

# 巴西经济月刊

2026年-第3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



### 覆盖超 6 千万人，巴西全国最低工资新标准正式实施

新的最低工资标准为 1621 雷亚尔，将从 2 月 2 日起开始向劳动者发放，相关金额可在劳动者在 1 月份的工资单中查询。

此次 6.79% 的调整幅度，相当于增加 103 雷亚尔，已通过第 12.797/2025 号法令正式确认。该上调遵循最低工资增值政策，将通胀率（INPC）与国内生产总值（GDP）增长相结合，同时遵守财政框架的限制，即最低工资涨幅不得超过上一年通胀率以上的 2.5%。

通过国家社会保险局（INSS）领取退休金及养老金的退休人员已从 1 月 26 日起开始按新最低工资标准领取待遇，按照新的最低薪酬标准的退休金及养老金发放将持续至 2 月 6 日。

今年的最低薪标准调整计算方式：INPC 通胀率：4.18%；叠加 GDP 实际增长：3.4%；额外增幅 3.4%，但受财政框架限制，上限为 2.5%；最终总调整幅度：6.79%。

根据巴西跨工会统计与社会经济研究部（Dieese）的统计数据，新最低薪酬将影响约 6190 万巴西人。预计此次上调将在 2026 年向巴西经济额外注入 817 亿雷亚尔。

最低工资调整对家庭收入和公共财政均产生广泛影响。政府估计，若将最低工资上调与个人所得税免税政策一并考虑，对经济的综合影响约为 1100 亿雷亚尔。不过，这也将为社会保障体系带来约 391 亿雷亚尔的额外支出。

与此同时，最新的最低薪资标准还将促使失业保险金以及家庭补贴等福利作出上调。

## **巴西税改再突破，“分账支付”即将落地，征税模式迎大变革**

作为税制改革中获批、并由巴西中央银行与税务部门联合开发的一项机制，“分账支付”（Split payment）预计将在今年年中前完成开发。这一消息已于 2 月 3 日得到巴西联邦税务局特别秘书罗宾逊·巴雷里尼亚斯的确认。

巴雷里尼亚斯在与创业者议会阵线（Frente Parlamentar do Empreendedorismo）的会议上表示：“分账支付在技术层面上是一个巨大的挑战，我们正在与央行共同推进这一系统，目标是在 2026 年中完成，目前正全力加速推进。”尽管系统开发进度提前，但该征税模式预计仅会从 2027 年开始正式实施。

巴雷里尼亚斯还指出，分账支付机制将优先适用于大型纳税人之间的交易，因为在现阶段，该系统对个人消费者而言并不具备紧迫性。

什么是分账支付（Split payment）

分账支付是一种在交易发生时自动拆分支付金额、并将款项分别转入不同接收方的支付机制。即旨在交易发生时通过技术手段将税款（如未来增值税项下的 IBS 和 CBS 两种税款）直接划分并自动转入政府账户。

其运作方式是：

与传统模式中资金一次性转入单一收款方不同，分账支付系统会在支付瞬间将金额拆分，并按规则分别划拨给各个应收方，例如商家、平台、中介机构，政府（用于缴纳税款）。

该技术通常应用于电子支付场景，包括银行卡、数字钱包和即时转账等。

在实际应用中，分账支付旨在提升金融交易的安全性与透明度。据税务部门介绍，通过在交易发生时自动扣缴税款或佣金，该机制可有效降低逃税漏税以及资金划拨延迟等风险。

巴西税务机关指出，这一系统在多方参与的市场中尤为重要，例如电子商务和各类服务平台应用。在这些场景下，消费者支付的款项需要在经济链条中的多个主体之间进行分配。

此外，分账支付也被视为强化税收征管的重要工具。通过在交易发生的同时，自动拆分并划转应缴税款，该机制可减少后续申报、缴纳和监管环节的依赖，从而提升税收征管效率与可控性。

## **巴西外汇流入强劲，股市近期亮眼表现带动投资热潮**

根据巴西央行于2月4日公布的统计数据显示，巴西在1月份录得50.86亿美元的正向外汇资金流入。这一表现主要受1月26日至30日强劲的资金净流入推动，当周净流入达41.8亿美元，其中股市资金流入尤为突出。

从金融渠道来看，1月份实现62.22亿美元的净流入。该渠道涵盖外国直接投资和证券投资、利润汇出以及利息支付等多项跨境资金往来。

相比之下，贸易渠道（统计进出口情况）在1月份录得11.36亿美元的逆差。央行指出，最新数据仍属初步统计，基于已签约的外汇交易情况。

### 资金流向股市

仅在上周，通过金融渠道净流入巴西的资金就达到27.19亿美元。其中，1月28日的表现尤为突出，当天单日净流入12.45亿美元。

这一结果出现在外国投资者大举将资金转至巴西股市的背景下。就在上周三，巴西圣保罗证交所指数（Ibovespa）上涨1.52%，收盘突破18.4万点，主要受外资买盘推动。整个1月份，Ibovespa指数累计上涨12.56%。通过贸易渠道，上周流入巴西的资金为14.61亿美元。

## **巴俄深化双边合作，卢拉会见俄罗斯总理米舒斯京**



巴西总统卢拉于 2026 年 2 月 5 日会见了俄罗斯总理米哈伊尔·米舒斯京，讨论两国双边及全球议程相关议题。此次会晤是在第八次巴俄高级别合作委员会（CAN）会议期间举行的。

据巴西总统府发布的声明，出席双边会谈的还包括巴西副总统杰拉尔多·阿尔克明在内，另有多名部长及随米舒斯京正式访巴的俄罗斯政府机构负责人参加。

会谈期间，米舒斯京和阿尔克明向卢拉通报了数小时前举行的第八次巴俄高级别合作委员会会议所取得的进展。双边在会晤中取得进展的领域包括教育、卫生、农业、能源、科学与技术、基础设施、国防以及航天等方面的合作。

巴西总统与俄罗斯总理一致认为，考虑到两国经济体量，目前巴俄之间的贸易规模尚未充分体现双方的潜力。根据总统府的说法，当前的双边贸易额低于两国经济实力所能达到的水平。

卢拉总统强调，有必要建立一套机制，对已达成的合作举措进行跟踪，以加快成果落地，为两国带来切实利益。在谈及国际事务时，巴西总统再次重申，应采取行动以加强全球的多边主义。

在会晤前，阿尔克明也曾提及巴西与俄罗斯的贸易规模仍然偏小。他表示：“2025 年双边贸易额约为 110 亿美元，这一数字虽具一定规模，但相较于巴西和俄罗斯的生产能力、技术水平和物流能力而言仍显不足。”

阿尔克明同时还表示，双方庞大的国内市场、工业能力以及战略资源的结合，为扩大双边伙伴关系创造了更广阔的空间。

## 巴西对华贸易持续走强，对美出口连跌六个月



自美国特朗普政府对巴西部分输美产品实施高额关税以来，巴西对美国的出口已连续六个月出现下滑，而对中国的出口则保持持续增长态势。巴西发展、工业、贸易与服务部（MDIC）于2月5日在巴西利亚公布了相关数据。

今年1月，巴西对美国的出口总额为24亿美元，同比下降25.5%，而2025年同期为32.2亿美元。自美国进口产品也下降了10.9%，至30.7亿美元，巴西对美贸易出现6.7亿美元的逆差。

这是自2025年中期间特朗普政府对巴西部分商品征收50%的对等和附加关税以来，巴西对美出口连续第六个月出现下滑。尽管部分巴西输美产品的高额附加关税在去年年底被取消，但巴西发展、工业、贸易与服务部表示，仍有大约22%的巴西出口产品受到高额附加关税影响，根据这些产品的种类，税率仍介于40%至50%之间。

与对美贸易表现相反，巴西对华贸易呈现增长趋势。今年1月期间，巴西对华出口增长17.4%，达到64.7亿美元，而去年同期为55.1亿美元，同期进口下降4.9%，达到57.5亿美元，使巴西当月在对华贸易中实现7.2亿美元的贸易顺差。

在主要贸易伙伴中,与中国的贸易总额(进口+出口)达到 122.3 亿美元,同比增长 5.7%。而与美国的贸易总额为 54.7 亿美元,同比下降 18%,反映出巴西对美贸易中的出口和进口的双重下滑趋势。

与此同时,今年 1 月期间,巴西与欧盟的贸易中出现 3.1 亿美元的顺差,尽管贸易总额较 2025 年 1 月下降 8.8%。另外,在 1 月份期间巴西与阿根廷的贸易中,尽管双边贸易额大幅下降 19.9%,但巴西仍实现了 1.5 亿美元的顺差。

