

# 巴西经济增长新阶段的挑战

莉阿·瓦尔斯·佩莱拉

IBRE/FGV

巴西经济研究所论坛“中等收入陷阱:中国和巴西的视角”

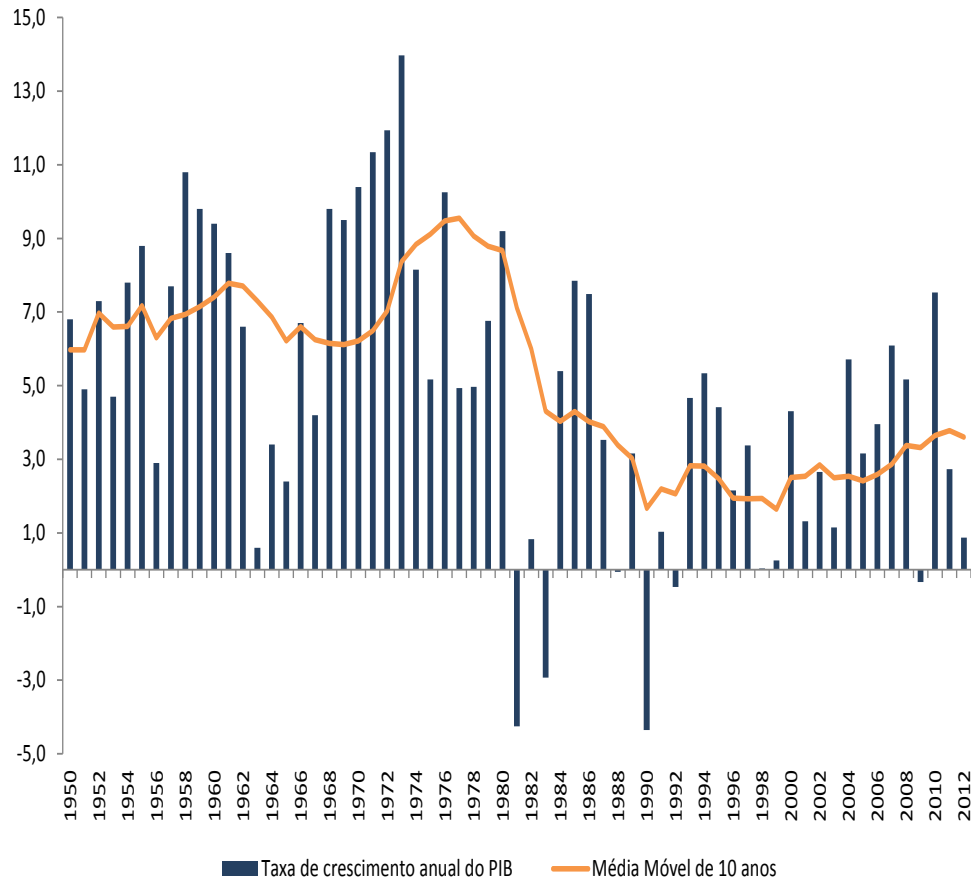
里约热内卢, 2013年11月22日

# 中等收入陷阱作为动力

- 根据世界银行2012年调查，1960年世界101个中等收入国家，在2008年仅13个转型成为高收入国家。
- 经济缓慢能够在任何阶段发生。Eichengreen, Park 和 Shin (2013)鉴别了两个比较容易困扰陷阱的收入范围：10.000/11.000美元 和 15.000/16.000美元。
- 巴西 - “未来的大国”（总有一天会成为大国），最后十年是浪费掉了。

1. 巴西经济增长失去活力
2. 转型高收入的挑战: 议题
  - 2.1. 创新
  - 2.2. 教育
  - 2.3. 外贸
  - 2.4 农业的成功
3. 结论

