

# 本文章已註冊DOI數位物件識別碼

## ▶ 近年來巴西經濟情勢變動與華人經濟活動的變遷

doi:10.30071/EOB.200209.0022

經濟前瞻, (83), 2002

Economic Outlook Bimonthly, (83), 2002

作者/Author：吳秀玲

頁數/Page：94-99

出版日期/Publication Date：2002/09

引用本篇文獻時，請提供DOI資訊，並透過DOI永久網址取得最正確的書目資訊。

To cite this Article, please include the DOI name in your reference data.

請使用本篇文獻DOI永久網址進行連結:

To link to this Article:

<http://dx.doi.org/10.30071/EOB.200209.0022>



*DOI Enhanced*

DOI是數位物件識別碼（Digital Object Identifier, DOI）的簡稱，是這篇文章在網路上的唯一識別碼，用於永久連結及引用該篇文章。

若想得知更多DOI使用資訊，

請參考 <http://doi.airiti.com>

For more information,

Please see: <http://doi.airiti.com>

請往下捲動至下一頁，開始閱讀本篇文獻

PLEASE SCROLL DOWN FOR ARTICLE



## 近年來巴西經濟情勢變動與華人經濟活動的變遷

● 吳秀玲 本院第二研究所副研究員  
美國 Rice 大學經濟學博士

巴西經濟長期以來受到惡性通貨膨脹所苦，但自 1994 年 7 月 1 日起施行高幣值、高利率及市場開放等配套措施之「黑奧經濟計畫」後，1998 年的消費者物價指數上漲幅度逐漸降至 1 位數字。這和 1993 年物價上漲率達 2,489.11% 及 1994 年達 929.32% 相比，簡直是天壤之別。

也由於卡多索總統所推動之經濟改革計畫，確具成效，促使修憲改變行政首長不得連任之規定，令其又贏得 1998 年 10 月大選而獲連任。

### 改革計畫挽救經濟危機

然而，由於黑奧計畫採取巴西幣緊盯美元、市場開放等政策，造成本國貨品出口競爭力減退，經濟景氣自 1997 年下半年起即開始低迷不振，並歷經 1998、1999 連續兩年幾乎停滯之零經濟成長。高幣值的結果逐漸造成前所未有之巨額貿易赤字，以及國外旅遊支出暴增；另外，為維持高幣值所需之高利率，也造成支付外債的利息激增。因此，巴西國際收支經常帳常維持約 350 億美元左右之赤字。所幸此一巨額赤字有賴穩定之經濟成長、較開放之市場政策及國營事業民營化等因素，平均每年吸收約 140 億美元之外人直接投資及 500 億美元之短期資金以挹注，使整體國際收支得以平衡而有餘。不過，另一方面，因人事費用支出龐大、社會安全支付入不

敷出等因素，財政赤字於 1998 年 10 月間快速累積至 3,500 億美元左右(約占 GDP 之 42%)。1997 年 10 月起，亞洲金融風暴之負面影響波及巴西經濟，巴西境內之巨額短期外資出現大量急速抽離之現象，幸賴中央銀行速將央行基本年利率提高至 43% 而化解。然而在幾無通貨膨脹之情況下，遽然將原已偏高之利率再提高一倍之措施，也對巴西國內經濟產生快速冷卻的作用，經濟活動大幅減緩、產業衰退、失業率攀高。

1998 年 8 月 17 日爆發俄羅斯風暴後，巴西又發生短期外資大幅急速抽離之現象，經濟再度岌岌可危。為了減緩資金外流速度，巴西政府只得將央行基本利率上限再提高至 49.75% 之天價；同時亦積極與國際貨幣基金等接觸，以調借國際公共資金來穩定投資人信心。此外，也因採行國際貨幣基金之建議與財政穩定方案，緊縮財政支出，藉此大幅度降低財政赤字，引導利率下降至合理水準，並拾回短期外資對巴西市場之信心。