## **计划引入人民币计价国债,巴西今年首单海外发债狂揽 45 亿美元**

知情人士于 2 月 9 日当天表示,巴西国家财政部(Tesouro Nacional)在今年首次进入国际资本市场时成功募集 45 亿美元,发行了 2036 年和 2056 年到期的以美元计价的主权债券。

据金融信息服务机构 IFR 披露,此次发行包括:10 年期债券(2036 年到期),发行规模达 35 亿美元;30 年期债券(Global 2056)的增发,规模为 10 亿美元。投资者获得的年化收益率分别为:10 年期:6.40%;30 年期(2056):7.30%。

据悉,此次购买巴西国债的约 90%投资者来自欧洲和北美,而包括巴西在内的拉丁美洲投资者约占 9%。财政部在声明中表示,本次发行呈现出需求旺盛、发行规模大、利差低等特点,体现了投资者对巴西主权债务稳健性与吸引力的信心,也反映出国际市场对巴西信誉的积极认可。

财政部在当天上午发布的声明中表示,本次操作旨在持续增强美元主权收益率曲线在国际市场的流动性,为私营部门提供定价参考,同时提前安排外币债务到期融资。此次发行由汇丰银行、摩根大通、桑坦德银行和住友银行联合主承销。

财政部进一步指出：“此次发行强化了国债在延长公共债务平均期限、实现多元化以及扩大投资者基础方面的重要作用。

巴西上一次在国际市场发行债券是在去年 11 月，当时募集到 22.5 亿美元资金，发行了 2033 年到期债券，并对 2035 年到期的 10 年期债券进行了再发行。

财政部今年 1 月还表示，计划逐步扩大巴西在国际债市的活跃度，未来将更频繁发行国家债券，并考虑以欧元和人民币计价。根据政府规划，外币债券在公共债务中的占比长期目标为 7%；该比例在 2025 年底为 3.8%。

## **近 60 亿雷亚尔，巴西史上最大机场扩建融资计划即将启动**



巴西联邦政府于 2 月 11 日宣布启动《机场扩建与现代化投资计划》。该计划将为西班牙 Aena 集团管理的 11 座机场提供总计 57 亿雷亚尔的融资支持，其中包括位于圣保罗的孔戈尼亚斯机场（Congonhas）。

在总金额中，46.4 亿雷亚尔将由巴西国家经济社会发展银行（BNDES）提供支持。该项目隶属于新版巴西“国家加速增长计划”（Novo PAC），预计将撬动更多社会资本，使整体投资规模达到 92 亿雷亚尔。

计划启动仪式在巴西首都巴西利亚举行，总统卢拉、港口与机场部长西尔维奥·科斯塔·菲略，以及 BNDES 行长阿洛伊齐奥·梅尔卡丹特出席典礼仪式。

据悉，这笔资金将用于以下机场的扩建升级工程：圣保罗孔戈尼亚斯（圣保罗州）、大坎普（南马托格洛索州）、蓬塔波朗（南马托格洛索州）、科伦巴（南马托格洛索州）、圣塔伦（帕拉州）、马拉巴（帕拉州）、卡拉雅斯（帕拉州）、阿尔塔米拉（帕拉州），以及米纳斯吉拉斯州的乌贝兰迪亚、乌贝拉巴和蒙蒂斯科拉鲁斯。

梅尔卡丹特表示，机场扩建和现代化工程将惠及约 2900 万名旅客；随着设施升级和运营能力提升，该机场集群未来可实现年接待旅客超过 4000 万人次。

孔戈尼亚斯机场获得最大规模投资，第一阶段约 38 亿雷亚尔。项目包括建设全新旅客航站楼，面积将从目前的 4 万平方米扩大至 10.5 万平方米以上；同时还将扩建停机坪，将登机桥数量从 12 个增至 19 个，并扩大商业区域，面积将超过 2 万平方米。

Aena Brasil 公司首席执行官圣地亚哥·尤斯表示，这是巴西迄今规模最大的机场基础设施融资项目。他在仪式上指出：“除了资金体量巨大之外，这项投资也体现了对巴西经济增长前景的信心。”

Aena 目前在西班牙运营 46 座机场和 2 个直升机场，并持有伦敦卢顿机场 51% 的股份，同时还在墨西哥（12 座机场）和牙买加（2 座机场）开展业务。在巴西，除本次纳入计划的 11 座机场外，Aena 公司还管理着累西腓、马塞约、阿拉卡茹、若昂佩索阿、茹

阿泽鲁杜诺特和坎皮纳格兰德等市的机场，这些项目此前亦获得 BNDES 提供的 10.4 亿雷亚尔融资支持。

## **超七成巴西人赞成取消“6×1”制度，但支持率却因“降薪”而暴跌**

一项由巴西 Nexus 数据调查机构开展的民意调查显示，在不降低工资的前提下，73%的巴西民众支持取消“6×1”工作制（连续工作 6 天、休息 1 天）。

本次调查覆盖巴西全部 26 个州和一个联邦行政区，于 1 月 30 日至 2 月 5 日期间进行，共听取了 2021 名 16 岁以上受访者的意见。

Nexus 首席执行官 Marcelo Tokarski 于 2 月 12 日在接受相关媒体采访时表示，62%的受访者知道联邦政府及国会正在讨论取消“6×1”工作制的提案。

他说：“大约 35%的人——也就是每三个受访者中就有一个，对该议题并不了解。而其余 62%听说过该议题的受访者当中，12%的受访者对该议题比较了解，50%只是大概知道。”

当调查假设“取消 6×1 工作制将伴随降薪”时，支持比例骤降至 28%，成为少数派。另有 40%的人仅在不减薪的情况下才支持取消该制度；还有 5%虽支持缩短工时，但尚未就是否接受降薪表态。

Tokarski 认为，国会未来讨论的核心将集中在：缩短工时是否必须伴随降薪。

他指出：“几乎所有人都赞成应该多休息一天。没人愿意六天连轴转、只休一天。”

但现实分歧在于：企业普遍主张，即便缩短工时，也应同步降低工资；而劳动者整体上并不接受“少干一天、少拿工资”的方案。

收入压力是关键因素

Tokarski 进一步分析称，在巴西这样一个中低收入、就业相对不稳定的国家，大多数人难以接受为了多休一天而减少收入。

调查还显示，在不考虑薪资变化的前提下，84%的受访者认为劳动者至少应拥有两天强制休息日。Tokarski 形容这是“愿望层面的共识”：“谁不想多休息一天呢？人人都想。但当你告诉他少工作一天就要少拿钱，他就不愿意了——因为还有账单要付。这正是数据所揭示的现实。”

## **进口激增可即时启动保护机制，巴西拟出台新法令**



巴西联邦政府将颁布一项法令，对巴西在各类贸易协定中适用的“保障措施”（即保护本国产业的工具）进行规范。代理总统兼发展、工业、贸易和服务部长杰拉尔多·阿尔克明于2月19日宣布了这一消息。

该声明是在南里奥格兰德州南卡希亚斯市（Caxias do Sul）举行的第 35 届全国葡萄节暨农工展览会开幕式上作出的。阿尔克明表示，新规将明确在进口突然增加并对巴西工业和农业部门造成损害时，如何启动保护巴西本国产业的机制。该法令将适用于现行贸易协定以及未来与他国签署的商业承诺。他指出：“卢拉总统将通过法令对保障措施进行规范。如果某种产品的进口出现大幅增长，这一措施可以立即启动。”

## 保障措施如何运作

保障措施是贸易协定中规定的一种机制，允许一国在因关税下调而导致进口激增时采取应对措施。一旦确认对国内生产造成严重损害，政府可以设定进口配额；暂停协定中约定的关税下调；恢复至贸易协定生效前的税率水平。该法令还将明确实施这些措施的期限、调查程序以及适用条件。

## 贸易协定的持续扩大

此项监管出台正值南方共同市场（Mercosul）扩大与欧盟及其他多个国家的贸易协定之际。自 2023 年以来，该集团已完成与新加坡、欧洲自由贸易联盟（EFTA）以及最近与欧盟的自贸谈判。随着新协定的签署，巴西贸易总额中享受关税优惠的比例已从 12% 提升至 31.2%，覆盖范围实现翻倍增长。

在此前框架下，保障措施主要依据多边规则实施。随着优惠贸易承诺的扩大，政府认为有必要制定更具体的规则，以增强政策的可预见性和法律确定性。

## 南共市—欧盟自贸协定

在出席此次南里奥格兰德州葡萄节期间，阿尔克明还谈及南共市与欧盟协定中的关税削减时间表。他表示，关税将分阶段逐步下调，以便国内生产者有时间适应。其中，

葡萄酒的过渡期为 8 年，气泡酒为 12 年。

## 葡萄酒行业

阿尔克明还指出，除南共市—欧盟协定外，巴西葡萄酒行业未来几年还将受益于税制改革。根据其介绍，近期实施的消费税改革预计将使国产葡萄酒的税负降低约 7%，被视为提升行业竞争力的重要举措。在节日开幕前，阿尔克明还与南里奥格兰德州山区的葡萄酒生产部门代表举行会谈。议题包括欧盟协定、税制改革、国际关税以及运输车辆以旧换新的购车融资方案等议题。