# 宏观经济的制约，进口替代的模式， 1980后经济活力消失



**1950/1980:** 增长率浮动显然，  
对外限制和经济增长，  
进口替代模式

**1980/1995:** 通货膨胀和外债左右经济。  
1993年，通货膨胀年率高达**2447%**

**1995/1999:** 通货膨胀管理措施，  
改革（商业，私有化，等等）

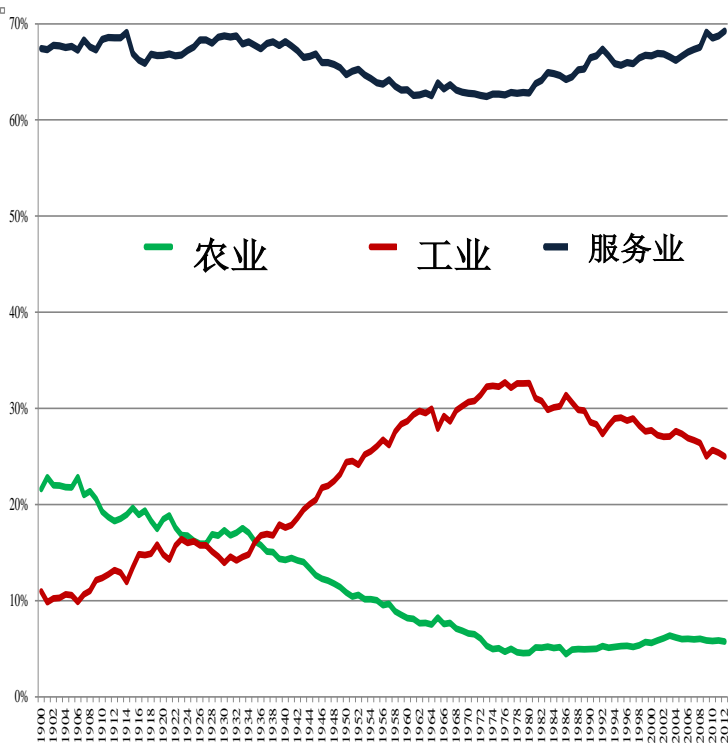
**2000后,** 新的宏观经济制度。

**2000/2008:** 有利的国际环境和社会融入议题。

**2008后:** 经济增长受限得到共识，但是不代表  
提议完全一致。

# 巴西经济的若干特征 (Bonelli, 2013)

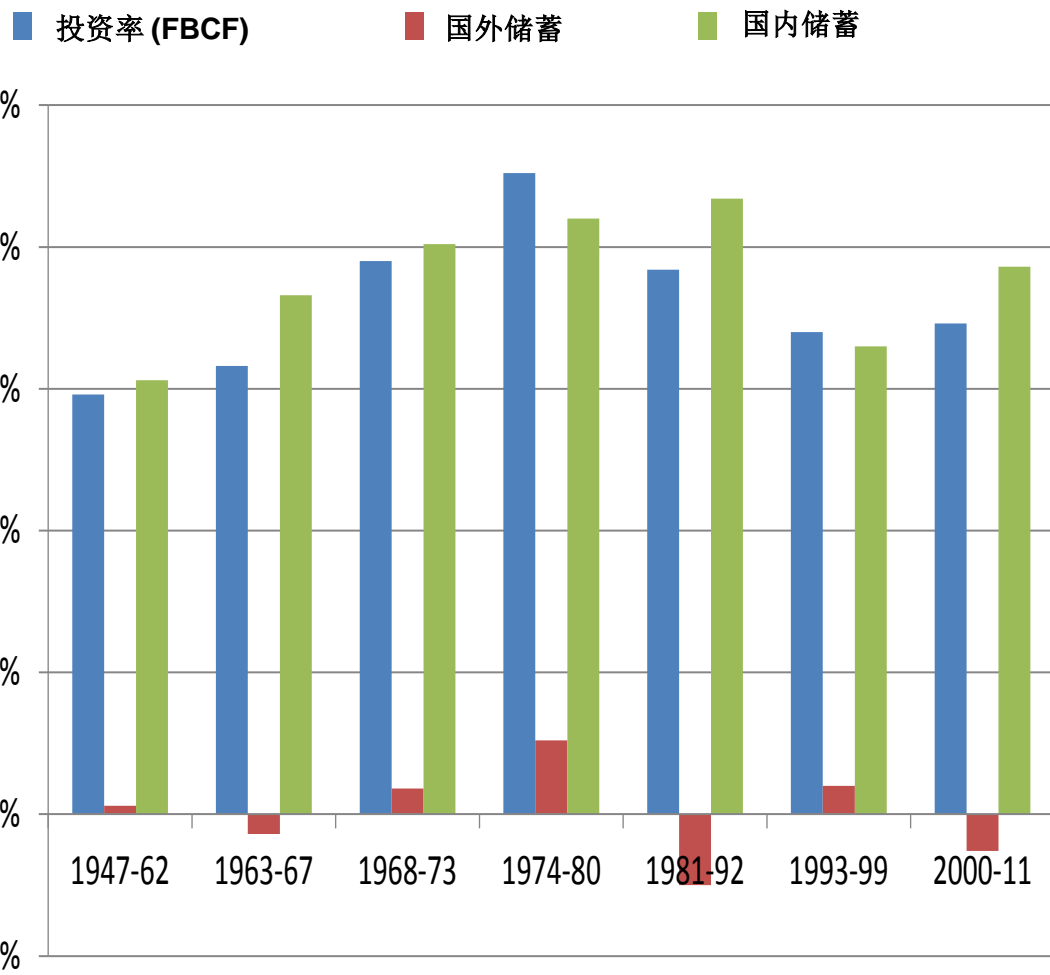
- 城市人口: 1951/60 (45%); 1981/90 (75%); 2001/2012 (84%)
- 人口增长: 从1951/60年的3%下降到2001/2012年的 1,1%。预测从2040年起, 人口增长率归零。
- 行业结构变化解释增长。从此以后, 增长靠行业内产率的提升。



