

台北，2015年12月15日

季度行業風險評估最新資訊

2015 年全球多個行業高風險持續

2015 年第四季：沒有改善且更多行業風險惡化

行業風險評估的最新下調修訂反映出各行業所面臨的嚴峻現實。其中最明顯的因素在於銷售額的下降，此一現象在每一個被下調風險的行業都存在。

- 新興亞洲地區的紡織、成衣業銷售額正在減慢，伴隨著中國成本競爭力 (佔據新興亞洲地區 GDP 70% 的一個國家) 的下降，加上中國限制進口棉以清理國內庫存，令其他國家的棉製品 (用於服裝的最主要原料) 出口商面臨巨大挑戰。鑒於生產商對於行業風險仍不確定，科法斯將該行業評級下調至「高」風險。
- 科法斯將北美地區的零售業評級下調至「中等」風險，這一決定源於美國、尤其是加拿大 (曾在 2015 年上半年經歷過一次衰退) 零售業銷售額持續下降。加拿大經濟對於石油和家庭債務的依賴正在影響家庭消費，其年同比與 2014 年的 2.6% 相比，到第三季末家庭消費已下跌至 1.7%。大型零售商 Target 從加拿大市場撤離表明處於該行業的企業已察覺到風險正在上升。

商品價格下跌是另一威脅

- 儘管建築業的復甦信號和汽車銷售的活躍支撐著金屬業的市場需求，西歐地區的金屬業仍在經歷艱難時期。由於可從亞洲低成本進口，鋼鐵產量正在下降。在 2015 年的前 7 個月，歐洲已從中國進口了相當於 2013 年兩倍量的鋼鐵。歐洲委員會於 8 月推出了一項為期 6 個月的反傾銷稅，其旨在說明歐洲的實業家恢復競爭力。同時，科法斯就該行業的不穩定提出預警，將該行業風險級別下調至「極高」。

2015 年，有三分之一的行業風險評級被認為「高」和「極高」

在科法斯經濟學家監控遍佈全球三大地區 (佔據全球 GDP 的 73%) 的 14 個行業中，有 9 個行業的風險水準都在 2015 年被調整。結果發現，風險級別被下調的行業比風險級別被上調的行業要多。今年最大的失利者要數美國的能源業。由於投資額的大幅度削減以及因石油價格下跌導致勘探和生產領域的企業出現嚴重的債務問題，該行業遭受到了兩次風險級別下調。從全球範圍看，金屬業是目前為止風險最高的行業，在新興亞洲和西歐地區，該行業的風險級別都被評定為「極高」。

然而，西歐地區也出現了兩方面的改善，2015 年 10 月，化工和 ICT (資訊和通訊技術) 行業的風險級別被上調至「中等」。儘管這算是個好消息，但對於該地區的各行業來說仍實難有所助益，經濟全面復甦之路仍然遙遠。西歐仍是貿易風險最嚴峻的地區，目前沒有一個行業的風險級別被評定為「低」。



P R E S S R E L E A S E

「相比 2014 年，2015 年的行業風險更為惡化」，科法斯經濟學家 Paul Chollet 評論說，「有三分之一的行業風險評級被認定為“高”和“極高”，且無一地區倖免。企業需要更強有力的風險控制。作為一家專業的信用保險公司，科法斯在全球 50 個資訊中心致力於收集、處理和分析貼近當地市場的企業資訊，為客戶提供更準確的風險資訊和保險服務。」

媒體聯絡：

如需進一步詢問，請聯絡：駱貞臻 – 電話：+886 2 2579 1169 – kirsten.lo@coface.com

科法斯集團簡介

科法斯集團在全球信用保險市場具領導地位，為各國企業提供國內及出口貿易信用風險保障服務，使企業免於客戶財務困難的風險。集團全球員工人數達 4,400 名，2014 年全球總營收為 14.41 億歐元。集團在 99 個國家為遍佈 200 多個國家超過 40,000 家企業提供信用保險服務。科法斯集團擁有 350 名貿易信用額度評核人員，憑藉對當地客戶及買家的認識及集團對全球企業付款狀況的專業知識，每季為 160 個國家的貿易風險作出評估。

科法斯集團代表法國政府管理出口公共擔保服務。

www.coface.com

科法斯集團在巴黎證券交易所A股掛牌交易
ISIN代碼：FR0010667147 / 股票代碼：COFA



附錄

行業風險評估			
行業	新興亞洲	北美	西歐*
農業食品			
汽車			
化工			
建築			
能源			
工程			
ICT**			
金屬			
紙張-木製品			
製藥			
零售			
服務			
紡織-成衣			
運輸			

資料來源：科法斯

* 歐盟 15 國  風險改善

** 資訊及通訊技術  風險惡化

 低風險
  中等風險
  高風險
  極高風險

行業風險評估方法

科法斯的評估是基於在三個主要的地區的 6,000 家上市公司公佈的財務資料包括：亞洲北美和歐盟 15。我們的信用風險指標同時總結四個財務指標的變化：營業額、獲利率、淨負債和現金流、再結合我們網路內的理賠記錄完成。