BBVA | RESEARCH

经济观察

哥伦比亚

波哥大，2012 年 3 月 9 日
经济分析

哥伦比亚
首席经济师
Juana Téllez
juana.tellez@bbva.com
57 1 347 1600 Ext. 11416

哥伦比亚
高级经济师
Julio C. Suárez
julio.suarezl@bbva.com
57 1 347 1600 Ext. 11410

哥伦比亚和美国开放门户
《自由贸易协定》将提升哥伦比亚的产品和竞争力

- **自由贸易使市场更具有竞争力，降低了生活成本**

自由贸易不仅是增加出口的一个机会，也是提高人口幸福程度的一个机会。扩大贸易将增加向消费者提供产品的多样性，提高生产者生产率，使市场更具有竞争力，从而降低消费者的生活成本。

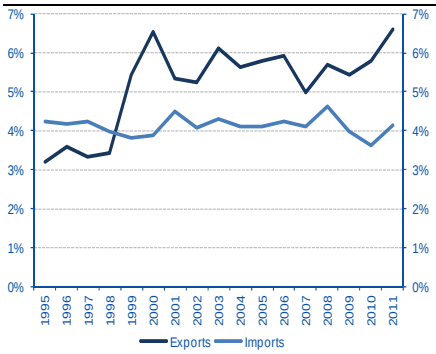
- **与主要商业合作伙伴的国际贸易扩大**

协定将加强两国之间的贸易关系，允许一些以前并未从 ATPDEA 关税优惠中受益的部门免关税进入美国市场。一些对于哥伦比亚具有相对优势的产品将增加其出口，而其它部门将不得不提高生产率，以应对协定的挑战。

- **谨慎减免关税以及改善基础设施和法规**

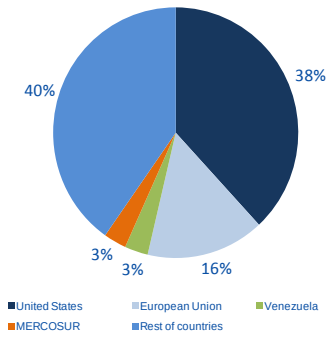
当协定生效后，美国 76%的产品将免税进入哥伦比亚市场。同时，94%的哥伦比亚产品也将免税进入美国市场。其余产品将经历一个关税逐步减免和配额过程，无论如何，这将逐步取消，而生产者将调整其生产，以应对协定的挑战。

图 1
从哥伦比亚到美国的出口及进口(%GDP)



来源: DANE 及 BBVA 研究部

图 2
2011 年哥伦比亚出口的目标国家分布



来源: DANE 及 BBVA 研究部

开放和贸易多样化战略

与美国协定的重要性在于其对哥伦比亚外贸的利害关系。美国是哥伦比亚出口商品的主要对象（图 2），且是进口商品的主要原产国，自 1999 年以来，哥伦比亚一直处于贸易顺差（图 1）。

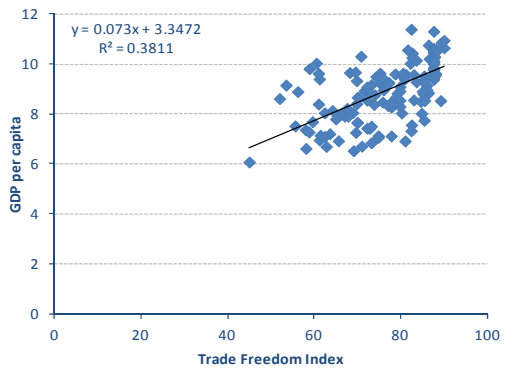
然而，与美国的协定只是雄心勃勃的贸易开放和多样化战略的一部分。政府还在谈判与韩国、土耳其、以色列和巴拿马的贸易协定；它正在等待欧洲议会确认与欧盟的条约，并在最近与加拿大、欧洲自由贸易联盟（EFTA）国家（瑞士、冰岛、挪威、列支敦士登）及北部三角（危地马拉、洪都拉斯和萨尔瓦多）签署了贸易协定。这还不包括已经与墨西哥、MERCOSUR（阿根廷、巴西、巴拉圭和乌拉圭）及安第斯共同体（玻利维亚、秘鲁和厄瓜多尔）签署的条约。

