

经济预测分析

第 24 期

国家信息中心

2024年06月05日

全球 CGE 模型测算显示拜登政府对华 加征新关税对我国经济影响有限

内容摘要：5月14日，美国拜登政府宣布对价值180亿美元的中国进口商品征收“严厉的”新关税税率，包括电动汽车、半导体、太阳能产品、钢铁和铝等。运用全球CGE模型就加征新关税对我国经济的影响开展模拟测算，结果显示，将影响2024年我国GDP增速减缓0.06个百分点，2025—2028年年均减缓0.01个百分点；影响2024年我国CPI降低0.05个百分点，2025—2028年年均降低0.02个百分点；影响2024—2028年整体出口和行业产出均年均减缓0.02个百分点，总体影响较为有限。

一、拜登政府对华加征新关税对我国经济影响的测算条件

5月14日，拜登政府宣布对价值180亿美元的中国进口商品征收新关税税率，旨在进一步提高对来自中国的电动汽车、电脑芯片、医疗用品在内的一系列中国商品的关税。白宫官网发布的声明表示，拜登政府将继续保留其前任特朗普政府实施的关税政策，并加大对其他商品的关税力度。毋庸置疑，若拜登在今年的大选中获胜，将于2025年1月开始继续担任美国总统，其对华关税政策将对我国经济不可避免地产生影响。全球可计算一般均衡模型（CGE）可以很好地识别政策影响程度，该模型以一般均衡理论为框架，以投入产出表与国民核算账户为基础，模型中的价格与数量皆为内生变量，通过内生变量之间的调整求解可用于政策模拟。当某些变量受到外部冲击时，市场均衡被打破，通过一系列的价格调整使得各个市场出清从而达到一个新均衡，对比前后两个均衡之间的差异，即可观察到这一外部冲击对整个经济体系各个方面产生的影响。

本报告以最新版本的全局贸易分析项目（GTAP）第10版动态数据库为基础，构建全球多区域CGE模型，其中主要国家和地区有中国、美国、英国、日本、东亚及东南亚其他国家、南亚其他国家、北美其他国家、拉丁美洲、欧盟和其他国家地区，主要行业有农业、食品加工业、非金属矿物制造业、纺织服装业、造纸印刷业、木材加工业、化工产品制造业、橡胶制品业、塑料制品业、黑色金属制造业、有色技术制造业、金属制品业、电子设备制造业、机械设备制造业、交通运输设备制造业、其他制造业、建筑业、交通运输业、其他服务业。

拜登政府对华加征新关税对我国经济的具体影响程度取决于对华加征关税的时间和幅度，为了更好分析评估拜登政府对华加征新关

税对我国经济的影响，模型对加征新关税设置的情景条件为：一是模型重点模拟 2024—2028 年对我国经济增长的影响。若拜登在今年的大选中获胜，将于 2025—2028 年继续担任美国总统，其对华加征关税的政策将继续执行，因此对我国经济的影响将主要体现在 2024—2028 年。二是拜登政府对华加征新关税重点设计对黑色和有色金属、电子设备制造业、交通运输设备制造业、电气机械及器材制造业、化工产品制造业、通用设备制造业等行业的政策冲击。其行业关税税率变化根据商品关税变化、行业出口占比等测算，其中钢和铝对应模型中的黑色和有色金属业，半导体对应模型中的电子设备制造业，电动汽车对应模型中的交通运输设备制造业，电池/电池组件和关键矿物、太阳能电池对应模型中的电气机械及器材制造业，船岸起重机对应模型中的通用设备制造业，医疗产品对应模型中的化工产品制造业，具体商品的新关税税率和调整时间如表 1 所示。

表 1：拜登政府对进口自中国商品关税调整对比

大类	商品	原关税税率	新关税税率	调整时间
钢和铝	部分钢铁及铝制品	0-7.5%	25%	2024
半导体	半导体	25%	50%	2025
电动汽车	电动车	25%	100%	2024
电池、电池组件和部件以及关键矿物	锂离子电动汽车电池	7.5%	25%	2024
	锂离子非电动汽车电池	7.5%	25%	2026
	电池部件（非锂离子电池）	7.5%	25%	2024
	天然石墨	0	25%	2026
	永磁体	0	25%	2026
	其他重要矿物	0	25%	2024
太阳能电池	太阳能电池（无论是否组装成模块）	25%	50%	2024
船岸起重机	船岸起重机	0	25%	2024
医疗产品	注射器和针头	0	50%	2024
	某些个人防护设备（PPE），包括某些呼吸器和口罩	0-7.5%	25%	2024
	医用手套	7.5%	25%	2026

