



2024年11月21日

铜材取消出口退税政策影响

核心观点

- 2024年11月15日，税务局、财政部联合发布了2024年第15号公告称，取消铝材、铜材以及化学改性的动、植物或微生物油、脂等产品出口退税。本次涉及到铜材出口产品达34种。
- 2023年全年我国铜材产量总计达2217万吨，其中铜材出口量为67.9万吨，仅占全年国内总产量的3.1%。近年来我国铜材出口的方式逐渐从进料和来料加工贸易逐渐转向一般贸易，本次政策调整影响程度较大的为一般贸易企业。原先一般贸易方式的企业将铜材出口时，政府会将13%的增值税税额全数退回给企业，从而降低出口成本，增强市场竞争力。而2024年前三季度我国铜材加工行业中一般贸易占比达到了67.5%。
- 据测算，按前三季度的出口量来平均推算全年总量，涉及一般贸易方式受到政策影响的出口数量仅为47.1万吨，占去年国内铜材产量仅为2.1%。从短期来看，企业部分产品出口成本将有所抬升，企业因出口利润下滑或转向国内市场销售。从中长期来看，境内企业未来或将通过增加进料和来料加工方式减轻政策影响程度，而优势型的生产企业将通过订单转移、扩大海外市场的布局、充分发挥技术创新并运用高效的管理和运营能力提升企业核心竞争力。

投资咨询业务资格
沪证监许可【2015】84号

李婷

☎ 021-68555105

✉ li.t@jyqh.com.cn

从业资格号：F0297587

投资咨询号：Z0011509

黄蕾

✉ huang.lei@jyqh.com.cn

从业资格号：F0307990

投资咨询号：Z0011692

高慧

✉ gao.h@jyqh.com.cn

从业资格号：F03099478

投资咨询号：Z0017785

王工建

✉ wang.gj@jyqh.com.cn

从业资格号：F03084165

投资咨询号：Z0016301

赵凯熙

✉ zhao.kx@jyqh.com.cn

从业资格号：F03112296

投资咨询号：Z0021040

一、政策内容

2024 年 11 月 15 日，税务局、财政部联合发布了 2024 年第 15 号公告，称现就调整铝材等产品出口退税政策有关事项公告如下：

- (1) 取消铝材、铜材以及化学改性的动、植物或微生物油、脂等产品出口退税。
- (2) 将部分成品油、光伏、电池和部分非金属矿物制品的出口退税税率由原先的 19% 下调至 13%。
- (3) 本公告自 2024 年 12 月 1 日开始实施，本公告所列产品适用的出口退税率以出口货物报关单注明的出口日期界定。本次涉及到铜材产品达 34 种。

二、我国铜材出口情况

国家统计局数据显示，中国 10 月份铜材产量为 196.7 万吨，同比-0.3%，今年 1-10 月我国铜材累计产量达 1827.4 万吨，同比-1.1%，2023 年全年我国铜材产量总计达 2217 万吨，同比+4.9%。海关数据显示，2023 年我国未锻造铜及铜材出口量达 95.8 万吨，其中铜材出口量为 67.9 万吨，仅占全年国内总产量的 3.1%，净出口 32.1 万吨。2024 年 1-9 月我国铜材出口累计达 61.2 万吨，占今年国内总产量的 3.3%，由于近年来铜加工行业的生产利润规模持续收缩，部分铜材加工企业已经把市场战略重心转移至海外，我国近五年来一直是铜材的净出口国，主要对外出口的国家包括，日韩、泰国、印度和越南等国家和地区。

根据财政部和税务局公布的取消出口退税的产品清单，其中涉及铜产业链产品的品类共有 34 种，其中主要包括铜制或铜合金的丝、条、杆、型材和异型材，成卷的铜制或铜合金的板、片、带和箔，铜制或铜合金管等等，涉及范围几乎涵盖了国内绝大多数的铜材产品（详情请见下图）。