自由贸易将提高竞争力和幸福程度

自由贸易协定是提高该国竞争力和幸福程度的一个可靠机会。通过自由贸易，不仅将国内生产的产品出售到国外的市场会增多，而且向消费者提供产品的多样性也会增加。自由贸易通过降低消费者价格而提高了竞争力，通过使国家将其产出集中于最具有竞争力的产品而提高了生产率。

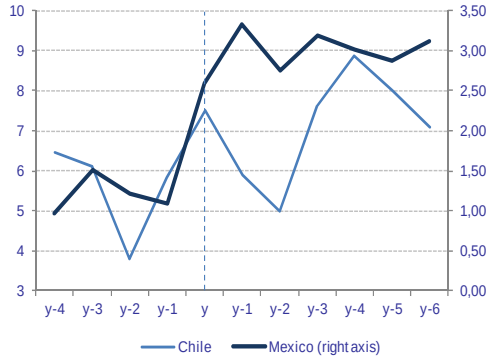
通过与美国的《自由贸易协定》，哥伦比亚消费者将发现以前因高关税而未在国内销售的美国商品和货物。他们还将看到因进口商品价格下降而带来的生活成本下降，由于生产率提高，经济增长将加速[1]。

图 3
贸易自由度指数 (0-100) 及不同国家的人均国内生产总值的自然对数



来源: 传统基金会，世界银行及 BBVA 研究部

图 4
墨西哥及智利在北美自由协定（NAFTA ）及自由贸易协定（FTA）前后分别,的外国直接净投资 (% GDP)



来源: 世界银行及 BBVA 研究部

竞争力提高转化成更高的人均收入。图 3 说明了传统基金会自由贸易指数[2]与国家人均收入之间的积极关系，反映了贸易壁垒较少的经济体将因此而具有较高收入水平。

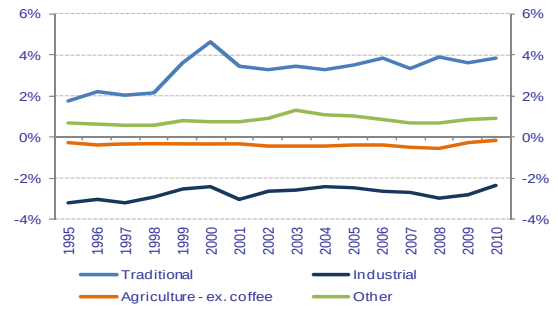
[1]国家政府估计，因FTA，经济年增长率将提高 1%。
[2]衡量影响商品和服务进出口的关税和非关税壁垒水平的指数。该指数范围为 0 - 100，100 表示关税和非关税壁垒最小的经济体。在传统基金会网站了解更多信息。

自由贸易还提高了净外国直接投资（FDI）水平。图 4 中，墨西哥 FDI 表示为 NAFTA 生效前后占 GDP 的比例，智利表示为它与美国签署 FTA 前后占 GDP 的比例。在图中，我们可以看到，墨西哥 FDI 几乎增长三倍，在 NAFTA 生效后，保持在接近 3%的水平。智利的情况不太出名，但也同样可观，其 FDI 从签署 FTA 前四年平均 5.5%增至签署 FTA 后四年平均 7%。

扩大与哥伦比亚主要贸易合作伙伴的交流，有些部门“获胜”，有些部门“失败”

