

拉美經貿分析

簡析驅動 2012 年世界經濟引擎之一的拉丁美洲

龔建華，拉美經貿研究中心副研究員

據國際貨幣基金 (IMF) 2 月底在墨西哥舉行的 20 國集團財長與央行總裁會議，預估今年全球經濟成長將由 2011 年的 3.8% 降為 3.3%；歐元區經濟將從去年成長 1.6% 變成負成長 0.5%；新興與開發中經濟體國家經濟也將從去年成長 6.2% 放緩為 5.4%。另美國聯準會 (Fed) 主席柏南克參院作證時，曾重申美國經濟尚未完全復甦、失業率仍高、成長速度溫和、房市疲軟、就業市場仍未恢復，復甦緩慢且不均衡。現階段，全球經濟目前正面臨著油價高漲、歐元區財政問題、各國政府縮減需求，造成擲節預算減少公共赤字與強化經濟推動措施的矛盾處境，這些都可能是影響全球經濟成長的風險因素。

今年 1 月以來，亞洲、拉丁美洲、南非等新興市場風險認知逐漸降低、國際資本動能重新注入，而 2 月希臘獲得新一輪紓困金，各國製造業數據逐步呈現上揚走勢，加上美國經濟數據優於預期之際，我們來觀察可能是驅動 2012 年世界經濟引擎之一拉丁美洲地區的現象。

譽為充滿機會和成長的綠洲

2012 年的瑞士達沃斯世界經濟論壇 (el Foro Económico de Davos) 中，¹ 首次傳達出一個相當引起全球注意的觀點；那就是，在當前經濟危機和國際金融不確定性環境中，今日的拉丁美洲被認為是一個穩定、充滿機會和成長的「綠洲」。² 此觀點在意義上是該論壇異於往年僅聚焦在主要新興國家-中國及印度。由於缺乏完整解決方案的歐元區主權債務問題、美國緩慢復甦及新興國家經濟成長放緩的悲觀情勢，在本屆經濟論壇各國主要投資議題，均環繞在如何尋找拉丁美洲貿易機會。

論壇期間，各國政府均嘗試利用此契機，幫助企業擴展海外貿易市場，如澳大利亞外交部長陸克文 (Kevin Rudd) 曾與秘魯外交部部長 (Rafael Roncagliolo)

¹ <http://www.weforum.org/issues> 上網查詢 2012 年 2 月 23 日

² www.andina.com.pe 上網查詢 2012 年 2 月 23 日

會晤，如同陸克文所言：「這次會晤的理由是，我們看到未來數十年拉丁美洲將成為全球經濟成長的堅強柱石，故我們想加強與他們的關係」。³

而據一些著名的全球政治與企業領袖觀察，世界各國對拉丁美洲投資企業結構多以電力相關產業、金融服務產業、石化中下游及食品飲料等傳統產業、物流通路產業及礦產業為主，而不同於 2011 年投資案例，拉丁美洲國家針對投資案審查程序，已轉變成選擇最能符合政府環保生態和社會責任標準的投資者為優先的考量，特別是採礦產業和不可再生能源產業方面，這說明了，拉美地區政府的選項變多了。

成長快速的拉美經濟體

看看拉丁美洲這些年來經濟不斷的成長，依據 2012 年 1 月 31 日厄瓜多爾國家發展暨規劃秘書處（la Secretaría Nacional de Planificación y Desarrollo, Senplades）研究報告指出，2011 年拉丁美洲暨加勒比海國家經濟成長率，巴拿馬經濟成長位居第一名，其成長率為 10.5%。⁴阿根廷排名第二，經濟成長率為 9%；厄瓜多爾經濟成長率 8%，是拉美地區成長第三快的國家，而秘魯為 7%，排名位居第四名，智利為 6.3%，哥倫比亞為 5.5% 和巴西為 2.9%。也符合世界銀行對拉丁美洲地區的經濟預測。智利、秘魯和哥倫比亞將成為該地區經濟成長主要引擎，而委內瑞拉和巴西經濟緊跟在後，可以說明出拉丁美洲是 2012 年世界經貿環境主要驅動能量之一。

