

巴西经济月刊

2026年-第4期



中国国际贸易促进委员会
驻巴西代表处
ESCRITÓRIO DO CONSELHO CHINÊS
DE PROMOÇÃO DE COMÉRCIO
INTERNACIONAL NO BRASIL



经济要闻

宏观经济



巴西瞄准 2500 亿雷亚尔绿色资金，吸引全球资本入场

巴西政府预计，在总统卢拉本届四年任期内，将撬动超过 2500 亿雷亚尔（约 484 亿美元）的绿色可持续项目投资。巴西财政部前国际事务秘书塔蒂亚娜·罗西托（Tatiana Rosito）表示，2026 年的重点将是巩固已在推进的各项投资举措。

罗西托已于周一离开财政部职务，并将于 7 月起出任世界银行负责中国、韩国和蒙古事务的执行董事。她表示，巴西在担任 G20 集团、金砖集团以及 COP30 大会主席国期间，构建了一整套金融工具体系。当前的优先任务不是推出新工具，而是取得实际成果并吸引更多资本。

罗西托指出，巴西近期的一系列政策推动，帮助该国恢复了其作为全球重要参与者的地位。其他国家认为，这个拉美最大经济体正从“口号阶段”转向“落实阶段”。

关键举措包括：制定国家生态转型指导方针、在海外发行主权可持续债券，以及推出“生态投资”（EcoInvest）计划——该计划通过公共资金撬动私人资本投向绿色可持续发展项目。

她还提到“巴西气候与生态转型投资平台”（BIP），该平台汇集寻求融资的可持续项目。巴西在 2024 年担任 G20 主席国期间推出该平台，并在去年担任联合国气候变化大会主席国期间推动建立类似倡议的合作枢纽，以加强全球南方国家在可持续与气候融资领域的合作。

罗西托表示，目前已有包括哥伦比亚、尼日利亚和南非在内的 15 个以上国家宣布计划建立各自的平台。她说：“很多人没有把它看作一个生态系统，但它确实是。”她还将巴西的可持续金融战略描述为一个几乎从零开始构建的创新体系，正在推动具体投资并支持具有战略意义的新兴产业。

罗西托还表示，在今年由美国担任主席国的 G20 集团框架下，可持续发展议题在部分国际论坛讨论中“几乎被抹去”。她认为，巴西及其伙伴国家必须继续发声，确保该议题保持在国际议程的核心位置。

全球 15 大经济体排名出炉，巴西排名位列第 11 位

根据巴西地理与统计研究所（IBGE）于巴西利亚 3 月 3 日上午 9 时公布的统计数据显示，2025 年第四季度，巴西国内生产总值（GDP）环比增长 0.1%；与 2024 年第四季度相比，同比增长 1.8%。

2025 年全年，巴西 GDP 实现 2.3% 的增长。按现价计算，2025 年 GDP 总额达到 12.7 万亿雷亚尔。IBGE 季度国民账户统计分析的三大经济部门均实现增长：农畜牧业（11.7%）、

服务业（1.8%）、工业（1.4%）。与此同时，2025年巴西人均GDP达到59687.49雷亚尔，较2024年实际增长1.9%。

数据与市场预期基本一致。路透社此前的预期为：2025年第四季度GDP环比增长0.1%，同比增长1.8%。

2025年下半年，巴西经济增速出现放缓迹象。其中2025年第一季度增长1.5%，第二季度增长0.3%；第三季度经济基本进入停滞。

IBGE国家账户协调员Rebeca Palis指出：“农业、矿产采掘业、信息与通信业以及其他服务业活动四个领域贡献了2025年GDP总量的72%。这些行业受高利率政策的冲击相对较小。”

2025年农畜牧业增长达到11.7%，主要得益于多种农作物产量和生产率提升，其中玉米增长23.6%，大豆增长14.6%，均创下历史纪录。畜牧业也对GDP的增长作出了积极贡献。

工业方面，石油和天然气开采表现突出，带动采掘业增加值全年增长8.6%。建筑业全年增长0.5%。但电力和燃气、水务、污水处理及废弃物管理（下降0.4%）以及制造业（下降0.2%）则出现负增长。

服务业在2025年保持活跃，所有子行业均实现增长：信息与通信（6.5%）；金融、保险及相关服务（2.9%）；运输、仓储和邮政（2.1%）；其他服务活动（2.0%）；房地产业（2.0%）；商业（1.1%）；公共管理、国防、公共卫生与教育及社会保障（0.5%）。

2025 年期间，居民消费同比增长 1.3%，受益于劳动力市场改善、信贷增长以及政府扶贫福利项目。但与 2024 年 5.1% 的增幅相比明显放缓，主要受紧缩货币政策影响。政府消费增长 2.1%。

固定资本形成总额（即投资）2025 年增长 2.9%，主要受资本品进口增加、软件开发增长以及建筑业扩张推动，抵消了国内资本品生产下降的影响。

季度比较

2025 年第四季度，经季节调整后，该季度 GDP 环比增长 0.1%，基本保持稳定。服务业和农业分别增长 0.8% 和 0.5%，而工业下降 0.7%。

巴西 GDP 全球排名

2025 年巴西经济增长结果使该国在全球 15 大经济体中位列第 11 位。这一排名由信用评级机构 Austin Rating 发布。

巴西在 GDP 规模上的排名领先于西班牙、墨西哥、澳大利亚和韩国，但落后于美国、中国、德国、日本和印度等主要经济体。在 Austin Rating 编制的排名中，各国 GDP 数据被统一换算为美元，以便对各国经济表现进行可比性分析。

高端房贷回归，巴西房地产市场释放复苏信号



巴西联邦储蓄银行（Caixa Econômica Federal）于3月3日宣布，该行将恢复使用储蓄存款资金为总价高于225万雷亚尔的住宅房产提供贷款。

该贷款类别属于不动产金融系统（Sistema Financeiro Imobiliário）框架，自2024年10月起暂停针对个人的此类贷款合同办理。当时，鉴于巴西的储蓄存款可用资金减少，银行决定优先向价格较低的房产提供融资信贷支持。

随着此次决定，个人客户将再次能够通过巴西储蓄与贷款体系（Sistema Brasileiro de Poupança e Empréstimo—SBPE）资金为购买高端住宅融资。SBPE是巴西房地产信贷的主要资金来源。

Caixa 银行不动产业务副行长 Inês Magalhães 在声明中表示，去年年底推出的一揽子住房政策扩大了储蓄资金用于住房信贷的可用规模，使该价位区间的贷款业务得以逐步恢复。她指出：“此次重启扩大了 Caixa 银行在住房信贷领域的业务范围，强化了与高收入客户的关系，并有助于进一步激活巴西房地产和建筑业市场。”

去年年底，巴西政府推出了新的房地产融资信贷模式。其中一项重要变化是逐步降低各大银行储蓄存款中必须缴存至中央银行的法定准备金比例。此前，这部分资金需强制存放在巴西央行。调整完成后，储蓄存款的 100% 资金都可作为住房信贷的参考来源。

此前的暂停措施

自 2024 年以来，巴西联邦储蓄银行一直将储蓄资金优先用于符合巴西住房金融体系（Sistema Financeiro da Habitação）标准的房产，该体系主要面向价格较低的住房购买者提供按揭。联邦储蓄银行表示，这一策略旨在实现信贷普惠化，让更多家庭获得贷款，同时应对近年来巴西各大银行的储蓄账户“取款多于存款”的趋势。随着监管改革后巴西储蓄与贷款体系（SBPE）流动性（可用资金）改善，该银行方面决定重新扩大其在高端房地产领域的业务布局。

“6×1” 制度或迎变局，卢拉呼吁劳资及政府间进行三方谈判

巴西总统卢拉于 3 月 3 日晚间提议，关于废除“6×1 工作制”（做六休一）的法案应由员工、雇主和政府三方共同协商制定。卢拉是在圣保罗市安年比（Anhembi）会展中心举行的第二届全国劳动大会开幕式上发表上述讲话的。该会议将持续至本月 5 日。

卢拉总统表示，对于劳动者而言，在国会正式审议该议题之前，先与企业界达成协议将更加有利。他说：“政府、雇主代表及劳动者代表三方通过谈判达成共识，比被迫接受一项来自巴西国会的公开决定，然后再诉诸劳动法院，要好得多。”他补充道：

“如果最终结果是企业家、劳动者和政府三方达成协议，那对我们来说会更好。”卢拉还表示，政府在讨论该议题过程中不会“偏向任何一方”。

他说：“我们不会损害劳动者的利益，但也不希望对巴西经济造成损害。我们希望以审慎、协调的方式找到解决方案。”

据巴西劳动和就业部介绍，此次在安年比会展中心举行的会议旨在制定促进巴西体面劳动的指导方针，并加强社会对话和公共政策的集体构建。

巴西新车销量回升，新能源车占比创历史新高

巴西汽车新车销量在今年2月实现环比增长8.6%，达到18.52万辆。与去年同期相比，销量仅小幅增长0.1%。根据巴西汽车制造商协会（Anfavea）于3月6日公布的数据，2026年前两个月累计销量为35.57万辆，与去年同期基本持平。

在汽车产量方面，2月汽车产量也较1月明显增长。当月共有20.43万辆新车出厂，比1月的16.36万辆增长24.9%。不过，从全年累计来看，今年前两个月汽车总产量为36.8万辆，与去年同期相比下降8.9%；与2025年2月相比也下降8.2%。

Anfavea协会指出，这一差异部分与节假日因素有关：“需要强调的是，2025年的狂欢节是在3月举行，这在一定程度上使得去年2月的生产节奏更为顺畅。”

该协会表示，尽管今年2月销量保持良好势头，但出口下滑严重拖累了今年前两个月的整体生产节奏。2026年前两个月，巴西共向海外出口5.94万辆汽车，同比下降28%。

其中，2月出口量为3.35万辆，比1月的2.59万辆增长29.6%；但与2025年2月相比仍下降34%。

Anfavea主席伊戈尔·卡尔维特 Igor Calvet 表示：“对阿根廷市场出口的大幅下滑令人担忧。该市场曾在2025年帮助我们取得了非常积极的出口成绩。”

协会发布的月度报告还显示，2026年2月共上牌2.812万辆混合动力和纯电动车，占当月总销量的15.9%。其中，国产车型占该细分市场的43%，为Anfavea统计历史中的最高比例。

卡尔维特还表示：“近年来在新技术和新产品上的投资成果正越来越明显。我们仍面临一些挑战来维持过去几年的增长势头，其中最新的不确定因素是中东地区的冲突，这可能带来宏观经济和物流方面的影响。不过，我们仍然相信巴西汽车产业链的韧性，以及该协会成员继续在巴西境内投资汽车生产的坚定意愿。”

巴西 2026 年个税申报不含月收入 5000 雷亚尔以下免税政策

2026年的巴西个人所得税（IR）申报将不会包含对月收入不超过5000雷亚尔纳税人的个税免税政策。今年提交的申报文件基于2025年的个人收入和财务活动，而最新的个税免税法律是在此之后才生效的。巴西联邦税务局（Receita Federal）将于2026年3月16日公布本年度个税申报的最终规则。

新的所得税免税区间于2025年获批，但直到2026年1月1日才正式生效。因此，这项变化的实际影响将体现在2027年的个税申报中，也就是针对个人在2026年期间收入的申报。

根据巴西税法规定，年度报税始终对应上一年的收入。因此，2026年提交的申报对应的是2025年的收入作为基准年度。根据新法律规定：月收入不超过5000雷亚尔的纳税人将享受所得税免税；月收入在5000.01雷亚尔至7350雷亚尔之间的人群将享有较低的所得税税负。

