

# 出國報告（出國類別：國際會議）

## 出席2015年伯恩聯盟秋季會議報告

服務機關：中國輸出入銀行

姓名職稱：凌忠嫻 理事主席

謝富華 輸出保險部副理

廖上熙 輸出保險部襄理

派赴國家：中國大陸

出國期間：104年10月31日至104年11月6日

報告日期：105年2月1日

## 摘要

2015年伯恩聯盟秋季會議於11月2日至5日在中國大陸上海浦東舉行。本次秋季會議由伯恩聯盟秘書處及中國信用保險公司(SINOSURE)共同主辦。伯恩聯盟各會員機構(包含官方及非官方)於本次會議中除了報告全體會員機構2014年及2015年上半年短期、中長期、投資保險業務概況，並就全世界經濟及大陸經濟、新興市場包括古巴、巴西、緬甸等國家風險等議題進行專題報告及交換意見。同時，對於短期、中長期、海外投資保險之核保及承保等相關議題及會員所關心國家的商機及風險進行討論。此外，對於伯恩聯盟與布拉格俱樂部整併之議題亦進行報告及廣泛討論。藉由本次會議中的討論及交流，對目前會員在全球動盪經濟下之業務趨勢及因應方式有更深入的认识與了解，俾供本行參考，並在有效的風險控管下協助我國出口商拓展國際市場，提振我國出口成長。

有關本次秋季會議的心得與建議摘要如次：

- 一、積極參與國際活動。
- 二、多加強與布拉格俱樂部會員機構之交流。
- 三、應多加強同仁表達、簡報能力的訓練。
- 四、常懷危機意識，準備B計畫。
- 五、在政策保險與商業保險中擺盪，輸出保險的挑戰更為艱鉅。
- 六、加強新產品或新業務之開發。

# 出席2015年伯恩聯盟秋季會議報告

## 目次

壹、 前言	1
貳、 伯恩聯盟會議討論事項	2
一、 亞洲會員區域合作會議	2
二、 短期保險委員會會議	6
三、 投資保險委員會會議	16
四、 中長期保險委員會會議	27
五、 CEO早餐會報	45
六、 全體會員會議	46
參、 拜訪臺灣銀行上海分行	49
肆、 心得與建議	50

附件

## 壹、前言

2015年伯恩聯盟秋季會議(伯恩聯盟第81屆年會)於2015年11月2日至5日在中國大陸上海浦東嘉里大酒店舉行，分別來自57個國家，共計有66個辦理信用保險的輸出信用機構(Export Credit Agency，以下簡稱ECA)參與。伯恩聯盟每年春季舉行委員會會議，秋季舉行年會，另不定期舉辦研討會及座談會。平時會員亦可經由專屬網路交換核保、承保、理賠、和國家風險等相關訊息。藉由會員間交流，提升彼此核保品質與專業技能，做為承做相關業務重要參考。

中國輸出入銀行(以下簡稱本行)由凌理事主席忠嫻、謝副理富華及廖襄理上熙等三人代表參加本次秋季會議。本次會議包括：亞洲區合作會議(11月1日)、短期委員會、中長期委員會、投資委員會以及全體會員大會。會議中會員對於短、中長期輸出信用保險及海外投資保險之核保、承保及風險控管等各項技術問題提出報告及討論，並對未來業務發展和新興國家等高風險地區之政治、經濟發展情勢交換意見。本次會議伯恩聯盟秘書處另就整併Prague Club可行性提出報告，供會員評估。

本次會議之議事安排循例由伯恩聯盟秘書處辦理，接待事宜則由中國大陸SINOSURE負責。以下謹將會議經過、討論重點、具體成果，以及心得與建議，依序提出報告。

## 貳、伯恩聯盟會議討論事項

### 一、 亞洲會員區域合作會議

#### (一) 會員業務報告

本次會議由印度 ECGC 擔任輪值主席，全體亞洲區的 11 家會員均派代表參加，謹將要點列述如下：

亞洲區會員以資本額區分，中國大陸 SINOSURE 資本額超過美金 42 億元，遠高於其他亞洲區會員，其次為韓國 KSURE 及日本 NEXI。另從員工人數來看，SINOSURE 員工人數超過 2,600 人，仍居首位，印度 ECGC 將近 600 人，超過韓國 KSURE 的 527 人。再保險方面，每一個會員的再保險情況均不同，其中韓國 KSURE 因一直未尋獲願意接受其分保之再保公司，故目前並無再保險；馬來西亞 MEXIM 亦未再保；澳大利亞 EFIC 因無短期保險業務，無須再保險；其餘會員短期險再保比率從 10%到 90%不等。相關會員詳細資料如表一。

