



美方最新 549 项关税排除清单：缘由、内容、意图



【财新网】(专栏作家 高瑞东) 10月4日, 美国贸易代表戴琪表示, 在审查“中美第一阶段协议”的同时, 将重启关税排除程序; 10月5日, USTR就549项产品排除清单对外征求意见。本文, 我们详尽分析清单。

一、美方就549项商品关税排除征询意见

10月4日, 美国贸易代表戴琪就拜登政府对华经贸政策发表演讲时表示, 在审查“中美第一阶段协议”的同时, 将重新启动关税排除程序; 10月5日, USTR公布了549项产品清单, 邀请公众就是否恢复以前延长的排除程序发表意见。公众意见征询期为50天, 从10月12日至12月1日。征询期结束后, USTR将审查公众意见, 并与包括小企业管理局在内的其他机构协商, 之后确定正式的关税排除清单及程序。

随着中美元首年底会晤, 预计关税排除程序在年底前后会正式推进。10月6日, 中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪同美国总统国家安全事务助理沙利文在瑞士苏黎世举行会晤, 原则上同意双方元首年底前举行会晤。我们在报告中《中美新一轮谈判将起, 美方诉求推演》分析过, 美方有三个核心要价, 督促中方加快落实第一阶段协议承诺、启动有针对性的关税排除程序和要求中方在非市场化经贸政策方面做出妥协。在双方元首年底会晤之后, 预计美方将正式推进关税排除程序, 一方面降低国内通胀压力, 另一方面以此作为筹码, 争取中方加快推动第一阶段协议采购承诺和扩大相关市场开放。

二、该批次关税排除清单主要为防疫物资、机械设备、机电产品及家

具

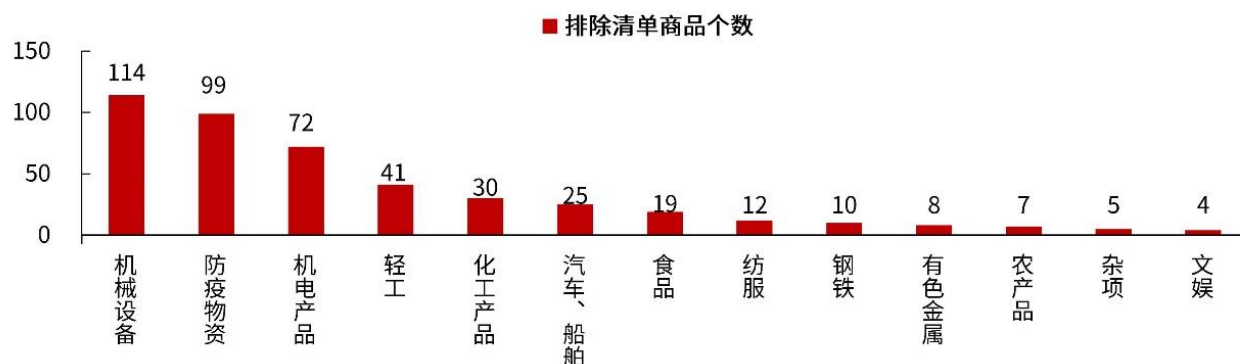
美方 10 月 5 日公布的关税排除清单，涉及了 549 项商品，均是前期 USTR 公布的关税排除清单品类。我们在 8 月 4 日的报告《美国最想减免哪些产品的对华关税？》提到，从 2018 年 12 月，USTR 公布了第一批 340 亿美元关税清单对应的豁免清单后，到 2020 年 8 月，USTR 一共公布了 33 批，涉及约 2000 个 HS10 位码商品的关税排除清单。

能够进入关税排除清单，要么是难以找到该类商品的替代品，对中国进口依赖较大；要么是行业游说能力较强，能够推动相关上游产品进入关税豁免清单。我们在报告中提到，这两种特性，都会使得往期关税排除清单产品，有望在今年年底优先获得关税减免。

果然，在本次美方公布的 549 项商品清单，主要源于过去公布的关税排除清单产品。同时，在报告《美国最想减免哪些产品的对华关税？》中，我们也测算出，机电产品和机械设备在 2019 年优先进入关税排除清单，预计也有望在今年四季度优先开启关税减免程序。那么美方 10 月 5 日公布的排除清单，是否与我们的预判一致呢？

首先，从数量来看，从 549 项商品清单中，整理出来 447 项商品 HS 十位码（由于部分商品共用一个 HS 十位码）。其中机械设备（数量占 26%）、防疫物资（占 22%）、机电产品（占 16%）、家具（7%）是主要品类。

图 1： 机械设备（数量占 26%）、防疫物资（占 22%）、机电产品（占 16%）是主要品类



资料来源：USTR，光大证券研究所

第二，从出口金额来看，在 2021 年 1-8 月内，447 项 HS 十位码商品，共计对美出口 790 亿，占同期中国整体对美出口金额 3294 亿元的 24%。其中，机械设备（金额占 13%）、防疫物资（23%）、机电产品（31%）、家具（14%）是主要品类。