这些新的个人税收优惠政策适用于 2026 年 1 月以后获得的收入，适用对象包括普通劳动者、政府公共部门员工以及巴西社会保障体系（INSS）退休人员，以及各州、市和联邦区养老体系的退休人员。

与此同时，传统的个人所得税累进税率表并未发生变化。税率仍然为：7.5%、15%、22.5%、27.5%。其应税收入区间与 2025 年保持一致。新法律只是增加了一项针对计算后税额的减免机制。

巴西联邦税务局还提醒，只有在月总收入不超过 5000 雷亚尔的情况下，才可以在源头实现完全免税。从年度计算来看，完全免税的收入上限大约为每年 6 万雷亚尔，6 万雷亚尔以上至 8.82 万雷亚尔享受税收优惠政策。

70 位巴西人上榜，福布斯全球亿万富豪榜最新发布

在全球最富有人士榜单中，共有 70 位巴西人上榜。其中最富有的是爱德华多·萨维林（Eduardo Saverin），他是美国社交媒体“脸书”的联合创始人之一，个人财富达到 359 亿美元（约 1850 亿雷亚尔）。他同时还是风险投资公司 B. Capital 的联合创始人兼联席主席。

在“福布斯”杂志每年发布的全球亿万富豪榜中，Eduardo Saverin 排名第 59 位。该榜单于 3 月 10 日公布。这也是他连续第三年成为巴西首富。

排名第二的巴西富豪是 André Esteves，他是 BTG Pactual 银行的董事会主席兼首席执行官，财富约为 202 亿美元（约 1041 亿雷亚尔），在全球榜单中排名第 131 位。

巴西第三富豪是乔治·保罗·莱曼（Jorge Paulo Lemann）及其家族。他是全球饮料行业巨头 Ambev 公司的主要股东，并在多家公司持有股份。尽管他在零售巨头

Americanas 公司的破产保护和债务重组事件中遭受经济损失，但仍然保持巴西顶级富豪地位。根据福布斯的预估，他的财富为 198 亿美元（约 1020 亿雷亚尔），在全球排名第 137 位，与巴西亿万富豪榜单第二名的 André Esteves 的财富规模非常接近。

第四名与前三名之间的差距明显扩大。Fernando Roberto Moreira Salles（Itaú Unibanco 银行的主要股东之一）拥有约 99 亿美元（约 510 亿雷亚尔）的财富，在全球排名第 346 位。大约四年前，他从兄弟手中收购了部分 Itaú 银行的股份，从而增加了自己的财富。除了 Itaú 外，Moreira Salles 家族还控制着 CBMM 冶金与矿业公司，这是一家全球领先的铌生产企业。

巴西第五富豪——全球排名第 383 位——同样来自 Moreira Salles 家族：Pedro Moreira Salles。他也是伊塔乌（Itaú）银行的银行家股东之一，财富约 91 亿美元（约 469 亿雷亚尔）。

此外，该家族的其他成员 João Moreira Salles 和 Walther Moreira Salles Jr. 也进入了福布斯亿万富豪榜。榜单中的其他知名巴西富豪还包括：Wesley Batista 与 Joesley Batista，全球食品及肉类巨头公司 JBS 的所有者；José Roberto Marinho、João Roberto Marinho 和 Roberto Irineu Marinho，巴西传媒环球集团（Globo）的控股人；

Carlos Alberto Sicupira 与 Marcel Telles，他们是 Jorge Paulo Lemann 在 3G Capital 的合伙人；Luciano Hang，零售连锁 Havan 的老板；Edir Macedo，巴西 Record 电视台的拥有者等。

根据福布斯的统计数据，巴西最富有的女性是 Ana Lucia de Mattos Barretto Villela，她同样来自伊塔乌银行 Itaú 控股家族。

稳油价、保运输：巴西宣布柴油两项税费降为零



巴西政府于3月12日宣布，将对柴油进口和销售环节的PIS和Cofins税实施零税率。这一措施将配合财政补贴实施，旨在应对因伊朗战争导致国际油价飙升而引发的国内燃料价格上涨压力。

该措施由总统卢拉在总统府高原宫宣布，多位部长共同在场见证，包括总统府民事办公室部长鲁伊·科斯塔(Rui Costa)、社会发展部长惠灵顿·迪亚斯(Wellington Dias)、财政部长费尔南多·哈达德(Fernando Haddad)以及矿业和能源部长亚历山大·西尔韦拉(Alexandre Silveira)。

根据政府方案，取消PIS/Cofins税将使炼油厂环节的柴油价格每升降低约0.32雷亚尔；同时政府还将提供每升0.32雷亚尔的补贴。两项措施叠加后，柴油价格合计可每升下降约0.64雷亚尔。

在为这一政策辩护时，卢拉表示，政府的目标是避免燃料价格上涨对低收入群体造成冲击。他说：“我们会尽一切可能确保这场战争的影响不会传导到司机的钱包、卡车

司机的钱包。尤其是，如果卡车司机的成本不上升，就不会影响到普通人餐桌上的菜豆、沙拉、生菜、洋葱等食物价格。”

卢拉还强调：“为了避免战争带来的不负责任后果转嫁到巴西人民身上，我们正在进行一项非常艰难的经济工程。”这一决定出台之际，全球柴油市场正处于高度紧张状态。相比其他燃料，柴油市场对中东局势更加敏感。市场估计，如果霍尔木兹海峡运输的石油运输持续受阻，全球柴油供应可能每天减少 300 万至 400 万桶。目前柴油价格上涨速度已经超过原油和汽油。

在巴西国内市场，压力已经显现。巴西国家石油公司在南里奥格兰德州举行了一场 2000 万升柴油的紧急拍卖，原因是农业收获季期间出现供应紧张迹象。部分交易价格比当地市场价每升高出 1.78 雷亚尔。

政府此举还旨在降低柴油价格上涨向运输成本、食品价格和整体通胀传导的风险。目前布伦特原油价格再次接近每桶 100 美元。同时国际能源署将当前局势称为全球石油市场历史上最大的供应冲击之一。

财政部长哈达德表示，政府选择优先干预柴油价格，而不是汽油，因为柴油与生产链和物流运输联系更加紧密，目前涨价压力也主要集中在柴油领域。他说：“生产者维持生产成本不应因为一场与巴西经济无关的外部冲突而获得过度的暴利。”

哈达德还透露，经济团队此前已经准备了一份技术报告，用于评估国际油价飙升对巴西经济的影响。同时，矿业和能源部也在持续监测全球石油产品供应链以及国内燃料物流情况。政府评估认为，巴西对当前冲突的直接暴露程度仍然有限，但国际市场的波动性仍然很高。

里约直飞欧美各大城市，巴西 GoI 航空启动国际航线“大扩张”

巴西航空公司 Go1 宣布一项国际航线扩张计划，其中包括从里约热内卢加利昂国际机场开通新的远程航线，同时推出一款面向洲际航班的全新公务舱产品。

这一战略标志着该公司希望在巴西与北美及欧洲之间的航空市场展开更加直接的竞争。根据计划，Go1 将从里约热内卢开通飞往四个重要目的地的直飞航线：纽约、里斯本、巴黎以及奥兰多。该举措进一步强化了公司将加利昂机场打造为主要国际枢纽的战略。首条投入运营的航线将是里约热内卢—纽约航线，目的地为约翰·肯尼迪机场。该航线预计将于 7 月 8 日开通，每周运营 3 班直飞航班。

随后，公司将从 9 月 16 日起开通里约—里斯本航线，每周 4 班航班，目的地为葡萄牙 Humberto Delgado 机场。至于飞往巴黎戴高乐机场的航线，目前已确认开通，但具体时间表尚未公布。

此外，公司还计划增加飞往奥兰多的航班。目前该航线已有从巴西利亚和福塔莱萨出发的航班，使用的是单通道客机。随着扩张计划实施，里约热内卢还将新增每周 4 班飞往美国奥兰多的航班。

为了支持远程航线的扩展，Go1 已将 5 架宽体客机空客 A330 纳入机队。这类飞机最多可搭载约 300 名乘客，通常用于跨大西洋航线。这也标志着公司运营结构的重要变化，因为 Go1 过去主要依赖中程机型，如波音 737 MAX 8。

这些新飞机的加入，使公司能够参与此前主要由大型国际航空公司主导的远程航线市场。根据巴西国家民航局的数据，巴西与美国及欧洲之间的航线在国际客运需求中占据重要比例，尤其在商务出行和远程旅游方面。

Go1 航空公司新公务舱产品

在扩展国际航线网络的同时，Gol 航空公司还推出了一种新的洲际航班座位等级，名为 Business INSIGNIA。该公务舱配备可完全平躺成床的座椅，并提供多项升级服务。乘客可享受的服务包括：优先登机、专属值机柜台、使用自营及合作伙伴贵宾休息室、个人娱乐系统以及长途飞行专用的旅行用品套装。此外，机上餐饮体验也进行了升级。新菜单将由巴西名厨 Felipe Bronze 设计，并以三道式餐饮服务呈现，菜品灵感来自巴西本土料理。

巴西上线“投资单一窗口”，全面降低外资门槛



巴西发展、工业、贸易和服务部（MDIC）与美洲开发银行于 3 月 17 日正式达成战略合作伙伴关系，以推动巴西出口并吸引外国投资进入该国。

这些举措包括推出“投资单一窗口”（Janela Única de Investimentos）——一个汇集外国投资者在巴西投资所需全部信息的平台，以及一项旨在扩大巴西企业获取南方共同市场—欧盟协定利益的计划。

新合作的宣布是在巴西副总统兼巴西发展、工业、贸易和服务部部长杰拉尔多·阿尔

克明与美洲开发银行行长 Ilan Goldfajn 在巴西利亚举行的会议期间作出的。

“投资单一窗口就是投资者的‘Poupatempo’（一站式便民服务中心）。”阿尔克明在会后总结道，并将其类比为在圣保罗运行了 30 年的便民服务项目，该项目在同一地点为巴西公民提供数百项便民服务。

“这个‘一站式便民服务中心’非常重要。这是一种为巴西带来更多私人投资的方式。”美洲开发银行行长随后评论道。“投资单一窗口降低了成本，我们很高兴从一开始就参与其中。”

参加会议的还有巴西中小企业部长 Márcio França、外交部秘书长 Maria Laura da Rocha、代理联邦总律师 Flávio José Roman，以及欧盟大使 Marian Schuegraf、印尼大使 Andhika Chrisnyudhanto 和沙特阿拉伯大使 Faisal Ghulam 等。

美洲开发银行对美洲开发银行的总体支持包括最高达 115 亿雷亚尔的融资以及最高达 1450 万雷亚尔的技术合作资金。在融资方面：110 亿雷亚尔用于支持各州改善营商环境和吸引投资；5.26 亿雷亚尔用于支持该部推动的制度改革。在技术合作方面，包括：投资单一窗口项目（美洲开发银行投入约 200 万雷亚尔）；投资监测平台改进（超过 250 万雷亚尔）；将新的进口流程纳入对外贸易统一门户（投入 500 万雷亚尔）。

投资单一窗口

该平台由 Camex 协调并建设，在美洲开发银行及多个公共机构支持下推进，将通过把原本分散在多个渠道的数据和信息整合到一个门户中，从而便利投资者。

该平台基于三个支柱构建：服务、信息和推广。其实施将分模块进行。在首个模块中，已提供企业设立的一般信息、投资签证、投资者支持服务，以及面向希望投资生物燃

料和基础设施领域的行业服务。

在投资单一窗口提供的服务中，还包括新版“投资监测平台”，该平台允许跟踪项目和资金流动，并突出创新解决方案，例如地理信息门户和基础设施项目可持续性评估。该监测平台已完成重构，其新功能之一是将纳入各州及联邦区的项目。