## **中巴两国成为最大赢家，美国关税大转向带来对美出口利好**

巴西和中国被认为是美国总统特朗普在 2 月 20 日和 21 日期间宣布调整关税政策后受益最大的国家。这一评估来自独立机构“全球贸易预警”（Global Trade Alert），该机构专门监测国际贸易政策。

根据该机构发布的报告，巴西的平均关税降幅最大，下降了 13.6 个百分点。其次是中国，下降 7.1 个百分点；印度位列第三，下降 5.6 个百分点。相关信息最初由英国《金融时报》披露。

这一计算基于特朗普宣布的针对全球的新关税税率。在美国最高法院裁定不能以《国际紧急经济权力法》为依据维持针对全球多个国家的大规模加征关税后，特朗普改为援引 1974 年《贸易法》第 122 条款。该条款允许在特定情况下针对他国征收最高 15% 的进口关税。特朗普最初宣布向全球各国征收 10% 的统一税率，随后于 2 月 21 日当天宣布将该统一税率提高至 15%。巴西此前有部分输美产品曾面临美国高达 50% 的对等和附加关税。因此，与当前征收水平相比，此次调整直接利好巴西对美出口产品。

新的统一税率将于美国华盛顿时间 2 月 24 日零时起正式生效，适用于所有与美国保持贸易关系的国家。不过，部分产品将获得关税豁免，例如关键矿产、农产品和电子元件。

根据”全球贸易预警“的数据，在关税结构重新调整后，一些美国的重要盟友——如英国（增加 2.1 个百分点）、欧盟（增加 0.8 个百分点）和日本（增加 0.4 个百分点）——反而将因此面临更高的输美产品关税。负责该分析的经济学家 Johannes Fritz 在接受《金融时报》采访时表示，此次调整主要惠及此前被特朗普依据”国际紧急经济权力法“被加征高额附加关税的国家，如巴西、中国、墨西哥和加拿大。

巴西政府对此表示欢迎

兼任发展、工业、贸易和服务部部长的副总统杰拉尔多·阿尔克明在上周五期间对美国最高法院的裁决表示欢迎。他认为，取消特朗普针对全球的“关税大战”措施使巴西与竞争对手重新处于同等竞争条件下。

在特朗普宣布将针对全球统一关税税率从 10% 提高至 15% 后，阿尔克明于上周日表示，此举不会削弱巴西企业的竞争力，因为该税率对所有国家一视同仁。他说：“即便该新的税率为 15%，因为对所有国家都一样，因此巴西产品并没有失去竞争力。在某些领域，税率甚至降为零。巴西输美的燃料、牛肉、咖啡、纸浆、橙汁和飞机都实现了零关税。”阿尔克明还表示：“这是十分积极的，我认为随着卢拉总统今年 3 月访问美国，我们在非关税问题上仍有很大的谈判空间。”阿尔克明还表示，在美国最高法院作出裁决之前，22% 的巴西输美产品曾面临 40% 的高额附加关税。

根据巴西全国工业联合会（CNI）基于 2024 年美国国际贸易委员会（USITC）数据的测算，美国法院作出的推翻特朗普的“关税大战”决定将对价值约 216 亿美元的巴西对美出口形成正面影响。

## 政社热点

### **巴西上调 1200 多种产品进口关税，工业保护全面加码**



巴西联邦政府决定提高 1200 多种产品的进口关税，此举主要针对机械设备、工业装备和科技类产品，被内部视为对进口增长过快、国内工业份额流失的回应。

相关调整已通过 2026 年 2 月 4 日发布的第 852 号 Gecex 决议正式生效，涉及 1252 个产品编码的新税率，自今年 2 月和 3 月起实施。对该措施反应最为强烈的主要是科技行业组织，因为该行业高度依赖进口设备和零部件。

数据处理服务器、交换机、路由器及其他科技设备的进口税率均在此次调整中被上调。巴西软件企业协会在声明中表示：“这项措施不仅影响科技行业，也将影响整个国民经济，因为信息技术如今已成为支撑和连接所有经济部门的基础。”

政府作出这一决定之际，经济团队评估认为进口增长已对巴西工业构成结构性风险。2025年，资本品和科技类产品进口额约为750亿美元，近年来增长显著。经济团队内部的判断是，巴西正经历对进口产品依赖加深的过程，尤其是在技术密集型和投资密集型领域。财政部的一份技术说明将这一趋势界定为对国家生产结构的威胁，并主张恢复关税水平，以防止工业能力流失。

文件指出，进口产品已占巴西国内机械和设备消费的约45%，在信息技术和电信产品中占比超过50%，对于巴西这样规模的经济体而言，这一比例被认为偏高。政府认为，恢复关税有助于“重新平衡”国产与进口产品之间的相对价格，并刺激国内工业投资。

此前，大量相关产品以极低甚至零关税进入巴西，尤其是通过关税减免和特殊进口制度。在某些情况下，机械设备税率为0%或低于7%，这降低了进口成本，提高了外国供应商相对于本国产业的竞争力。调整后，关税将更多集中在7%、12.6%和20%水平左右，取代此前大量零关税或低税率的结构。

受影响最明显的将是投资密集型行业，如采矿、石油和天然气、能源、基础设施以及农业综合企业，这些行业高度依赖进口设备。

尽管如此，政府评估认为对通胀的影响有限，因为受影响产品主要是生产设备，而非终端消费品。该措施是更广泛产业政策战略的一部分，旨在扩大国内机械和技术生产，与“巴西新工业计划”（Nova Indústria Brasil）目标保持一致。政府技术人员认为，

这一举措符合国际趋势，许多发达国家和新兴经济体也通过关税和产业政策保护战略性行业。

财政部技术说明指出：“值得强调的是，这一提案在国际上是协调一致的。多个国家在机械子领域提高了行业保护或采取贸易救济措施，表明关税工具仍被用于应对外部冲击和倾销问题。”尽管关税上调，但措施仍保留对国内无生产能力产品的重要例外，主要通过免关税机制和特殊进口制度实现。这些机制允许对被视为生产性投资所必需的机械设备减免或免征进口税，从而限制新税率对工业和基础设施项目的实际影响。同时，石油天然气、采矿和出口导向型产业等投资密集型行业仍可使用特定制度，降低进口设备的税负。

实际上，这些例外措施起到了“缓冲器”的作用，使政府在提升国内产业保护水平的同时，不至于中断依赖外国技术的投资项目。

## **押注云计算与人工智能，巴西推出五年税收优惠吸引投资**



巴西众议院通过了一项法案，设立税收激励措施，以促进数据中心（datacenters）项目在巴西落地，重点面向云计算和人工智能领域。该提案将提交巴西参议院审议。

根据“数据中心服务特别税收制度”（Redata），符合条件的企业在购买设备时可享受为期五年的税收暂停征收优惠，但需提供相应对价，例如使用清洁能源（水电）或可再生能源（太阳能、风能）。企业如欲获得该优惠，还必须保持联邦税收合规。政府预计，2026年的税收减免规模约为52亿雷亚尔，随后两年每年约为10亿雷亚尔。

该法案由政府领袖、议员若泽·吉马良斯（José Guimarães）提出，法案编号为278/26，用以替代未能继续推进的第1318/25号临时措施。吉马良斯表示，该项目对巴西具有“至关重要的意义”，“这些数据中心机构的到来将带来商业机遇窗口”。

全体会议通过的文本为报告人、议员阿吉纳尔多·里贝罗（Aguinaldo Ribeiro）提交的替代版本。他指出，人工智能、物联网等新技术的发展，需要能够支持更大规模数据处理与存储的基础设施。“如果国家不能从一开始就跟上这种快速演进，将再次在生产基础设施方面落后于其他国家。”

里贝罗强调，尽管巴西拥有有利的自然资源优势，但目前甚至“gov.br”系统的数据存储仍依赖海外基础设施。“当前各国都在竞相确保这类关键基础设施落地本国，这凸显了巴西尽快解决税收障碍的紧迫性。”

## 税收优惠内容

Redata 资格由财政部批准，涉及以下税种的暂停征收：进口税、PIS/Cofins、PIS/Cofins 进口税以及工业产品税（IPI）。优惠适用于企业在国内或进口购买的电子元件及其他信息通信技术产品，前提是这些产品用于经批准企业的固定资产。