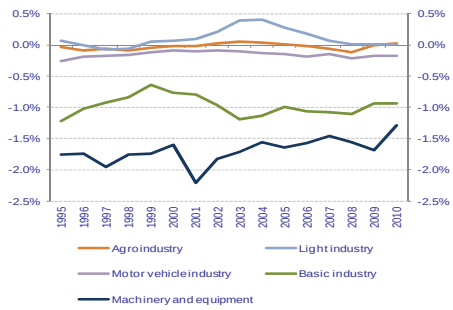
美国是哥伦比亚的主要贸易合作伙伴，占进口总额的 26%，占出口总额的 42%。最多出口产品是传统部门（咖啡、石油、煤、镍铁和石油产品），而最多进口产品是燃料、小麦以及与工业部门有关的产品，如机械和零部件。

图 5
哥伦比亚跟美国在产品集团上的贸易平衡(% GDP)



来源: DANE 及 BBVA 研究部

图 6
哥伦比亚跟美国在工业方面的贸易平衡(% GDP)



来源: DANE 及 BBVA 研究部

在工业部门内，机械和设备产品与占工业进口百分比最高的子部门有关，而农业和轻工业产品（食品、服装、鞋类和纺织品）在行业贸易中的重要性相对较低。

要评估协定生效后的贸易模式是很困难的（也就是说，哪些部门将因 FTA 而“获胜”，哪些部门将“失败”）。技术逐年会发生变化，一个部门的成本结构也可能在中期发生重大变化，使得过去生产率不高的部门在数年内成为生产领域的领导者。同样，一些市场可能利用较低的输入关税来提高生产率，从而在国家生产中脱颖而出。

然而，某些衡量指标（忽略上述问题）确实可以确定在协定生效前对世界其它国家具有比较优势的部门（忽略关税会扭曲当前贸易模式且不一定会反映事前模式的事实）。如果一国以比世界其它国家更高的比例出口某种产品，则考虑Balassa[3]（1965 年）的显性比较优势（RCA）指标。这将表明，国家在该产品的生产上相对世界其它国家生产率更高，因此，将在其生产中具有比较优势。该指标针对美国和哥伦比亚 63 个产品类别的总产量进行了计算，并将产品分类为哥伦比亚或美国的比较优势（参见附录表 1）。分类是总体性的；因此，必须考虑下面事实，即在每个类别内，可能有一些子部门，其分类与部门总体分类不同（例如，哥伦比亚可能在摩托车生产上具有比较优势，尽管“汽车”类别在总体上呈现相对劣势）。

[3]该指数定义为：RCA(ij)= (Xij/Xit) / (Xwj/Xwt)，其中，X(ij)和X(wj)是国家i产品j的出口以及世界产品j的出口（w）。X(it)和X(wt)是国家i和世界在年t内的出口总额。值低于 1 表示国家在产品j上具有相对显性劣势。如果指数超过 1，则国家在该产品的生产上具有显性比较优势。

分类显示，诸如咖啡、糖、石油、皮革、银和铝等产品在哥伦比亚具有相对优势，但在美国没有，这表明，鉴于其对美国的优势，FTA 可能推进哥伦比亚这些部门。此外，还有 25 个部门在两国均不具备比较优势，是两国的出口潜力所在。总计 22 个部门在美国具有相对优势，但在哥伦比亚却没有，这可能随着协定执行而引起障碍。最后，7 个部门在哥伦比亚和美国均具有比较优势，这意味着 FTA 的执行将加剧其竞争。

谨慎的关税逐步减免过程将提高国内竞争力，并应对日益激烈的竞争

自由贸易协定将于 2013 年生效，与 ATPDEA 关税优惠的结束时间一致。对于两国，减免关税将是逐步的（表 1）。随着 FTA 生效，60%的哥伦比亚产品将立即在美国市场上免税（34%已经免税），而 74%的美国产品将在协定执行的第一年内在哥伦比亚市场上免税（目前，2.3%的产品免税）。