联手中国医疗科技巨头，巴西公共医疗系统迎来“中国方案”

巴西卫生部长亚历山大·帕迪利亚（Alexandre Padilha）于近日在中国深圳与三家中国全球医疗科技和数字基础设施企业高管举行会晤。

巴西卫生部在声明中表示，此次会晤旨在推进与中国在技术领域的战略合作，重点是推动巴西公共医疗“统一卫生系统”（SUS）的现代化升级。

声明指出：“与中方企业 CEO 的对话旨在吸引投资、产业合作以及研发合作，以支持建设巴西 SUS 系统首个智能医疗服务网络。该网络将引入数字技术、人工智能以及新型医疗设备。”

据介绍，专注于医疗信息技术的东软集团（Neusoft）展示了其在数字化医院管理、临床数据整合以及智能辅助决策系统方面的解决方案。同时，该公司还宣布将在巴西圣卡塔琳娜州投资建设医疗影像设备工厂。

在与迈瑞医疗 Mindray（中国最大医疗设备制造商）公司高层的会晤中，双方讨论了医院设备供应、数字平台整合以及基于人工智能的重症监护建设等合作机会。巴西卫生部表示，该公司已在巴西运营超过 19 年，服务超过 6000 家医疗机构，并在巴西国家卫生监督局注册了 353 款设备。

此外，双方还探讨了与巴西公共机构开展生产性发展合作，重点聚焦研发、创新及技术转移，以推动医疗设备的本地化生产。

巴西卫生部还透露，帕迪利亚部长还与华为举行会晤，讨论医疗领域的数字基础设施、云系统和连接技术。这些技术被认为是实现巴西 SUS 智能服务网络运行的关键。

声明指出，此类合作有助于整合临床数据、提升医院管理水平，并扩大人工智能在医疗服务体系中的应用，同时也将支持巴西公共医疗系统的数字化转型。

政社热点

时隔近两年，巴西央行终于决定降息了



巴西央行货币政策委员会（Copom）于3月18日将该国基准利率下调0.25个百分点，从此前的15%降至14.75%。这一决定由货币政策委员会的七位董事一致通过。

不过，与 1 月会议不同，货币政策委员会此次并未明确下一步的调息路径，原因在于当前经济形势存在较大不确定性。

该委员会在声明中表示：“在当前不确定性显著上升的背景下，委员会在实施货币政策时将继续保持冷静与审慎，以便未来在调整基准利率时能够纳入新的信息，从而更清晰地判断中东冲突的深度与持续时间，以及其对巴西国内物价水平的直接和间接影响。”

尽管如此，货币政策委员会仍强调，鉴于长期高利率已经开始通过货币政策传导机制对经济活动放缓产生影响，“启动货币政策校准周期是适当的”。

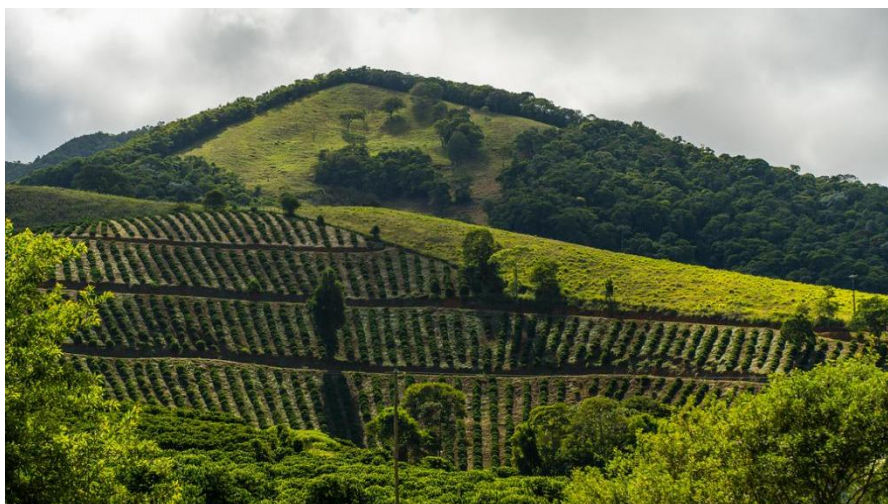
这是自 2024 年 5 月以来央行首次进行降息。当时，基准利率由 10.75% 下调至 10.5%。

市场此前普遍预期央行将采取更为谨慎的降息立场。随着中东战争持续并加剧全球经济不确定性，这一预期逐渐形成。

美国和以色列与伊朗之间的军事冲突，已导致伊朗革命卫队封锁霍尔木兹海峡的船只通行。该海峡是全球重要贸易通道，约承载全球 20% 的石油运输。

根据声明，央行管理层正重点关注中东冲突对全球供应链以及大宗商品价格的影响，这些因素将直接或间接作用于巴西国内的通胀。与此同时，根据此次会议声明，央行将巴西 2026 年年底的通胀预期从 3.4% 上调至 3.9%。

全球最大自贸区之一成形：巴西迈出关键一步



巴西国会于 3 月 17 日正式批准并颁布了南共市与欧盟之间的自由贸易协定。

在签署批准该贸易协定的法令时，巴西参议院及国会主席大卫·阿尔科隆布雷表示，在当前全球面临多个战争与贸易紧张局势的背景下，该协议释放出支持和平与繁荣的明确信号。

他在国会议员及联邦政府官员（包括副总统兼发展、工业和贸易部长杰拉尔多·阿尔克明）面前发表讲话称：“贸易是世界和平的关键。贸易能够建立国与国之间的友好和合作伙伴关系。在共享生产链、投资和消费市场的经济体之间，很少会发生摧毁民众生命和财富的武装冲突。贸易是带来和平与繁荣的工具。”

南共市与欧盟之间的自贸协议谈判历时超 26 年之久，谈判自 1999 年正式启动。今年 1 月底，两个集团的代表在巴拉圭首都亚松森正式签署该自贸协议条款。该协议将建立一个覆盖约 7.18 亿人口、国内生产总值约 113 万亿雷亚尔的自由贸易区。

不到该自贸协议签署的两个月后，巴西国会于本月初完成该自贸协定的表决审批程序，这是该协议在巴西方面生效的最后一步。与此同时，南共市其他成员国——阿根廷、乌拉圭和巴拉圭的国会也已完成对该自贸协议的表决批准。

在欧盟方面，欧洲议会今年 1 月要求欧盟法院对该协议进行法律评估。但欧盟委员会主席冯德莱恩表示，尽管该协议在欧盟方面仍处于审查中，但欧盟仍将定于从今年 5 月起开始临时实施该自贸协议。

巴西众议院议长雨果·莫塔指出：“在一个充满保护主义、单边主义和不确定性的世界中，这项协议也具有政治和文明层面的价值。它使两个共享基本价值观的地区更加接近，包括对民主、多边主义、人权和可持续发展的共同维护。”

他还借机呼吁欧方尽快完成该自贸协议的最终落地：“在大西洋这一侧，我真诚而充满信心地希望，欧洲议会和欧盟法院能够不负这一关键时刻，迅速履行其应有的职责。”

最高涨幅达 25%，巴西圣保罗州税调整搅动美妆市场

圣保罗州州长塔西西奥·德·弗雷塔斯推动的 ICMS（州税流转税）替代征税制度改革，引发了多个工业部门的担忧。其中，化妆品行业尤为突出。据税务专家估计，该行业产品价格可能上涨最高达 25%。

在年初之际，圣保罗州政府启动了税收替代制度的调整。此前，该税由单一纳税人按照州政府规定的预估利润率提前缴纳；而现在，税收将按照 ICMS 的标准制度执行，即不再适用替代征税制度的企业需在各自经营环节中分别缴纳税款。

这一变化导致企业不得不重新审视其税务流程、系统参数设置以及合规策略。此外，ICMS 税收抵扣返还还将分 24 期进行，这一安排也将显著影响企业的现金流。

针对化妆品行业的新规将于 4 月生效。业内企业普遍认为，无论是分销环节还是零售端，价格上涨几乎不可避免，因为这些改革将原本由制造商承担的运营和资金压力转移给了零售商。

不过，政府对此持不同看法。其认为，替代征税机制增加了复杂性，抑制生产效率，并且由于税负由生产端承担，反而不利于经济活动和就业增长。此外，该机制也与最新的税制改革方向不兼容。

来自 Bratax 律师事务所的税务专家若泽·路易斯·布拉祖纳指出，这一制度变化将给企业带来重大挑战，企业必须迅速适应，否则在利润空间本就有限的情况下，经营将受到冲击。他还指出，目前圣保罗州税率结构本身也存在问题。

他说：“我认为有必要尽快对现行税率进行调整。目前仅对终端消费销售征收 25% 的税率，而产业链其他环节则享受 12% 的税基减免。取消替代征税制度并叠加这种双重税率结构，将严重压缩零售商利润空间，他们很可能不得不将成本上涨转嫁到产品价格上。”

在这种背景下，将产品价格上调 20% 至 25%，几乎被视为企业维持运营的必要手段，尤其是中小企业，它们需要进一步加强税务管理。

此外，即使是在制度调整前购入的库存，也会受到新规影响。税收抵扣分 24 期返还的安排，被认为可能引发市场扭曲，并可能带来法律争议。

正如相关媒体此前报道，超市行业已成功向州政府争取到调整返还时间表，将周期缩短一半至 12 个月。企业认为，原先的安排会对公司现金流，尤其是中小企业造成较大压力。

目前，美容与个人护理行业约占巴西国内生产总值的 2%，是全球第三大消费市场之一。根据巴西化妆品行业协会（Abihpec）的数据，去年该行业企业出口额达到 10 亿美元（约合 52 亿雷亚尔）。

赔付额创新高、案件量激增：巴西劳动纠纷正在回潮

2025 年，巴西劳动法院判决企业向索赔人支付的赔偿总额达 506 亿雷亚尔，创下历史名义最高纪录。这一数据反映出劳动诉讼数量的明显回升，新立案规模已达到自 2017 年劳动改革以来的最高水平。

数据显示，2025 年全国共新增 230 万起劳动案件，同比增长 8.7%（2024 年为 210 万起）。尽管仍低于改革前 2016 年的 276 万起高点，但回升趋势已十分明显。

业内普遍认为，这一增长源于多重因素叠加。一方面，司法系统持续推动调解机制；另一方面，一系列判决降低了劳动者维权门槛，例如允许通过自我声明经济困难即可申请诉讼费用减免（即败诉时免除律师费）。

这一变化正在深刻影响企业的财务策略。越来越多企业倾向于通过和解方式快速终结纠纷，以降低不确定性。Insper 大学教授里卡多·卡尔奇尼指出，2017 年改革初期案件减少，主要源于企业和劳动者对新规的不确定性；但自 2021 年联邦最高法院明确劳动者诉权后，案件数量重新进入上升通道。

卡尔奇尼同时表示，赔付金额创新高也与法律解释分歧有关，这促使最高劳动法院通过制定具有约束力的判例来统一裁判标准。

在纠纷解决方式上，结构也在发生变化。巴西劳工律师莉娅·科埃略·阿尤布指出，庭外和解正成为解决加班费、同工同酬等具体争议的重要工具。但与诉讼内和解通常“一次性了结劳动关系”不同，庭外和解往往仅覆盖特定事项，未明确列出的权利仍可能引发后续诉讼。