设备销售企业也可作为“联合资格企业”享受优惠，但仅限于用于制造数据中心所用计算机的相关产品，并须符合财政部列明的清单。在 IPI 税收方面，暂停征收仅适用

于在马瑙斯自由贸易区（ZFM）生产、并由行政机关列明的电子元件及信息通信技术产品。

进口税的暂停征收则适用于国内无同类产品的进口商品。在履行承诺并完成项目交付后，税收暂停将转为永久免税。优惠涵盖用于数据存储、处理和管理的各类数据中心，包括云计算、高性能计算、人工智能模型训练与推理以及相关服务。若与联合资格企业的合同终止，该企业将不再享有设备销售免税资格。

## 可再生能源优势

报告人援引估算称，按年均超过 10% 的增长速度计算，2025 至 2030 年间全球数据中心投资规模预计在 3.7 万亿至 7.9 万亿美元之间。

里贝罗指出，巴西超过 86% 的电力结构来自可再生能源，使其在吸引希望降低碳足迹的企业方面具有“巨大竞争优势”。“在环境条件方面，没有哪个国家比巴西更适合建设这类基础设施。”

## 税收障碍

里贝罗表示，巴西吸引该领域投资的最大障碍在于税制。数据中心设备通常需缴纳 PIS/Cofins、IPI、ICMS 及进口税等多种税费。“现行法律陈旧，允许投资中产生税负累积，增加成本。”他指出，税改措施要到 2027 年才生效。他表示：“如果等到税改实施后才提供有利税收条件，我们可能会错失这一战略投资机遇。”

## 企业需履行的五项承诺

获得 Redata 资格的企业需履行以下五项义务：至少将实际数据处理、存储与管理能力的 10% 供应给巴西国内市场；符合监管规定的可持续发展标准与指标；全部电力需求通

过清洁或可再生能源合同或自发电满足；冷却设备用水效率指数不高于 0.05 升/千瓦时（按年度测算）；在巴西投资金额相当于享受税收优惠购置产品价值的 2%。

此外，受益企业须发布可持续发展报告，披露能源来源、水效率指标及其他环境指标。关于 10%国内供应比例，该额度不得用于出口或在无国内需求情况下转为自用。比例以年度国内营业收入占总营业收入的比例计算。在可比基础（如处理能力或可用能源单位）下，这种按收入计算的方式，理论上可能允许企业在国内以更高价格销售较少实际处理能力，从而在收入比例上达标。

### 替代履约方式

企业也可选择将部分或全部处理能力提供给科研机构（ICTs）或公共部门，用于公共政策开发，包括支持初创企业和数字生态系统建设。在此情况下，监管部门将设定乘数系数，以衡量是否达到 10%配额，因为这类服务无偿提供。企业需提交经政府认可的独立审计报告，证明相关信息真实合规。

另一种替代方式是，用额外投资科研项目（金额为享受税收优惠购置产品价值的 10%）代替 10%的国内处理能力配额。项目须与数字经济产业链的技术创新与工业发展相关。若企业位于北部、东北部或中西部地区，国内供应比例和投资承诺分别降至 8%和 1.6%。其他地区但属于区域发展机构覆盖范围的州，也适用该优惠。

## **中国游客赴巴西人数暴增近八成，巴西旅游业 2026 年迎强劲开局**

巴西在 2026 年以强劲的国际旅游表现开局。根据国家旅游及边境管理部门公布的官方数据，仅 1 月份就接待了超过 140 万名外国游客。

根据巴西社会传播秘书处官方网站发布的信息，尽管与去年 1 月相比总体略有下降，但这一数字仍明显高于历史同期平均水平——比 2024 年 1 月高出 46.5%，成为有记录以来表现最强劲的 1 月份之一。南美邻国仍是巴西最大的外国游客客源市场。来自哥伦比亚的游客人数增长 44%，墨西哥增长 27%，智利增长了 9%。与此同时，中国访巴游客数量表现尤为亮眼。今年 1 月入境巴西的游客数量从 2025 年 1 月的 5000 人增至 2026 年 1 月的 8700 人，同比增长幅度达 75%。

政府将这一增长归因于在中国等亚洲国家加强旅游推广力度、扩大航班连通性，以及新的便利化措施，包括总统卢拉近期宣布的对华免签政策，虽然还没有公布具体的实施时间。

阿根廷作为巴西传统上最重要的出境旅游合作伙伴，表现则较为复杂。来自阿根廷，通过航空途径入境的人数增长 36%，从 22.8 万人增加至今年 1 月的 31 万人。

巴西旅游业的增长势头也与金砖国家及金砖+国家的整体趋势相一致，各国政府正日益重视跨境流动，将其视为推动经济增长和促进民间交流的重要动力。

## **节假日上班须经工会批准？巴西新规生效时间再延后**

巴西联邦政府于 2 月 25 日将 2023 年第 3665 号行政命令的生效日期再次延迟 90 天，该命令规范了商业部门节假日工作的相关规则。根据巴西劳动部的说明，此次延期旨在为工人和雇主代表争取更多时间，以推进双方之间的协商谈判。

巴西劳动部将组建一个由双方代表组成的委员会，代表们需在 5 天内完成成员提名。委员会将每月召开两次会议，会议日期将在巴西《联邦官方公报》（DOU）上公布。

该行政命令于 2023 年 11 月签署，规定节假日工作的批准必须通过集体协议来决定，将这一责任从雇主转移给工会。目前，这一决定由雇主自行做出。新规定废止了前政府于 2021 年发布的第 671 号行政命令，该命令允许无需集体协议即可要求员工在节假日期间工作。

这是该行政命令生效日期的第 5 次延期。原定规则本应于 3 月 1 日开始实施，但由于企业界和议员施加了较大压力，实施时间被多次推迟。

### 规则变化对比

2021 年 11 月规则：节假日工作决定仅依赖劳动合同中的条款，只要遵守巴西《劳动法》（CLT）规定的工作时间即可。

2023 年 11 月规则：节假日期间的工作必须经所在行业工会的集体协议批准后才能进行。

工会将监督以下领域的节假日期间上班情况：一般商业；零售商业；酒店商业；鱼类零售；新鲜肉类及狩猎产品零售；水果及蔬菜零售；家禽及鸡蛋零售；药品零售（包括处方药和配方药房）；温泉度假区的地方特色商品零售；港口、机场、公路、汽车站及铁路站的商业；工业制成品的批发及分销；拖拉机、卡车、汽车及类似车辆的经销商。

## **四年连升，巴西家庭人均收入创阶段新高，但地区差距仍明显**

根据巴西官方统计数据，2025 年巴西家庭人均收入为 2316 雷亚尔，高于 2024 年的 2069 雷亚尔水平，也高于 2023 年记录的 1893 雷亚尔和 2022 年的 1625 雷亚尔，呈现持续增长趋势。

在巴西各联邦单位中，家庭人均收入差异较大：马拉尼昂州最低，为 1219 雷亚尔；联邦行政区最高，达 4538 雷亚尔。共有 9 个州及联邦行政区（巴西利亚）的人均家庭收入高于全国平均水平。

在巴西利亚联邦行政区之后，家庭人均收入排名靠前的州依次为：圣保罗州（2956 雷亚尔）、南里奥格兰德州（2839 雷亚尔）、圣卡塔琳娜州（2809 雷亚尔）、里约热内卢州（2794 雷亚尔）、巴拉那州（2762 雷亚尔）、南马托格罗索州（2454 雷亚尔）、戈亚斯州（2407 雷亚尔）、米纳斯吉拉斯州（2353 雷亚尔）以及马托格罗索州（2335 雷亚尔）。

上述统计数据来自巴西地理统计所（IBGE）于 2 月 27 日公布的《全国住户抽样连续调查》（PNAD Contínua）。据该机构介绍，此次数据发布是为落实 2013 年第 143 号补充法，该法律确立了州及联邦行政区参与基金分配的新标准。同时，这些数据还将提交给巴西联邦审计法院（TCU），用于计算“人均家庭收入倒数代表系数”，以确定相关资金分配比例。

巴西地理统计所表示，人均家庭收入的计算方式为：一个家庭的总名义收入除以家庭总人数。在计算中，纳入劳动收入及其他来源收入。所有居住在同一地点的家庭成员均计入统计范围，包括领取养老金人员、家庭雇员及其亲属。统计数值基于调查参考月份内实际收到的税前收入，并汇总了 2025 年第一、第二、第三和第四季度首次入户访问所收集的数据。

地理统计所指出，《全国住户抽样连续调查》是一项自 2012 年 1 月开始实施的住户抽样调查，用于跟踪季度劳动力市场变化以及其他社会经济发展相关指标。

2020 年和 2021 年期间，数据采集受到新冠疫情影响较大。地理统计所表示，当时调查回收率显著下降，尤其是首次入户访问阶段，并表示：“访谈回收率下降反映了疫情带来的特殊背景，以及为减少信息损失而采取的应对措施，包括社交隔离和调查员入户受限等因素。”这一情况自 2022 年起开始改善，调查结果回收率逐步恢复，并在 2023 年期间进一步得到巩固。