(A) 年增长率 (%)					
	1960 - 70	1970 - 80	1980 - 90	1990-00	2000-10
GDP	6,2%	8,6%	1,6%	2,5%	3,6%
劳工人口	2,6%	3,8%	3,4%	1,1%	2,3%
产率	3,5%	4,6%	-1,8%	1,4%	1,3%
(B) 产率提升的分解					
结构效应	55%	50%	-28%	-95%	8%
技术效应	45%	50%	128%	195%	92%
总计 (总数)	100%	100%	100%	100%	100%

# 经济增长失去活力

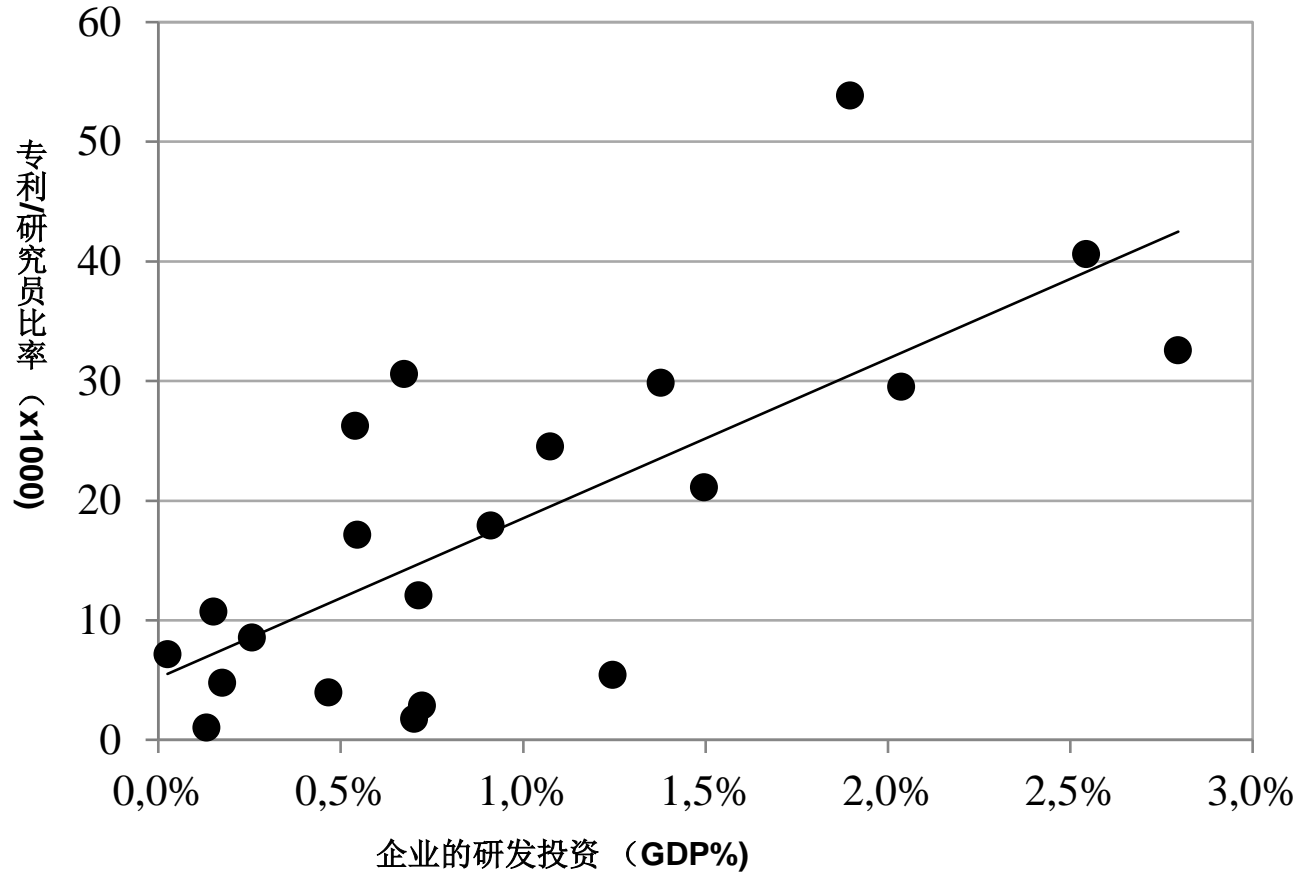
源: Bonelli, 2013



- 应对宏观经济限制，采用了错误的政策。**1980** 外债危机。
- 应对政府干预的模式和保护注意，进行了不全的改革。
- 低投资：**1970**年基础设施投资占GDP 5%，**1990**年占2%。
- **Bonelli** 计算 (3,4% 至 3,7% 的持续增长，投资率必须保留在过去的水平上)