“这对付款方来说是一个重要风险，因为协议并不能提供绝对保障，具体取决于条款设计。”她表示。她进一步解释，“自发和解”是指在诉讼过程中、判决前由双方主

动达成的协议，这一形式在改革前就已存在；而庭外和解则是 2017 年改革后引入的新机制，需要在诉讼之外达成并由法官事后批准。

从数据看，这一结构性变化十分明显：2012 年前，自发和解占据主导地位；2013 年起，司法执行比例升至 61%，并在 2016 年前持续高于 50%；2017 年改革后，庭外和解与执行占比趋于均衡（约 40%—45%），自发和解降至 10%—15%。

巴西劳工律师阿利皮奥·玛丽亚·儒尼奥尔表示，2025 年的历史性高额赔付，很大程度上得益于全国范围内的调解推动以及法院与企业之间的合作机制。

根据劳动高院数据，2025 年各类处理方式占比及金额如下：和解：44.15%，约 224 亿雷亚尔；执行：43.6%，约 220 亿雷亚尔；自发和解：12.25%，约 62 亿雷亚尔。

他还指出，技术和人工智能的应用正在显著提升审理效率与执行效果。同时，免费诉讼规则的放宽，也进一步降低了维权门槛。他说：“当原告不再需要承担诉讼成本时，案件数量自然会上升。”

整体来看，当前巴西劳动司法体系在提高效率的同时，也面临新的结构性挑战——如何在保障劳动者权益与抑制过度诉讼之间取得平衡，仍将是未来政策调整的关键议题。

警惕合规风险：巴西公路货运新规下违规成本大幅提高

巴西新的公路货运规则已在全国范围内生效。其中一项变化是，在开始货运服务之前，必须出示运输操作识别码（CIOT, Código Identificador da Operação de Transporte）。该临时措施规定，CIOT 相关变更的实施期限为 60 天。

据国家陆路运输局（ANTT）介绍，这一代码将确保所有货运合同按照最低运价支付。否则，将不会生成 CIOT 代码，从而在合同阶段就阻止违规货运。

巴西交通部长 Renan Filho 表示：“这一价格表将或多或少地起到类似‘最低工资’的作用，适用于各种规模的公路运输服务供应商，尤其是中小型公路运输服务供应商。不允许企业支付低于最低标准的费用，货运也是如此。”

由于该代码与电子税务文件清单（Manifesto Eletrônico de Documentos Fiscais）相绑定，新规则的执行将实现自动化并大规模开展，覆盖全国范围。因此，CIOT 将成为监管控制的核心工具，汇集关于运输操作的完整信息，例如托运方、承运方、货物、起点、终点、支付金额以及适用的最低运价。国家运输局表示：“没有该代码，货运将无法进行。实际上，以低于最低运价签订的运输合同将在源头被阻止，在卡车出发之前就无法执行。”

这些新措施载于 2026 年第 1.343 号临时法令（MP 1.343/2026），于 3 月 19 日发布，适用于承运人、托运企业以及行业中介。该法令发布之际，正值巴西国内货运卡车司机因柴油价格上涨（受中东地区涉及美国、以色列和伊朗的冲突影响）而威胁进行大规模罢工。

相关处罚措施

该临时法令对违反 CIOT 相关规定的行为设立了具体处罚：每一项未登记的运输操作将被罚款 1.05 万雷亚尔；对于反复以低于最低运价承接运输（在 6 个月内超过 3 次被处罚）的主体，其国家公路货运承运人登记（RNTRC）将被暂停；如再次违规，该登记可能被取消，并被禁止从事相关活动最长达两年。

此外，法令还明确了责任划分：在使用个体货运司机的情况下，由托运方负责生成该代码；在其他情况下，由运输公司负责生成。ANTT 还表示：“以低于最低运价承接运输的企业，每一项违规操作可能面临 100 万至 1000 万雷亚尔不等的罚款。在严重违规情况下，如证明存在滥用行为或财产混同，该规定还可追究股东及企业集团的责任。”政府同时澄清，更为严厉的暂停或取消资格措施不适用于个体货运司机。

一站式消费来了：巴西超市内将可合法卖药

巴西总统卢拉签署了第 15.357 号法律，允许在超市销售区域内设立药房或药店。相关法案已于 3 月 23 日在巴西《联邦官方公报》上正式发布。

该法律源自第 2.158/2023 号法案，并已获得国会批准。法案允许在超市内部设立药房专区，但必须为独立划分、物理隔离且专用于药品经营的空间。

主要规定

根据新法：药房或药店必须设置在与超市其他区域相互独立的空间内；可由超市自身直接运营（在同一税务主体下），或通过具备资质的药房/药店签订合同来运营；

必须遵守所有相关的法律、卫生及技术规范，包括：

空间面积与布局

药学咨询室配置

药品接收与储存

温度、通风、照明与湿度控制

药品追溯与发放

药学服务与护理

同时，严禁超市在开放区域销售药品，例如在货架、展台或未完全隔离的区域摆放药品。

药剂师要求：法律明确规定，在营业时间内，必须有持证药剂师全程在岗；所有经营活动仍需遵守巴西现行的药品监管和药学执业法规。

特殊管制药品：需要处方的管制药品，必须在完成付款后才能交付给顾客；药品可从柜台运至收银台，但需使用密封、防篡改且可识别的包装。

电商与配送：获得许可的药房和药店可与数字平台或电商渠道合作进行配送；前提是必须完全符合卫生监管要求。

巴西政府重拳反黑：卢拉总统签署该国“反帮派法”

巴西总统卢拉于3月24日签署了《反帮派法案》，该法案规定加重对参与犯罪组织或民兵组织行为的刑罚，并扩大对相关资产的查封与没收范围。该法案的最终版本已于2月底获得巴西众议院表决通过。

新法律将“犯罪帮派”定义为由三人或以上组成、通过暴力、严重威胁或胁迫手段控制地区、恐吓民众或公共权力机关的组织。对于攻击公共服务、基础设施或关键设备的行为，同样适用该认定标准。

法律还规定，与此类犯罪相关的组织领导人将不再享有赦免、减刑、保释或假释等司法优惠，刑罚执行将更加严格。在部分情况下，罪犯需在封闭监禁制度下服满高达 85% 的刑期。此外，帮派头目将在最高安全级别监狱中服刑或接受预防性拘押。

该法还规定，即使尚未被最终定罪，但已被证实与犯罪组织有关联的在押人员，将被剥夺选举投票权。

卢拉表示：“一个非常严重的问题是，州长们经常抱怨，警方刚刚抓捕了嫌疑人，几天后人就被释放了。”他强调：“当警方掌握确凿证据实施抓捕时，不能让犯罪分子自行决定其刑罚和惩罚。”

他还指出，打击犯罪的重点应从基层小型犯罪转向幕后“犯罪大亨”。他说：“我们要抓的不是底层的小喽啰，而是那些住在豪华公寓里的犯罪头目，这些人才是真正需要被惩处的对象。”

卢拉还强调，巴西具备打击有组织犯罪的调查能力，并指出联邦警察在打击毒品、武器走私及洗钱方面具有丰富经验。在谈及国际合作时，卢拉提到曾与特朗普进行沟通，寻求在打击跨国犯罪及境外资产方面建立合作。

资产查封机制

《反帮派法》建立了更为广泛的资产查封机制，允许对犯罪组织相关的财产、权利及资金采取措施，包括数字资产和公司股权。同时，法律允许在特定情况下，即便没有刑事定罪，也可通过独立民事程序没收资产。此外，法律还设立了“国家犯罪组织数据库”，整合各州数据系统，以加强全国范围内的信息共享和执法协同。

囚犯福利限制

法律还对“监禁补助”（auxílio-reclusão）作出限制：如果被拘押人员被认定为犯罪组织、准军事组织或私人武装成员，其家属将无权领取该补助。目前，该补助金额为最低工资标准（1621 雷亚尔），主要面向低收入被监禁人员的家属。卢拉认为，这一措施有助于对潜在犯罪行为形成威慑。

被否决条款

总统对法案中的两项条款行使否决权：

一项允许在缺乏明确组织关系证据情况下适用该法的条款被认定为违宪并被否决；

一项涉及将从犯罪团伙处没收的资产分配给各州和巴西利亚联邦行政区的条款被否决，以避免巴西联邦财政收入减少。

巴西政府表示，此举也有助于避免对社会运动组织的过度刑事化。

全球学科排名揭晓，巴西高校强势崛起，圣保罗大学创历史最佳

2026 年 QS 世界大学学科排名于 3 月 25 日发布，该排名涵盖全球 55 个学科领域，对各领域顶尖大学进行评选。

本次排名共评估了来自 100 个国家的 1900 多所高校，是咨询机构 QS（Quacquarelli Symonds）有史以来规模最大的一次评选。各专业排名依据包括学术声誉、雇主声誉以及教师科研表现等指标。

就巴西而言，共有 31 所高校的 382 个学科项目入选评估，是拉丁美洲中数量最多的国家。共有 18 个由巴西高校提供的学科跻身全球前 50 名，比去年增加 2 个。其中，圣

保罗大学（USP）表现最为突出，其艺术史专业排名第 12 位，创下巴西在该排名 16 届历史中的最佳成绩。

此外，圣保罗大学还有多个学科进入前 50 名，包括：牙医学（第 15 位）、采矿工程（第 24 位）、人类学（第 25 位）、图书馆学与信息管理（第 28 位）、石油工程（第 29 位）、农业与林业（第 32 位）、医学（第 43 位）、药学与药理学（第 43 位）、建筑学（第 48 位）以及社会学（第 50 位）。

在五大综合学科领域之一的“生命科学与医学”中，圣保罗大学整体排名第 49 位。该排名将各具体学科归入五大领域，分别为：艺术与人文、工程与技术、社会科学与管理、自然科学以及生命科学与医学。

此外，进入全球前 50 的巴西高校还包括：

坎皮纳斯州立大学（Unicamp）：牙医学（第 26 位）、石油工程（第 38 位）和人类学（第 42 位）；

圣保罗州立大学（Unesp）：牙医学（第 38 位）；

里约热内卢联邦大学（UFRJ）：人类学（第 47 位）和石油工程（第 48 位）。

溢价超 210%，巴西最大机场之一完成私有化拍卖

位于巴西里约热内卢的加利昂国际机场（Aeroporto Internacional do Galeão）于 3 月 30 日当天完成了私有化运营招标拍卖，成交金额为 29 亿雷亚尔。这一价格较招标文件设定的 9.32 亿雷亚尔最低价溢价 210.88%。最终中标企业为西班牙资本机场运营商 Aena 公司，其报价为最高的初始运营出资额。

目前，Aena 在巴西已运营多座机场，包括巴西圣保罗市的孔戈尼亚斯机场，以及累西腓、马塞约、若昂佩索阿和阿拉卡茹等城市的机场。

在此次竞标中，Aena 与另外两家机场运营公司进行了竞争：Zurich Airport（运营巴西弗洛里亚诺波利斯、马卡埃、纳塔尔和维多利亚机场）；RIOgaleão，即加利昂机场当前的运营方。

由于在第一阶段的密封报价中，Aena 和 Zurich Airport 均提交了 15 亿雷亚尔의 相同报价，竞标进入第二阶段的现场加价环节。经过 26 轮竞价，Aena 最终胜出。而现任运营商 RIOgaleão 在第一阶段的报价为 9.34 亿雷亚尔。

此次私有化运营招标活动由巴西港口与机场部与巴西国家民航局在圣保罗证券交易所 B3 总部内举行，巴西港口与机场部长希维奥出席了活动。

据悉，目前负责运营加利昂国际机场的 RIOgaleão 由 Vinci Airports（持股 70%）和 Changi Airports International（持股 30%）控制。