鉴于疫情影响，在 2020 年至 2022 年期间，人均家庭收入的计算改为采用第五次入户访问数据，替代此前通常使用的首次访问数据（该做法在疫情期间暂时中止）。

地理统计所最后指出，自 2023 年起，随着数据样本采集回收率恢复至正常水平，巴西家庭人均收入的计算已重新以首次入户访问数据为依据。

## 企业新闻

### 中铝联手力拓控股巴西最大铝企之一

中国铝业股份有限公司（Chalco）与力拓集团（Rio Tinto）将通过联合收购的方式，以 47 亿雷亚尔收购巴西铝业公司（CBA, Companhia Brasileira de Alumínio）的控股权。CBA 隶属于巴西沃托兰廷集团（Grupo Votorantim）。此举旨在铝价大幅上涨的背景下，确保低碳铝的生产能力。

此次收购将通过成立一家合资公司（joint venture）完成，其中中国铝业股份有限公司持股 67%，力拓持股 33%。该交易在两家公司加快拓展拉丁美洲业务之际，进一步巩固了中国铝业股份有限公司与全球矿业巨头力拓之间的战略合作关系。

根据协议，交易将全部以现金支付。合资公司将以每股 10.5 雷亚尔的价格，收购 CBA 公司 68.6% 的股份。交易完成后，CBA 将成为中国铝业股份有限公司的子公司。

该交易恰逢铝价大幅上涨，伦敦金属交易所三个月期铝期货价格上涨逾 45%，从 2025 年 4 月的每吨 2300 美元升至 2026 年 1 月 29 日创纪录的每吨 3356 美元。截至 2026 年 1 月 30 日，铝价报每吨 3181.5 美元。

巴西铝业公司成立于 1941 年，是巴西唯一一家全产业链铝生产商，业务覆盖从铝土矿开采到铝加工的完整流程。该公司于 2021 年在巴西证券交易所上市，其全部运营依赖可再生能源，包括来自 21 座水电站和 4 个风电场、总计 1.6 吉瓦的自发电装机容量。CBA 运营着 3 座铝土矿，年产量为 200 万吨。

2024 年，公司生产 72 万吨氧化铝和 36.45 万吨液态铝，占巴西原铝市场的三分之一以上。其位于圣保罗的综合基地包括一座年产 80 万吨的氧化铝精炼厂和一座年产 40 万吨电解铝的冶炼厂。

在 2025 年前三个季度，CBA 实现 66 亿雷亚尔的营业收入和 3.93 亿雷亚尔的净利润，较 2024 年（当年收入 82 亿雷亚尔、净亏损 7300 万雷亚尔）明显好转。截至 2025 年 9 月，公司总资产为 139 亿雷亚尔。交易完成后，合资公司将对 CBA 剩余股份发起强制性要约收购。双方正在考虑将公司私有化，但该计划仍可能重新评估。

该交易已获得反垄断监管机构、巴西电力能源秘书处以及中国外资投资监管机构的批准，但仍需取得其他相关审批。中国铝业股份有限公司表示，此次收购将支持其优化全球运营的战略，并通过在巴西建立新的业务基地，进一步提升其 ESG（环境、社会与公司治理）标准。

力拓铝业首席执行官 Jérôme Péresse 表示，该协议将扩大力拓的低碳铝产能，并加强其在大西洋地区的供应链。巴西已成为中国投资的重要目的地，该国拥有庞大的市场和丰富的自然资源。该交易也凸显了双方既有的紧密关系——中国铝业集团是力拓的最大单一股东，双方还在几内亚西芒杜（Simandou）超大型铁矿项目中展开合作。

## **石油产量及出口量暴增：巴西国油创史上最佳一年**

巴西国家石油公司（Petrobras）在 2025 年实现了其历史上最高的油气产量，日产接近 300 万桶，主要得益于盐下层油田（pré-sal）产量的持续推进以及多座新海上开采平台的陆续投产。这一创纪录的运营表现同时带动出口大幅增长，全年出口量也刷新该公司的历史纪录。

据该公司于 2 月 10 日公布的统计数据，尽管 2025 年经历了计划内检修停产以及成熟油田产量自然递减等不利因素，巴西国家石油公司仍大幅超额完成产量目标，并成功实现石油储量补充。

主要生产数据如下：自有年均产量：299 万桶油当量/日（同比增长 11%）；2025 年第四季度总产量：308.1 万桶油当量/日；2025 年第四季度产量同比增长幅度为 18.6%；第四季度较第三季度环比下降 1.1%；第四季度该公司盐下层石油产量占比达 82%；2025 年盐下层油田平均产量达到 245 万桶油当量/日（增长幅度 11.4%）；Búzios 油田在 2025 年 10 月期间的日产突破 100 万桶；Búzios 已安装产能达到约 115 万桶/日。

巴西国家石油公司解释称，2025 年第四季度石油产量较上一季度出现小幅回落，主要源于坎波斯盆地（Bacia de Campos）部分开采平台（如 Marlim 和 Voador）进行计划性维护而停产。

这一影响部分被桑托斯盆地（Bacia de Santos）两座浮式生产储卸油装置（FPSO）——“塔曼达雷海军上将号”（Almirante Tamandaré）和“杜克·德·卡希亚斯元帅号”（Marechal Duque de Caxias）的扩产所抵消。其中，“塔曼达雷海军上将号”为巴西迄今最大的海上石油及天然气开采平台，日产量约为 24 万桶。

此外，本周抵达 Búzios 油田的第 P-79 号石油开采平台，预计还将为该公司新增约 18 万桶/日的石油及天然气产能。

尽管产量创历史新高，巴西国家石油公司在储量补充方面也交出了十年来最佳成绩：其中 2025 年全年新增储量达 17 亿桶油当量；储量替代率（IRR）达到 175%；已探明储量与产量比为 12.5 年。

## 石油出口同样刷新纪录

产量增长直接推动原油出口攀升，使 2025 年成为巴西国家石油公司乃至巴西石油贸易收支的“历史性一年”。根据统计数据显示，2025 年期间每日石油平均出口量达到 76.5 万桶/日，实现年增长率 27%，在去年第四季度石油出口峰值期间的出口量曾达约 100 万桶/日。

中国继续保持巴西原油最大出口目的地地位，中国占巴西原油采购总量的 53%。

去年第四季度，巴西对印度石油出口量开始出现大幅增长势头，印度开始占总出口量的 12%，而对欧洲出口量占比为 13%。

巴西国家石油公司在声明中表示，一系列生产及出口纪录的取得，源于该公司运营效率提升、物流体系优化以及国际市场客户结构的多元化布局。

# 巴西科技创投

## **巴西创投迎来转折点！投资回升，并购重启**

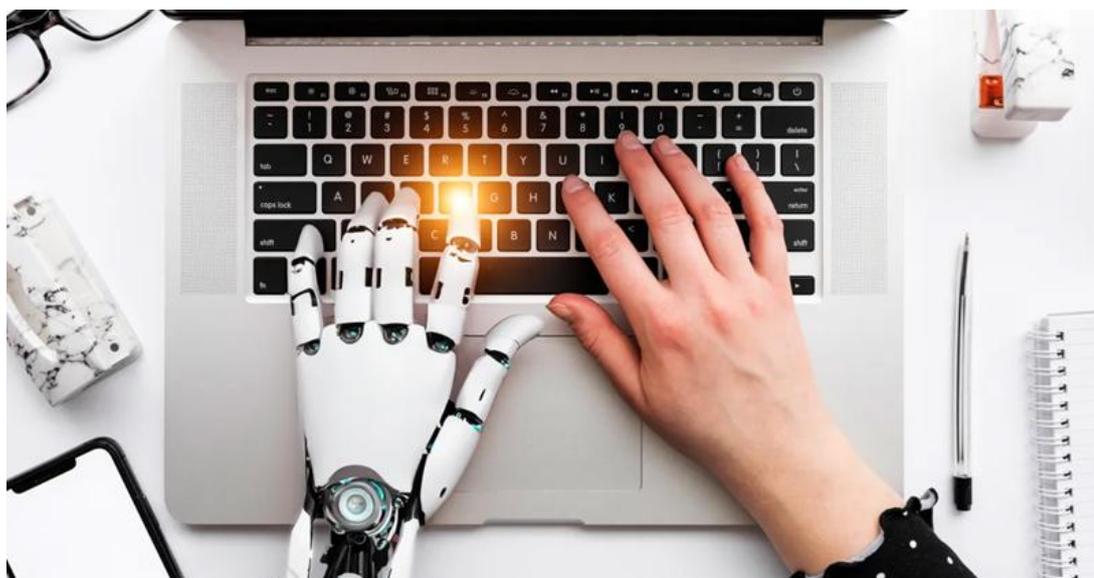
创新市场在 2025 年迎来一个罕见的“拐点时刻”：估值趋于稳定，并购交易管道逐步重启，资本配置更加审慎。预计 2025 年巴西初创企业的投资总额将接近 23 亿美元，较 2024 年小幅增长，主要由种子轮和 A 轮投资推动，这两个阶段全年累计增长超过 18%。超早期大额融资轮次数量也有所上升，反映出部分基金提前布局投资逻辑，以抢占数字医疗、人工智能和监管型金融科技等领域的机会。目前，巴西约有 1.2 万家活跃初创企业，其中东南部地区占全国运营总量的 60% 以上；与此同时，东北部和中西部新兴创新枢纽数量增长超过 25%。在企业市场方面，2025 年已完成超过 1550 起并购交易，主要由科技企业、数字零售公司和农业综合企业推动。这些企业通过战略性收购加速内部创新。整体来看，经过前期调整后的新周期，正在形成一个更加专业化、更具竞争性、以效率为导向的市场环境。在这一新格局下，风险投资管理机构的作用愈发重要，尤其是那些具备跨行业布局能力、每月能够评估数百个项目的机构。