附件1

取消出口退税的产品清单

序号	商品代码	商品名称
1	15180000	化学改性的动、植物或微生物油、脂(包括其分离品及本章油脂混合制成的非食用油脂或制品, 品目1516的产品除外)
2	74071010	铬锆铜制的条、杆、型材及异型材
3	74072111	铜锌合金(黄铜)条、杆(直线度 $\leq 0.5\text{mm}/\text{米}$)
4	74072119	其他铜锌合金(黄铜)条、杆(直线度 $> 0.5\text{mm}/\text{米}$)
5	74072190	铜锌合金(黄铜)型材及异型材
6	74072900	其他铜合金条、杆、型材及异型材(包括白铜或德银的条、杆、型材及异型材)
7	74081100	最大截面尺寸 $> 6\text{mm}$ 的精炼铜丝
8	74081900	截面尺寸 $\leq 6\text{mm}$ 的精炼铜丝
9	74082100	铜锌合金(黄铜)丝
10	74082210	铜镍锌铅合金(加铅德银)丝
11	74082900	其他铜合金丝
12	74091110	成卷的精炼铜板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$, 含氧量不超过10PPM的)
13	74091190	其他成卷的精炼铜板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
14	74091900	其他精炼铜板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
15	74092100	成卷的铜锌合金(黄铜)板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
16	74092900	其他铜锌合金(黄铜)板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
17	74093100	成卷的铜锡合金(青铜)板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
18	74093900	其他铜锡合金板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
19	74094000	白铜或德银制板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
20	74099000	其他铜合金板、片、带(厚度 $> 0.15\text{mm}$)
21	74101100	无衬背的精炼铜箔(厚度 $\leq 0.15\text{mm}$)
22	74101210	无衬背铜镍合金箔或铜镍锌合金箔(厚度 $\leq 0.15\text{mm}$)
23	74101290	无衬背的其他铜合金箔(厚度 $\leq 0.15\text{mm}$)
24	74102110	有衬背的精炼铜制印刷电路用覆铜板(厚度(衬背除外) $\leq 0.15\text{mm}$)
25	74102190	有衬背的其他精炼铜箔(厚度(衬背除外) $\leq 0.15\text{mm}$)
26	74102210	有衬背铜镍合金箔或铜镍锌合金箔(厚度(衬背除外) $\leq 0.15\text{mm}$)
27	74102290	有衬背的其他铜合金箔(厚度(衬背除外) $\leq 0.15\text{mm}$)
28	74111011	外径 $\leq 25\text{mm}$ 的带有内(外)螺纹或翅片的精炼铜管
29	74111019	外径小于等于 25mm 的其他精炼铜管
30	74111020	外径 $> 70\text{mm}$ 的精炼铜管
31	74111090	其他精炼铜管
32	74112110	盘卷的铜锌合金(黄铜)管
33	74112190	其他铜锌合金(黄铜)管
34	74112200	白铜或德银管
35	74112900	其他铜合金管

三、我国铜材行业加工方式

我国铜材企业的加工方式主要分为进料加工、来料加工以及一般贸易三种方式。国家取消出口退税政策的影响对三类企业均有一定影响, 由于近年来我国铜材出口的方式逐渐从进料加工贸易转向一般贸易, 影响程度较大的为一般贸易企业。

进料加工贸易方式是指境内企业需要自行从海外市场采购生产原材料, 进口

时需对外支付外汇，进料物件的所有权归境内企业所有，随后利用企业自身的生产条件进行加工，最终将成品再进行出口销售的一整套行为。在进料加工过程中，境内企业自身需承担一定的市场风险，如果市场需求变化、原料价格波动及产业政策风险等等。此外，进料加工的成品在出口环节可以享受退税和免除关税优惠政策，但需对加工费的部分缴纳一定比例的增值税，我国在 2020 年以前主要以进料和来料的加工方式为主。

一般贸易是指我国境内有进出口经营资格的企业进行进口或出口的贸易行为，生产型企业按照国家规定申报并缴纳一定比例的增值税，生产型企业在进行铜材出口业务时，政府会将 13% 的增值税税额全数退回给企业，企业因此降低了出口成本，增加了市场竞争力。2020 年至今我国铜材产品一般贸易方式的比例逐年增加，2024 我国铜杆线的一般贸易占比高达 80.6%，铜板占比 74%，铜箔占比为 82.9%，铜丝为 91.5%，而铜管占比为 41.7%。2024 年我国铜材加工行业中一般贸易占比达到 67.5%，

