口关税是延续 2019 年的税率，还是顺势下调进口税率？我倾向于认为后者的概率较大。

### 三、混合胶复合胶或将退出历史舞台

实际上，“复合胶”和“混合胶”是具有中国特色的品种，主要是为了规避天然橡胶居高不下的进口关税，毕竟混合胶和复合胶在东盟协定关税（带产地证）项目下税率均为零（参见图表 4）。

图表 4、2019 年 12 月份中国橡胶进口同比环比均回升（万吨，%）

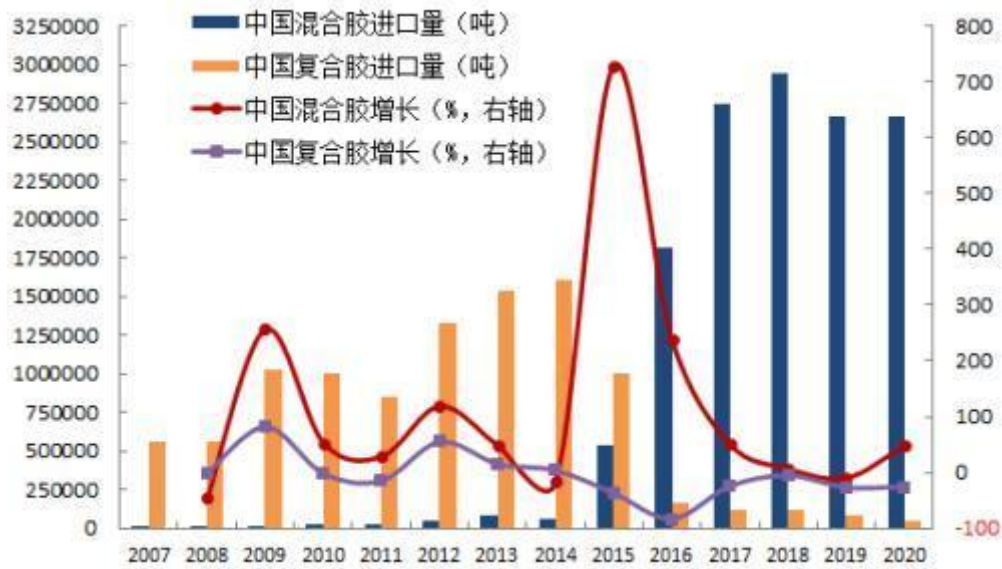
税则号 <sup>①</sup>	商品名称 <sup>②</sup>	成分 <sup>③</sup>	关税 <sup>④</sup>		
			东盟协定关税 <sup>⑤</sup> (带产地证) <sup>⑥</sup>	最惠国 <sup>⑦</sup>	普通 <sup>⑧</sup>
40028000 <sup>⑨</sup>	天然橡胶与合成橡胶的混合物 <sup>⑩</sup>	天然橡胶 97.5%、丁苯胶 2.5%(混合胶) <sup>⑪</sup>	0% <sup>⑫</sup>	7.5% <sup>⑬</sup>	35% <sup>⑭</sup>
40051000 <sup>⑮</sup>	与炭黑等混合的未硫化复合橡胶 <sup>⑯</sup>	天然橡胶 95%-97%、丁苯胶 2.5%、硬脂酸 0.5%(2015 年以前的复合胶) <sup>⑰</sup>	0% <sup>⑱</sup>	8% <sup>⑲</sup>	35% <sup>⑳</sup>
40052000 <sup>㉑</sup>	未硫化的复合橡胶溶液及分散体 <sup>㉒</sup>				
40059100 <sup>㉓</sup>	其他未硫化的复合橡胶板、片、带 <sup>㉔</sup>				
40059900 <sup>㉕</sup>	其他未硫化的形状复合橡胶 <sup>㉖</sup>				

资料来源：国投安信期货

从“复合胶”和“混合胶”的成分来看，两者均是天然橡胶极好的替代品，并且由于国内贸易政策的调整，导致两者呈现出此消彼长的发展态势。过去，中国从东盟国家进口复合胶的关税是 5%，从非东盟国家进口复合胶的关税是 8%。2009 年中国对各个东盟国家进行不同幅度的降税，除了越南维持 5% 之外，泰国、印尼、马来西亚等其他东盟国家协定税率由 5% 降至 0%。零关税实施之后，中国复合胶进口量明显攀升。