## **巴西税改催生“百倍增长”赛道，税务自动化迎来风口**

巴西将于 2026 年开始向新的税收制度进行过渡，加之电子商务加速发展，正在推动国内对税务自动化解决方案的需求增长。专注于电子发票开具基础设施的企业业绩显著提升，并预计今年的增长幅度将超过 100%。成立于 2021 年的数字业务税务自动化平台 Spedy 在 2025 年实现月度经常性收入同比增长 143%，“息税折旧及摊销前利润”EBITDA 利润率达到 42%，并计划在 2026 年底前实现月度经常性收入达到 100 万雷亚尔。该公司目前服务超过 7000 家企业，已处理交易金额超过 50 亿雷亚尔，主要客户包括电商

企业、SaaS 公司和资讯信息创作者。Spedy 公司首席执行官丹尼洛·辛格(Danilo Singh)表示：“巴西的税制改革正在加速一个早已出现的趋势：数字原生企业对可扩展税务基础设施的需求不断上升。随着商业活动越来越多地转向线上，税务复杂性随之提高，对自动化解决方案的需求也不断增加，这在 2026 年初显著推动了销售增长。这一趋势使我们的增长速度明显高于行业平均水平。”这一趋势反映出整个行业的普遍升温。过去主要服务于大型企业的税务自动化初创公司，如今正将业务重心转向数字化中小企业，而这一细分市场近年来保持了快速增长。

## **为企业提供“一站式金融能力”的拉美新独角兽候选**



金融初创公司 Avenia 宣布完成 1700 万美元（约合 9000 万雷亚尔）的 A 轮融资，投资方包括 Headline、Fluent Ventures、Tomorrow Capital 等多个基金，同时还有来自 Revolut、桑坦德银行（Santander）、汇丰银行（HSBC）、PagSeguro、Checkout.com、Coinbase 以及 Conta Simples 等公司的多位高管参与投资。Avenia 作为一家受监管的跨境支付基础设施层运营，同时也是与雷亚尔挂钩的稳定币 BRLA 的发行方。其商业模式允许其他企业在无需自行搭建系统或取得特定金融牌照的情况下，直接向客户提供金融产品。Avenia 首席执行官 Matheus Moura 表示，公司定位正是为了回应市场的结

构性需求：“我们的平台解决了一个结构性问题：企业希望通过金融产品实现客户变现，但并不想——或者无法——投入数年时间和数百万资金去申请牌照、建设合规体系和基础设施。Avenia 以服务形式提供这一切。”该基础设施包括巴西雷亚尔、美元和欧元账户，通过稳定币实现即时清算，提供白标解决方案，并为客户集中处理向巴西央行和联邦税务局的合规申报义务。

## **不拼低价拼效率：巴西初创企业 Barte 的“高端收单”打法**

支付基础设施、收单及企业银行金融科技公司 Barte 在 2025 年实现营收超过 2.5 亿雷亚尔，总支付额接近 100 亿雷亚尔——相比 2024 年的 15 亿雷亚尔大幅增长。公司表示，2025 年以运营现金流转正收官，这在当前支付行业普遍面临利润率承压、持续烧钱的大背景下尤为突出。Barte 称，其采取了刻意避开价格战的收单策略，而是优先投资自有基础设施、人工智能以及一体化金融服务。目前，公司约 15% 的收入来自技术服务（包括 AI 应用），而这些解决方案带来的间接影响——尤其是在客户留存和忠诚度方面——贡献了约 50% 的整体营收。基于这一商业模式，Barte 计划到 2027 年在人工智能领域投资 1 亿雷亚尔。公司总裁兼联合创始人 Raphael Dyxklay 表示，高端定位是其财务表现的关键因素：“我们选择逆势而行，没有参与传统收单业务中围绕费率微利的竞争。我们提供的是一层技术与智能能力，这使更高的定价具备合理性，并直接改善客户的最终利润表现。对于选择我们的 CFO 和资金管理团队来说，略高的成本会被效率提升和利润率保护所抵消。即便在当前规模下，这些投入仍持续推动着我们的增长。”在其核心产品中，Barte 推出了一套基于算法的销售回收模块，可识别未完成交易，并通过语音助手主动联系消费者。公司称，该工具可追回约 30% 原本可能流失的收入。

## **Ruvo 完成 460 万美元种子轮融资，瞄准巴美跨境支付市场**

Ruvo 是一家为巴西与美国之间的资金流动而创建的金融科技公司，日前宣布在一轮种子轮融资中筹集 460 万美元，用于开发其国际支付基础设施，并扩大巴西个人和企业使用美元的渠道。据公司介绍，这是首个将加密货币与 Pix 结合起来、用于两国之间汇款的解决方案。本轮融资由 1confirmation 领投，Coinbase Ventures、Rebel Fund、Blast、Neer Ventures、First Check Ventures 和 Mission Street Capital 参投，同时还有来自金融科技和 Web3 领域的天使投资人参与。Ruvo 还获得了 Y Combinator 的支持。该公司以美元计价的美国账户形式运营，使巴西用户能够像身处美国一样接收付款、进行转账、消费和投资。其平台在同一个应用中整合了 Pix、稳定币、银行转账以及 Visa。

## **巴西金融科技三巨头创始人跨界创业教育，打造拉美最大创业枢纽**

在塑造巴西支付、金融服务和投资市场方面发挥关键作用之后，Stone 创始人安德烈·斯特里特（André Street）、Nubank 创始人大卫·卫莱斯（David Vélez）以及 XP 创始人吉列尔梅·本奇莫尔（Guilherme Benchimol）如今将目光投向巴西创新生态中的又一关键瓶颈——创业者培养。三人本周联合推出了一项新项目——非营利机构 B55。该机构整合教育、社群、加速与创新等多项举措，目标是打造拉丁美洲最大的创业枢纽。B55 联合创始人兼首席执行官 Cristhiano Faé 在接受采访时介绍了该项目的运作方式。他表示，初期将重点服务那些已经度过“起步期”，但在规模化增长方面遭遇瓶颈的企业。“我们一开始就聚焦创业者最匮乏的阶段——公司已经开始产生收入，规模也达到一定体量，但却难以继续扩张。正是在这个阶段，创业者此前赖以成功的方式，已经不足以支撑企业迈向下一个台阶。通常我们看到，这里是最大的挑战：建立流程、方法体系，并完成组织重构，” Cristhiano 解释道。

## **BeConfident：专注语言学习的巴西 AI 初创公司完成融资**

专注于语言教育的巴西人工智能初创公司 BeConfident 迎来了一位重要合作伙伴，为其加速增长之路注入强劲动力。这家教育科技公司刚刚完成了一轮 8.5 亿雷亚尔（约合人民币 11 亿元）的 A 轮融资，由欧洲投资集团 Prosus 领投。Prosus 旗下控股的知名品牌包括 iFood 和 Decolar 等。随着本轮融资完成，BeConfident 的估值达到 53 亿雷亚尔，而这距离公司成立仅过去两年。除 Prosus 外，Rethink、Alexia Ventures 和 Endeavor 等基金也参与了本轮投资。借助这笔新资金，由 Robson Amorim (CEO)、Felipe Tiozo (CTO)、Luan Cavallaro (CMO) 和 Felipe Silva (CPO) 共同创立的 BeConfident 计划加速推进其激进的国际扩张战略。“在短短两年内实现 50 亿雷亚尔的估值，体现了市场对我们技术以及我们在教育领域已产生影响的高度信任。” BeConfident 首席执行官 Robson Amorim 在声明中表示。公司在公告中指出，其 2026 年的目标是实现营收增长五倍，从 2025 年的 6000 万雷亚尔跃升至 3 亿雷亚尔。为实现这一目标，BeConfident 将重点扩大在美国、欧洲和亚洲的业务布局，并力争 90% 的付费学员来自这些海外市场。Robson Amorim 还在其 LinkedIn 个人主页中表示：“通过这笔新投资，我们将加速全球扩张，目标是在未来 24 个月内新增 100 万名付费用户。我们将继续在美国保持高速增长，同时加快在欧洲和亚洲的市场渗透。”