表一 亞洲區會員基本資料

會員名稱	人數	資本額 (USD M)	短期險再保比率
印尼 ASEI	500	64	60%(ex);72.5%(D)
印度 ECGC	599	200	25%(quota share)
澳大利亞 EFIC	105	600	NA
香港 HKEC	121	267	It depends
韓國 KSURE	527	1,980	-
馬來西亞 MEXIM	296	790	0
日本 NEXI	145	846	90%(日本政府為再保人)
中國大陸 SINOSURE	2,674	4,239	35%
斯里蘭卡 SLECIC	NA	NA	NA
我國 TEBC	213	364	50%
泰國 THAI EXIMBANK	616	427	10%-30%

亞洲區會員 2012 年承保短期險業務方面，就承保金額來看，前三大為中國大陸 SINOSURE、日本 NEXI 及韓國 KSURE 金額分別為 666.5 億美元、283.6 億美元及 213.4 億美元；保費收入方面，前三大為中國大陸 SINOSURE、韓國 KSURE 及印度 ECGC，金額分別為 6.07 億美元、6,700 萬美元及 2,752 萬美元。淨損失率方面，表現最佳者分別為印尼 ASEI 的 3.1%、泰國 THAI EXIMBANK 的 7.7%及香港 HKEC 的 16.4%，值得注意的是，SINOSURE 及 KSURE 雖然保費收入遠高於其他亞洲區會員，惟其損失率也相當高，分別為 87.4%及 79.1%。另外，澳大利亞 EFIC 因政策性因素，目前已無承做短期險業務。收回款方面，SINOSURE 及 KSURE 收回金額為金額分別

為 6,005 萬美元、2,400 萬美元，其餘會員回收金額均不大。相關會員業務詳細資料如表二。

表二 亞洲區會員2015年Q2-Q3短期輸出保險業務之比較

單位：百萬美元

會員名稱	承保金額	保費收入	理賠金額	淨損失率(%)	收回款
印尼 ASEI	1,130.5	19.4	0.7	3.1	0.1
印度 ECGC	19,435.54	27.52	5.7	18.9	0.5
澳大利亞 EFIC	無短期業務	-	-	-	-
香港 HKEC	12,240.7	17.9	3.14	16.4	0.2
韓國 KSURE	21,342.0	67	77	79.1	24
馬來西亞 MEXIM *	703.44	2.40	0.53	22.1	0
日本 NEXI	28,362	27	6.3	19.6	0
中國大陸 SINOSURE	66,650.1	607.3	591.2	87.4	60.5
斯里蘭卡 SLECIC *	151	0.9	0.25	24.4	0.03
我國 TEBC	2,555.68	4.47	2.1	33.8	0.59
泰國 THAI EXIMBANK	412.4	1.3	0.1	7.7	0.0