二、拜登政府对华加征新关税对我国 GDP 增速的影响测算

从本轮新加征关税规模看，总规模约 180 亿美元，占 2023 年中国对美出口总额 5003 亿美元的 3.6%，远远低于 2018—2019 年 340 亿美元、160 亿美元、2000 亿美元和 1200 亿美元的四次加征关税规模，尤其远远低于第三次和第四次的规模。从拜登政府对华加征新关税商品 2023 年对美出口规模及占比看，征收 4 倍关税的电动汽车 2023 年对美出口仅 4.54 亿美元，占该行业出口的 1.09%，占中国总出口的比重仅为 0.01%。模型测算结果显示，拜登政府对华加征新关税对我国 GDP 增速影响较小，将影响 2024 年我国 GDP 增速减缓 0.06 个百分点，2025—2028 年年均减缓 0.01 个百分点，对美国影响亦较小，将影响 2024 年美国 GDP 增速减缓 0.025 个百分点，2025—2028 年年均减缓 0.004 个百分点。总体来看，拜登政府对华加征新关税将导致中美两败俱伤，其他国家将从中获利。

表 2：拜登政府对华加征新关税商品 2023 年对美出口规模及占比

大类	商品	对美出口规模（亿美元）	占该行业总出口比重（%）	占中国总出口比重（%）
钢和铝	部分钢铁及铝制品	181.39	8.80%	0.54%
半导体	半导体	6.51	4.63%	0.02%
电动汽车	电动车	4.54	1.09%	0.01%
电池、电池组件和部件以及关键矿物	锂离子电动汽车电池	140.41	20.28%	0.42%
	锂离子非电动汽车电池			
	电池部件（非锂离子电池）			
	天然石墨			
	永磁体			
	其他重要矿物			
太阳能电池	太阳能电池（无论是否组装成模块）	2.61	0.51%	0.01%
船岸起重机	船岸起重机	4.42	12.43%	0.01%
医疗产品	注射器和针头	6.10	32.57%	0.02%
	某些个人防护设备（PPE），包括某些呼吸器和口罩			
	医用手套			

表 3：拜登对华加征新关税对中美 GDP 增速的影响（单位：个百分点）

年份	中国	美国
2024	-0.0582	-0.0250
2025	-0.0140	-0.0027
2026	-0.0142	-0.0048
2027	-0.0104	-0.0041
2028	-0.0096	-0.0039

三、拜登政府对华加征新关税对我国 CPI 的影响测算

美国对华加征关税是影响我国 CPI 的因素之一，2018 年以来，美国对华进口商品加征多轮关税，理论上会对我国 CPI 带来剧烈波动。但中国政府通过一系列政策工具有力缓解了关税对 CPI 的影响，2018—2023 年间，我国 CPI 涨幅总体保持在温和区间，尚未出现剧烈波动。相反，美国对华加征关税助推美国高通胀居高难下，显著推升其进口商品成本，导致其最高通胀率一度达到 10% 左右，核心 PCE 指数亦接近 6%。模型测算结果显示，拜登政府对华加征新关税对我国 CPI 影响较小，将影响 2024—2028 年我国 CPI 年均小幅下降 0.02 个百分点，分阶段看，将影响 2024—2026 年我国 CPI 分别减缓 0.05 个、0.04 个和 0.03 个百分点，2027—2028 年年均提升 0.01 个百分点。对美国降通胀形成反噬，将导致 2024—2028 年美国 CPI 年均推高 0.02 个百分点，进一步加剧其通胀居高难下，直接打击其国内投资者和消费者信心，进而增加其经济增长的下行压力。

表 4：拜登对华加征新关税对中美 CPI 的影响（单位：个百分点）

年份	中国	美国
2024	-0.0490	0.0231
2025	-0.0446	0.0224
2026	-0.0326	0.0220
2027	0.0049	0.0095
2028	0.0062	0.0102

四、拜登政府对华加征新关税对我国出口贸易及主要行业产出的影响测算

受本次征税规模小、部分出口产品从2026年开始加征关税等因素叠加影响，拜登政府对华加征新关税对我国整体出口和行业产出的影响极为有限。模型测算结果显示，对美2024—2028年出口贸易和行业总产出均年均减缓0.02个百分点。但从加征关税税率看，拜登政府对华加征新关税税率更高，远远高于特朗普任内对华四次加征关税税率，进而直接影响我国相关行业对美出口，模型测算结果显示，对化工产品制造业、机械设备制造业出口影响大，其对美2024—2028年出口贸易年均减缓4个百分点以上；对有色技术制造业、黑色金属制造业出口影响亦较大，年均减缓3—4个百分点；交通运输设备制造业、其他制造业、电子设备制造业亦有一定影响，年均减缓1—1.5个百分点。相应地，涉及加征新关税的相关行业产出亦受到一定影响，2024—2028年其产出年均减缓0.01—0.11个百分点。

表5：2024—2028年我国对美出口和行业产出年均影响（单位：个百分点）

行业	对美出口影响	产出影响
化工产品制造业	-5.6106	-0.0524
黑色金属制造业	-2.9529	-0.0428
有色技术制造业	-3.9962	-0.0236
电子设备制造业	-1.0344	-0.0175
机械设备制造业	-4.2053	-0.1030
交通运输设备制造业	-1.3809	-0.0219
其他制造业	-1.2706	-0.0666

（执笔：肖宏伟 尹伟华）

编辑部地址：北京三里河路58号国家信息中心预测部
联系电话：68557142, 68558152
电子邮箱：gxfx@sic.gov.cn

邮编：100045
传真：68558210