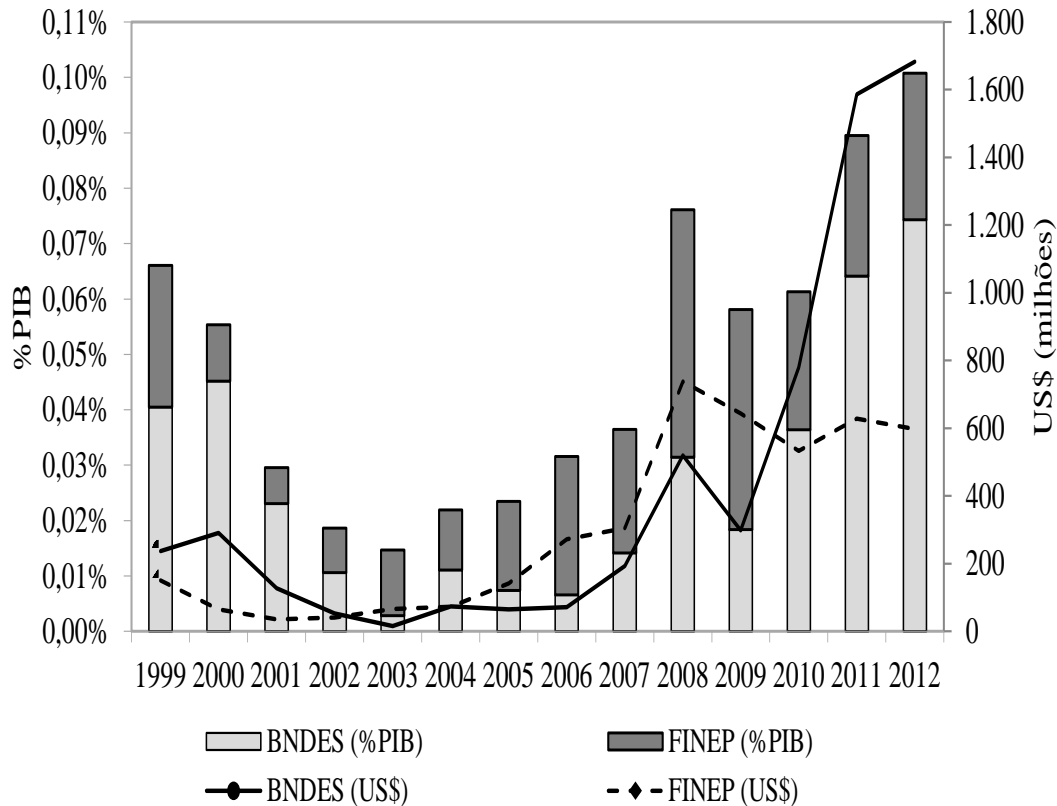
- 辨别创新因素（研发和人才）及创新成绩（专利）。
- 巴西研发支出是 GDP 的 1,2%，高于拉美国家 (0,4%)，但低于东亚和东南亚国家 (2,1%)。
- 每百万人的研究员比率: 巴西-696，拉美国家-426。至于专利/研究员的比率，巴西是 4对1000，拉美国家是 5,9 对 1000。
- 关于资金参与率，私营企业45%，政府52%。

# 私营企业研发投资和产率 (Canedo, 2013)





# 鼓励研发的政策和挑战 (Canedo, 2013)



- 使公司接触更大的竞争
- 开放经济
- 评估现有的项目
- 教育

# 教育 (Barbosa Filho 和 Moura, 2013)

巴西有所进展，但是还是落后于其它拉美国家。

Anos Médios de Escolaridade					巴西的平均学历								
	1950	1990	2000	2010	人口年龄 (岁)								
					Brasil	>15	15	17	20	23	25		
德国	4,9	8	10	11,8									
日本	6,9	10	10,9	11,6									
美国	8,4	12,1	12,7	12,2									
智利	4,8	8,4	9,1	10,2									
哥伦比亚	2,3	6	6,9	7,7									
墨西哥	2,4	6,4	7,6	9,1	1995	4,2	5,5	5,3	6,3	7,1	7,4	7,4	
委内瑞拉	2,2	5,1	5,9	7									
中国	1,5	5,6	7,1	8,2	2011	6,3	7,7	6,7	8,2	9,6	9,9	9,9	
巴西	1,5	4,5	6,4	7,5									