社會主義經濟體代表

但誰是過去七年來經濟成長最快的國家？是查維茲總統的國營化暨「二十一世紀的社會主義」（"socialismo del siglo XXI"）或是多年來被稱為資本主義投資者天堂的智利呢？答案是前者委內瑞拉，有些人可能會感到驚訝。

事實上，近年來，原物料價格上漲，勝過任何其他因素，致使拉美地區經濟成長，意味著，有些國家可以禁止或限制外商投資，而經濟仍然持續茁壯成長，藉著大量出口更多的原物料石油、鐵或其他礦物到中國，而委國就是個例子。

委內瑞拉是該地區最大的石油輸出國，自 2005 年以來年平均成長為 4.6%，⁵

³ 澳大利亞外交部長陸克文（el ministro de Relaciones Exteriores de Australia, Kevin Rudd）與秘魯外文部長（el ministro de Relaciones Exteriores peruano, Rafael Roncagliolo）en el Foro Economico de Davos 會晤，www.andina.com.pe 上網查詢 2012 年 2 月 24 日

⁴ <http://andes.info.ec/node/> 上網查詢 2012 年 1 月 31 日

⁵ el Banco Central de Venezuela, <http://www.bcv.org.ve/blanksite/c2/indicadores.asp> 上網查詢 2012 年 1 月 26 日

領先首居世界銅礦輸出國的智利成長 4%。另一明顯的例子是原物料糧倉的阿根廷，在同一個時期經濟成長平均增幅 7%，大豆和其他農產品出口價格高漲，抵消政府對能源公司和其他投資者的強硬立場。但現在，有跡象顯示這趨勢正在改變中。拉丁美洲貿易經營環境將恢復超級的地位，將會成為 2012 年世界經濟成長的主要驅策引擎。

拉美經商環境評估

世界銀行為衡量各國經商容易度，發布「經商環境報告」(el ranking Doing Business)，共有 183 個經濟體納入評比，⁶攸關企業營運的指標包括「開辦企業」、「投資人保護」、「繳納稅款」等和其他指標因素。舉一個例子來說明，2010 年時「經商環境評估」排名智利為 41 名，不如秘魯 39 名的排名；但智利政府運用一年的時間，積極改善攸關企業營運「開辦企業」、「聘僱員工」、「財產登記」、「獲得信貸」、「投資人保護」、「繳納稅款」、及「跨境貿易」等指標項目⁷，使得 2011 年的經商環境報告智利獲得排名 39 名，位居拉美地區首位，而秘魯則改位居第二，排名 41 名。拉丁美洲暨加勒比海區域的經商環境整體而言，較 2011 年改善許多，經商最便利的國家是智利、秘魯和哥倫比亞；而沒有改善或改革的國家是厄瓜多爾、海地、委內瑞拉等國（如附表一）。

拉丁美洲暨加勒比海區域「2011 年經商環境報告」			
國名	指標排名	國名	指標排名
智利	39 名	阿根廷	113 名
秘魯	41 名	圭亞那	114 名
哥倫比亞	42 名	尼加拉瓜	118 名
墨西哥	53 名	哥斯大黎加	121 名
巴拿馬	61 名	巴西	126 名
多明尼加	65 名	宏都拉斯	128 名
烏拉圭	90 名	厄瓜多爾	130 名
瓜地馬拉	97 名	玻利維亞	153 名
巴拉圭	102 名	海地	174 名
多明尼加共和國	108 名	委內瑞拉	177 名
薩爾瓦多	112 名		

資料來源：世界銀行 2011 年 10 月 18 日公布 el ranking Doing Business

⁶Doing Business 2012Haciendo negocios en un mundo más transparente. <http://espanol.doingbusiness.org/reports/global-reports/doing-business-2012> 上網查詢 2012 年 1 月 23 日

