

第 3 章 / ブラジル

研究編

1. 先行研究

(1) 概説

ブラジルでは企業研究は不活発であった。企業が構成する産業研究も同様であった。これは、インフレ、失業、貿易などマクロ経済問題がより重要で、経済学者はそれらの問題に関心を注いだからである。企業あるいは企業家研究はもっぱら社会学、政治学からのものであった。ブラジルでは国家が経済に強く介入し工業化をリードしたが、そうしたなかで民族系企業、企業家の役割はあまり評価されなかった。従属的發展論をとらえた F・H・カルドーゾは、ブラジルの企業家に限界を見ていたが、それでも従来よりはその役割を積極的に評価した (Cardoso [1964])。P・エバンスは国家、外資、民族資本の「三者同盟」(Triple Alliance) によるブラジルの従属的發展を論じた (Evance [1979])。政治学からの企業研究の主要なテーマは国家と企業家との政治的な関係であったが、それは関係そのものよりも国家の性格を解明するためのものであった。Boschi [1979], Diniz [1978] がその例である。小池 [1991] は企業の経済分析によってブラジルの開発と低開発を論じた。

企業史、企業者史、経営史の研究は現在に至るまでほとんどなされていない。そうしたなかであって W・ディーンによるサンパウロの企業家研究 (Dean [1964], [1969]) は初期工業化における企業者活動を論じたパイオニア的研究である。Bresser Pereira [1974] はサンパウロの企業者の出自、経営能力形成などに関する社会学的な研究である。企業グループについては、若干の企業、企業者の歴史についての研究があるにすぎない。ブラジルの企業が社史を編纂する習慣はほとんどない。編纂された社史も資料価値は乏しい (ブラジルにおける企業、企業グループ、企業者史研究の詳細については小池 [1995] 参照)。

経済自由化によってブラジル企業は市場競争に晒されグローバル化した経済に生きることになった。それは企業研究のテーマを変えた。堀坂 [2000] は、民営化、外国企業の参入という経済自由化後の企業体制の全体像を描き出している。大企業については、一つは民営化とその評価をめぐる問題である。堀坂 [1998] がその一つである。もう一つは M&A などをつうじる広範な分野への外国企業の参入と産業組織の変化に関する問題である。Bonelli [2000], Miranda [2000] は M&A を扱っている。Moreira [1999] は外国企業のシェアが高い産業ほど生産性、輸出の伸びが高いとし、経済自由化を積極的に論じている。Bonelli [1998], Siffert filho e Souza e Silva [1999] は経済自由化、グローバル化にともなうブラジル企業の経営戦略を論じたものであり、ともに企業の対応の積極的側面を評価している。Siqueira [1998] は、ブラジルの民族系企業が、なお閉鎖的な家族企業が多いものの、経済自由化以降徐々に所有が分散化し開放的になっているとしている。

グローバル化にともなう生産システム、企業間分業関係の研究が自動車産業を中心に活発におこなわれている。田中 [1996], [1999], Humphrey, Lecter and Salerno [2000], Santos [2000] などがそれである。これらはアSEMBラーによるグローバルな部品調達、サプライヤーの絞込みが進み、そ

の過程で民族系部品メーカーが脱落しつつあることを示している。ECLAC [2000] はメルコスル（南米南部共同市場）における多国籍自動車メーカーの生産システムの編成を論じたものである。

ブラジルの民族系大企業の海外展開，多国籍化は，地域統合（メルコスル）の枠組みのなかでのアルゼンチンへの進出を除けば，全体に不活発である。また多国籍企業との合併，戦略的提携も少ない。クロスボーダーのM&Aでは外国企業が100%の株式を取得することが多い。外国企業が民族系大企業との合併，戦略的提携をつうじて市場に参入するメキシコとは対照的である。ブラジル民族系大企業の多国籍化についてはChudnovsky, Kosacoff y Lopes [1999]，堀坂 [1996] がある。

グローバル化は企業のなかで中小企業に大きな影響を与えた。中小企業については，大企業との下請取引，地域的なクラスターがその発展にとって重要であるとされ，柔軟な分業論（Flexible Specialization）その他の議論を援用して研究され，また政策が実施されてきた。ブラジル南部における履物の産業集積に関するSchmitz [1999] がその代表的なものである。

下請取引，クラスターの一部は，国際的な生産組織に編入されており，現在ではバリュー・チェーンズ，サプライ・チェーンズあるいはグローバル・コモディティ・チェーンズ（Global Commodity Chains）の議論を利用して，研究が始められつつある。現状では，中小企業の多面的な存在と情報の不足などの理由もあって，グローバル化と中小企業の研究はきわめて限られている。それはグローバル化の評価，グローバル化に対する中小企業政策の形成を難しくしている。Gereffi [2000]，Humphrey and Schmitz [2000]，Kaplinsky [2000]，Gereffi and Kaplinsky [2001] などがバリュー・チェーンズの分析枠組みを示している。