图表 1 我国铜材出口方式及贸易类型

2024年1-9月我国铜材出口分贸易方式 单位：KG						
类别	进料加工	来料加工	一般贸易	其他	总计	一般贸易占比
铜杆	2305406	137495	11205694	256927	13905522	80.6%
铜板	14258633	5531839	69216929	4532653	93540054	74.0%
铜管	108199130	5417378	82289902	1282277	197188687	41.7%
铜箔	12153595	1259633	90541442	5322895	109277565	82.9%
铜丝	6650799	1000177	100418530	1669249	109738755	91.5%
总计	143567563	13346522	353672497	13064001	523650583	67.5%

资料来源：iFinD，海关总署，铜冠金源期货

四、政策影响总结

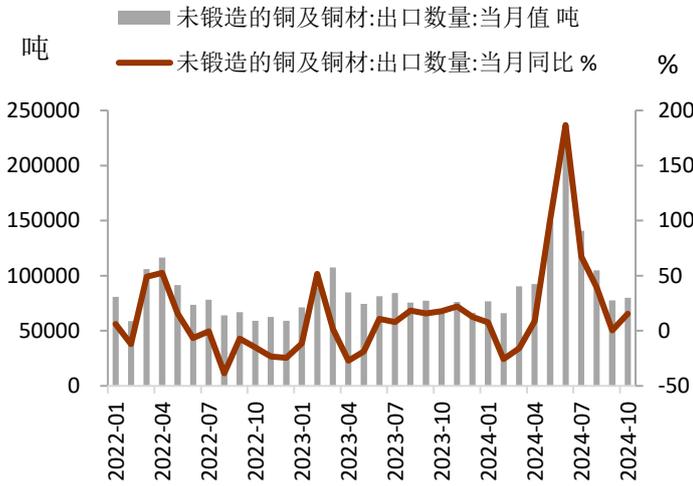
我们按照前三季度的铜材产出口量来测算，今年 1-9 月我国铜材出口总量为 61.2 万吨，其中涉及 34 种取消出口退税的铜材出口总量为 52.4 万吨，占出口总

量的 85.6%，按前三季度的出口量来平均推算全年总量，涉及到政策影响的铜材出口量约为 69.8 万吨，由于一般贸易占到我国铜价加工出口方式的比例达 67.5%，因此推算出 2024 年涉及出口退税取消政策影响的数量仅为 47.1 万吨，占 2023 年国内铜材总产量比例仅为 2.1%，整体影响较为有限。

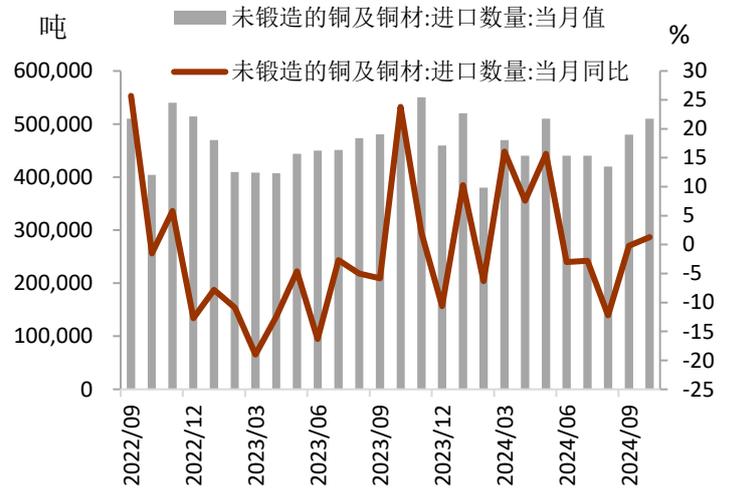
在一般贸易方式受到政策调整的干扰下，境内企业未来或将通过增加进料和来料加工方式减轻其影响程度，从短期的角度，铜材加工企业的出口情绪会受到一定制约，部分产品出口成本将有所抬升，企业因出口利润下滑或转向国内市场销售，国内铜材市场竞争格局愈发激烈。从中长期来看，本轮政策端的调整将对铜加工行业的格局和未来布局带来影响，国内铜材企业的综合成本优势仍然存在，优势型企业或将通过订单转移、扩大海外市场的布局、充分发挥技术创新以及高效的运营管理能力实现较强的核心竞争力，尽可能规避短期政策对企业经营策略的影响，积极开拓海外市场。