此次特许经营权转让招标活动采用“协助出售模式”，这是巴西政府与联邦审计法院（TCU）共同设计的一种解决方案，旨在推动招标监管现代化并实现招标项目的经济和财务再平衡。中标企业将获得机场 100% 的运营控制权，因为目前持有该机场运营权 49% 股份的巴西机场基建公司（Infraero）将退出该项目。

根据合同，中标公司还承诺在 2039 年之前每年向联邦政府支付相当于特许经营收入 20% 的可变费用。加利昂国际机场是巴西接待国际游客的最主要机场之一，同时在巴西国内空中航线枢纽网络中也发挥着极其重要作用。2025 年该机场旅客吞吐量约为 1800 万人次，占全国航空客运总量的约 13%。

巴西陪产假迎重大改革：最长将达到 20 天

巴西总统卢拉于 3 月 31 日签署法案，正式延长巴西的陪产假期。根据新规，陪产假将分阶段延长：从目前的 5 天，逐步增加至 2027 年的 10 天、2028 年的 15 天，以及 2029 年的 20 天。

巴西总统府机构关系秘书处部长格莱西·霍夫曼表示：“为规范并延长陪产假，我们已经等待了 38 年。当前为 5 天，未来将逐步延长至 10 天、15 天和 20 天。这是民间社会、国会以及政府共同努力的成果。”

卢拉在讲话中指出：“女性已经在职场取得了重要地位，但男性在家庭中的参与度仍然不足。这项法律将促使男性更多参与育儿，比如给孩子洗澡、夜里照顾哭闹的婴儿、学会换尿布。”卢拉补充说：“我非常高兴能签署这项法律。”

背景解读

该法案于 3 月 4 日在参议院获得表决通过，但相关议题在巴西国会已讨论长达 19 年。该提案最早由前参议员帕特里西亚·萨博亚于 2007 年提出，由参议员安娜·洛巴托担任报告人。推动该法案通过的一个重要理由，是增强父亲在新生儿或收养儿童照护中的参与度。

去年 11 月，该法案在众议院通过时，报告人佩德罗·坎波斯曾表示，没有什么权利比“在关爱中出生”更为重要。他还指出，这一议题早在 1988 年的巴西制宪会议期间就已开始讨论。

巴西一商超巨头启动庭外债务重组，债务金额超 40 亿雷亚尔

巴西商超巨头之一的 GPA 集团（Grupo Pão de Açúcar）于 3 月 10 日宣布，已与其主要债权人达成协议，将提交一项庭外债务重组计划。若该方案获得批准，公司将能够在无需法院介入的情况下，与债权人直接协商重组部分债务。

该计划即刻生效，仅涉及无担保债务。根据公司披露，这部分债务规模约为 45 亿雷亚尔。公司的日常运营支出并不在此次重组范围内，以确保对员工、供应商、合作伙伴以及客户的付款不受影响。

该协议已与主要债权人达成，这些债权人持有约 21 亿雷亚尔债权，占相关债务总额的比例超过法律规定的三分之一最低表决门槛。公司在当天发布的声明中表示，该计划为未来 90 天的谈判提供了一个安全稳定的环境，以便继续推进此前已经展开的协商。

GPA 集团表示，在此期间，公司有信心获得更多债权人的支持，并希望最终达成一项既能解决短期资金流动性问题，又能确保长期财务可持续性的结构性方案。

集团强调，此次重组方案在设计上不会影响超市门店运营，旗下商超将继续正常营业。公司在声明中指出：“该计划是管理层实现战略目标的重要一步，即强化资产负债表、优化债务结构，并为公司未来发展做好准备，同时保持与供应商的良好关系并保障运营稳定。”该集团还表示，未来将很快在官网公布更多关于庭外重组进程的详细信息。

就在上周，GPA 集团已经透露，公司正与部分债权人就金融债务及其他短期债务的重新谈判进行磋商。公司表示，此举的目标是优化债务结构并增强流动性，且不会涉及日常经营活动。

巴西能源巨头宣布申请庭外债务重组

作为全球最大的甘蔗乙醇和生物质生产商之一、也是农业能源领域的巨头，Raízen 于 3 月 11 日申请庭外债务重组（recuperação extrajudicial）。该公司表示，其超过 651 亿雷亚尔的债务重组方案已经与主要债权人达成一致。

在当天上午发布的一份声明中，公司方面表示，此次申请的目的是“为谈判和实施 Raízen 集团无担保金融债务的重组提供一个稳定、受保护且适当的法律环境。”

所谓无担保债务，是指没有以抵押或其他真实担保作为保障的债权。在企业破产或处于破产保护的情况下，这类债权在偿付顺序中通常排在最后，因此风险更高。

Raízen 表示，提交给圣保罗市法院辖区的庭外重组计划已经获得主要债权人的支持。这些债权人持有超过 47% 的无担保金融债务，高于法律规定的至少三分之一债权支持率的门槛，因此可以正式提出庭外重组申请。

公司还解释称，在法院受理后，Raízen 集团将有 90 天时间达到计划最终批准所需的最低支持比例。一旦获得批准，所有相关债权（100%）都将按照新设定的偿还条款和条件执行。

Raízen 同时强调，这项措施范围有限，不包括公司与客户、供应商、经销商以及其他商业伙伴的债务和合同义务，这些业务关系仍将按原合同正常履行。

该庭外重组计划可能包括多种措施，例如：股东向 Raízen 集团追加注资；将部分债权转换为公司股权（债转股）；用新的债务工具替换部分旧债务；进行公司结构重组，将部分业务进行分拆；出售集团部分资产。

Raízen 集团在巴西全国拥有超过 4.5 万名员工和约 1.5 万个商业合作伙伴，并控制 35 家糖、乙醇和生物能源生产工厂。在 2024/2025 生产季度，公司实现 2553 亿雷亚尔的净收入。

公司最后强调：“Raízen 集团的运营仍在正常进行，包括服务客户、与供应商合作以及执行其商业计划。”同时，公司表示将持续向股东和市场披露与该事项相关的重要进展，以安抚投资者和商业伙伴。

企业新闻

中车落地、首款国产战机亮相：巴西工业升级迈入快车道

巴西总统卢拉于 3 月 25 日参观了中国中车集团位于圣保罗州内陆城市阿拉拉夸拉（Araraquara）的工厂项目，中国中车正在当地建设一座列车制造厂。当天早些时候，卢拉还前往加维昂佩绍图市（Gavião Peixoto），参加一款在巴西本土组装的首架超音速战机 F-39E “鹰狮”的发布会，该款战机是首款在巴西本土完成组装的超音速战斗机，该项目由巴西与瑞典合作实施。

卢拉总统在出席在阿拉拉夸拉的活动时表示，巴西与其他国家建立的合作伙伴关系，正在为巴西带来新技术、投资和就业机会。当天，卢拉在讲话中还表示，巴西有必要与愿意提供高新技术的国家建立紧密的合作伙伴关系，这也意味着必须加大对高技能人才培养的投入。他表示：“许多巴西专业人员将前往中国及其他合作伙伴国家进行

技术学习和深造，同时外国技术人员也会来到巴西，并推动向巴西的高新技术转移。”卢拉认为，巴西需要不断打破发展壁垒，最终在未来转型成为一个发达国家。

城市公共交通投资

在此次在阿拉拉夸拉的访问期间，巴西国家经济与社会发展银行宣布，将向圣保罗州城市交通项目投资 56 亿雷亚尔。其中，32 亿雷亚尔将用于城际铁路北轴线项目（TIC Norte）第二期融资，该项目将通过一条中速铁路线连接圣保罗市与坎皮纳斯市；另外 24 亿雷亚尔将用于圣保罗市地铁 2 号线的扩建工程。城际铁路北轴线项目由 TIC Trens 公司负责开发，该公司由巴西企业 Comporte 与中国中车共同组建而成。2024 年 2 月 29 日，圣保罗州政府宣布中车联合体（由中车与 Comporte 公司组成）中标圣保罗州城际铁路北轴线（圣保罗市至坎皮纳斯市）PPP 铁路项目。

卢拉表示：“这条中速铁路（最高时速约 150 公里）的项目对圣保罗非常重要。我不会考虑圣保罗州长属于哪个政党，只要巴西人民需要，我们就应该去做。”巴西国家经济与社会发展银行行长阿洛伊希奥·梅尔卡丹特（Aloizio Mercadante）指出，政府的策略是利用国家采购能力推动工业回流。“我们希望看到更多的正式劳务合同的签署，更多的工人进入工厂工作，推动国家就业与再工业化进程。”

“自由流动”理念

巴西副总统杰拉尔多·阿尔克明则在讲话中以中医医学作为比喻，强调城市交通的重要性。他提到中医医学中的理念：“气血通则不痛”，并表示针灸的关键在于疏通经络。他说：“我们现在所做的，就是让城市、地区和州之间实现‘畅通无阻’的人员流动。”阿尔克明还指出，该中速铁路项目沿线土地全部归联邦政府所有，因此无需进行征地补偿，从而避免额外开销成本。

中车在巴西的布局

中车集团负责人在活动中表示，公司正推进在巴西扎根发展的战略目标，并希望通过共同努力，把一家中国列车制造工厂转变为一家巴西当地的工厂，将中国技术转化为巴西技术，最大程度的改善当地交通运输，并为巴西经济作出贡献。

中国中车是全球最大的轨道交通装备制造制造商。巴西总统府认为，该公司在巴西设厂对国家的经济、工业和物流发展具有战略意义。该工厂预计将于 2026 年下半年开始投产。

在阿拉拉夸拉的访问行程结束后，卢拉总统前往另一座圣保罗内陆城市圣卡洛斯，并与巴西卫生部长亚历山大·帕迪利亚（Alexandre Padilha）一同宣布扩建圣卡洛斯联邦大学附属大学医院。

中国“智造”助力，圣保罗地铁 17 号线正式投入运营

巴西圣保罗州政府于 3 月 31 日正式开通地铁 17 号金线（Linha 17-Ouro do Metrô）。该线路将把圣保罗孔戈尼亚斯机场与 9 号翡翠线和 5 号丁香紫线连接起来。线路开通仪式于当天上午 10 点在圣保罗南区举行，圣保罗州州长塔西西奥·德·弗雷塔斯出席了仪式。

据圣保罗地铁公司表示，该线路将在运营初期提供为期 6 个月的免费乘车服务。该线路采用来自比亚迪的现代化单轨列车。每列列车由 5 节车厢组成，总运载能力为 616 名乘客，并实现无人驾驶运行。与传统列车相比，这些列车体型更为紧凑，总长度约为 60.8 米。