(2) 文献リスト（日本語，英語，ポルトガル語）

<日本語文献>

- 小池洋一 [1991]. 『ブラジルの企業——構造と行動——』アジア経済研究所。
 —— [1995]. 「ブラジルにおける工業化の担い手——経営史研究の課題——」（『ラテンアメリカにおける工業化の担い手——研究の現状と課題——』アジア経済研究所）。
 —— [1997]. 「中小企業の組織化と政府の見える手」（小池洋一・西島章次編『市場と政府——ラテンアメリカの新たな開発枠組み——』アジア経済研究所）。
 小池洋一・堀坂浩太郎編 [1999]. 『ラテンアメリカ生産システム論——ポスト輸入代替工業化の挑戦——』アジア経済研究所。
 田中祐二 [1996]. 『新国際分業と自動車多国籍企業』新評論。
 田中祐二 [1999]. 「生産方式の発展と取引関係の変化——ブラジル自動車における競争優位の確立過程と多国籍企業——」（小池・堀坂 [1999]）。
 堀坂浩太郎 [1996]. 「ブラジル企業の国際展開」（堀坂浩太郎・細野昭雄・長銀総合研究所編『ラテンアメリカ企業論——国際展開と地域経済圏——』日本評論社）。
 堀坂浩太郎 [1998]. 「ブラジルの民営・民活化」（堀坂浩太郎・細野昭雄・長銀総合研究所編『ラテンアメリカ民営化論——先駆的経験と企業社会の変貌——』日本評論社）。
 堀坂浩太郎 [1999]. 「企業体制の変容——「三者同盟」の消滅とコスモポリタンな企業社会の出現——」（小池・堀坂編 [1999]）。

<英語文献>

- Dean, Warren [1964]. *Sao Paulo's Industrial Elite 1890-1960*. Florida: Florida University Press.
 —— [1969]. *Industrialization in Sao Paulo*. Austin: University of Texas Press.
 ECLAC [各年]. *Foreign Investment in Latin America and the Caribbean*.
 Evance, Peter [1979]. *Dependent Development: Alliance of Multinational, State and Local Capital*. Princeton: Princeton University Press.

- Gereffi, Gary and Raphael Kaplinsky eds. [2001]. "The Value of Value Chains: Spreading the Gains from Globalization." *IDS Bulletin*, Vol.32, No.3, July (Special Edition).
- Humphrey, John, Yveline Lecter and Mario Salerno eds. [2000]. *Global Strategies, Local Realities*. Basingstoke: Macmillan.
- Humphrey, John and Hubert Schmitz [2000]. "Governance and Upgrading: Linking Industrial Cluster and Global Value Chain Research." *IDS Working Paper*, No.120.
- Kaplinsky, Raphael [2000]. "Spreading the Gains from Globalization: What can be Learned from Value Chain Analysis." *IDS Working Paper*, No.110.
- Koike, Yoichi [1982]. "Industrialization and Entrepreneurship in Brazil." In José Luiz de Melo ed., *Business Leaders in Brazil*. Anamaria Ladeira Aragão and Yoichi Koike. Tokyo: Institute of Developing Economies.
- Mortimore, Michel [2000]. "Corporate Strategies for FDI in the Context of Latin America's New Economic Model." *World Development*, Vol.28 No.9 (September).
- Reiss, Geraldo [1980]. "Development of Brazilian Industrial Enterprises: A Historical Perspective." Ph D. dissertation. University of California.
- Schmitz, Hubert [1999]. "Global Competition and Local Cooperation: Success and Failure in the Sinos Valley, Brazil." *World Development*, Vol.27, No.9 (September).
- <ポルトガル語文献>
- Aquino, Cleber org. [1991]. *História empresarial Vivida* (企業家の生きた歴史). Vol. V. São Paulo: Editota Atlas.
- Bonelli, Regis [1998]. "As estratégias das grandes grupos industrias brasileiros nos anos 90" (1990年代におけるブラジル工業グループの戦略). *Texto para Discussão*, No.569 (IPEA).
- Boschi, Renato Raul [1979]. *Elites Industrial e democracia: hegemonia burguesa e mudança política no Brasil* (ブラジルの工業エリートと民主主義——ブラジルにおけるブルジョアジーのヘゲモニーと政治変化). Rio de Janeiro: Edições Graal.
- Bresser Pereira, Luiz Carlos [1974]. *Empresários e administradores no Brasil*. São Paulo: Editora Brasiliense. (松本幹雄訳『ブラジル経営者の研究』新世界社 1978年)
- Cardoso, Fernando Henrique [1964]. *Empresário industrial e desenvolvimento econômico* (工業企業家と経済発展). São Paulo: Dufusão Europeia do Livro.
- Chudnovsky, Daniel, Bernaldo Kosacoff y Andrés Lopes [1999]. *Las multinacionales latinoamericanas: sus estrategias en un mundo globalizado* (ラテンアメリカの多国籍企業——グローバル化する世界におけるその戦略). Buenos Aires: Fondo de Cultura Economicas de Argentina S. A.
- Diniz, Eli [1978]. *Empresário, estado e capitalismo no Brasil: 1930-45* (ブラジルにおける企業家、国家と資本主義——1930~45年). Rio de Janeiro: Paz e Terra.
- Giambiagi, Fabio e Maurício Mesquita Moreira [1999]. *A economia brasileira nos anos 90* (1990年代のブラジル経済). Rio de Janeiro: BNDES.
- Miranda, José Carlos [2000]. "Abertura Comercial, reestruturação industrial e exportação brasileiras" (ブラジルの貿易自由化、産業再編成、貿易). mimeo., "Projeto CLA 99-1671 : Avaliação do potencial exportador das 500 maiores empresas industriais brasileiras" (ブラジルの500工業企業の輸出ポテンシャル評価研究プロジェクト).
- Moreira, Maurício Mesquita [1999]. "Estrangeiras em uma economia aberta: imactos recentes sobre a produtividade, concentração e comércio exterior" (開放経済における外国企業——生産性、集中、貿易に対する最近の影響). Em Giambiagi e Moreira [1999].
- Santos, Angela Maria Medeiros Martins e Caio Márcio Ávila Pinhão [2000]. "Panorama geral do setor autopeças" (ブラジル自動車部品工業の概観). *BNDES Setorial*, No.11 (março).