1999 年元月中旬，巴西推動制度改革，改採浮動匯率制度，短期內巴西幣由 1 美元兌 1.21 黑奧之固定匯率劇貶至 2.00 黑奧。所幸巴西相關財經政策處理得宜，通貨膨脹困境並未重現，但在另一方面巴西之企業私有化進度停滯，結構性改革亦進度落後，擬議中之稅務改革在國會爭議未決，且匯率貶值後，出口成長並未如預

期中之明顯改善，使得巴西 1999 年之 GDP 僅呈現 0.82% 之成長。

在外資持續流入、出口大幅成長及國內民間消費增加的帶動下，巴西經濟於 1999 年下半年開始走出谷底，2000 年景氣持續穩步回升，各個部門全面成長，金融外匯市場平穩，通貨膨脹也得以有效控制，全年經濟成長率達 4.5%，消費者物價指數上揚 5.97%，全國 6 個大都會區的失業率降至 4.83%。特別是巴西政府繼續嚴格遵守與國際貨幣基金達成的經濟調整協定，實行穩健的貨幣政策，由以穩定巴西幣匯率為主的外匯政策轉變為以控制通貨膨脹率為核心的總體經濟調控機制，提高了巴西經濟抵禦國際金融市場動盪的能力。

為了有效控制通貨膨脹，巴西政府從源頭著手，制定了〈財政責任法〉，嚴格控制各級政府的財政預算管理，大力壓縮公共支出；通過增加稅種、嚴厲打擊逃漏稅，使聯邦政府的稅收大幅增加，最終達成公共部門盈餘的目標。

## 金融動盪再起

進入 2001 年，國際不利事件不斷，加上巴西國內又有巴西幣值不穩、電源不足之能源危機等負面影響，所幸巴西農作豐收及出口激增減低了上述因素的衝擊，經濟成長率仍有 1.51% 的水準，通貨膨脹率為 7.4%。主要是由於歐洲爆發瘋牛症、阿根

廷和烏拉圭發生口蹄疫病情，2001 年巴西農牧產品出口較上年增加 40 億美元，成長 28.57%。

此外，巴西政府還採取多項刺激出口的措施，鼓勵企業積極開拓新市場，特別是增加對東歐、中東及非洲等地的出口。因此，儘管巴西對美出口因美國不景氣而大幅滑落，但出口總額仍較 2000 年成長 5.7%。

2002 年 6 月下旬以來，巴西金融市場劇烈動盪，巴西幣兌美元一路下滑，巴西央行連續干預市場，放出 10 億多美元債券仍無法抑制搶購美元之風潮。此亦造成智利、烏拉圭、巴拉圭，以及墨西哥等國貨幣兌美元大幅下滑，中、南美洲金融市場動盪不安。由於巴西公共債務持續增加，且因阿根廷金融危機的影響，巴西對阿國出口大幅減少 63%，加上美國公司因財務醜聞減少對巴西的投資，此時巴西私人企業為清償外債須購進美元，因而造成巴西貨幣貶值的壓力。在另一方面，近來巴西經濟指標並未現明顯的惡化，反而是出口貿易順暢及外人直接投資流入穩定，使其國際收支平衡之壓力下降，故多數經濟學者認為巴西金融市場動盪，主要是投資者對 10 月份全國大選之政治前途擔心所致。為協助維持巴西金融穩定，國際貨幣基金已決定提供三百億美元的金援，並同時要求無論 10 月大選結果如何，巴西須遵守緊縮財政之承諾。此金援計劃可望協助巴西安

度至明年新政府上任，並鞏固巴西經濟及償債穩定。

如今，儘管國際貨幣基金已經允許巴西高額的金援，但是美國與阿根廷的經濟衰退餘波，仍隨時會對巴西經濟產生衝擊，此也反映巴西政府的長期挑戰在於改變巴西經濟的脆弱性，使得巴西經濟能夠避免不斷遭受外部經濟變化的衝擊，保持本國經濟的穩定成長。儘管巴西已進行了數十年的經濟改革，可是真正步入經濟持續穩定成長的軌道仍須付出更大的努力。

