



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

2018年2月1日，中国

2018 国别风险研讨会

2018：维持好转的上升势头，但企业面临过热风险

科法斯年度国别风险和行业风险研讨会期间，本公司将与众多参会企业分享科法斯对2018年全球经济走向的主要观点和看法。

2018 年全球经济增速将有所突破

尽管年初面临贸易保护主义的威胁，期间又出现多次选举和政治危机的干扰，但2017年全球经济增长仍令人惊喜。2017年只有十三个国家陷入衰退，与之相比2016年出现衰退的国家有二十五个。全球贸易实现了精彩的飞跃（根据科法斯预测2017年增长4.4%，2016年仅为1.5%），贸易保护主义可能引发的风险并未造成实质影响：尽管美国采取的相关措施在增加，但2017年全球新增贸易保护主义措施仅为283项（2016年为374项）。美国、欧洲和多个新兴经济体的经济运行好于预期，部分大宗商品的价格逐步上涨起到一定的支撑作用。巴西（B）和埃及（B）的国别评级也因此有所改善。

在全球贸易加速增长中的赢家是多个开放性经济体，其国别评级普遍都在改善：荷兰（A1）、韩国（A2），台湾（A2），新加坡（A2）和香港（A2）。希腊受益于消费者回归和企业信心提振，评级从C（高风险）上调到B（显著风险）。

科法斯上调了乌克兰（现在为C）、摩尔多瓦（C）和格鲁吉亚（B）的评级，尽管仍存在较高的政治风险，但俄罗斯经济好转和欧洲的显著复苏推动上述国家经济增长良好。哈萨克斯坦（B）则受益于石油产量增长以及与中国的“新丝绸之路”项目相关的公共投资强势增长。

2018年，全球经济将强势增长（科法斯预计增长3.2%）。新兴国家的经济复苏将更加强劲（科法斯预计增长4.6%），更重要的是同步性也在增强。发达国家的企业破产率将持续下降，且已接近尾声（预测2018年降幅为1.8%，2017年下降6%），许多国家已经恢复到危机前的水平。英国由于政局方面仍存在诸多不确定性，其破产数仍在增加（科法斯预计增加10%）。

2018年三大主要风险

全球经济增长仍面临一定风险。科法斯就三个主要方面的风险提出警示：

1. 发达经济体受制于供大于求

从下半年起，发达国家的企业面临的经济过热风险尤为显著。德国、美国和中欧的失业率都达到历史较低水平，说明公司产能已接近最高。法国企业也面临相同的供应过剩问题，但法国的处境较为矛盾，失业率高企的同时又面临劳动力短缺，可能会制约其经济增长。

2. 中国银行业面临风险

2016 和 2017 年，在公共投资增长的背景下，风险暂时得到缓解，但中国经济的结构性薄弱环节仍若隐若现：钢铁产能过剩和银行信贷和影子银行等造成的企业债务飙升。在这种情况下，银行业风险显著增加，尤其是中小银行。

3. 在各国大选之际，政治风险仍有待观察

2018 年，政治风险有可能再度抬头。在伊朗（71%）、黎巴嫩（65%）、俄罗斯（64%）、阿尔及利亚、巴西和墨西哥（皆为 61%）等新兴国家，社会仍不稳定，随着繁忙的选举年拉开帷幕，上述国家的社会动荡风险指数也较高。中东地区的风险则因油价的波动而不断加剧。**沙特阿拉伯**的社会动荡风险指数（65%）也较高，而科法斯也将其国别评级降低为 C。

多个行业出现复苏，但英国汽车行业仍未见起色

科法斯对分布于 24 个国家，占全球 GDP 85% 的 13 个行业进行信用风险评估，从而让各国企业对全球风险有更加深入的了解和认识。

2018 对 18 个行业的评级进行了修改，其中有 15 个是积极的。由于金属价格反弹，**冶金行业**捷报频传。在意大利、印度和土耳其，风险从“**极高**”调降为“**高**”，在荷兰则为“**中等**”。随着能源类产能和价格的上升，**加拿大**（“高风险”）和**美国**（“中等风险”）的能源行业正在复苏。法国**建筑业**的评级已在九个月内第二次修改，现在为“低风险”。

英国汽车业明显落后于其他西欧各国，这是对硬脱欧悲观预期的首个负面征兆，由于家庭消费和投资者信心下滑，造成投资、产能和销售的同步低迷，因此该行业目前为“高风险”。

科法斯国家评级（160 个国家）分为 8 个级别，风险从低到高分别为：A1（极低风险）、A2（低风险）、A3（尚可接受风险）、A4（可接受风险）、B（显著风险）、C（高风险）、D（极高风险）、E（超高风险）。

科法斯行业评估（分布在 6 个地理区域中的 24 个国家的 13 个行业，占全球 GDP 的近 85%）分为 4 个级别：低风险、中等风险、高风险和极高风险。



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

媒体联络:

如需进一步垂询, 请联络: 程驰 - 电话: +86 21 6171 8100 chloe.cheng@coface.com

科法斯集团简介

科法斯集团在全球信用保险市场具领导地位, 为遍布世界的 50,000 家企业提供国内及出口贸易信用风险保障服务, 减低企业坏账风险。集团矢志成为业内最具灵活性的全球信用保险服务商, 在 100 个国家设有营业机构, 全球员工人数达 4,300 名, 2016 年全球总营收为 14.11 亿欧元。科法斯集团拥有 660 名贸易信用额度评核及信用分析人员, 凭借对当地客户及买家的认识及集团对全球企业付款状况的专业知识, 每季发布国家及行业贸易风险评估。

www.coface.com

科法斯集团在巴黎证券交易所B股挂牌交易
ISIN代码: FR0010667147 / 股票代码: COFA