图 2：从对美出口金额来看，机械设备（占 13%）、防疫物资（23%）、机电产品（31%）、家具（14%）是主要品类

对美出口金额占比	2021年1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	合计
防疫物资	22%	23%	24%	24%	23%	22%	22%	23%	23%
食品	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
农产品	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
纺织	1%	1%	1%	1%	1%	1%	2%	2%	1%
轻工	14%	14%	13%	13%	14%	13%	14%	15%	14%
文娱	4%	4%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
化工产品	2%	2%	2%	1%	1%	1%	1%	1%	1%
钢铁	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%	3%
有色金属	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%	2%
汽车、船舶	6%	7%	6%	6%	6%	6%	7%	7%	6%
机电产品	32%	30%	30%	31%	32%	33%	32%	31%	31%
机械设备	13%	14%	14%	14%	13%	13%	13%	13%	13%
杂项	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%	1%

资料来源：USTR，USITC，光大证券研究所

第三，整体来看，本次排除清单，与往期生效的排除清单，其结构基本是一致的，过往没有大规模纳入清单的产品，这次也没有被大规模纳入。2019 年，机械设备和机电产品优先进入了关税排除清单。2020 年，新冠

疫情发生后，防疫物资、家具造纸也开始大范围进入了排除清单。本次发布的 549 项商品的清单，基本与往期生效的关税排除清单的结构是一致的。文娱、化工、钢铁、有色、食品、农产品、纺服产品，过往没有大规模进入到排除清单，这次也没有被大规模纳入。

图 3：2019 年 1 月至 2021 年 8 月，关税“排除清单”及“延长清单”生效的商品金额占比（HS-10 位码）

	2019Q1	2019Q2	2019Q3	2019Q4	2020Q1	2020Q2	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2
防疫物资	16%	10%	15%	12%	13%	35%	20%	17%	22%	28%
食品	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
农产品	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	1%	0%
纺服	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	1%	2%	1%
家具、造纸	0%	0%	2%	6%	13%	11%	14%	15%	15%	9%
文娱	0%	0%	0%	0%	0%	0%	3%	4%	7%	11%
化工产品	0%	0%	0%	1%	1%	1%	2%	2%	2%	2%
钢铁	0%	0%	2%	4%	5%	4%	4%	4%	4%	2%
有色金属	0%	0%	2%	4%	5%	3%	4%	4%	3%	2%
汽车、船舶	0%	0%	3%	10%	10%	6%	7%	9%	8%	3%
机电产品	4%	14%	24%	27%	27%	23%	29%	30%	29%	35%
机械设备	80%	76%	52%	34%	24%	14%	14%	12%	6%	4%
杂项	0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	1%	1%	2%

资料来源：USTR，USITC，光大证券研究所

三、哪个品类出口最受益于关税排除？

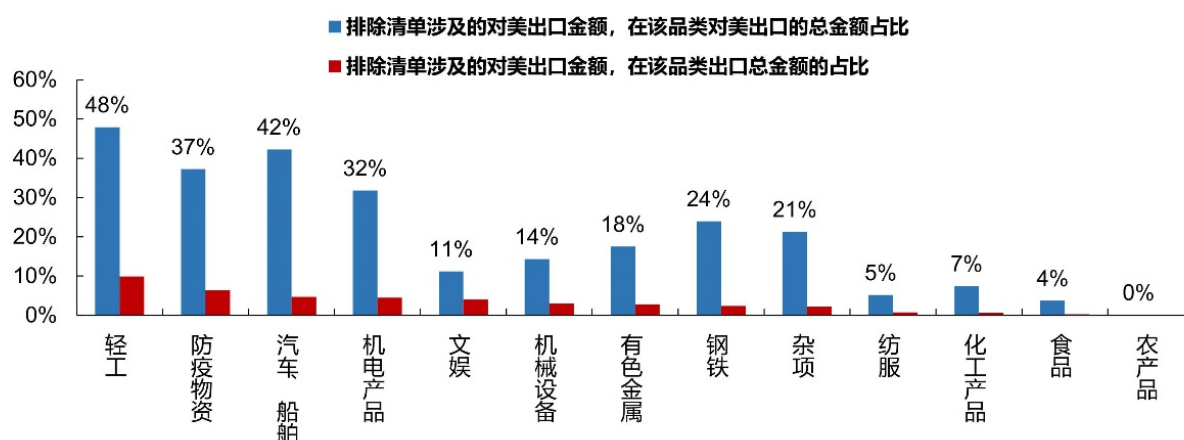
前文中我们主要讨论了，本批次关税清单中，哪些品类对美出口金额占比较大。但是，各行业对美出口的总金额不同，因此受益程度也不同。接下来，我们讨论哪个品类，最受益于本次关税排除。

参考两个指标。指标一，从 2021 年 1 至 8 月，各品类出口排除清单涉及的对美出口金额，在该品类对美出口的总金额占比；指标二，各品类出口排除清单涉及的对美出口金额，在该品类出口总金额的占比。

从对美出口来看，防疫物资、家具、汽车船舶、机电产品都能获得较

大的出口改善；从占到我国整体出口来看，家具、防疫物资及汽车船舶、机电产品、机械设备都能获得较大的出口改善。

图 4：本次关税排除清单，对家具、防疫物资、汽车船舶、机电产品的整体出口，改善较大



资料来源：USITC，WIND，光大证券研究所

四、为什么美方优先减免这些产品的关税？

机电产品和机械设备：依赖度高，短期难以找到替代

机电产品和机械设备，不仅是本批次排除清单的主要组成部分，在 2019 年也优先进入关税排除清单。当然，优先进入，也与第一批关税清单（340 亿，于 2018 年 7 月生效）主要包含了这两类产品有关。但是，在 340 亿关税清单生效后，美方针对 340 亿批次清单陆续出台了多批次关税

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27584