### 台商在巴西的直接投資

依據我國投審會之統計，累計至 2001 年止，我國赴巴西投資之件數為 5,758 件，金額為 1.05 億美元，其中台資企業在巴西投資較著名的有南亞集團、三芳、大眾、致福、仲琦、台豐、力麗等公司。而台商進入巴西主要原因與近年巴西開放市場、利用各種優惠吸引外資，以及南錫共同市場成立等有關。若按照巴西官方資料來看，1996 年以前，台灣在巴西之直接投資金額並不高，依歷史投資成本統計，1986 年以前累計為 8,000 萬美元，其後只有 1994 年有 2.01 億美元的投資（見表 1）。受到相關電腦軟體程式的限制，巴西中央銀行外資登記處自 1996 年起只針對外人直接投資超過 1,000 萬美元以上之個案採行人工統計，而台商在巴西之投資，因沒有

超過該標準者，故 1996 年起就沒有我國企業在巴西的投資統計資料。

再看台灣在 1996 年以前在巴西投資之產業別統計（見表 2），其中以屬服務業之進出口貿易佔多數，以歷史投資成本的統計為 2.01 億美元，佔總計的 71.5%，製造業方面為金屬業之投資，金額為 5,600 萬美元，其他方面則還有房地產的投資。

由於巴西與我國距離甚遠，儘管台灣廠商在 1960 年代末期即已移入巴西，其後受到巴西高通貨膨脹和鎖國政策的影響，業者對巴西市場興趣不大，1980 年因而出現中斷現象。但近年來，由於歐、美市場逐漸飽和，再加上巴西開放市場和利用各種優惠，吸引外資，又因南錫共同市場的成立，已引起我國業者的注意。

### 巴西華僑經濟活動之變遷

依照外交部的統計，至 2000 年底，我旅巴華僑總計 12 萬餘人，主要集中在聖保羅市和里約市，其中 65% 為台灣來之移民，早年由大陸移居巴西者，多為上海籍經營製造業為主；後由廣東、香港移居巴國者多經營餐飲業；近年由台灣移居巴國者，大多經營百貨、進出口批發業。據非正式估計，巴西官方不列入正式統計之我已歸入巴西籍僑商，在巴西投資應已達 10 億美元，家數在 3,650 家以上。投資產業包括：資訊、塑膠、石化、製鞋、味精、鐘錶、

化妝品、證券、文具用品、禮品、養雞、農產品加工及餐飲業等。

在旅巴華僑中，來自大陸上海、廣東及香港者為較早期的移民，20年前在巴西經濟的各領域中各領風騷，當時知名的企業有林訓明的 OLVEBRAS 集團、魏書麒的 BRASWAY 集團、薛祖恆的 CELBRAS 集團、沈鵬沖、沈鵬雲兄弟之 AVIPAL 集團，是華人在巴西經營事業的黃金時代。尤其林訓明先生之黃豆事業，更躍居全國出口金額最大的企業，在巴西財經界是明星級人物。以上這些公司主要是集中在農產品加工之產業，因當時巴西為鼓勵出口曾提供給業者許多的補助，企業得以快速擴張。如今這些獎勵都已取消，其中那些缺乏先進技術的企業，正面臨巨大的困境。在近幾年來，有部份公司已經成功地轉型到其他行業，譬如 OLVEBRAS 集團進入石化業及包裝業、BRASWAY 集團則保持其靈活之商業彈性而繼續在食油業發展，並拓展到飼料及咖啡業，而 AVIPAL 集團以其雄厚之資金拓展到乳製品事業，成為現今僑界最大之企業集團，但華僑企業能進入 500 大者，卻只有 6 家，相較於過去十幾家之光景勢力大不如前。

在此同時，較後期才移民巴西的台灣僑民，在近 20 年內漸嶄露頭角，由於人多勢眾故在各種產業皆有表現。像是在塑膠業方面，就有不錯的成績。僑胞因強烈的創業精神，在逐漸熟悉巴西市場及政府的