## **从开放金融到教育赛道：创投企业 Educaopen 找到真正增长曲线**



作为一家“与生俱来”的金融科技公司，Educaopen 最初的设想是借助开放金融（open finance），打造一个通用型的数据智能平台。然而，在竞争激烈的市场环境中，这家

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

公司逐渐找到了真正的增长路径——聚焦教育领域，更准确地说，是利用开放的金融数据，帮助教育机构在奖学金发放决策中进行分析与评估。Educaopen 公司联合创始人之一丹尼尔·卡内罗这样总结道：“我们意识到，自己在技术上做的是一件很有意思的事情，但定位并不够具体。而当你不够具体时，就很容易被替代。”这家总部位于里约热内卢的初创公司成立于 2023 年，由丹尼尔·卡内罗和丹尼尔·马亚共同创办。直到 2024 年年中，在与专注于为低收入青年提供奖学金的非政府组织“萨尔塔研究所”（Instituto Salta）合作开展项目后，Educaopen 才逐步明确了自身定位。两位公司创始人表示，这一洞察源于实际操作。在与大学及其他有意提供奖学金和学费减免的教育机构交流过程中，他们发现该领域存在明显缺口。“奖学金和优惠的发放流程缺乏结构化，很多时候仍然依赖人工操作，财务可预见性低，而且违约风险较高。”丹尼尔·马亚指出。

## **巴西餐饮 SaaS 初创 Takeat 完成 1500 万雷亚尔 A 轮融资**

Takeat 是一家来自巴西圣埃斯皮里图州的初创公司，提供面向餐厅管理的 SaaS 解决方案，刚刚完成了一轮 1500 万雷亚尔的 A 轮融资。本轮融资由 DGF 和 Quartzo Capital 领投。借助这笔资金，公司计划加速全国扩张，目标是在明年之前将客户数量提升至目前的三倍。据公司在公告中表示，本轮投资通过圣埃斯皮里图州主权基金（FUNSES1）完成，资金将用于商业扩张、市场营销、技术研发以及战略合作。为此，公司计划大幅超越目前约 3000 家客户的规模，目标是服务 13000 家餐厅。CEO 米格尔·卡瓦略（Miguel Carvalho）表示，当前正是业务拓展的有利时机，因为外卖市场正在逐步开放，并重新塑造为餐厅提供服务的企业所面临的机会。在过去 15 个月中，这家初创公司已经实现了 200% 的增长。Takeat 的 SaaS 平台整合了多种人工智能工具，用于支持餐厅获取和留住客户、进行财务管理以及提升运营效率。其核心理念是简化一个长期以来被多个系统和供应商割裂的复杂环境。

## **乐器也能月月生钱？初创公司 BATS 让音乐成为可投资资产**

吉他、鼓和钢琴在投资讨论中很少被提及。然而，初创企业 BATS 决定在巴西开拓一个鲜有人涉足的细分市场，将乐器转化为一种具有每月收益、实物支撑和全国扩展潜力的资产类别。这家由工程师夫妻卢伊萨·马萨里（Luíza Massari）和莱昂纳多·诺西托（Leonardo Nocito）于 2021 年创立的初创公司，提供乐器订阅租赁服务。其用户主要是业余音乐爱好者和学生，以及刚开始学习乐器的青少年的父母。莱昂纳多表示：“巴西是一个非常有音乐氛围的国家，但接触音乐的门槛高且成本昂贵。” BATS 的目标是让人们无需购买即可体验音乐，为家庭提供一种更经济的选择，尤其适合正在探索孩子兴趣的家庭。正是基于这一理念，BATS 构建了一个将音乐体验与具有实物支撑的投资资产相连接的商业模式。

## **Pix Mídia 融资 290 万，瞄准高效内部沟通市场**

初创企业 Pix Mídia 宣布完成一轮总额为 290 万雷亚尔的融资。本轮投资由 Domo Invest 领投，Bossa Nova Investimentos 参投，资金将用于推动其跨渠道企业内部沟通平台的成长。该公司目前由 Ventiur Smart Capital 加速孵化，其营收从 2023 年的 650 万雷亚尔增长至 2025 年的逾 1000 万雷亚尔。公司表示，这一增长主要得益于客户群的扩大以及营销策略的优化。Pix Mídia 首席执行官 Renan Kreling 表示，融资资金将重点用于商业扩张。他说：“此次融资是一个重要里程碑，验证了我们的发展路径和平台潜力。获得新资金后，我们将加大对市场营销的投入，通过更有效的策略触达更多寻求高效、富有参与感的内部沟通解决方案的企业。” Pix Mídia 成立于南里奥格兰德州埃斯泰约市（Esteio），最初是一款企业电视软件，现已发展为整合企业内部电视、移动应用、网页和内网（intranet）的综合平台。该系统支持信息集中分发、内容管理、员工参与度调研以及协作工具，每天可触达约 150 万人。目前，这家初创公司在

全国范围内服务着近 1000 家不同行业和规模的客户，并计划在 2028 年底前将企业客户数量提升至 2000 家。

## **从投资人到共创者：BR Angels 正在改变巴西创投规则**

BR Angels——一家专注于初创企业的创新与投资生态平台，通过与初创企业孵化与加速机构 IGL00 Network 的合作，正式开始以 Venture Builder（创业共建）模式开展业务。根据该协议，BR Angels 将成为进入 IGL00 体系企业的长期支持渠道。其超过 400 名成员将以九个 SMART 专业小组的形式，为初创公司提供“智力资本”支持，覆盖技术、法律与合规、销售体系等多个领域。作为回报，BR Angels 将获得在 IGL00 Venture Builder 模式下孵化成立的初创企业的一定股份。BR Angels 创始人兼首席执行官 Orlando Cintra 表示，这一模式为集团打造了一条全新的投资渠道：“对我们来说，这是一个极其重要的通道——我们可以从企业诞生开始就参与其中，识别其潜力，并提前获得股权。由于从一开始就与这些项目共处，掌握信息、参与讨论、见证其成长，这为我们带来了额外优势。同时，在决定是否投入资金时也更具把握，因为我们全程跟踪了项目的发展，这让投资判断变得更加容易。”随着初创企业在 Venture Builder 体系内逐步成熟，它们还有机会接受 BR Angels 的评估，并进入天使轮投资阶段。

## **巴西 AI 农业黑马 BemAgro 完成 3030 万雷亚尔 A 轮融资**

巴西农业科技公司 BemAgro（专注将人工智能应用于农业）近日完成 3030 万雷亚尔 A 轮融资。本轮为私募融资，由专注农业领域投资的平台 Arara Seed 负责结构化安排。此次融资为公司开启了新一轮增长周期，也进一步体现出巴西 agtech（农业科技）市场的成熟度提升。该轮融资由拉美地区领先的农业创新基金 The Yield Lab Latam 领投，同时引入了 Colorado Ventures——后者是 Grupo Colorado 旗下的风险投资部门。

此外，现有股东中的多位战略投资者也继续跟投，包括 CNH、Atvos、Agroven 等行业重要参与者。Johann Coelho（BemAgro 创始人兼 CEO）表示，本轮融资具有里程碑意义：“这次融资对 BemAgro 乃至整个农业科技市场而言，都是一个转折点。我们的股东结构完全由农业领域的参与者组成——他们扎根田间、理解业务，并真正相信‘源自一线场景的技术’所具备的变革潜力。如此高度一致的战略协同，让我们有信心以稳健、负责任且具备全球视野的方式推进规模化发展。”