初期运营安排

首日运营将处于过渡阶段，主要用于技术监测和系统调试，以确保安全和服务质量逐步达标，最终实现全天候运营（4:40 至午夜）。

当天运行时间：16:00 - 20:00

初期常规运营时间：工作日（含节假日）10:00 - 15:00

发车间隔：约 7 至 14 分钟一班

运行模式：往返摆渡（shuttle）模式

列车运行区间为孔戈尼亚斯机场至莫伦比（Morumbi）站，并配备随车工作人员进行监控，这是新线路的标准做法。

车站与线路

初期开放 8 座车站中的 7 座，包括：

Morumbi 站（连接 9 号翡翠线）

Chucri Zaidan 站

Vila Cordeiro 站

Campo Belo 站（换乘 5 号丁香紫线）

Vereador José Diniz 站

Brooklin Paulista 站

Aeroporto de Congonhas（孔戈尼亚斯机场站）

Washington Luís 站暂不开放，以避免增加列车等待时间。预计将在 2026 年 6 月、随着新列车投入后启用该站。

环保与效益

纯电单轨列车的使用每年可减少约 25937 吨污染物和温室气体排放

每年节省约 1170 万升燃料

有助于减少私家车使用

运力预期

在 2026 年 10 月实现全面运营后，预计该线路每日可运送约 10 万名乘客，大幅提升通勤效率，并改善通往孔戈尼亚斯机场的交通连接。

总统到访见证，长安汽车巴西本地化生产全面启动

3 月 26 日，长安汽车与巴西 CAO A 公司合作在戈亚斯州阿纳波利斯市（Anápolis）设立的工厂正式启动本地化组装生产。首款下线车型为长安 SUV Uni-T，预计将很快投放巴西市场。巴西总统卢拉当天到访工厂参观，并出席生产启动及首款车型下线仪式。

据该公司介绍，为适配长安品牌的车型，已向该位于戈亚斯州的工厂投资 50 亿雷亚尔，叠加此前投入的资金，总投资额已达 80 亿雷亚尔。

除了 Uni-T 车型之外，CAOA 集团与长安集团共同组建的 CAO A Changan 集团还计划在阿纳波利斯工厂投产另外两款车型。其中一款热门候选是更大尺寸的 SUV 车型——长安 CS75，其尺寸定位类似奇瑞 Tiggo 8。这款车型已经开始在巴西进行测试。在中国市场，

该车型提供插电式混合动力（PHEV）版本，搭载 1.5 升自然吸气汽油发动机与前置电机组合，综合功率达 215 马力，最大扭矩 33.6 公斤力·米，配备 18.4 千瓦时电池，纯电续航可达 125 公里，总续航达 1220 公里。

在生产模式方面，初期长安 Uni-T 车型将采用 CKD（全散件组装）方式在巴西进行组装生产，即主要零部件从中国进口，同时搭配部分巴西本地产零部件。未来公司计划逐步提升零部件本地化率，引入更多本土供应链进行生产。

与其他进入巴西市场即主打新能源车型的中国车企品牌不同，CAOA Changan 将首先推出燃油车型。Uni-T 车型将搭载 1.5T 涡轮增压双燃料发动机（可使用汽油和乙醇作为燃料），最大功率 180 马力，峰值扭矩 30.6 公斤力·米，匹配 7 速湿式双离合变速箱，前轮驱动。

在巴西的销售渠道策略上，与中国市场各品牌独立运营门店的模式不同，巴西的 CAO A Changan 将采用多品牌共店模式。在初期阶段，长安的 Uni-T 车型将与高端车型阿维塔 11 同场展示销售。

历史性一刻，比亚迪电动车首次登顶巴西零售销量榜首

巴西首次出现电动汽车在零售销量中位居第一的情况。今年 2 月期间，中国品牌比亚迪（BYD）的 Dolphin Mini（海豚 Mini）车型成为巴西经销商渠道销量最高的车型（不包含向租车公司等客户进行的直销）。

根据比亚迪方面提供的统计数据，今年 2 月份该车型在巴西上牌数量达 4100 辆。官方数据尚待巴西汽车经销商协会（Fenabrave）公布。Dolphin Mini 车型超越了通常在零

售排行榜上领先的燃油车型，例如大众的 Tera、现代的 Creta，以及菲亚特的 Strada 皮卡等。

如果将面向企业车队、享受折扣的直销订单计算在内，根据咨询公司 K. Lume 此次发布的排名，菲亚特 Strada、大众 Polo、菲亚特 Mobi、菲亚特 Argo 和雪佛兰 Onix 车型位列上月销量前五，而 Dolphin Mini 排名第 11 位。

在品牌整体排名方面（涵盖所有销售渠道及车型），比亚迪上个月位列第五，仅次于菲亚特、大众、雪佛兰和现代。比亚迪的目标是在 2030 年前成为巴西轻型乘用车市场的领导品牌。

对于 Dolphin Mini 在通过经销商的销量中夺冠，比亚迪方面表示庆祝，尤其是在该车型于 2024 年 2 月正式进入巴西市场两周年之际。截至目前，该车型累计在巴西销量已超过 62000 辆，起售价为 119990 雷亚尔。

K. Lume 机构的预测显示，今年中国品牌在巴西乘用车新车市场的份额有望接近 20%。今年 2 月这一比例已达到 16.3%，远高于去年同期的 9.8%。

不过，自 7 月起，混合动力和电动汽车的进口关税将从之前的 25%至 30%之间的税率上调至 35%，这一变化可能促使消费者提前购车，从而引发一波购车潮。

巴西科技创投

巴西圣保罗稳居拉美最大创新中心地位

巴西圣保罗的初创企业生态系统已迈入新的成熟阶段，巩固了其作为拉丁美洲主要创新中心的地位。然而，这一结构性进步的同时也释放出一个警示信号：该城市在全球初创生态系统排名中有所下滑，显示其在国际竞争中的相对优势正在减弱。上述数据来自巴西中小微企业支持服务机构（Sebrae）与 Startup Genome 联合发布的《圣保罗初创生态系统评估》报告。报告显示，圣保罗目前位列全球第 37 位，仍为拉美第一，但在全球舞台上维持增长面临挑战。排名的逐步下滑并非源于创新活动不足。相反，圣保罗拥有约 2000 至 2300 家初创企业，生态系统总估值约为 510 亿美元，2021 年至 2024 年间累计吸引投资约 160 亿至 170 亿美元。问题在于，如何将这一规模转化为持续的全球化扩张能力。研究指出，圣保罗已从初创生态的“启动阶段”进入“全球化阶段”。在这一阶段，核心挑战不再是孵化更多初创企业，而是实现企业规模化发展、创造出更多的上市初创企业或之间的并购，并提升国际市场影响力。

圣卡塔琳娜州科技生态迈入成熟期：并购交易激增

巴西圣卡塔琳娜州的科技生态系统在 2026 年迈入一个新的成熟阶段，这主要得益于过去一年投资和并购活动规模的增长。根据圣卡塔琳娜州科技协会（ACATE）对当地科技企业进行的调查，2025 年共记录 28 起并购交易（M&A），比 2024 年的 19 起增长 47%。这一变化反映出市场正在从此前较为谨慎的发展阶段，转向以战略扩张和国际化为导向的新周期。2025 年的表现还体现在成长型股权投资的明显回暖，以及多笔大规模交易。其中最引人关注的是 Conta Azul（总部位于该州的若因维利）被挪威软件公司 Visma 收购，交易金额达到 17 亿雷亚尔。与此同时，海外资本对当地科技企业的兴趣也在上升。2025 年共有 8 起跨国并购交易，而 2024 年仅为 4 起。在其中 6 起交易中，圣卡塔琳娜州的科技企业被来自加拿大、英国、澳大利亚、以色列以及挪威的公司收购；另外 2 起交易则是当地企业主动收购了智利和印度的公司。圣卡塔琳娜州科技协会总

监 Bruno Rodrigues 表示，国际并购数量的增长主要得益于圣卡塔琳娜州科技生态系统的 制度和成熟度提升。他指出，一些大型成功案例正在显著提高该州在里约—圣保罗这一传统巴西科技企业强州轴心之外的国际知名度。这表明，即使远离位于巴西东南部的大型经济和金融与科技中心，也能够打造具有全球影响力的科技公司。这些成功案例正在提升整个生态系统获得国际资本的能力。”

一年暴增 13 倍：巴西金融科技 Divibank 转型支付赛道

Divibank 在 2025 年的营收较 2024 年增长了 13 倍，这一增长主要得益于公司将业务重心转向支付市场。与此同时，公司处理的支付总额（TPV）在同期也实现了 11 倍的增长。这家成立于 2020 年的金融科技公司主要为从事数字商业的企业提供支付解决方案。2024 年，公司完成约 4700 万雷亚尔融资，用于支持这一战略转型。该轮融资由 Better Tomorrow Ventures 领投，并获得 Alter Global、Allievo Capital、Endeavor Scale-Up Ventures 和 Presight 的参与。此外，现有股东 MAYA Capital、Clocktower Ventures、Magma Partners、Gilgamesh Ventures 和 Rally Cap Ventures 也参与了本轮投资。Divibank 表示，这一增长主要受客户基础扩大以及针对高交易量数字业务的支付解决方案需求增加的推动。

瞄准全球 B2B 跨境支付，金融科技 Oxus 获 240 万美元融资

金融科技 Oxus Finance 完成了 240 万美元融资，用于在全球范围内扩展业务，并将稳定币纳入其国际汇款系统。本轮融资由 Echo3 Participações 领投，Underblock、Boost Research 和 Defiers 参投。市场知名人士、Nomad 前商务拓展总监 Ernani Assis 也以天使投资人的身份参与投资。Oxus Finance 首席执行官 Fillipe Trentin 表示，这笔资金将主要用于拓展北美、欧洲和亚洲市场。目前，公司在巴西圣保罗以及美国

特拉华州设有办公室。他在接受媒体采访时表示：“我们的目标是成为稳定币领域的领头羊，整合跨境支付路线。通过人工智能技术，我们会根据汇率和点差等因素选择最优支付路径，使企业只需一次接入即可完成国际汇款，从而提升利润空间。”这家成立仅六个月的金融科技公司主要面向 B2B 客户。目前，其客户包括石化、电信、纸浆与塑料进口商、工业企业，以及部分科技公司（例如利用该服务为外派员工发放薪资）。

巴西金融科技 Pomelo 推出“TaaS”，开启代币化支付新纪元

巴西初创 Pomelo 的最新布局是推出“代币化即服务”（简称 TaaS）。这项技术正逐渐在支付市场中获得关注，其核心在于用唯一的数字代码（即“令牌”）替代银行卡的敏感信息。在实际应用中，这意味着用户在交易时无需暴露卡号、卡片有效期或 CVV（卡验证值）等信息，而是使用这一更加安全的数字代码，从而有效降低银行卡遭盗刷等欺诈风险。通过这一方案，Pomelo 主要瞄准金融行业中的大型传统机构，这些机构通常仍依赖自有系统或较为陈旧的处理架构。通过将 TaaS 以模块化形式提供，并与核心处理系统解耦，公司希望降低采用门槛，使这些机构无需进行复杂的整体系统迁移，也能提升安全性和数字化体验。Pomelo 巴西区负责人拉斐尔·古拉特（Rafael Goulart）在接受媒体采访时表示：“我们在 TaaS 服务上的投入进一步强化了我们在信贷解决方案领域的布局。我们的目标是将这种服务推向这些更传统的机构，让它们能够采用更现代的代币化技术，同时为用户带来实际收益。我们预计，这一解决方案将成为大型客户的切入点。”这一新举措距离该金融科技公司宣布完成 5500 万美元 C 轮融资仅两个月时间。该轮融资由 Kaszek 和 Insight Partners 共同领投，Index Ventures、Adams Street Partners、S32、Endeavor Catalyst、monashees 和 TQ Ventures 等机构也参与了投资。考虑到传统机构转型的难度，Pomelo 将 TaaS 服务设计为模块化、

独立于核心处理系统的解决方案，使发卡机构能够更便捷、更快速地采用代币化技术。值得一提的是，这项技术基于云原生架构开发，支持与数字钱包集成、令牌生命周期管理，以及线下与线上交易场景的全面支持。

