

中国社会科学院创新工程

# 拉美研究报告

2012年第4期（总第4期）

巴西：新世纪经济发展解析

岳云霞

中国社会科学院拉丁美洲研究所  
INSTITUTE OF LATIN AMERICAN STUDIES(ILAS)  
CHINESE ACADEMY OF SOCIAL SCIENCES(CASS)



# 《拉美研究报告》

## 出刊说明

中国社会科学院按照“三个定位”（马克思主义的坚强阵地、党中央国务院的思想库和智囊团、哲学社会科学的最高殿堂）的要求，坚持“三大强院战略”（科研强院、人才强院、管理强院），加快建设具有中国特色、中国风格、中国气派的哲学社会科学，实施哲学社会科学创新工程，着力改革体制机制制度，努力实现以马克思主义为指导的，以学术观点与理论创新、学科体系创新、科研组织与管理创新、科研手段创新、用人制度创新为主要内容的哲学社会科学体系创新。

在实施创新工程过程中，拉丁美洲研究所的科研人员从学术观念、选题、研究方法、组织形式、人员配置等多方面入手，全力推进对当代拉美经济社会及中拉关系重大理论和现实问题的综合性研究，已陆续产生了一批重要成果，实现了创新工程的良好开局。《拉美研究报告》就是在这一背景下应运而生的，旨在适时发布本所研究动态、传播相关研究成果、扩大学术影响力、为有关部门提供参考。

《拉美研究报告》是本所实施创新工程的主要内部信息载体，以力求时效、简明为基本目标。其所载内容、所体现的观点均为研究者本人及其团队的初步分析和意见，欢迎读者予以反馈和指正。

# 巴西：新世纪经济发展解析

岳云霞

## 内容提要

21世纪以来，巴西由“永远的未来之国”成功转型为“金砖之国”。在这一转变过程中，显著改善的宏观经济环境是其快速成长的基本保障，强劲的内需是带动经济的主要动力，而有利的国际市场环境则是其发展的外部助力。然而，由于全球金融危机以来不利的外部环境以及制造业发展不足、基础设施和运营机制落后等内部缺陷，巴西经济近期又现波动。从中长期来看，巴西经济仍具向好趋势，内生动力和内部保障是实现可持续发展的充分条件，但是必须进行必要的结构性调整，以消除经济的脆弱性。

20世纪70年代前后，巴西曾以超过11%的年均增长率一度跃升为全球第八大经济体，但此后近30年的经济低迷使其深陷“永远的未来之国”的尴尬之中。进入新世纪以来，巴西的困境终获转机，以“金砖”成员身份再次令世人瞩目。然而，巴西的二次崛起并非坦途，2011年以来，其经济增长又现波折。那么，巴西强势回归的原因何在，本次崛起是否又是惊鸿一瞥呢？

### 内修外助：新近崛起之源

进入21世纪以来，“金砖国家”成为新兴国家的典范，在全球经济增长和稳定中发挥着重要作用。作为人

均收入最高的“金砖”，巴西的发展颇为抢眼。巴西国家地理统计局数据显示，2001~2010年，巴西经历了近30年内最快的增长，GDP年均增长3.6%，人均GDP年均增长2.4%，均超出全球平均水平。同时，巴西在全球金融危机中的表现也可圈可点，经过2009年的短暂下调后，2010年其GDP增长率骤升至7.5%，增速在G20国家中位居第五。2011年，巴西GDP规模达24 746亿美元，成为继美国、中国、日本、德国、法国之后的全球第六大经济体。

对于巴西的近期发展，日本《经济学人》周刊如是评论：“这位曾经的‘发展中国家的落榜生’，如今正成为拉动世界经济的火车头的一部分。”在这一转变过程中，改革成效的累计效应

和外部环境因素发挥着重要作用。

显著改善的宏观经济环境是巴西快速成长的基本保障。20世纪90年代初，巴西一度为恶性通胀所困扰，1993年巅峰时期的通胀率甚至高达2489%。自20世纪90年代中期以来，巴西历任政府通过持续推进货币和财税体制的深层次改革，成功地将通胀率控制在合理范围内，并促使宏观经济指标发生明显改善，从而增强了经济的抗风险能力，为持续增长奠定了基础。

强劲的内需是带动巴西经济的主要动力。贫困率高和收入差距大是巴西社会边际消费倾向偏低的主要原因。而自卡多佐政府以来，巴西就通过加大社会领域的公共投资、提高最低工资标准以及推行“零饥饿计划”“家庭奖励金计划”和“第一次就业计划”等有效的就业促进和反贫困措施，促使社会结构发生良性转变。2001~2009年，巴西贫困率下降12%，中产阶级的比例则增至一半以上。受其影响，社会边际消费倾向增加，消费在经济增长中的引擎作用日益明显。联合国拉美经委会统计数据显示，2001年以来，消费在巴西GDP中平均比重达81.4%，在GDP增长中的贡献率接近70%（剔除2009年受金融危机影响的极端值）。