## **父子创业闯工业机器人赛道，巴西初创获 55 万雷亚尔融资**

Move Smart 是一家由父子在巴拉那州创立的机器人初创公司，近日完成了首轮融资，在由 Koinz Capital 领投的前种子轮中筹集了 55 万雷亚尔。该公司专注于为工业内部物流（intralogística）开发自主移动机器人，并将售后服务作为对抗国际竞争对手的核心差异化优势。这一创业想法源自 Paulo Leite——一位在工业自动化领域深耕 30 多年的企业家，同时也是该领域另外两家公司的创始人。Paulo 负责公司的运营与管理，其 23 岁的儿子 Juan Leite（心理学在读生）则负责市场、销售与融资事务。第三位合伙人、计算机科学家 Fernando Morgado 主管技术研发。该公司创始团队表示，本轮融资资金将主要用于团队搭建、内部培训以及公司治理体系的完善。他们预计，这一阶段将为不久后开启新一轮融资奠定基础。该初创公司的目标，是用自主移动机器人替代目前由叉车及暴露在风险中的人工操作所完成的部分作业。这些机器人可搬运 100 公斤至 2 吨重量的货物，能够在无需轨道、磁条或专用物理基础设施的情况下实现自主导航，并通过实时环境建图完成路径规划。公司当前的重点应用场景包括托盘装载和大体量内部物流运输，主要面向工厂和配送中心等场所。

## **巴西初创 Mercado Parts 获 200 万雷亚尔融资，冲刺汽配市场**

Mercado Parts 是一家面向汽车售后市场的巴西科技初创公司，完成了一轮由 Investidores.vc 领投的 200 万雷亚尔投资。借助这笔资金，公司计划扩大规模，以整合和连接仍高度分散的行业，包括制造商、分销商、零售商、维修店和大型车队之间的低整合环节。该公司成立于 2021 年，开发了一套平台，集中管理汽车零配件、轮胎、机油及维护耗材的采购与销售流程。该解决方案整合了 B2B 电商平台、电子采购、数据智能和物流管理，旨在减少运营低效并提升数据可视化。目前，这家初创公司汇集了一个年总营业额超过 90 亿雷亚尔卖家网络，同时拥有涵盖 70 多万辆车辆的潜在消费合同基础。

## **玉米秸秆变环保包装，巴西初创企业 Growpack 再获战略投资**

Irani Ventures 是巴西南里奥格兰德州可持续纸张和包装制造商 Irani 旗下的企业风险投资（CVC）部门。2025 年，该基金整体较为低调，未对外宣布新的投资项目。不过，在 2026 年伊始，该投资机构重新“开出支票”，宣布向总部位于圣保罗州的生物包装企业 Growpack 投资 100 万雷亚尔。Growpack 在声明中指出，此次新一轮投资将进一步巩固双方现有的战略合作关系，也将加速这家清洁技术企业在生物材料及可持续包装研发方面的战略布局。Growpack 首席执行官兼联合创始人 Exequiel Berg 表示：“Irani 作为我们的战略投资者，将加快我们在市场上规模化推广 GrowPack 技术的能力。” Growpack 专注于利用当地农业废弃物（如玉米秸秆）生产可持续包装产品。自 2024 年获得 Irani 首次投资以来，公司实现了显著增长。借助该笔投资，Growpack 将产品线扩展至餐饮服务（food service）领域，并在食品和化妆品等行业客户中验证了新的工业应用场景。

# 资料来源

## 宏观经济

**覆盖超 6 千万人，巴西全国最低工资新标准正式实施**

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-02/salario-minimo-de-r-1621-comeca-ser-pago-nesta-segunda>

**巴西税改再突破！“分账支付”即将落地，征税模式迎大变革**

<https://www.poder360.com.br/poder-economia/fisco-quer-split-payment-para-o-meio-do-ano-diz-secretario/>

**巴西外汇流入强劲，股市近期亮眼表现带动投资热潮**

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/brasil-tem-fluxo-cambial-positivo-de-us-5-bi-em-janeiro-com-entradas-na-b3/>

**巴俄深化双边合作，卢拉会见俄罗斯总理米舒斯京**

<https://g1.globo.com/politica/noticia/2026/02/05/lula-se-reune-com-o-primeiro-ministro-da-russia-e-defende-a-ampliacao-do-comercio-entre-os-dois-paises.ghtml>

**巴西对华贸易持续走强，对美出口连跌六个月**

<https://www.brasilagro.com.br/conteudo/exportacoes-brasileiras-aos-eua-caem-e-para-china-sobem-em-janeiro.html>

**计划引入人民币计价国债，巴西今年首单海外发债狂揽 45 亿美元**

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-02/brasil-capta-us-45-bilhoes-em-titulos-no-mercado-internacional>

**近 60 亿雷亚尔，巴西史上最大机场扩建融资计划即将启动**

<https://www.infomoney.com.br/economia/governo-e-bndes-anunciam-r-57-bilhoes-para-congonhas-e-mais-10-aeroporostos/>

**超七成巴西人赞成取消“6×1”制度，但支持率却因“降薪”而暴跌**

<https://movimentoeconomico.com.br/trabalho/2026/02/12/fim-da-escala-6x1-tem-apoio-de-73-dos-brasileiros-revela-pesquisa-nexus/>

**进口激增可即时启动保护机制，巴西拟出台新法令**

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-02/alkmin-anuncia-regulamentacao-de-salvuardas-para-protoger-produtor-em-acordos-comerciais>

**中巴两国成为最大赢家，美国关税大转向带来对美出口利好**

<https://g1.globo.com/economia/noticia/2026/02/22/impactos-novas-tarifas-trump.ghtml>

**巴西上调 1200 多种产品进口关税，工业保护全面加码**

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/macroeconomia/governo-liga-sinal-de-alerta-e-sobe-imposto-de-importacao-de-1-200-produtos/>

**押注云计算与人工智能，巴西推出五年税收优惠吸引投资**

<https://g1.globo.com/inovacao/noticia/2026/02/24/medida-que-reduz-impostos-para-data-centers-no-brasil-vence-na-quarta-entenda-o-que-esta-em-jogo.ghtml>

**中国游客赴巴西人数暴增近八成，巴西旅游业 2026 年迎强劲开局**

<https://www.gov.br/secom/pt-br/acompanhe-a-secom/noticias/2026/02/mais-de-1-4-milhao-de-turistas-estrangeiros-visitaram-o-brasil-em-janeiro-deste-ano>

**节假日上班须经工会批准？巴西新规生效时间再延后**

<https://www.gov.br/trabalho-e-emprego/pt-br/noticias-e-conteudo/2026/fevereiro/governo-federal-prorroga-por-90-dias-regra-sobre-trabalho-em-feriados-no-comercio>

**四年连升，巴西家庭人均收入创阶段新高，但地区差距仍明显**

本月刊内容由巴西中资企业协会、中国国际贸易促进委员会驻巴西代表处和巴西 IEST 公司原创，未经授权，严禁转载。

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-02/renda-domiciliar-capita-chega-r-2316-em-2025-diz-ibge>

### 中铝联手力拓控股巴西最大铝企之一

<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/negocios/chinalco-e-rio-tinto-fazem-acordo-para-compra-da-cba-por-r-47-bi/>

### 石油产量及出口量暴增：巴西国油创史上最佳一年

<https://agenciabrasil.ebc.com.br/economia/noticia/2026-02/petrobras-bate-recorde-de-producao-e-amplia-exportacoes-em-2025>

### 巴西科技创投

<https://startupi.com.br/bossa-invest-r-31-milhoes/>

<https://startupi.com.br/startup-de-automacao-fiscal-cresce-143/>

<https://startupi.com.br/avenia-levanta-us-17-milhoes-em-rodada-serie-a/>

<https://startupi.com.br/barte-fecha-2025-com-r-250-milhoes/>

<https://startupi.com.br/ruvo-capta-us-46-milhoes/>

<https://startups.com.br/negocios/inovacao/por-dentro-do-b55-ceo-revela-como-sera-o-instituto-de-street-velez-e-benchimol/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/com-a-bencao-e-r-85m-da-prosus-beconfident-quer-conquistar-o-mundo/>

<https://startups.com.br/negocios/fintech/com-open-finance-do-ensino-educaopen-quer-escalar-em-2026/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/capixaba-takeat-capta-r-15m-para-emplacar-saas-para-restaurantes/>

<https://startups.com.br/negocios/bats-cria-modelo-de-investimento-para-pessoas-fisicas-lastreado-em-instrumentos-musicais/>

<https://startups.com.br/negocios/pix-midia-levanta-r-29m-para-expandir-saas-de-comunicacao-corporativa/>

<https://startups.com.br/negocios/br-angels-monta-novo-batch-para-investir-r-5m-em-agtechs/>

<https://startupi.com.br/bemagro-capta-r-303-milhoes/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/startup-de-pai-e-filho-recebe-aporte-da-koinz-capital-e-mira-proxima-rodada/>

<https://startups.com.br/negocios/rodada-de-investimento/mercado-parts-capta-r-2m-para-ser-o-mercado-livre-das-automotivas/>

<https://startups.com.br/negocios/cvc/cvc-da-irani-volta-a-investir-e-faz-novo-aporte-na-growpack/>

---

#### 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