瞄准巴西、北美和中东市场，KAST 完成 8000 万美元融资

KAST 宣布在一轮融资中成功筹集 8000 万美元。公司表示，这笔资金将用于加快其平台的国际扩张，重点布局拉丁美洲、北美和中东市场。资金还将用于推进监管牌照申请、新产品开发以及团队扩张。KAST 成立于 2024 年，由曾在 Circle 任职的前高管 Raagulan Pathy 创立。公司运营一个基于稳定币的金融平台，用户可以在全球范围内发送、接收和转移资金。该平台为全球 190 多个国家和地区的用户提供美元账户以及国际支付基础设施。公司称，自推出以来，平台用户数量已超过 100 万，并且年化交易规模约 50 亿美元。公司创始人兼首席执行官 Raagulan Pathy 表示：“本轮融资体现了投资者对基于稳定币构建新型数字银行（neobank）这一理念的信心，以及对 KAST 在全球范围内落地这一愿景能力的认可。我们的目标是打造一个真正全球化的金融平台，为那些跨越国界开展业务的个人和企业服务。”根据公司引用的 Artemis Analytics 数据，过去一年全球稳定币交易规模增长了 72%，总额已超过 33 万亿美元。KAST 巴西国家经理 Israel Buzaym 表示，公司增长与全球金融基础设施的变化密切相关：“当前金融基础设施正在经历重要转型，基于区块链的数字解决方案在国际交易中的应用不断增加。巴西在这一进程中是一个战略性市场，因为该国金融数字化程度较高，同时对金融创新也保持开放态度。”

找房进入“对话时代”：巴西中介把人工智能工具变成房产顾问

巴西不动产中介公司 QuintoAndar 宣布在 ChatGPT 推出官方应用，为用户开启全新找

房渠道。这一举措强化了公司对对话式体验的布局，与其在 2025 年初于自身平台推出的模式保持一致。QuintoAndar 首席产品官 Rafael Castro 在接受采访时表示：“自成立以来，我们一直通过技术来简化房地产交易流程，这不仅包括解决问题，也包括优化体验，使整个过程更加流畅。随着人们越来越多地在日常生活中使用对话式人工智能，在找房等具体服务中采用这种模式也变得自然而然。”该功能的核心是将 QuintoAndar 平台上的搜索体验引入 ChatGPT 人工智能软件。用户可以通过文字或语音描述想要的房源，不仅限于传统筛选条件，还可以提出更具体的需求，例如“我想要一套位于圣保罗市 Pinheiros 区、带木地板且客厅采光好的公寓”，或“开放式厨房”等。使用这一功能时，只需进入 ChatGPT 的应用页面，搜索 QuintoAndar 并启用服务。随后，用户即可通过对话描述需求，人工智能将检索平台上的房源信息，并在聊天界面中以轮播形式展示推荐结果，包括图片、价格及主要特征。该公司表示，这一方式提升了找房的便利性与可及性。Rafael Castro 指出，使用自然语言进行搜索的用户，平均看房次数增加了 174%，涵盖不动产租赁、买卖等不同场景。根据该公司数据，这项创新正好契合巴西这一全球 ChatGPT 使用最活跃的国家之一——每天约有 1.4 亿条消息在该平台上产生。

瞄准“决策智能”，Elephan.AI 押注 B2B 营收 AI 赛道

B2B 营收智能初创公司 Elephan.AI 在成立两年内完成了第二轮融资。公司在由 Triaxis 和 Crescera Capital 通过 Criatec 4 基金领投的一笔交易中筹集了超过 300 万雷亚尔。通过本轮融资，两家投资机构将与 Antler 一同进入公司股东结构。Elephan.AI 将利用这笔资金加速其平台的市场推广，尤其是在大型和企业级客户中的渗透。公司表示，去年这类客户群体已经“积极拥抱”了其解决方案。Elephan.AI 由 Thais（曾任雀巢市场分析师、QuintoAndar 公司 B2B 增长营销高级经理）与 Henrique Machado（Ramper

联合创始人) 创立, 于 2024 年诞生于 Antler 创业孵化项目期间。该平台可基于外部数据自动为 CRM 系统中的销售线索进行数据补充, 并生成销售管道洞察, 同时原生集成市场主流 CRM 系统。它还能对销售漏斗进行分析, 将定量数据与会议记录及数据补充过程中获取的信息进行交叉整合。这一方案吸引了 Antler 的关注。项目结束时, Antler 向公司投资了 12.5 万美元, 使初创团队得以将创意落地并获得首批客户。去年 4 月, Thais 在接受媒体采访时就已表示, 公司正筹备新一轮融资以加速扩张。如今, 随着 Criatec 4 的资金到位, 公司计划在这一仍然充满潜力的市场中巩固自身地位。Thais 表示, 尽管许多销售类 SaaS 和 AI 平台仍专注于任务自动化, Elephan. AI 则聚焦于“决策层面”的智能支持。此外, 公司还计划进军其他市场。Thais 指出, 在全球范围内, 能够提供类似解决方案的企业并不多。其中一个代表性案例是美国初创公司 Gong, 目前估值约 45 亿美元, 年度经常性收入 (ARR) 达 3 亿美元。“我们仍有很大的增长空间。市场正在学习如何在企业内部使用这类产品。我们的增长与这种市场采用趋势同步, 也与我们为销售团队提供智能决策支持的价值主张一致。我们对未来的发展方向有非常清晰的愿景。”这位首席执行官总结道。

“一句话就能收款”：巴西金融科技推出语音支付

Jota 是一家将人工智能与银行服务结合, 并嵌入 WhatsApp 即时聊天软件界面的 B2B 金融科技公司。该公司在 2025 年实现了快速扩张, 这一增长得益于其完成的一轮 890 万美元融资。融资完成一年多后, 公司计划开启新一轮 (规模更大的) 增长周期, 核心在于推出一项新产品: 语音支付。通过这款名为“Fala Tap”的新产品, Jota 公司的业务从原有的财务助手和数字账户, 进一步拓展至支付领域, 开始与 PagSeguro、CloudWalk 等刷卡机 (POS) 厂商竞争。这一创新也标志着 Jota 应用程序的上线, 该应用旨在将支付与财务管理整合到一个与 WhatsApp 联动的一体化平台中。据该公司创始

人兼首席执行官 Davi Holanda 介绍，Fala Tap 允许用户通过智能手机使用语音指令发起收款，支持信用卡、借记卡以及 Pix 支付方式，并与公司的对话式人工智能系统深度集成。他在接受媒体采访时表示：“我们正在把‘收款’这一行为转变为一段智能对话。用户只需在应用中说一句：‘收取 200 雷亚尔，分三期’，系统就会自动生成相对应的支付二维码并发送给付款方。”

从积压库存到新生意：BackChannel 完成 2500 万雷亚尔融资

BackChannel 宣布完成一轮 2500 万雷亚尔的种子轮融资，用于扩展其面向滞销库存销售的 B2B 电商平台。本轮融资由 Sunna Ventures 领投，Positive Ventures、Cathay Latam、Preface Ventures、Norte Ventures 等机构参与。公司表示，这笔资金将用于平台的商业拓展、技术开发以及金融业务板块的扩展。其中一项重点计划是推出信贷功能，为零售商和奥特莱斯提供 30 天和 60 天的付款周期。本轮融资是在 2024 年 10 月完成的 1700 万雷亚尔种子轮融资之后进行的。公司称，上一轮融资主要用于技术开发和初步的市场扩张。BackChannel 致力于连接大型品牌和分销商与全国各地零售商，重点在于对滞销库存进行结构化销售。平台利用人工智能进行定价、谈判和产品推荐。公司首席执行官吉列尔莫·弗雷里（Guillermo Freire）表示：“BackChannel 的使命是将一种往往不可见的负担转化为可预测的收入。这不仅仅是销售库存，更是通过控制、利润率和效率来实现流动性的结构化。”该公司在 2025 年实现年化交易总额（GMV）2500 万雷亚尔，累计交易商品超过 30 万件，活跃买家超过 1000 名。其 2026 年的目标是将年化 GMV 提升至 1.5 亿雷亚尔。据公司介绍，目前已有超过 100 家卖家入驻平台（主要集中在时尚行业），预计到 2026 年，将有超过 50% 的交易在无需人工直接干预的情况下完成。

绕开传统银行：巴西小微企业融资市场迎来新玩家

在自 2019 年以来累计提供超过 7.5 亿雷亚尔生产性信贷之后，总部位于米纳斯吉拉斯州的 Blips——一家专注于为微型、小型和中型创业者提供设备销售、融资与租赁服务的 B2C 信贷金融科技公司——决定将其内部融资体系拆分，打造为一家独立的金融科技平台。该公司宣布成立 Finza，这是一家专注于连接工业企业与小微企业的金融科技平台，旨在将现有模式扩展至更多行业，并扩大传统银行体系之外微小企业的信贷可得性。这一举措标志着公司进入新一轮扩张阶段。目前，Blips 在巴西全国范围内已有约 9000 台设备处于融资运营状态。此前，其信贷业务主要绑定于具体资产，例如由公司销售的打印、医疗美容及餐饮行业设备。随着 Finza 的成立，这一金融基础设施将向其他工业合作伙伴开放，使其能够在自身销售渠道中直接嵌入融资服务。Blips 首席执行官 Adolfo Sortica 表示：“将该业务拆分为独立实体是一个战略性决定。我们意识到，这一模式不仅适用于当前所服务的行业，还可以拓展至更多产业链。通过设立独立的金融科技平台，我们能够在保持治理结构、可预测性和风险控制的同时，实现规模化扩张。”该模式结合了自主开发的信用评估引擎、基于设备内嵌技术的监控系统，以及完善的催收平台。这种整合使得企业能够对融资设备进行追踪和远程控制。

巴西初创公司 Händz 探索绿色电子配件市场，瞄准高端环保赛道

在一个数据线和耳机很快损坏、几个月就变成电子垃圾的世界里，巴西库里提巴的一家初创公司决定反其道而行之。成立于 2020 年的 Händz 通过将技术与环境责任结合，致力于把日常电子配件打造为更耐用、对环境影响更小的产品。在材料选择上，公司不再使用传统塑料，而是采用竹子、小麦纤维、软木、工业大麻以及再生塑料等环保材料。例如回收的 PET 和 R-ABS（一种高强度再生塑料，由常见于电子产品中的 ABS——丙烯腈-丁二烯-苯乙烯材料回收再利用制成）。这些材料被用于制造数据线、移动电源、无线充电器、耳机以及音箱等产品。这种可持续理念使 Händz 在高端环保配件

市场（eco-friendly premium）中占据了一席之地。公司在 2025 年实现 500 万雷亚尔的营业收入，并预计 2026 年将增长 20%。尽管公司目前仍属于自筹资金运营模式，但未来并不排除进行融资的可能。公司创始人兼首席执行官罗德里戈·拉塞尔达（Rodrigo Lacerda）在接受媒体采访时表示：“我们在 2020 年以 5 万雷亚尔的初始投资起步，从那以后 Händz 一直是自筹资金运营，没有获得过外部投资。但未来我们对融资持开放态度，希望通过与市场合作实现更大的增长。”目前，公司仍以巴西国内市场为重点，再考虑国际扩展机会。其销售结构中，85%来自 B2B 渠道（向电子产品店、手机店和文具店供货），15%来自自有电商平台。