有利的国际市场环境是巴西发展的外部助力。一方面，对外贸易条件改善助益出口收入大增。巴西的出口结构具有高度集中性，大豆、铁矿石等

初级产品份额过半。在这种情况下，2003年以来全球初级产品价格的攀升无疑使其出口收入大增，对经济形成向上推力。据统计，出口在巴西GDP中的份额长期不足10%，而2003~2010年，这一比例已平均增至14.3%；同期，出口在经济增长中的直接贡献率也平均增至20%以上。另一方面，市场潜力上升促使外资流入增加。初级产品价格走高加之消费增加，刺激外资加速流入巴西。2003年以来，巴西出现FDI流入的新一轮增长，冶金业、食品加工业、金属矿产业、石油和乙醇燃料生产方面的外资均有不同程度增加。2007年以来，巴西外资流量与存量均位居拉美第一，FDI流量在其固定资本形成中所占比例超出30%，成为推动经济增长的重要力量。

在良好内外部因素作用下，巴西消费、投资和出口三驾马车齐发力，带动经济持续增长。而经济增长有助于政府增加收入，从而有能力更好地实施反周期政策和社会政策，为增长创造稳定的外部环境。正是由于这种良性循环，巴西迎来了30年内最长的增长周期，而且可以迅速摆脱全球金融危机的不利影响，重获快速增长。

### 内部缺陷：阵痛再生之因

检视新世纪前10年间的表现，巴西“金砖之国”的身份似乎趋于名至实归。然而，自2010年第二季度起，巴

西GDP的增长率就开始持续回落。2011年，其GDP仅增长2.7%，远低于新兴市场当年6%的应有水平。2012年第一季度，GDP同比增幅仅为0.8%，在“金砖国家”中居末位。

那么，巴西的近期表现是经济的周期性波动，还是又一次回归长期低迷呢？一般认为，经济衰退主要表现为经济总量持续6个月的下降和经济部门的普遍收缩。从对GDP的分解来看，虽然巴西的增长率持续回落甚至停滞，但服务业和工业在最近两个季度已依次恢复增长。进一步回顾政策调整，可以发现，2010年4月~2011年8月，为了防止经济过热、抑制通胀以及遏制投机性热钱的流入，巴西采取了紧缩性的货币政策，连续8次上调SELIC基准利率，并且多次上调金融交易税税率；而2011年9月至今，在通胀压力缓解后，为了避免经济下滑，又连续8次下调SELIC，且暂停针对海外投资者的金融交易税。就经济指标的现有走势来看，政策效应大体符合出台初衷。此外，季度数据表明，消费和出口的增长仅有短暂中断，经济的向上动力依旧存在。据此，结合欧债危机扩散和传统市场经济复苏乏力的国际背景，可初步判断，巴西近期的经济走向是政策主动干预与外部冲击的综合作用，其经济尚处于政策可控的范围之内，或将在进一步的反周期政策调控下，重现积极增长态势。

然而，对GDP的部门分解也显示，

巴西各部门的应激表现不一，部分薄弱环节的变化速度超出政策预期，最终累及经济全局。具体而言，农业和制造业的下滑最快且最明显，是经济下滑的主要来源。其中，农业部门的震荡幅度较大，这主要源自其外向型发展的定位，中国等主要需求方经济减缓是其萎缩的直接诱因。

制造业的过度反应则与该部门的相对弱势相关。自20世纪80年代以来，巴西出现了“去制造业化”的趋势，而近年来初级产品部门的获利增加，更是加剧了这一趋势。据统计，2003年以来，制造业在经济中的比重下降约2%，降至13%左右。由于制造业规模有限且发展滞后，巴西在全球产业链中处于低端位置，易受外部冲击影响，从而拖累整体经济。

在当前环境中，巴西制造业的发展受到制约，投资不足是阻碍其规模扩大的主要原因。据统计，巴西的投资只有11%~15%流向制造业部门。而造成这一现象的原因有两方面：一方面，在外向型发展模式下，比较优势及市场在资源配置中发挥主导作用，巴西制造业的竞争力有限，在全球市场中的盈利能力不足，这与投资不足交互作用，形成不良循环，限制了该产业的发展。另一方面，巴西基础设施落后和运营环境方面的不足，降低了制造业对外资的吸引力。就基础设施而言，世界经济论坛《2011~2012年全球竞争力报告》