## 教育支出的扭曲：重视大学，挑战

Gastos com educação em % do PIB per capita\*

### Educação Básica

	初等教育前	初等教育	初中教育	高中教育	高等教育
经合组织平均	18	20	22	26	40
美国	20	22	23	25	58
日本	13	22	25	27	42
南韩	15	20	24	36	34
巴西	15	17	18	13	102
智利	24	16	16	16	47

源：Education at glance 2010.

## 外贸占GDP的百分比 2009-2011 (%)

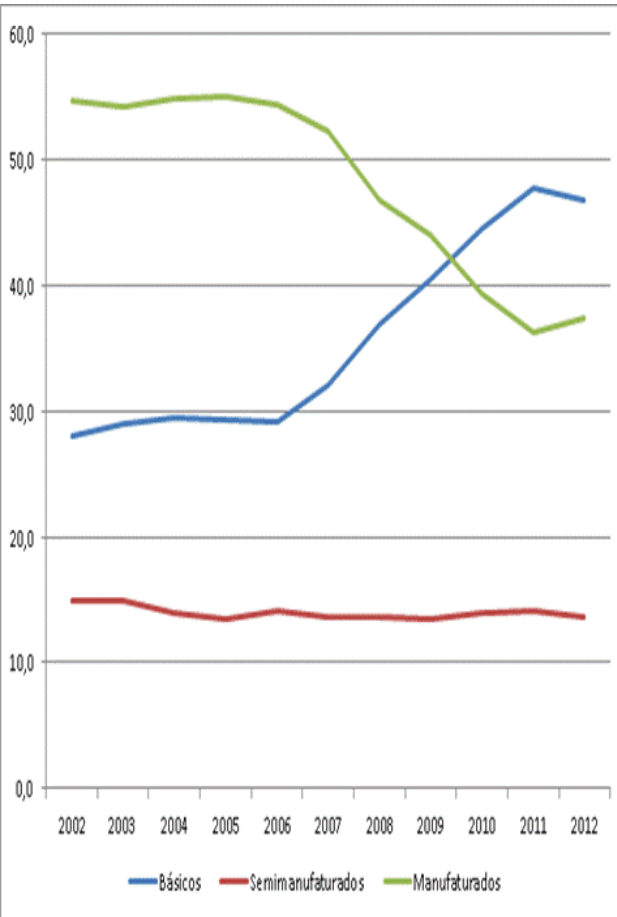
印度	48,1
巴西	22,7
中国	53,2
墨西哥	61,2
俄罗斯	51,4
南非	56,4
美国	28,4

国家	关税 (纳税) 总额	关税 (纳税)			
		化学产品	非电动设备	电动设备	交通工具
巴西	13,7	8,3	12,7	14,1	18,3
中国	9,6	6,5	8	8	11,5
印度	12,6	7,8	7,2	6,9	15,5
俄罗斯	9,4	6,3	3,4	7,3	10,4
南非	7,7	2,3	1,4	4,6	6
智利	6	6	6	6	5,5
墨西哥	8,3	2,6	3	3,8	9,5
南韩	12,1	5,7	6	6,2	5,5
源: : Markwald (2013)					

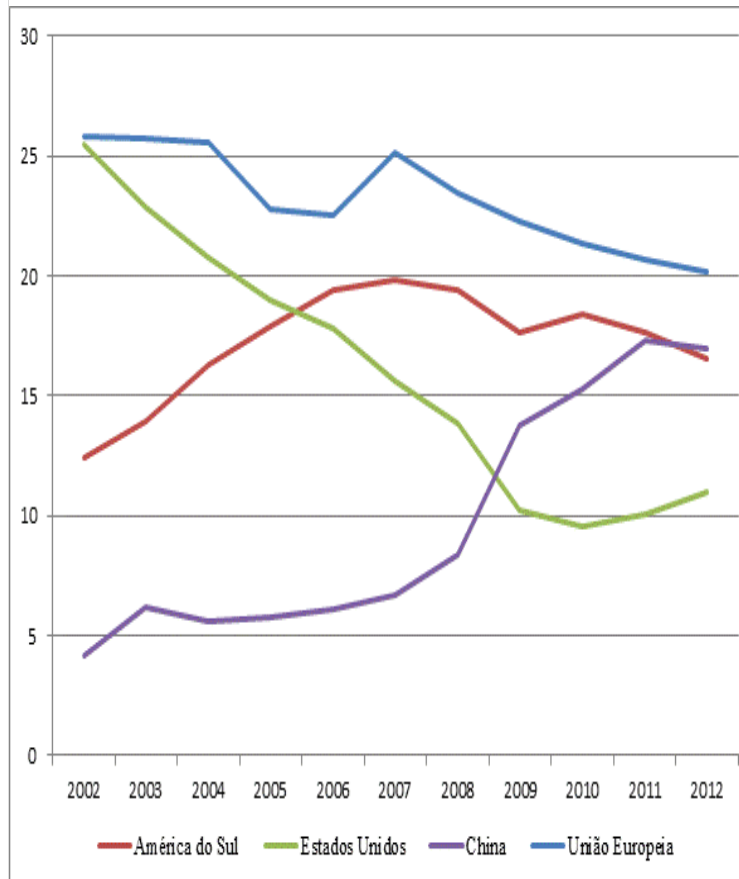
巴西的开放程度低。仅规模解释不清。  
最后的关税改革是**1990/1991年**。  
在外贸方面，巴西的参与率是**1,3%**。