Mova Protocol 获 200 万美元融资，加速布局巴西电动车充电网络

Mova Protocol 公司于近日宣布，在新一轮融资中筹集了 200 万美元，以加速其在巴西市场的扩张。随着本轮融资完成，公司自成立以来的累计融资总额已达到 500 万美元。这笔资金将主要用于建设自有电动汽车充电站网络，以及加强面向电动出行领域的数字基础设施建设。本轮投资方并未对外披露。不过，在此前的种子轮融资中，数字资产领域的企业家和投资人吉尔伯托·伊纳西奥·卡多佐（Gilberto Inacio Cardoso Neto）与安娜·劳拉·卡多佐（Ana Laura Cardoso Ferreira）曾参与投资，并成为公司的战略投资合伙人。两人还在推动公司环境资产代币化和数字资产平台架构搭建方面发挥了重要作用。目前，公司战略是同步推进实体基础设施扩张与数据智能能力建设。通过持续的车辆遥测数据采集以及区块链记录技术，该平台希望将电动车使用数据转化为可审计的信息资产，从而为未来构建新的环境资产产品以及与脱碳相关的商业化模式提供基础。Mova Protocol 产品总监安东尼奥·法里亚斯（Antônio Farias）表示，新一轮融资中的一部分资金将用于建设公司自有充电站网络。这一举措旨在加快吸引电动车用户加入平台。除了扩大用户规模外，充电站还将带来新的收入来源，与公司

现有的车辆遥测数据服务、汽车交易市场以及未来可能发展的碳信用（碳积分）业务形成互补。在选址方面，公司计划建设的 50 个新充电点将优先布局在电动车增长速度较快、网约车司机较为集中的地区。第一步将从圣卡塔琳娜州州府弗洛里亚诺波利斯（Florianópolis）开始，将首先启用两个充电站。接下来计划推进到圣保罗、巴西利亚等城市。

AI 进入药店：巴西初创公司 Maggu 获 2200 万雷亚尔融资

随着人工智能成为各行业当前的发展趋势，Maggu AI 智能系统找到了一个属于自己的细分领域。通过为药店销售人员提供“AI 副驾驶”解决方案，该公司在过去一年中客户数量增长了约 20 倍，这一增长速度也引起了投资基金的关注。事实上，这家初创公司刚刚完成了一轮 2200 万雷亚尔的种子轮融资。这笔交易对 Maggu 的估值为 1.38 亿雷亚尔，由 DGF Investimentos 领投，Norte Ventures 和 IC Ventures 作为新投资方加入股东名单。此前在 2024 年的种子前轮（金额未披露）投资过公司的 Latitud 和 Airborne Ventures 也参与了本轮跟投。在获得这笔资金后，Maggu 的计划不仅是进一步完善其人工智能平台，还要加快其解决方案的市场采用速度。目前该平台已经覆盖约 1.75 万家药店。其中 2200 家门店已经在积极使用该平台，其余门店仍处于技术激活和部署阶段。在接受采访时，联合创始人 Felipe Trevisan 表示，最初的增长主要来自中小型药店对技术的采用。这些药店通常对新技术更开放，采用和实施周期也更快。他说，这种早期验证帮助公司打开了争取更大合同的大门。“目前我们已经与多家全国性大型药品零售连锁展开了深入谈判，希望在 30 到 60 天内签下第一份大型合同。”随着增长速度加快，Maggu 的计划是在今年年底实现每月新增约 2000 家药店客户——而目前的新增数量约为每月 500 家。到 2027 年底，公司的目标是让接近 3 万家药店活跃使用该平台。Maggu 的智能系统就像是药店团队的“AI 副驾驶”，能够在柜

台实时提供决策支持，并强化药学服务。为实现这一点，该平台的 AI 已经通过技术数据、药品说明书以及其他相关信息的训练，涵盖了巴西药店销售的超过 160 万种产品。联合创始人 Pedro Magela 解释称，这款产品可以与药店的管理系统进行集成，作为一层嵌入式智能融入到服务流程中，从而提升服务质量并提高消费者满意度。

资料来源

宏观经济

巴西瞄准 2500 亿雷亚尔绿色资金，吸引全球资本入场

<https://www.terra.com.br/economia/governo-deve-mobilizar-r250-bi-em-quatro-anos-em-investimentos-sustentaveis,5578c41f6a08d99069268fc21b3c45daoigwl8w6.html>

全球 15 大经济体排名出炉，巴西排名位列第 11 位

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/pib-brasil-deixa-lista-das-10-maiores-economias-do-mundo-e-cai-para-11o/>

高端房贷回归，巴西房地产市场释放复苏信号

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-03/caixa-retoma-financiamento-para-imoveis-acima-de-r-225-milhoes>

“6×1”制度或迎变局，卢拉呼吁劳资及政府间进行三方谈判

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-03/fim-do-6x1-lula-propoe-negociacao-entre-patroes-e-empregados-e-governo>

巴西新车销量回升，新能源车占比创历史新高

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-03/venda-de-veiculos-cresce-86-em-fevereiro-diz-anfafea>

巴西 2026 年个税申报不含月收入 5000 雷亚尔以下免税政策

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/03/16/ir-2026-isencao-de-para-quem-ganha-ate-r-5-mil-nao-com-eca-a-valer-neste-ano-entenda.ghtml>

70 位巴西人上榜，福布斯全球亿万富豪榜最新发布

<https://www.infomoney.com.br/minhas-financas/saiba-quem-sao-os-70-brasileiros-entre-os-mais-ricos-do-mundo-segundo-a-forbes/>

稳油价、保运输：巴西宣布柴油两项税费降为零

<https://www.gov.br/fazenda/pt-br/assuntos/noticias/2026/marco/governo-anuncia-medidas-para-conter-alta-do-diesel-evitando-elevacao-de-precos-finais-a-populacao>

里约直飞欧美各大城市，巴西 Gol 航空启动国际航线大扩张

<https://exame.com/invest/mercados/gol-anuncia-mais-tres-rotas-internacionais-partindo-do-rio-e-categoria-premium-de-assentos/>

巴西上线“投资单一窗口”，全面降低外资门槛

<https://www.gov.br/secom/pt-br/acompanhe-a-secom/noticias/2026/03/governo-do-brasil-lanca-janela-unica-que-simplifica-entrada-de-investimentos-estrangeiros-no-brasil>

联手中国医疗科技巨头，巴西公共医疗系统迎来“中国方案”

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/saude/noticia/2026-03/saude-busca-na-china-aliancas-para-impulsionar-servicos-de-IA-no-sus>

时隔近两年，巴西央行终于决定降息了

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/03/18/copom-reduz-a-taxa-basica-de-juros.ghtml>

全球最大自贸区之一成形：巴西迈出关键一步

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/03/17/congresso-nacional-promulga-acordo-entre-mercosul-e-uniao-europeia.ghtml>

最高涨幅达 25%，巴西圣保罗州税调整搅动美妆市场

<https://www1.folha.uol.com.br/colunas/painelsa/2026/03/cosmeticos-podem-subir-25-em-sp-apos-mudanca-no-regime-de-icms.shtml>

赔付额创新高、案件量激增：巴西劳动纠纷正在回潮

<https://www.poder360.com.br/poder-justica/empresas-pagam-recorde-de-r-506-bilhoes-em-acoes-trabalhistas/>

警惕合规风险：巴西公路货运新规下违规成本大幅提高

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-03/comecam-vigorar-novas-regras-para-frete-no-brasil>

一站式消费来了：巴西超市内将可合法卖药

<https://www.gov.br/planalto/pt-br/acompanhe-o-planalto/noticias/2026/03/farmacias-ou-drogarias-ja-podem-ser-instaladas-em-supermercados>

巴西政府重拳反黑：卢拉总统签署该国“反帮派法”

<https://www.gov.br/planalto/pt-br/acompanhe-o-planalto/noticias/2026/03/presidente-lula-sanciona-lei-que-fortalece-o-combate-ao-crime-organizado>

全球学科排名揭晓，巴西高校强势崛起，圣保罗大学创历史最佳

<https://www.cnnbrasil.com.br/educacao/11-cursos-da-usp-estao-entre-os-50-melhores-do-mundo-diz-ranking-global/>

溢价超 210%，巴西最大机场之一完成私有化拍卖

<https://www.cnnbrasil.com.br/infra/aena-leva-galeao-por-r-29-bi-e-vira-maior-operadora-de-aeroportos-do-pais/>

巴西陪产假迎重大改革：最长将达到 20 天

<https://www.gov.br/inss/pt-br/assuntos/governo-sanciona-lei-que-amplia-licenca-paternidade-para-20-dias-e-cria-salario-paternidade>

巴西一商超巨头启动庭外债务重组，债务金额超 40 亿雷亚尔

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/03/10/gpa-plano-de-recuperacao-extrajudicial.ghtml>

巴西能源巨头宣布申请庭外债务重组

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/03/11/raizen-recuperacao-extrajudicial.ghtml>

中车落地、首款国产战机亮相：巴西工业升级迈入快车道

<https://g1.globo.com/sp/sao-carlos-regiao/noticia/2026/03/25/fabrica-de-trens-e-inaugurada-em-araraquara-e-contratos-de-r-56-bilhoes-do-bndes-sao-assinados.ghtml>

中国“智造”助力，圣保罗地铁 17 号线正式投入运营

<https://g1.globo.com/sp/sao-paulo/noticia/2026/03/27/gestao-tarcisio-confirma-inauguracao-da-linha-17-ouro-do-monotrilho-no-proximo-dia-31-de-marco-apos-12-anos-de-espera.ghtml>

总统到访见证，长安汽车巴西本地化生产全面启动

<https://autoesporte.globo.com/setor-automotivo/industria-automotiva/noticia/2026/03/caoa-changan-anuncia-investimento-bilhoes-em-fabrica-no-brasil.ghtml>

历史性一刻，比亚迪电动车首次登顶巴西零售销量榜首

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/negocios/carro-eletrico-da-byd-foi-o-mais-vendido-no-varejo-em-fevereiro/>

巴西科技创投

<https://startupi.com.br/ecossistema-de-startups-de-sao-paulo/>

<https://startupi.com.br/50-mas-alavancam-em-sc/>

<https://startupi.com.br/divibank-registra-crescimento-de-13-vezes/>

<https://startups.com.br/negocios/fintech/fintech-capta-us-24m-para-levar-stablecoins-as-remessas-internacionais/>
<https://startups.com.br/negocios/fintech/pomelo-aposta-em-tokenizacao-para-atrair-grandes-players/>
<https://startupi.com.br/kast-levanta-us-80-milhoes/>
<https://startups.com.br/negocios/proptechs/quintoandar-lanca-app-no-chatgpt-para-ampliar-busca-por-imoveis/>
<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/com-nova-rodada-de-r-3m-elephan-ai-quer-triplicar-em-2026/>
<https://startups.com.br/negocios/fintech/com-pagamento-por-voz-jota-quer-crescer-5-vezes-em-2026/>
<https://startups.com.br/negocios/backchannel-capta-r-25m-para-ajudar-marcas-a-desencalhar-estoques/>
<https://startupi.com.br/blips-cria-fintech/>
<https://startups.com.br/negocios/sustentabilidade/startup-usa-materiais-sustentaveis-para-fazer-produtos-tecnologicos/>
<https://startupi.com.br/mova-capta-us-2-milhoes/>
<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/maggu-levanta-us-22m-para-levar-ia-ao-balcao-das-farmacias/>

贸促会驻巴西代表处/巴西中资企业协会秘书处

公众号：巴西中资企业协会

地址：Av. Paulista, 1337, 13º andar, Bela Vista, São Paulo - CEP: 01311-200

电话：+55 11 3284-2904

Email：abec.contato@gmail.com



IEST 公司联系方式

公众号：IESTBRAZIL

地址：Rua do Paraíso, 595, 11 Andar, Paraíso, São Paulo - SP, Brasil

电话：+55 11 2309-5904

网址：www.iestgroup.com / www.china2brazil.com

邮箱：br@iestgroup.com