註:1.馬來西亞MEXIM資料為2014年1-12月

2.斯里蘭卡SLECIC資料為2015年1-9月

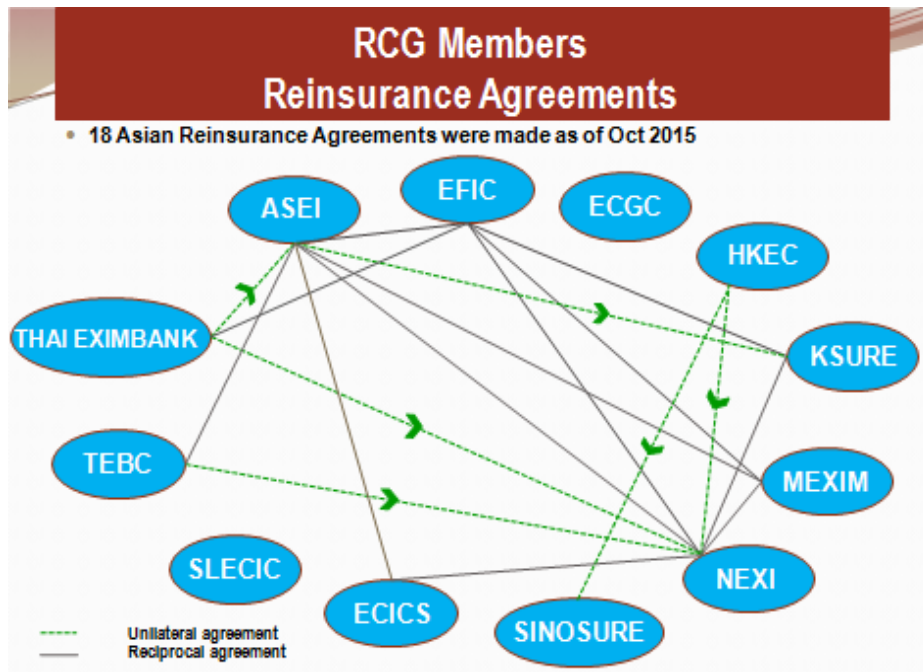
## (二) 伯恩聯盟亞洲區會員最近組織變動

1. 印尼 ASEI：由於印尼的經常賬戶赤字過高，政府要求各部門檢討以減少赤字，其中包含國營企業。ASEI 於 2014 年 10 月因法令修改，改隸屬為國營企業 Indonesia RE. 旗下子公司，相關業務不變，惟資本額調降為 6,400 萬美元。
2. 印度 ECGC 新董事長改由 Mrs. Geetha Muralidhar 擔任。
3. 日本 NEXI：立法機關在 2013 年 4 月修訂了貿易和投資法，日本 NEXI 將由 100% 的政府擁有的國有企業改變為公開發行公司，政府提供之再保業務將一併調整。
4. 中國大陸 SINOSURE：股東結構調整，原由政府擁有 100% 股權，調整後政府股權降為 70%，另外 30% 改由社會安定基金持有。
5. 我國 TEBC 於今年 7 月改由凌忠嫻女士擔任理事主席。

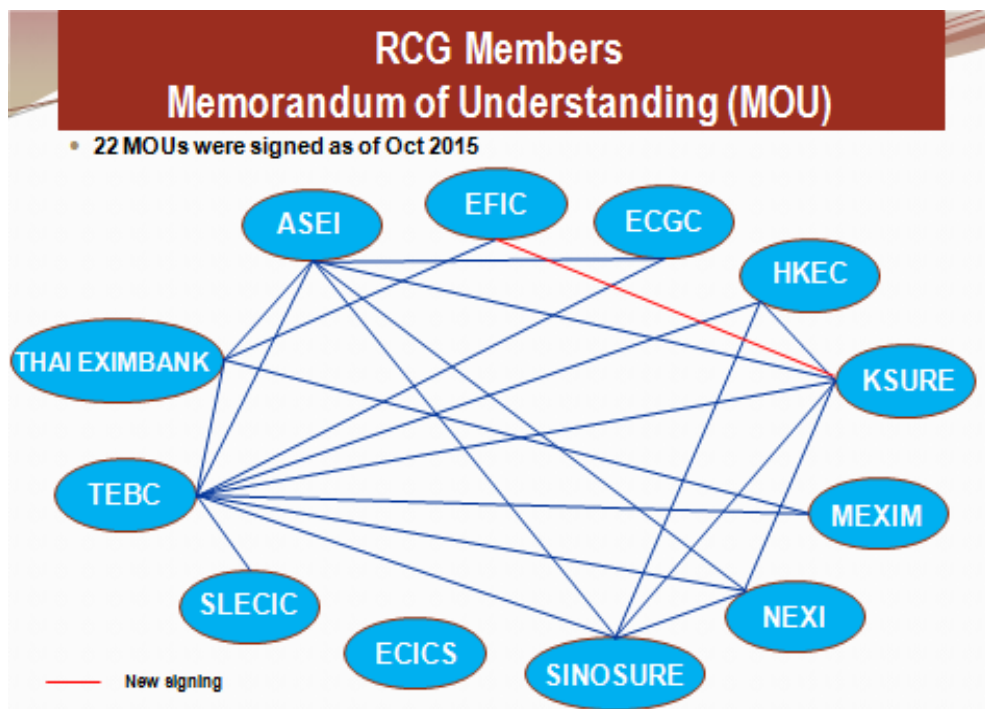
### (三) 再保險合作

近年來伯恩聯盟亞洲區會員除參與伯恩聯盟會議外，並積極尋求會員間合作，包括訓練課程、資訊交流及再保險等，目前亞洲區會員簽訂再保險合約(Reinsurance Agreements)及備忘錄(Memorandum of Understanding; MOU)情況詳如圖一、二，其中今年最新變動情況，包括泰國 THAIEXIM 與印尼 ASEI 因法令問題，終止再保險合約；澳洲 EFIC 及韓國 KSURE 新簽訂備忘錄。