Siffert Filho, Nelson e Carla Souza e Silva [1999]. “As grandes empresas nos anos 90 : respostas estratégicas e cenário de mudanças” (1990年代の大企業——戦略的対応と変化のシナリオ). Em Giambiagi e Moreira [1999].

Siqueira, Tagore Villarim [2000]. “Os grandes grupos brasileiros: desempenho e estratégias na primeira metade dos anos 90” (ブラジルの大企業グループ——1990年代前半の成果と戦略). *Revista do BNDES*, No.13 (junho).

Siqueira, Tagore Villarim [1998]. “Concentração da propriedade nas empresas brasileiras de capital aberto” (ブラジルの公開企業の集中と所有). *Revista do BNDES*, No.10 (dezembro).

UNCTAD. [各年], *World Investment Report*.

Zonenschain, Claudia Nessi [1998]. “Estrutura de capital das empresas no Brasil” (ブラジル企業の資本構造). *Revista do BNDES*, No.10 (dezembro).

<定期刊行物>

SOBEET. *Carta de SOBEET*. (不定期)

KPMG. *Mergers & Acquisitions*. (年4回)

2. 研究機関

(1) 大学

大学, ビジネス・スクールのなかには経営研究の成果を定期刊行物の形で発表しているが, あまり実証的でない。

Fundação Instituto de Administração, FEA da USP (サンパウロ大学経済経営会計学部, 経営研究所)
ウェブサイト: <http://www.fea.usp.br/Fia/index1.htm>

Revista de Administração (経営学雑誌: 年4回)

Escola de Administração de São Paulo, FGV (ジェットリオ・バルガス財団サンパウロビジネススクール)
ウェブサイト: <http://www.fgvsp.br>

Revista de Administração de Empresa (企業経営雑誌: 年4回)

(2) 大学以外の研究機関

SOBEET-Sociedade Brasileira de Estudos de Empresas Transnacionais e da Globalização Econômico (ブラジル多国籍企業・経済グローバル化研究所)

多国籍企業, グローバル化に関する大学研究者その他が参加する民間研究組織。情報誌 *Carta de SOBEET* を発行。

BNDES-Banco Nacional de Desenvolvimento Econômico e Social (国立経済社会開発銀行)

ウェブサイト: <http://www.bndes.gov.br>

以下の定期, 不定期刊行物に産業, 企業研究がある。

Revista do BNDES (BNDES 研究: 年2回)

BNDES Setorial (BNDES 産業研究シリーズ: 年2回)

Informe Setorial (産業情報: 不定期)

Retrato Setorial (産業情報: 不定期)

Texto para Discussão (ディスカッション・ペーパー: 不定期)

IPEA-Instituto de Pesquisa de Economias Avançadas (応用経済研究所)