# 格式化的事实： 出口产品的初级化； 出口目的地的转变； 出口的集中化

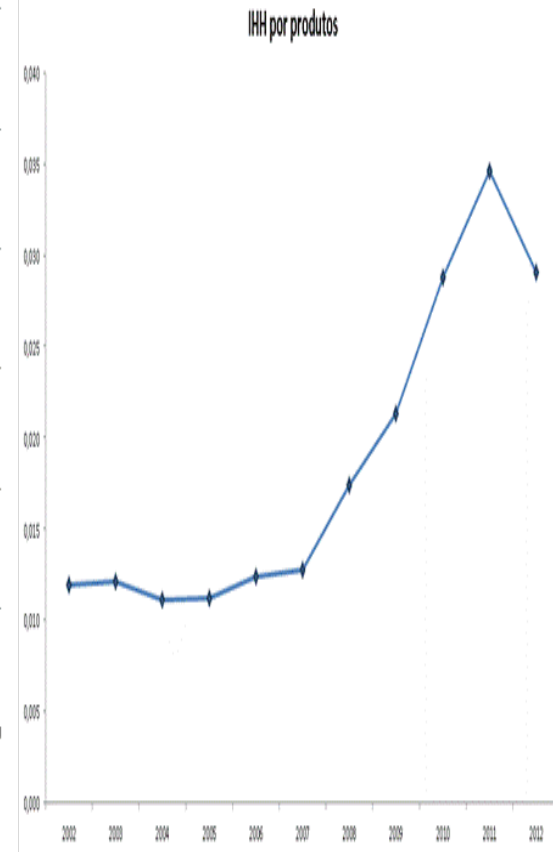
## 制成品的萎缩



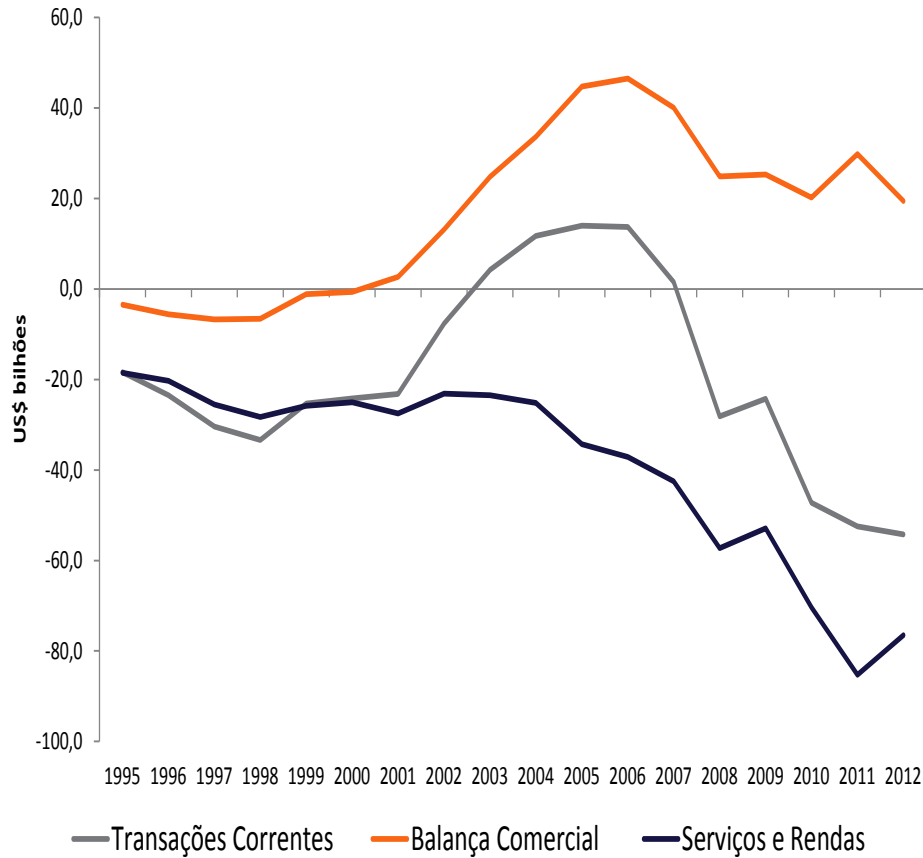
## 出口目的地的分配



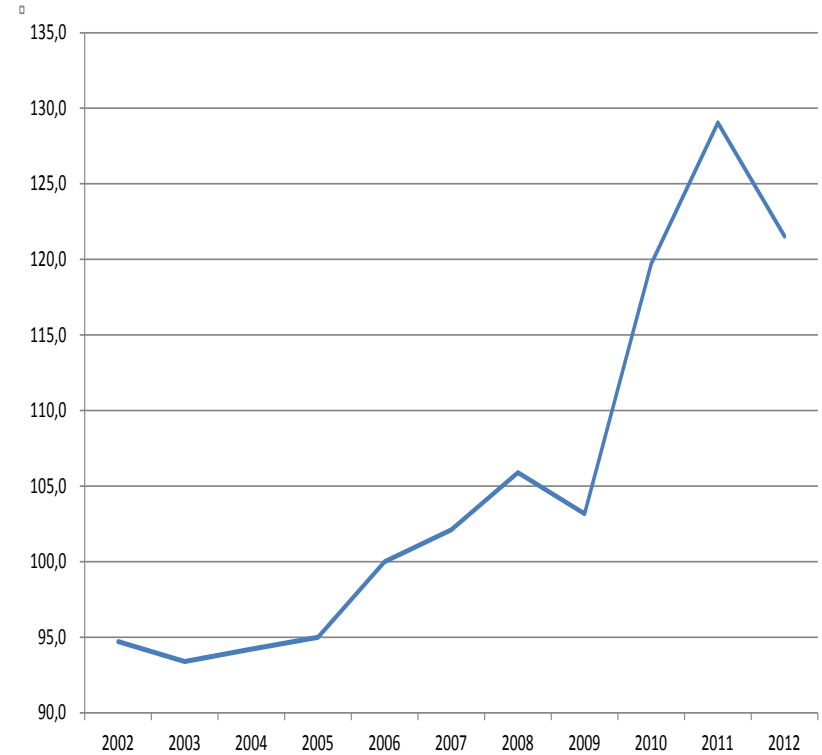
## 出口的集中



# 国外直接投资的重要性



期货价钱上升的好运时期过后，  
贸易差额又日益下滑。

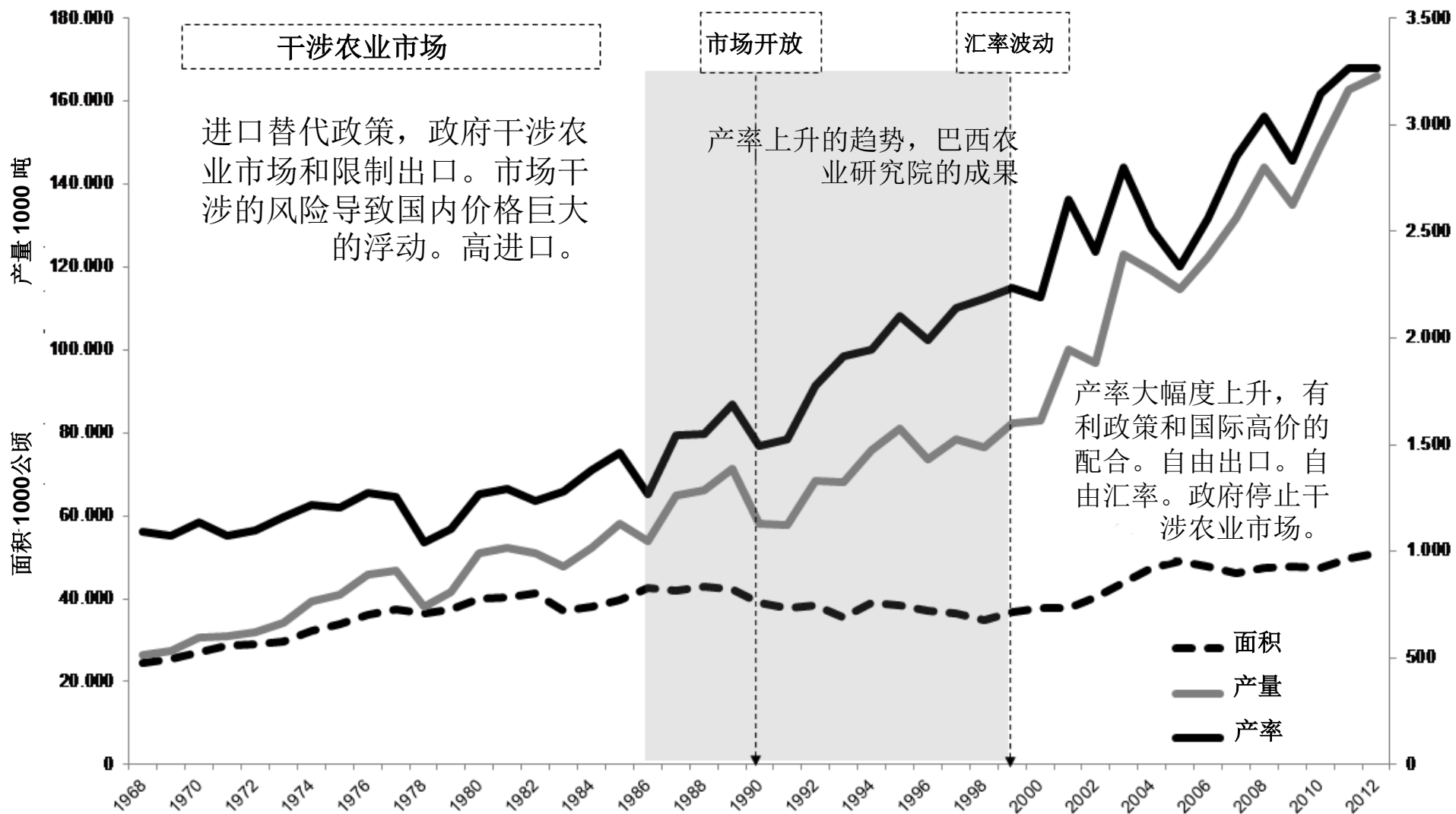


交易条件崩溃

对外脆弱？

- 经济增长新动力的挑战：教育和其后果。  
为什么？增长需要提高产率，服务业代表巴西GDP 70%
- 竞争力：创新议题。外贸需要更好的成绩。
- 经济开放：鼓励高效。
- 政府角色：创造一个对企业有利的环境，并提供公共服务。  