圖一 亞洲區會員再保險合約簽訂現況



圖二 亞洲區會員簽訂備忘錄現況



#### (四)其他

第五屆伯恩聯盟亞洲會員「從業人員專業能力訓練暨研討會」(Capacity Building Program, CBP)由日本擔任籌劃工作，原訂 2015 年 10 月舉辦，延至 2016 年 1 月 21 日至 1 月 22 日於日本東京舉辦，主要議題為風險管理，另原訂 2015 年 7 月由韓國 KSURE 於韓國首爾主辦之第八屆 RCG CEO MEETING，因逢韓國 MERS 傳染，延至 2016 年 7 月舉辦，會議主席為印度 ECGC。



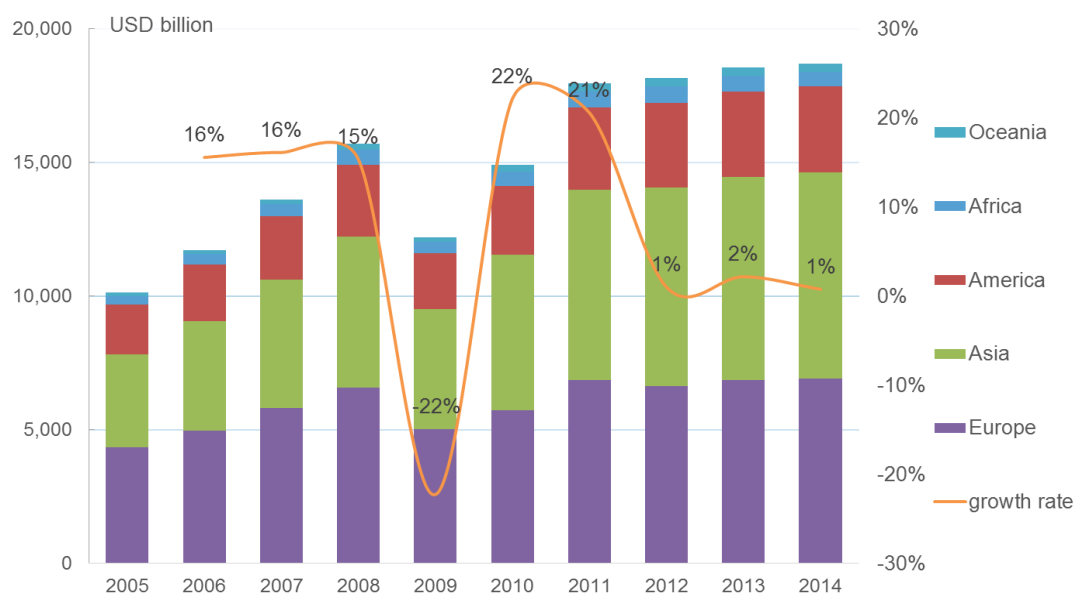
## 二、 短期保險委員會會議

### (一) 業務趨勢

#### 1. 整體情況

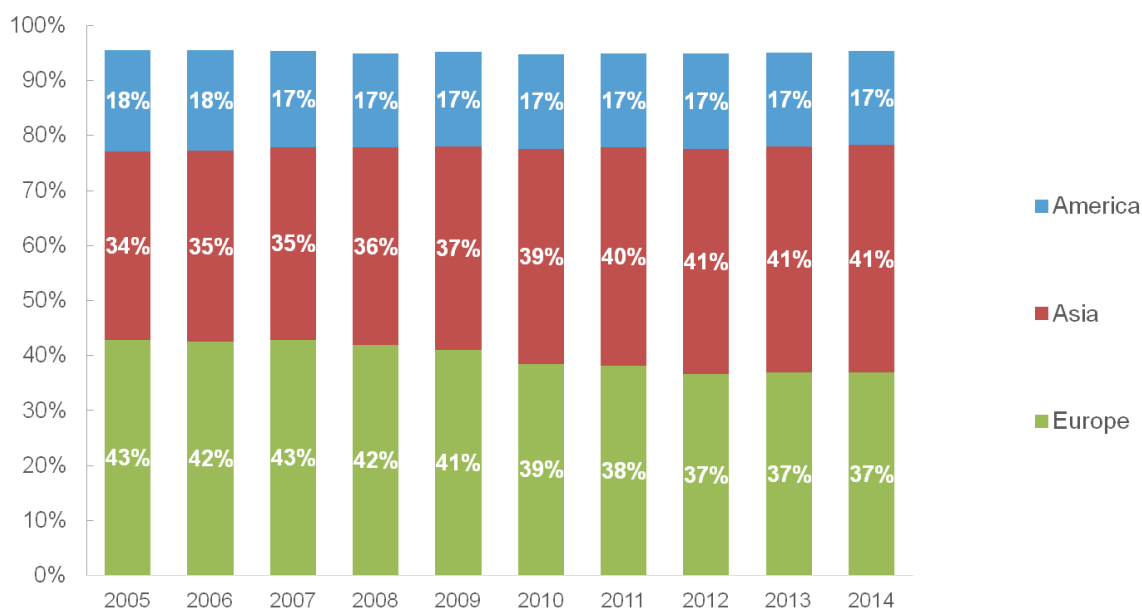