ウェブサイト: <http://www.ipea.gov.br>

Texto para Discussão (ディスカッション・ペーパー: 不定期) に産業研究が掲載される。

3. 企業活動に関わる法規

ブラジルの法律は上院のホームページ (<http://www.senado.gov.br/legisla.htm>) から入手できる。

(1) 商法

1850年6月25日付け法律第556号。

(2) 企業法

①会社法——商法で規定。有限会社については1919年の制令第3708号で規定。

②株式会社法——1976年12月7日付け株式組織の会社を規制する法（法律第6404号）。

(3) 独占禁止法

長く1962年9月1日付け経済力濫用規正法（法律第4137号）が基本法であったが、90年代になって数度改訂された。94年6月11日付けの経済秩序違反抑制法（法律第8884号）が現行法である。

(4) 証券取引所法

資本公開法（1965年7月13日付け法律第4728号、資本市場法）。

(5) 外資法

外国投資の基本法は海外への利潤送金を規制した1962年の法律第4131号である。1988年憲法は外国企業の法的地位について差別を定めていたが、95年8月15日付けの憲法改正第6号によって外国企業への差別を撤廃した。さらに91年の法律第8383号は一定率以上の配当に課せられる加算税を廃止、配当に対する源泉税率を引き下げた。

4. 資料の入手方法

(1) マクロ資料

① 政府統計・資料

IPEA-Instituto de Pesquisa de Economias Avançadas ウェブサイト：<http://www.ipea.gov.br>

Boletim Econômico（経済情報：季刊）

Boletim de Política Industrial（産業政策情報：季刊）

MF-Ministério de Fazenda（財務省） ウェブサイト：<http://www.fazenda.gov.br>

Boletim（経済情報：月刊）

Banco Central do Brasil ウェブサイト：<http://www.bacen.gov.br>

Realatório Anual（年報）

Boletim（経済情報：月刊）

② 経済団体発行資料

CNI-Confederação Nacional de Indústria（全国工業連盟） ウェブサイト：<http://www.cni.org.br>

このホームページのリンクから各産業の業界団体のホームページにアクセスできる。

FIESP-Federação de Indústrias do Estado de São Paulo（サンパウロ州工業連盟）

ウェブサイト：<http://www.fiesp.org.br>

③ その他

Fundação Getúlio Vargas ウェブサイト：<http://www.fgv.br>

Conjuntura Econômica (経済動向分析：月刊)

(2) ミクロ資料

① 登記資料

商業登記所で企業情報は利用可能だが、時間がかかり効率的ではない。

② 証券取引所資料

Relatório Anual (年報)

リオデジャネイロ証券取引所 ウェブサイト：<http://www.bvrj.com.br>

サンパウロ証券取引所 ウェブサイト：<http://www.bovespa.com.br>

証券取引委員会 (CVM) ウェブサイト：<http://www.cvm.gov.br>

上場企業の年次報告 (会社の歴史、資本構成、事業内容その他)、および四季報 (財務データ) を提供 (インターネットでも利用可能)。

③ 外資系企業に関する調査

直接投資の登録事務を行なうブラジル中央銀行は外資系企業の実態調査を行なっている。1995年の実態についてはすでに発表されており、現在2001年について調査中である。調査結果はホームページ (<http://www.bacen.gov.br>) から入手可能である。

④ 民営化についての情報

BNDES (国立経済社会開発銀行)

民営化の実務を担当する BNDES では民営化に関わる情報、民営化に関する研究が利用できる。

⑤ 企業要覧・企業年鑑 (民間の企業データベース)

かつて Guia Interinvest 社がブラジルにおける外資系企業グループと民族系企業グループのリスト、企業支配関係に関する出版物を刊行していたが、現在はしていない。産業ごとの企業年鑑は存在するが主要な産業に限られ、情報も限られている。産業組合の会員リストの情報も詳細とは言えない。

⑥ 企業情報が豊富な新聞・雑誌

Gazeta Mercantil (日刊新聞) ウェブサイト：<http://www.gazeta.com/webnews> ; <http://200.246.213.21/gzmeu/iwe> (国際版)

産業・企業情報が豊富

O Estado de São Paulo (日刊新聞) ウェブサイト：<http://www.estado.com.br>

一般紙であるがインターネットで企業その他の記事が無料で検索できる。

Exame (ビジネス誌：隔週刊) ウェブサイト：<http://www.exame.com.br>

⑦ 企業ランキング

Gazeta Mercantil, Balanço Anual. (年刊)

純資産ベースの企業グループのランキング、傘下企業、支配株主などの情報がある。

Exame, Melhores e Maiores. (年刊)

売上高ベースの500企業リスト、100企業グループなどの情報がある。財務分析情報に特徴がある。

IBRE-Instituto Brasileiro de Economia, FGV (ジェツリオ・バルガス財団ブラジル研究所), "As 500 maiores empresas do brasil," *Conjuntura Econômica*.