四、基本面相关图表

图表 2 中国未锻造铜及铜材出口量

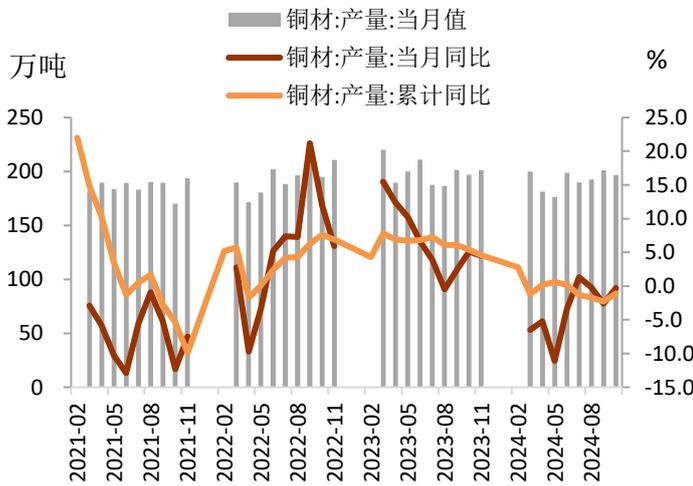


图表 3 中国未锻造铜及铜材进口量

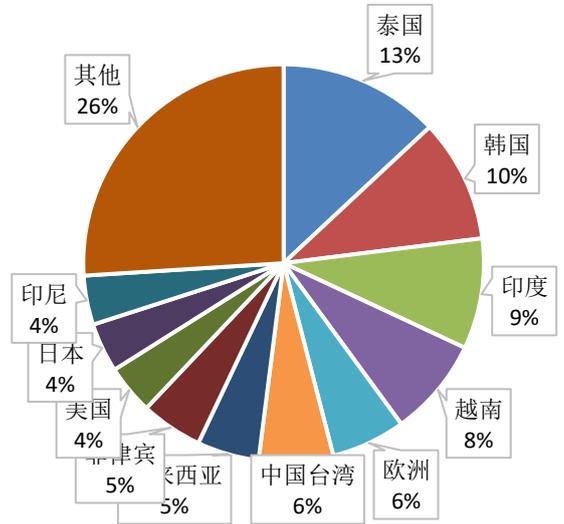


数据来源：iFinD，铜冠金源期货

图表 5 中国铜材产量



图表 6 中国铜材出口分国别



数据来源：iFinD，百川盈孚，SMM，铜冠金源期货

洞彻风云共创未来

DEDICATED TO THE FUTUREQA

全国统一客服电话：400-700-0188

总部

上海市浦东新区源深路 273 号
电话：021-68559999（总机）
传真：021-68550055

上海营业部

上海市虹口区逸仙路 158 号 305、307 室
电话：021-68400688

深圳分公司

深圳市罗湖区建设路 1072 号东方广场 2104A、2105 室
电话：0755-82874655

江苏分公司

地址：江苏省南京市江北新区华创路 68 号景枫乐创中心 B2 栋 1302 室
电话：025-57910813

铜陵营业部

安徽省铜陵市义安大道 1287 号财富广场 A906 室
电话：0562-5819717

芜湖营业部

安徽省芜湖市镜湖区北京中路 7 号伟星时代金融中心 1002 室
电话：0553-5111762

郑州营业部

河南省郑州市未来大道 69 号未来公寓 1201 室
电话：0371-65613449

大连营业部

辽宁省大连市沙河口区会展路 67 号 3 单元 17 层 4 号
电话：0411-84803386

杭州营业部

地址：浙江省杭州市上城区九堡街道九源路 9 号 1 幢 12 楼 1205 室
电话：0571-89700168



免责声明

本报告仅向特定客户传送，未经铜冠金源期货投资咨询部授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。本报告中的信息均来源于公开可获得资料，铜冠金源期货投资咨询部力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。

本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。