行事方式後，適應力極強，遇有任何變動時皆可未雨綢繆，提出對策應付難關。此外，台灣新僑在進出口業的發展也相當不錯。當時巴西的產業發展狀況是以重工業為主，輕工業較為落後，尤其是民生工業更是落後於台灣，也因此許多台商以從事進口雜貨工作為主。故當時的台商到巴西投資鮮少有失敗的情形。不過，自 1990 年後巴西政府改變政策，逐漸開放進口後，禮品及玩具工業漸漸無法與人工便宜而大量傾銷的中國大陸商品競爭，蓬勃一時的眾多中、小型加工廠紛紛關閉，這些新僑的經營模式也得從新調整，除了少數體質不錯或行業特殊者仍有競爭力外，都相繼結束營業，改行貿易居多。

在另一方面，在巴西市場開放以後，除了便宜的外國貨低價傾銷外，海外投資大量湧入，跨國大型公司以其雄厚之資金及技術強攻巴西市場，外資投資規模由以往每年幾十億，一躍為數百億美金，不僅巴西民族工業節節敗退，市場被外資所蠶食，僑資也受到打擊，華人在工業界勢力已大不如前。像家樂福、WAL-MART 等外國大型超市，在短短幾年之間大量擴展，巴西國內由葡萄牙後裔所控制之超市，只剩下 PÃO DE AÇUCAR 在孤軍奮鬥，此也影響到眾多華人賴以維生的生意。同時，進口品開放後，由於大陸單幫客之低價攻勢，以及進口業者間毫無秩序的削價競爭，造成僑商之巨大損失，很多進口商亦紛紛關



門大吉。就大多數巴西台商的觀察來看，巴西已不復是從前賺錢容易之黃金國，巴西僑商在各行業普遍面臨危機。所幸，華僑第二代已經逐漸嶄露頭角，他們接受良好教育，多半都從事專業性的工作，且已漸漸融入主流社會。

### 發展遠景可期

經過十年來之改革，巴西已成功的克服通貨膨脹，而走上經濟成長之大道，國民所得已大幅提高。巴西最富裕的聖保羅州，每人平均年所得更達 8000 美元以上。此外，涵蓋巴西、阿根廷、智利、烏拉圭、巴拉圭及玻利維亞等六國所組成之南錐共同市場，其國民總生產值達 1 兆 1000 萬美元，其市場之龐大令許多已開發國家垂涎。尤其是美國自 90 年代開始大舉投資此地區，其金額遠超過投資於亞洲地區，且本預定於 2005 年成立南北美洲之共同市

場，已被要求提早設立。由此看來，廿一世紀巴西與中、南美洲經濟之發展可望更上一層樓。

長期以來，台灣與巴西之間因外交空間有限，且距離遙遠，故經貿往來密切度不高。有鑑於巴西未來的發展潛力，加強認識巴西的政治、經濟、文化等實有迫切之需要，此對台灣未來繼續拓展更寬廣的經貿關係亦屬必要。早期到巴西投資之華商鮮少有失敗者，但好景不再，自從 90 年代巴西經濟採行開放政策以後情勢完全改觀，由於工業生產困難重重，除了少數體質不錯或行業特殊者仍有競爭力外，華商都相繼結束營業，改行貿易居多。近年來，也有不少台灣廠家躍躍欲試想到巴西設廠，更必須要先認識瞭解巴西客觀環境之變化，以尋求本身的比較利益與商機所在。



表 1 1995 年之前台灣在巴西直接投資金額

單位：百萬美元

	1986 年以前	1988 年	1994 年	累計至 1995 年
依歷史投資成本統計	80	0	201	281
依美國消費者物價指數調整統計	213	50	205	469

資料來源：巴西中央銀行

表 2 1995 年之前台灣在巴西直接投資產業別統計表

單位：百萬美元

產業別	依歷史投資成本統計	依美國消費者物價指數調整統計
金屬業	56	146
食品業	0	50
房地產業	24	67
進出口貿易業	201	205
總計	281	469

資料來源：同表 1