Conjuntura Econômica (月刊誌) の年1回の株式会社500企業ランキングに関する特集。

1. 企業ランキング

表①はブラジルにおける最大売上500企業の資本系列別の売上シェアの推移を見たものである。1990年代後半に民営化によって政府企業のシェアが急激に低下し、また90年代末にM&Aなどによって民族系企業のシェアが低下し、代わって外資系企業のシェアが増加しているのが見てとれる。続く表②は製造業における上位4企業への集中度の業種分布をみたものである。集中度は際立っては上昇していない。その理由について、M&Aが会社組織の統合を伴わなかったこと、新規の参入があったことなどが考えられるが、詳細は不明である。表③はブラジル民間企業の最大売上100社のランキングである。

① 最大売上500企業の売上シェアの推移 (%)

	1980	1985	1990	1995	1996
外資系	32.5	28.5	31.0	33.3	34.1
民族系	35.9	40.7	42.7	43.6	42.1
政府系	31.6	30.8	26.2	23.1	23.8
	1997	1998	1999	2000	
外資系	36.3	43.5	44.7	45.6	
民族系	40.4	39.4	37.7	35.7	
政府系	23.3	17.1	17.6	18.7	

(出所) EXAME, *Melhores e Maiores* 2001.

② 製造業における上位4企業への集中度の業種*分布 (%)

CR4集中度	1978	1995	1997
25 ≤	14.7	11.9	11.2
25 < CR4 ≤ 50	34.7	40.6	36.4
50 < CR4 ≤ 75	28.7	27.3	28.0
75 < CR4 ≤ 100	22.4	20.3	24.5
輸入を調整			
25 ≤	16.8	20.3	18.9
25 < CR4 ≤ 50	36.4	42.0	46.9
50 < CR4 ≤ 75	35.0	25.2	23.8
75 < CR4 ≤ 100	11.9	12.6	10.5

(注) * 4桁分類。

(出所) Moreira, Maurício Mesquita, "Estrangeiras em uma economia aberta: impactos recentes sobre a produtividade, concentração e comércio exterior." Em Giambiagi e Moreira [1999].

③ 企業ランキング (売上高上位100社)

(単位: 100万ドル)

順位	企業名	セクター	売り上げ	利潤(インフレ調整後)	従業員数(人)	資本系列
1	PETROBRAS	化学・石油化学	22,451.5	158.8	35,891	政府系
2	PETROBRAS DISTRIBUIDORA	卸売り・貿易	8,067.9	-135.6	3,471	政府系
3	VOLKSWAGEN	自動車	4,746.9	NI	25,293	ドイツ
4	CARREFOUR	小売	4,582.4	NI	37,004	フランス
5	TELEFONICA	電信電話	4,283.9	515	14,586	スペイン
6	SHELL	卸売り・貿易	4,159.7	-31	1,745	イギリス オランダ
7	GENERAL MOTORS	自動車	4,153.2	NI	19,000	アメリカ
8	EMBRATEL	電信電話	4,091.9	240	10,244	アメリカ
9	PÁO DE AÇÚCAR	小売	3,976.4	28	39,642	ブラジル
10	FIAT AUTOMÓVEIS	自動車	3,790.0	44	11,306	イタリア