⁷ 智利政府定下將「經商環境評估」的排名能躍升至世界第 1 名的國家策略目標，而其階段目標則是希望「2012 年經商環境報告」排名能達到 31 名。上網查詢 2012 年 2 月 2 日

就以今年拉美地區「經商環境評估」的排名第一的智利而言，在 2011 年計有 137 億 9,000 萬美元外國投資，除了創下新高記錄外，亦促成該國更高的經濟年成長率。

另一方面觀察，巴西是拉美地區最大的經濟體，經濟情勢較為複雜。儘管歷屆政府照顧民間企業的程度已遠遠超過阿根廷與委內瑞拉，但巴西國會更未能在過去十年，進行改革推動有利於重大投資及改善經商環境的政策。此結果，使多數投資者對巴西的生產高成本和嚴重的官僚主義而感到沮喪。故在「2011 年經商環境報告」中巴西指數排名為 126 名，在與拉美地區其他主要經濟體比較下降了 6 名，而其「跨境貿易」、「申請建築許可」、「繳納稅款便利性」等三項指標，竟滑落到世界經濟第三類別區間。一些經濟學家認為此經商環境及對近幾年的高利率感到失望，將可能使巴西經濟成長下降 3 至 4%。⁸

如同摩根士丹利拉丁美洲經濟學家主任（Gray Newman economista jefe de América Latina de Morgan Stanley）曾表示，因巴西沒有跟上其他拉丁美洲國家在長期重視經商環境改善之經貿議題的節奏，的確將為此付出代價。

拉美經濟環境指數

不單單是智利或秘魯政府採取靈活的勞動法規，改善政府經營理念，降低官僚主義影響和促進經濟刺激民間企業措施，而是整個拉丁美洲地區國家都主動隨著經商環境改善的節奏，來振興國家經濟，積極改善經濟環境；或許是體會到歐債壓力對歐豬五國社會帶來的物價飛漲，百業蕭條，失業嚴重，民眾生計困難現象及危害政權的衝擊。

據 2 月 16 日巴西瓦加斯基金會（Un estudio de la brasileña Fundación Getulio Vargas, FGV）經濟分析研究報告顯示，拉美經濟環境指數（ECI）從去年 10 月份至 2012 年 1 月 5 日期間增加的 4.4 分，可謂景氣從谷底復甦而進入經濟景氣循環週期的好轉而開始步入擴張階段。⁹該研究說明，將有助於提高在拉美經商環境的改善氣氛，更為巴西、哥倫比亞、秘魯、厄瓜多爾，玻利維亞和烏拉圭等國注入推動經濟復甦的動能。同時據德國慕尼黑大學經濟調查研究所與巴西經濟研究中心合作報告指出，拉美國家經濟環境指數從 2011 年 10 月的 4.1 分上升至 2012 年 1 月的 4.3 分。

⁸ Instituto Brasileiro de Geografia e de Estadísticas <http://www.ibge.gov.br/english/default.php> 上網查詢 2012 年 1 月 21 日

⁹ <http://mercamerica.es/index.php/informes-rankings/877-el-indice-de-clima-economico-ice-en-america-latina-mejoro-en-el-ultimo-trimestre.html> 上網查詢 2012 年 2 月 11 日

簡述拉丁美洲經濟環境指數調查如附表二。

拉美地區新興經濟體 2011 年 10 月至 2012 年 1 月 經濟環境指數 (El Índice de Clima Económico) 概況			
國家	2011 年 10 月	2012 年 1 月	增減幅度
巴西	4.8 分	6.2 分	增加 1.4 分
哥倫比亞	5.5 分	6.7 分	增加 1.2 分
秘魯	6.2 分	6.4 分	增加 0.2 分
烏拉圭	5.9 分	6.3 分	增加 0.4 分
厄瓜多爾	5 分	6 分	增加 1 分
委內瑞拉	3.6 分	4.5 分	增加 0.9 分
墨西哥	3.6 分	4.1 分	增加 0.5 分
智利	4.9 分	4.9 分	持平
阿根廷	5.2 分	4.7 分	減少 0.5 分
巴拉圭	5.7 分	4.2 分	減少 1.5 分
美國	3.9 分	5.2 分	增加 1.3 分
歐元區國家	4.1 分	4.2 分	增加 0.1 分