私企和政府关系还需进展。
- 若无任何变化：增长率最高达到 3,7%
- 面对改革计划：政治约束和社会选择。成本和利益平衡。

# 农业，成功的范例 (Lopes, Lopes, Rocha, 2013)





## 巴西低储蓄的原因 (Barros, Matos 和 Pessôa, 2013)

- 贫富差距很大的社会选择的民约一般关注促进平等的政策。1988年宪法。社会支出的提升等于税收的提升。1990-2005年之间，关税从25%提升到35%
- 后果：低储蓄，低投资。
- 若干方式能够减轻这种交易，从广泛的社会保护网络到经济增长。保障公共服务/建立法规以促进1988年宪法的保障（教育和卫生）的供应。法比欧先生将介绍社会保险的议题。菲楠多先生介绍社会差距。

## 巴西联邦财政: 政治视角 (Melo, Pereira e Souza, 2013)

- 巴西的财政改革的政治游戏。一个把财政政策看待为地方政府，政党和政府之间的协商。财政责任法。但是，我们还远离财政效率。

## 储蓄和金融发展 (Castelar, 2013)

- 金融发展和经济增长的关系
- 金融系统贡献不大。仅限于大型公司和高收入人群。
- 1990后的改革：资本市场和信贷
- 挑战：减少国家金融机构的补助，使私营企业能够发展。讨论政府机构的政策导向。降低税收和国债的利益。

## 公共政策和环保 (Seroa, 2013)

- 社会融入和环保压力的关系。
  - 应对环境破坏的影响，低收入阶级资产较小。
- 利用经济鼓励，建立法规（环保市场）
- 巴西能够配合经济增长，社会融入和环境保护。

- 1980 年危机的回应不正确，进口替代政策后的新发展阶段改革不足。经济停滞：低产率推动经济增长。
- 教育，创新，市场开放，均为关键要素。低的国内储蓄限制投资。
- 商业环境，金融发展，环保政策，均为关键的投资和产率要素。
- 若无任何变化，经济增长最高达到 3,7%. 未来的大国吗？