不过，好景不长，2015 年 7 月 1 日正式实施《复合橡胶通用技术规范》，最主要的规定是复合橡胶中生胶含量不应大于 88%（质量分数）。中国复合胶进口量大幅萎缩，而中国混合胶取而代之。据中国海关总署统计，2015 年至 2018 年中国混合胶进口量分别为 53.58 万吨、181.98 万吨、275.19 万吨和 295.01 万吨，同比增长分别为 729.66%、239.63%、51.22% 和 7.20%，而 2009 年前年进口量远低于 1 万吨，2009 至 2014 年年进口不足 8 万吨（参见图表 5）。

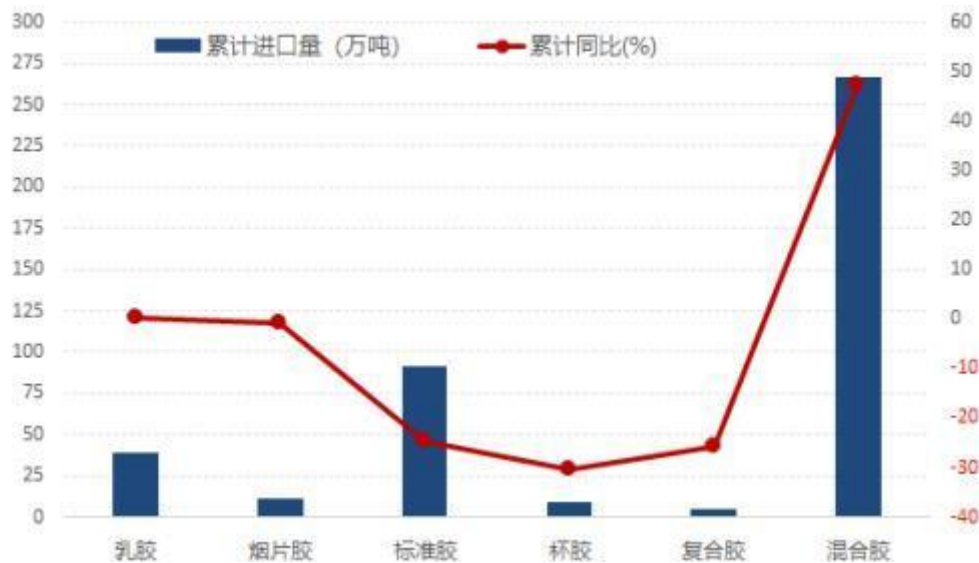
图表 5、中国混合胶和复合胶进口趋势此消彼长



资料来源：中国海关总署，国投安信期货

当然，针对 2015 年 8 月以来中国混合胶进口量激增问题，2016 年 8 月 4 日，中国天然橡胶协会与中国合成橡胶工业协会联合发布了《混合橡胶通用技术自律规范》，当然该标准只是行业自律标准，并无实质性约束力。2019 年 4 月 28 日，中国海关总署关税征管司发布关于明确税则号列 40028000 项下“混合胶”归类认定的通知。中国海关调整混合胶进口认定标准导致混合胶进口明显萎缩。中国海关总署统计数据显示，2019 年中国混合胶进口量 266.04 万吨，同比下滑了 9.82%。不过，2020 年前三季度，中国混合胶进口再度崛起，累计进口量约为 266.49 万吨，已经超过了去年全年的进口量，累计同比增长高达 47.23%（参见图表 6）。

图表 6、今年前三季度中国不同橡胶品种进口情况



资料来源：中国海关总署，国投安信期货

虽然今年天然橡胶市场遭遇到新冠肺炎疫情的冲击，但是零关税的混合胶在2020年前三季度中国橡胶进口中大放异彩，远超天然乳胶的进口表现（累计同比增长仅为0.16%），而其他胶种出现了不同程度的下滑，尤其是标准胶进口量累计同比下滑了24.82%。

如果随着《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）逐步推进落实，是否有可能实现中国轮胎行业和中国橡胶工业协会多年的愿望“取消天然橡胶进口关税”，到时候中国特有的混合胶也将与复合胶经历过辉煌之后，将逐渐退出历史舞台！毕竟，在零关税的同等环境下，与标准胶相比，混合胶复合胶的质量完全没有竞争力！

综上所述，《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）已经正式签署，接下来是如何贯彻落实的问题。如果2021年中国顺势下调天然橡胶进口关税，短期会对中国本土天然橡胶产业产生一定的冲击，尤其对偏高的国产全乳胶现货价格影响较大，但是中长期来看，有利于纠正国内外同类橡胶不太正常的价格差，国产胶重新获得下游客户的青睐。

值得一提的是，随着中国天然橡胶关税逐渐下降为零，那么为了避高关税而存在的质次价高的“混合胶”将会像“复合胶”一样逐渐退出历史舞台。

（文章来源：东方财富网）