其余产品的关税逐步减免过程也将启动。关税减免过程因产品而不同，无论如何，关税将在 2015 年至 2030 年取消。对于某些产品（表 1 中“其它”），逐步减免过程还伴随着配额计划，它确定了一国可出口至另一国的最高商品数量，尽管它将逐步随着时间而更加灵活。

逐步减免过程将使两国生产者进行投资，以通过扩大其对另一国的出口、提高其生产率以应付日益激烈的竞争或改变其业务范围以集中于另一种商品的销售而改进其生产结构。无论如何，这对私营部门是一个机会以评估和改善其生产结构，应对贸易条件的变化。

图 7 和图 8 是哥伦比亚（图 7）和美国（图 8）在逐步减免过程中对主要进口和出口商品征收的平均关税数量。对哥伦比亚主要进口商品的平均关税将从 14.1%降至 5.4%，而与出口竞争产品的关税将在协定执行第一年内从 9.7%降至 4%。其后，相关产品将开始关税逐步减免过程，并将于 2023 年结束。

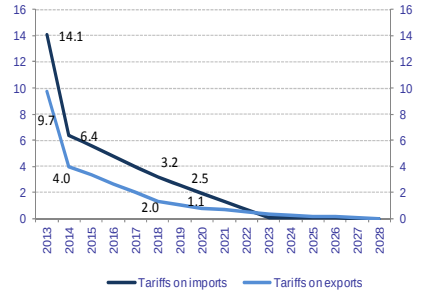
哥伦比亚对美国主要出口商品（不包括诸如咖啡、煤和石油等商品）的平均关税将在 FTA 生效第一年内从 4.1%降至 0%。然而，如上所述，其它商品将经历一个逐步减免过程，但它们占哥伦比亚出口总额的百分比较低。

表 1
每一舒缓时期的产品数量依据国家及部门

	哥伦比亚		美国	
	农业	工业	农业	工业
免税	0	160	0	3603
2013	714	4401	1233	5176
2015	1	0	0	0
2017	112	317	2	0
2019	0	52	0	0
2020	2	0	0	0
2021	2	0	0	0
2022	23	1056	9	20
2024	1	0	0	0
2027	5	0	35	0
2030	0	0	388	0
Other	76	0	150	18

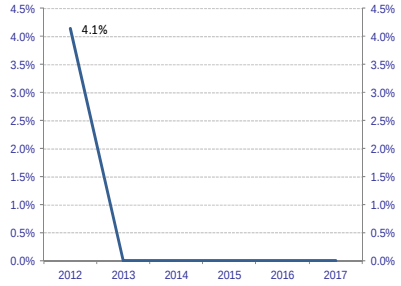
来源: MinComercio 及 BBVA 研究部

图 7
哥伦比亚在跟出口竞争的主要进口及产品的平均关税 (%)



来源: MinComercio 及 BBVA 研究部

图 8
美国在主要哥伦比亚出口上的平均关税, 免除商品 (%)



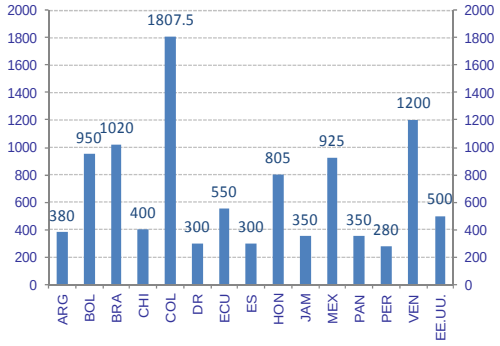
来源: 美国国际贸易委员会, MinComercio 及 BBVA 研究部

优化商业开发的国内基础设施和调控日程

政府机构已意识到公路基础设施和贸易物流的缺陷。在调控方面，政府希望通过简化报关文件、卫生和植物检疫公共记录以及限制外贸速度的其它措施来清除对竞争力的某些障碍。关于基础设施，国家政府估计2011年至2018年的投资为421亿美元。2012年，它预计，为应对因FTA带来的贸易增长，在政府认为优先权最高的地区的投资将为20亿美元。总计40个项目已规划以增加1,131公里长主要公路；5亿哥伦比亚比索将投资用于双车道公路，12亿哥伦比亚比索将用于公路维护。