11	FURNAS	公共サービス	3,580.1	269.6	3,950	政府系
12	IPIRANGA	卸売・貿易	3,477.7	19	1,643	ブラジル
13	SOUZA CRUZ	タバコ	3,286.9	200	5,631	イギリス
14	ELETROPAULO METROPOLITANA	公共サービス	3,105.9	371	6,646	ブラジル
15	GESSY LEVER	化学工業	2,875.1	-2	10,297	イギリス オランダ
16	TEXACO	卸売・貿易	2,844.1	70	1,211	アメリカ
17	ESSO	卸売・貿易	2,843.6	NI	1,023	アメリカ
18	BRAHMA	飲料	2,800.8	92	6,612	ブラジル
19	VARIG	運輸	2,780.7	-166	15,601	ブラジル
20	VALE DO RIO DOCE	鉱業	2,669.6	271	10,743	ブラジル
21	NESTLÉ-SP	食品	2,634.2	150	12,417	スイス
22	FORD	自動車	2,481.1	NI	10,739	アメリカ
23	CEMIG	公共サービス	2,349.3	10.8	11,748	政府系
24	COTIA TRADING	卸売・貿易	2,114.8	-12	NI	ブラジル
25	MERCEDES-BENZ	自動車	2,091.3	-154	12,128	ドイツ
26	ERICSSON	電機	2,056.3	-131	3,478	ブラジル スウェーデン
27	CSN	鉄鋼	2,035.8	-63	9,343	ブラジル
28	SABESP	公共サービス	2,017.4	254.1	18,324	政府系
29	CORREIOS E TELÉGRAFOS	公共サービス	1,996.7	157.3	82,253	政府系
30	LIGHT	公共サービス	1,977.7	-406	5,988	フランス アメリカ
31	EMBRAER	自動車	1,943.7	141	7,351	ブラジル
32	TELESP CELULAR	電信電話	1,815.2	99	1,927	ポルトガル
33	CEVAL	食品	1,767.5	-21	3,300	バミューダ
34	SADIA	食品	1,765.3	23	25,832	ブラジル
35	CARGILL	食品	1,712.4	41	NI	アメリカ
36	CERDAU	鉄鋼	1,672.7	109	7,972	ブラジル
37	CASAS BAHIA	小売	1,642.2	-52	11,508	ブラジル
38	CPFL	公共サービス	1,582.6	64	4,176	ブラジル
39	SIEMENES	電機	1,526.9	NI	6,545	ドイツ
40	TELERJ	電信電話	1,518.8	-253	9,452	ブラジル
41	USIMINAS	鉄鋼	1,481.0	-257	8,040	ブラジル 日本
42	REDE GLOBO	コミュニケーション	1,478.4	NI	6,890	ブラジル
43	BANDEIRANTE	公共サービス	1,473.4	-6	3,257	ブラジル
44	CESP	公共サービス	1,455.4	466.9	1,596	政府系
45	IBM	技術・コンピューター	1,453.3	NI	4,885	アメリカ
46	SENDAS	小売	1,391.7	28	16,990	ブラジル
47	BASF	化学・石油化学	1,391.2	-30	4,041	ドイツ
48	COPERSUCAR	卸売・貿易	1,385.7	-73	866	ブラジル
49	COPENE	化学・石油化学	1,307.8	86	1,101	ブラジル
50	COPEL	公共サービス	1,305.4	161.3	6,536	政府系
51	CREDICARD	各種サービス	1,274.7	62	4,590	ブラジル
52	PONTO FRIO	小売	1,223.6	8	5,395	ブラジル
53	TELEMIG	電信電話	1,215.1	82	5,011	ブラジル
54	MAKRO	卸売・貿易	1,124.5	46	3,068	オランダ
55	TELEFÔNICA CELULAR	電信電話	1,120.1	8	1,141	スペイン
56	PERDIGÃO AGROINDUSTRIAL	食品	1,090.8	39	16,649	ブラジル
57	SONAE	小売	1,083.9	26	22,638	ポルトガル
58	MULTIBRÁS	電機	1,083.6	-130	7,362	アメリカ

59	NOVARTIS	製 薬	1,066.8	24	NI	スイス
60	BOMPREGO SUPERMERCADOS	小 売	1,062.7	-34	13,225	オランダ
61	XEROX	技術・コンピューター	1,062.0	NI	5,000	アメリカ
62	CHESF	公共サービス	1,055.9	169.6	6,005	政府系
63	MOTOROLA	電 機	1,000.0	NI	2,700	アメリカ
64	COIMEX INTERNACIONAL	卸売・貿易	988.5	16	198	ブラジル
65	BCP	電信電話	965.7	-816	1,920	アメリカ ブラジル
66	PANARELLO	卸売・貿易	940.4	NI	3,086	ブラジル
67	ALCOA	鉄 鋼	928.3	-7	7,304	アメリカ
68	CST	鉄 鋼	904.2	-236	3,330	ブラジル
69	LOJAS AMERICANAS	小 売	900.6	-28	12,485	ブラジル
70	CRT	電信電話	898.9	-20	3,724	ブラジル スペイン
71	COPEL	化学・石油化学	898.8	98	928	ブラジル
72	COSIPA	鉄 鋼	882.7	240	5,618	ブラジル
73	PARMALAT BRASIL	食 品	868.1	-22	8,194	イタリア
74	VASP	運 輸	867.8	-234	8,286	ブラジル
75	SANTISTA ALIMENTOS	食 品	867.3	-134	3,425	バミューダ
76	RFFSA	公共サービス	859.9	-165.1	730	政府系
77	INTEL	技術・コンピューター	838.5	NI	NI	アメリカ
78	ARMAZEN MARTINS	卸売・貿易	816.2	-8	5,700	ブラジル
79	CELESC	公共サービス	800.3	-2.6	4,478	政府系
80	DISTR. PETRÓLEO PIRANGA	卸売・貿易	790.3	22	370	ブラジル
81	ELEKTRO	公共サービス	789.8	-190	2,480	アメリカ
82	TELEPAR	電信電話	785.0	10	NI	ブラジル イタリア
83	COELBA	公共サービス	780.9	-57	3,320	スペイン
84	NORBERTO ODEBRECHT	建 設	779.7	-197	NI	ブラジル
85	NEC	電 機	774.6	-259	2,041	日本
86	AVON	化学工業	759.7	NI	3,751	アメリカ
87	CEDAE	公共サービス	759.0	-24.4	NI	政府系
88	GOODYEAR	プラスチック・ゴム	742.2	NI	4,300	アメリカ
89	PIRELLI PNEUS	プラスチック・ゴム	736.6	50	4,900	イタリア
90	MCDONALD'S	小 売	726.7	NI	NI	アメリカ
91	AMIL	各種サービス	726.7	NI	6,000	ブラジル
92	FERTILIZANTES SERRANA	化学・石油化学	722.7	7	2,244	バミューダ
93	KAISER	飲 料	709.4	NI	1,650	ブラジル
94	NORTEL	電 機	700.0	NI	563	カナダ
95	JOHNSON & JOHNSON	化学工業	700.0	NI	4,500	アメリカ
96	ELETRONORTE	公共サービス	696.2	-709.7	2,800	政府系
97	DUPONT	化学・石油化学	693.8	-54	796	アメリカ
98	AGIPLIQUIGÁS	小 売	693.1	-17	3,804	イタリア
99	COAMO	卸売・貿易	687.7	31	3,775	ブラジル
100	CERJ	公共サービス	677.7	33	1,782	チリ