显示，在报告涉及的142个国家中，巴西的“基础设施的总体质量”列第104位，码头、机场和公路质量的排名分别是第130位、第122位和第118位。就营商环境而言，根据世界银行《2012年营商环境报告》，在183个国家中，巴西的总排名是第126位；在报告涉及的10项指标中，巴西8项指标的排名处于中等以下水平。以上两项缺陷，致使制造业在国际分工的参与有限，资金来源也因而受阻。

综上所述，巴西经济的近期欠佳表现是外部环境和政策作用的共同结果，但其根本原因在于局部领域的脆弱性。后者根源于巴西产业结构的内部缺陷，特别是制造业的相对弱势地位，而基础设施和运营机制方面存在的内在不足，又使得这种弱势趋于固化。

### 结构性调整：通往未来之路

从中长期来看，巴西发展势头依然向好。尽管存在外部不确定性，然而极具潜力的内需仍可作为内生性动力，支撑其持续增长。具体而言，巴西政府继续推进社会政策，如2011年发布的“消除贫困计划”每年将拨款200亿雷亚尔的预算，用于实施收入再分配、生产技能培训和基础公共服务三大扶贫核心内容，以此帮助全国10600万赤贫人口在2014年前实现脱贫。此类政策通过降低贫困人口比例，有助于进一步提高巴西的边际消费倾向，从而促使消费增

加。此外，巴西还将连续举办2014年世界杯和2016年奥运会，为两项赛事投入150亿美元的公共财政，将主要用于场馆建设、交通建设、机场改造以及住宿建设，由此也会产生巨大的衍生需求，有利于经济增长。

与此同时，巴西保障经济可持续发展的自身条件也超出以往。就资金保障而言，前期的出口收入和外资盈余充实了外汇储备。截至2012年6月，巴西的外汇储备额已达3740亿美元，位居全球第七位，这使其国际支付能力明显增强，国际议价和抵御经济风险的能力也相应提升。就资源保障而言，能源缺乏曾是巴西经济的掣肘，但随着近海海域新油田陆续被发现，其增长与发展已有了稳定能源和资源支撑。就政策保障而言，在此轮经济增长中，巴西政府实施反周期政策的能力有所增强，有助于抚平波动对经济增长的“损耗”。

综上，内生动力和内部保障是巴西可持续发展的充分条件。但是，2011年至今的经济波动证明，巴西的经济仍然具有脆弱性，结构性调整是减少波动、确保经济可持续发展的有效途径。为此，巴西需要进行三方面的调整：其一，调整产业结构，提振制造业，提升经济竞争力；其二，调整法规结构，实施便利化的营商措施，为经济发展创造透明、稳定且可预期的外部环境；其三，调整基础设施的投资与利益分担原则，刺激相关领域投资，消除或降低其建设落后产生的不利影响。

## 作者简介

**岳云霞**，女，经济学博士，现就职于中国社会科学院拉丁美洲研究所，副研究员，综合理论室副主任。主要研究领域为国际贸易与直接投资、拉美经济、中拉经济关系。

## 拉丁美洲研究所简介

中国社会科学院拉丁美洲研究所成立于1961年7月4日，隶属于中国科学院哲学社会科学部。1964年归中共中央对外联络部领导。1981年1月起划归中国社会科学院建制。

拉丁美洲研究所是国内长期从事拉美和加勒比地区综合性研究的大型专业机构，研究领域包括拉美和加勒比地区的政治、经济、国际关系、社会、文化以及该地区重大理论与现实问题，并为此设有经济研究室、政治研究室、社会文化研究室、国际关系研究室、综合理论研究室（马克思主义与拉美问题研究室）。该所还设有《拉丁美洲研究》杂志编辑部、文献信息室及行政办公室。

## 拉美研究报告（2012年第4期）

### ● 内容提要

21世纪以来，巴西由“永远的未来之国”成功转型为“金砖之国”。在这一转变过程中，显著改善的宏观经济环境是其快速成长的基本保障，强劲的内需是带动经济的主要动力，而有利的国际市场环境则是其发展的外部助力。然而，由于全球金融危机以来不利的外部环境以及制造业发展不足、基础设施和运营机制落后等内部缺陷，巴西经济近期又现波动。从中长期来看，巴西经济仍具向好趋势，内生动力和内部保障是实现可持续发展的充分条件，但是必须进行必要的结构性调整，以消除经济的脆弱性。

### 拉美研究报告

主 编：郑秉文  
学术秘书：刘东山

中国社会科学院拉丁美洲研究所  
通讯地址：北京市东城区张自忠路3号东院  
邮 编：100007  
电 话：010-64039022  
传 真：010-64014011  
编 校：知识产权出版社文史编辑室  
排 版：智兴设计室·张国仓  
印制时间：2012年8月15日