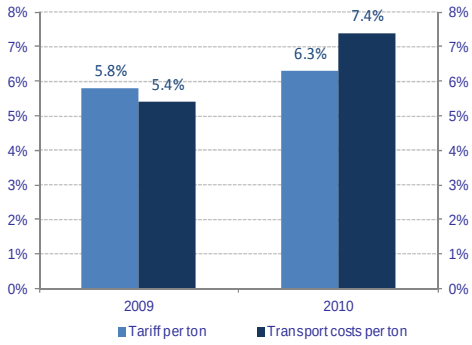
基础设施改善对于利用自由贸易的益处至关重要。根据估计（图 9 和图 10），哥伦比亚的运输成本远高于地区其它国家，这造成其国内产出的竞争力较低。同样，2010 年哥伦比亚的国内运输成本甚至超过对进口商品征收的每吨平均关税成本，从而造成效率低下，并阻碍生产者和消费者从自由贸易的优势中得到好处。

图 9
地区内的国家 及美国从陆路运输一个联运集装箱的费用(美元)



来源: 世界银行 及 BBVA 研究部

图 10
哥伦比亚每吨的平均关税及从陆路运输一吨货物的运费 (%)



来源: 哥伦比亚海关赋税署（DIAN）, MinComercio, 世界银行及 BBVA 研究部

附录 1

63个类别所有产品的显性比较优势（RCA）分类（两位数字SITC3）该表显示了美国和哥伦比亚相对世界一般贸易模式生产集中的产品。其定义可参见第3页脚注。鉴于美国的比较劣势，蓝色箭头是可能从FTA受益的产品。

	美国比较优势 (RCA 美国>1)	美国比较劣势 (RCA 美国<1)
哥伦比亚比较优势 (RCA 哥伦比亚.<1)	蔬菜和水果 煤、焦煤和煤球 染色、制革和着色材料 香精油、热固树脂和香水原料 初级形态的塑料 纸、纸板和纸浆，纸或纸板 非货币黄金	糖、糖制品和蜂蜜 动物和蔬菜原材料 咖啡、茶叶、可可、香料及其制备 石油、石油产品和相关材料 皮革、皮革制造和鞣制毛皮 银和铝
哥伦比亚比较劣势 (RCA 哥伦比亚.<1)	肉和肉制品 各种制成品 专业、科学和控制仪表及仪器 公路车辆 动物饲料 谷物和谷物制品 各种食用产品和制品 皮革、兽皮和毛皮，未加工 油料种子和油质水果 天然橡胶 软木和木头 纸浆和废纸 织物纤维及其废料 金属矿石和金属废料 动物油脂 有机和无机化学品 医疗产品和药品 化肥 非初级形态塑料 化工材料和产品 非金属矿物质生产 一般工业机械和设备	除鱼外的活动物 照相器材、设备和必需品以及光学品 运输设备 服装及服装配件 家具及其零部件、床垫和垫子 旅行用品、手袋和类似容器 鞋类 器具及其零部件 办公设备及其它数据处理机 电信设备 金属加工机械 奶制品和禽蛋 鱼、甲壳动物、软体动物 饮料 烟草和烟草生产 粗肥及粗矿物质（不包括煤、石油和宝石） 天然气和人造煤气 电流 固定蔬菜油脂，粗制、精炼或分级 动物或蔬菜油脂，加工；蜡和食品 橡胶生产 软木和木头生产（不包括家具） 纺线、织物、人造物品和相关产品 有色金属 金属制造

来源：世界银行和BBVA 研究部

免责声明

本文及其所含信息、观点、估计与建议由Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. （以下简称“BBVA”）提供，旨在为客户提供报告发行日相关的一般信息，如有更改，恕不提前通知。BBVA将不负责通知变更事项或此后内容的更新。