(注) NI: 情報なし。

(出所) Exame, *Melhores e maiores 2000*, Editora Abril, 2000.

2. 主要企業グループ（民族系および外資系）

表①はブラジル大企業の所有形態の分類である。なお大企業に家族企業が多い。しかし、財閥の構成要素である多様な業種における寡占的地位という点では、家族企業の業種の広がり狭く市場における地位も支配的とは言えない。多数の家族企業の存在というのがブラジルの企業体制の特徴である。つまり財閥とは言いがたい。なお表中の少数支配企業の増加はコンソーシアムによる民営化への参加の帰結によるところが大きい。続く表②は、外資系を含む、ブラジルの20大民間企業グループのランキングである。

① 非金融100大企業の所有形態

年	分散所有 (20%超支配株主 の不在)	少数株主所有 (20~50%支配 株主が存在)	家族所有 (個人あるいは家族 が50%超を支配)	政府所有 (政府が過半数超 を支配)	外資所有 (多国籍企業が過 半数を支配)	協同組合所有 (協同組合が過半 数超を支配)
1990	1(0)	5(4)	27(23)	38(44)	28(26)	2(2)
1995	3(2)	15(11)	26(17)	23(30)	31(38)	2(2)
1997	3(2)	19(12)	23(16)	21(32)	33(37)	1(0)
1998	4(3)	23(19)	26(17)	12(21)	34(40)	1(0)

(注) 表中のかっこ内の数値はそれぞれが100企業の売上に占める比重(%)。

(出所) Siffert Filho e Souza e Silva [1999], p.402.

② 企業グループ・ランキング（収益上位20社）

(単位：1,000ドル)

順位	グループ名	収益	純資産	利益	主要企業
1	Bradesco	16,077,489	3,783,800	617,555	Bradesco, BCN, Banco de Crédito Real de Minas Gerais
2	Itaúsa	10,642,011	1,943,150	531,641	Banco Itaú, Itauleasing, Itauprev
3	Telefônica	7,240,315	9,368,825	277,501	Telesp, Tele Sudeste, CRT
4	Moreira Salles	7,114,214	2,836,513	458,581	Unibanco, Cambuhy Agrícola, Imopar
5	Fiat	6,893,404	1,972,015	106,608	Fiat do Brasil, Fiat Automóveis, Banco Fiat
6	Volkswagen	5,461,782	NI	NI	Volkswagen do Brasil, Banco Volkswagen, Consórcio Nacional Volkswagen
7	General Motors	5,310,592	NI	NI	General Motors do Brasil, Banco GM, GM Leasing
8	Carrefour	5,272,517	NI	NI	Carrefour, Mineirão, Planaltão
9	Ipiranga	5,167,261	782,560	112,353	Cia. Brasileira de Petróleo Ipiranga, Refinaria de Petróleo Ipiranga, Distribuidora Ipiranga
10	GP Investimentos	4,759,000	NI	NI	AmBev (Brahma, Antarctica, Skol-Caracu, CRBS, Brahma-Astra), Lojas Americanas, Playcenter
11	Shell	4,520,588	640,397	28,489	Shell Brasil, Petróleo Sabbá, Incolub Ind. de Lubrificantes
12	Vale do Rio Doce	4,386,904	5,870,319	699,273	CVRD, Florestas Rio Doce, Aluvale, Itaco
13	Pão de Açúcar	4,252,869	1,294,263	34,674	Cia. Brasileira de Distribuição (Pão de Açúcar, Extra, Barateiro, Eletro), Novasoc, Peralta
14	ABN AMRO	4,138,222	2,513,771	141,588	Banco ABN AMRO Real, ABN AMRO Arrendamento Mercantil, ABN AMBO Securities
15	Embratal	4,091,877	3,035,843	230,090	Embratel Participações, Empresa Brasileira de Telecomunicações