資料來源：拉丁美洲調查¹⁰ (el Sondeo de América Latina)

觀察拉美經濟環境指數，增減幅度位居首位的巴西政府在短短的四月中，可以從原本 4.8 分，增加 1.4 分，到達了 6.2 分，這積極改善經濟環境的決心現象，正說明了，在發展經濟與保護產業的碰撞過程裡，政府已深切體認到這點，減少經濟外在因素對國家經濟的衝擊所做的努力，改善昔往政府官僚體系來符合投資者的期望。

此地區大多數的國家積極進行在經濟改革，政府確立親商的立場與推行經濟改革的目標，近年來逐步改善經商環境的排名及經濟環境指數，秘魯、智利和哥倫比亞等國一直爭取在拉美地區經商環境排名的首位。這些良性的競爭，也使得拉美地區經商排名的逐漸提高，亦使境外投資者更理解拉美國家政府經商環境與制度，此種重大變化，亦幫助拉美國家朝更好的經濟成長方向發展，更為經濟發展帶來更多的動能。

多變全球經濟環境中發展經濟

¹⁰ El Índice de Clima Económico (ICE) en América Latina subió desde 4,4 puntos en octubre de 2011, a 5,0 puntos en enero de 2012, según un estudio divulgado hoy por el centro brasileño de estudios económicos Fundación Getulio Vargas (FGV). 上網查詢 2012 年 2 月 5 日

在世界經濟困難之際，歐洲和中國的採購市場對商品需求減少，意味著拉丁美洲的國家必須更依賴更多內需市場來成長。倫敦資本主義經濟學的經濟學家（David Rees, economista para América Latina de Capital Economics en Londres）表示，毫無疑問，發展經濟最佳定位，取決於那些拉美國家採取更貼近勞資雙方的勞動法規，減少政府官僚主義和促進經濟刺激民間企業投資的其他強化措施。¹¹

我們觀察到拉美國家政府的變化，為因應的外部經濟低迷成長的因素，這些政府為了經濟成長不得不尋求其他來源，如擴大內需、推動公共基礎建設投資，以期能跟上鄰國經濟成長的步伐。拉美地區經濟將面臨全球及區域的挑戰，如欲實現執政承諾改善人民生計，簡而言之，民眾最關心的還是就業、所得與貧富差距的問題，政府部門就必須妥善規劃未來的經濟果實，供全民共享；而大刀闊斧的進行經濟環境與產業產品結構的改革。

事實上，民眾通常關注通貨膨脹率，那是很好，但對於潛在國際投資者或是外資所關注問題，例如，要花多長時間才能當地開辦公司行號或企業？員工聘僱是否容易？納稅義務人財產管理、登記、申報複雜程度？當地政府對於投資人保護措施？等等經商環境分析的指標，則是應該拉美地區政府現階段財經政策施政改善的核心工作主軸。另一方面，拉美地區對外貿易以原物料及礦產依賴度高逾 6 成，致使出口產品過度集中，因此每次當全球景氣衰退時受創更深，歐債風暴的衝擊，也閃如此，若產業結構並沒有太大的改變，這將是拉丁美洲國家未來經濟發展最大的罩門，這些現象均值得我們後續持續關注。

智慧藏

¹¹ ¿Cuál economía creció más rápido en los últimos siete años? 上網查詢 2012 年 2 月 20 日
<http://economista.com.mx/inversionistas/2012/01/12/cual-economia-crecio-mas-rapido-ultimos-siete-anos> 上網查詢 2012 年 1 月 20 日