本文件及其内容不构成对购买或认购任何证券或其他投资工具，或从事、撤出投资的邀约、邀请或唆使。本文件及其内容均不能构成任何合同、承诺或任何形式的决议的基础。

阅读本文的投资者应注意到文中所提及的证券、投资工具或投资可能并不适合于其特定的投资目的、财务或风险状况，上述因素并未被纳入本报告所考虑的范畴。因此，投资者在做出投资决策时应考虑到上述情况并在必要时寻求专业的建议。本文的内容均基于可信赖的公开信息得出，BBVA并未对这些信息进行独立核实，BBVA不对其精确度、完整性及正确性提供任何形式的担保。由于采用本文件或其内容所导致的任何直接或间接的损失，BBVA概不负责。投资者应注意的是，证券或投资工具过去的表现或投资的历史收益并不能保证其未来的表现。

证券或投资工具的市场价格和投资的收益会随着投资者的兴趣而波动。投资者应意识到其投资可能蒙受损失。期货、期权和证券或高收益证券交易存在高风险，并非对所有投资者都适合。的确，在某些投资中，潜在的损失可能会超过初始的投资金额，且在这一情况下，投资者可能会被要求支付更多的金额来支持那些损失。因此，在进行任何此类交易之前，投资者应意识到其操作，以及所持有股份所涉及到的权利、义务和风险。投资者还应注意，文中所述的投资工具可能在二级市场上有限，甚至根本不存在。

BBVA及其任何分支机构，以及各自的高管和员工，可能直接或间接地持有本文或任何其他有关文件所提及的任何证券或投资工具；他们可能是为自己或第三方从事这些证券交易，为前述证券或投资工具的发行人、相关公司及其股东、高管和员工提供咨询或其他服务，或可能在此报告出版前后对这些证券、投资工具和相关投资产生了兴趣或进行了交易，但上述行为都在适用法律允许所允许的范围内进行。

BBVA及其任何分支机构的销售人员、交易员和其他专业人士可能为客户提供与本文意见相反的口头或书面市场评论。此外，BBVA及其任何分支机构的自营交易和投资业务的投资决策也可能与本文的建议不符。本文件未经BBVA的事先书面同意不得：（1）复印、影印或以任何其他形式或方式复制；（2）传播；或（3）引用。该报告不得复制。传达、传播或提供给任何有法律禁止其传播的国家内的任何个人或实体。如未能遵循这些限制性规定可能违反相关地区的法律。

在英国，本文件仅适用于以下人士：（1）具有2000年金融服务及市场法2005年（金融促进）法令（修订的“金融促进法令”）第19条第5款所述投资工具专业经验的；（2）金融促进法令第49条第2款1-4点规定的对象（高净值公司、非公司社团等）；及（3）被依法邀请或吸引来参与2000年金融服务及市场法第21章所述投资活动的人士（所有这些人均被称为“相关人士”）。本文件仅适用于相关人士，非相关人士不得照此行事或依赖本文件。本文相关的任何投资或投资活动仅对相关人士可用且仅将由相关人士参与。本报告分析师、作者的报酬体系基于多重准则而定，包括BBVA获得的收入和BBVA集团一个财年的收益（这反过来包含了投资银行产生的收益）；但其报酬与投资银行任何具体交易的收益无关。

BBVA不是美国金融业监管局的成员且不受其信息披露规则的约束。

“BBVA 受 BBVA 集团证券市场运营行为准则的约束，像其他规章一样，其包括防止和避免所获评级内利益冲突的规定（包括信息壁垒）。参考 BBVA 集团证券市场运营行为准则请见以下网站：

www.bbva.com / Corporate Governance”

BBVA, S.A.是一家在西班牙中央银行及西班牙证券交易委员会监管下的银行，在西班牙中央银行的注册号为 0182