16	Bunge	4,026,500	NI	NI	Santista Alimentos, Serrana, Ceval
17	Odebrecht	3,935,623	1,526,930	-182,176	Contrutora Norberto Odebrecht, Belgrávia, Bento Pedroso
18	Bank Boston	3,647,803	528,083	117,418	Conglomerado Financeiro BankBoston
19	Votorantim	3,642,833	3,067,241	270,563	Indústrias Votorantim, VCP, CBA
20	Lloyds TSB	3,359,411	241,991	40,103	Banco Lloyds TSB, Lloyds TSB Bank Plc., Lloyds TSB Leasing

(注) NI：情報なし。

(出所) 表③に同じ。

3. 上場企業数推移

ブラジルの代表的な取引所であるサンパウロ証券取引所の上場企業数、市場価格の推移は下表のとおりである。なお、表中の「公開会社」(companhia aberta)は、株式が広く社会で所有された企業として証券取引委員会(CVM)に登録され、その株主が税制上の恩典を受ける企業である。

公開会社、上場会社の推移

	1998	1999	2000	2001
公開会社				
新規登録数	137	38	34	36
登録末梢数	58	57	67	52
合計	1,047	1,028	995	979
サンパウロ証券所上場企業				
上場企業数	527	478	459	428
市場価格(10億リアル)	194.4	408.9	441.0	430.3
市場価格(10億ドル)	160.9	228.5	225.5	185.4

(出所) 証券取引委員会(CVM), *Relatório de Gestão 2001*.

4. 企業規模の定義

中小企業についての基本法はない。中小、零細企業について金融その他の支援組織が独自に定義している。ただし、零細・小企業については、それらの税手続き、雇用に関わる社会的負担、会計報告など行政負担を軽減し、また制度金融、保証などを優遇するため、零細・小企業関係法が公布され、そのなかで零細企業、小企業が定義されている。すなわち1984年に「零細企業法」(Estatuto da Microempresa, 法律第7256号)が公布された。その後96年には「零細・小企業の連邦税・社会負担金の一括払い制度」(SIMPLES, 法律第9317号)が公布され、この制度を選択した企業については、売上に対して一定率の金額を毎月払うことによって複雑で負担の大きい税、社会負担金納入手続きから解放された。零細企業、小企業に関する現行法は1999年の「零細・小企業法」(Estatuto da Microempresa e da Empresa de Pequeno Porte, 法律第7256号)であり、そこでは零細企業は年間粗収益が24万4000リアル以下、小企業は年間粗収益が24万4000リアル超120万リアル以下の企業と定義されている。該当企業には、税、社会負担金納入手続きの簡素化、制度金融、保証などでの優遇が与えられる。

5. 企業規模別構成

下表はブラジル製造業の従業員規模別企業数、従業員数、給与支払い、粗収益を示している。零細、中小企業は企業数で圧倒的なシェアを占めているが、従業員、粗収益などでは大規模な企業のシェアが高い。なおこの表は全数調査によるものではない。

製造業の従業員規模別企業数、従業員数、給与支払い、粗収益 (1994年)

従業員規模, 粗収益額区分	企業数	従業員数 (人)	給与支払い額 (1,000レアル)	粗収益 (1,000レアル)
合計	240,160	5,698,165	28,332,795	249,765,009
従業員数 (人)				
0～ 4	138,107	262,788	597,401	6,390,751
5～ 9	42,028	275,484	481,116	4,792,653
10～ 19	26,480	357,942	719,677	6,545,681
20～ 29	9,548	227,843	527,450	4,666,005
30～ 49	8,598	325,551	873,594	7,713,858
50～ 99	7,002	487,805	1,531,221	14,193,176
100～249	4,838	744,302	2,927,052	27,849,247
250～499	1,962	884,572	3,265,263	30,567,388
500～999	953	661,512	3,522,818	33,967,021
1,000～	647	1,670,355	11,887,204	113,077,223
粗収益規模 (1,000レアル)				
0～ 120,000	182,421	706,500	949,002	4,986,860
120,001～ 720,000	38,470	768,411	1,600,249	11,226,783
720,001～1,500,000	7,209	371,622	1,053,359	7,452,362
1,500,001～3,000,000	4,484	394,513	1,289,039	9,458,277
3,000,001～6,000,000	2,857	444,922	1,651,091	12,052,602
6,000,001～	4,719	3,012,186	19,790,054	204,588,119

(出所) IBGE, *Estrutura Produtiva Empresarial Brasileira 1994*, Rio de Janeiro, 1997.