2009 年發生金融風暴，全球貿易量僅 12.20 兆美元，較前一年衰退 22%，爾後全球貿易量在 2010-2011 迅速回溫，2012-2014 年全球貿易量成長已逐漸趨緩。2014 年全球貿易量約 18.69 兆美元，僅較 2013 年成長 1% 左右。其中亞洲區貿易量為 7.71 兆美元，成長 1.45%；其次為歐洲及美洲地區，貿易量分別為 6.91 兆美元及 3.21 兆美元。亞洲地區在金融風暴後，自 2010 年起即已取代歐洲地區，為世界最主要貿易區域。相關資料如圖三。

圖三 全球貿易量成長趨勢



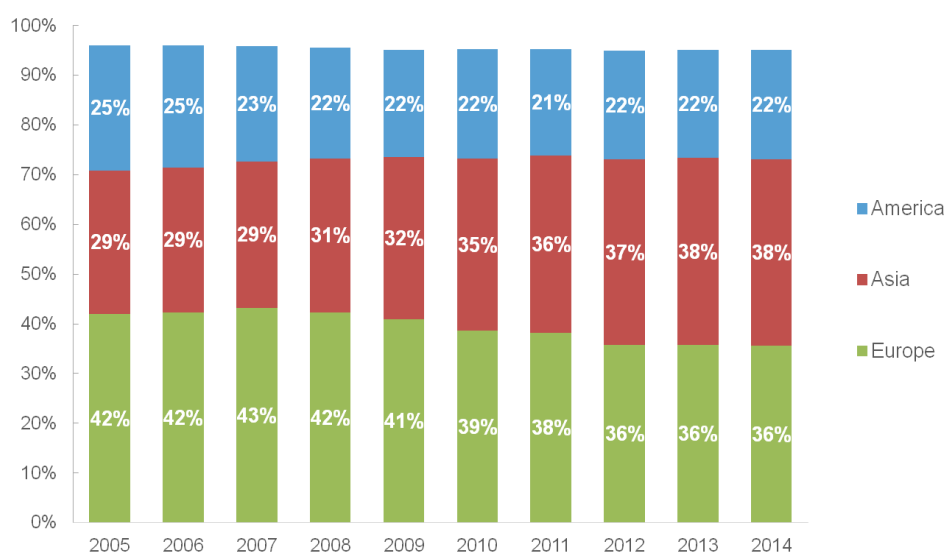
以出口量觀察，美洲地區出口量占全球出口比重自 2007 年以來一直維持 17% 左右，而歐洲地區 2005 年出口量占全球出口比重 43%，之後逐年下降，2014 年僅占 37%。相對地，亞洲地區貿易量占全球出口比重由 2005 年的 34% 逐年攀升至 41%，顯見亞洲地區經濟及貿易在全球地位日顯重要。相關資料如圖四。

圖四 全球出口量-依區域別



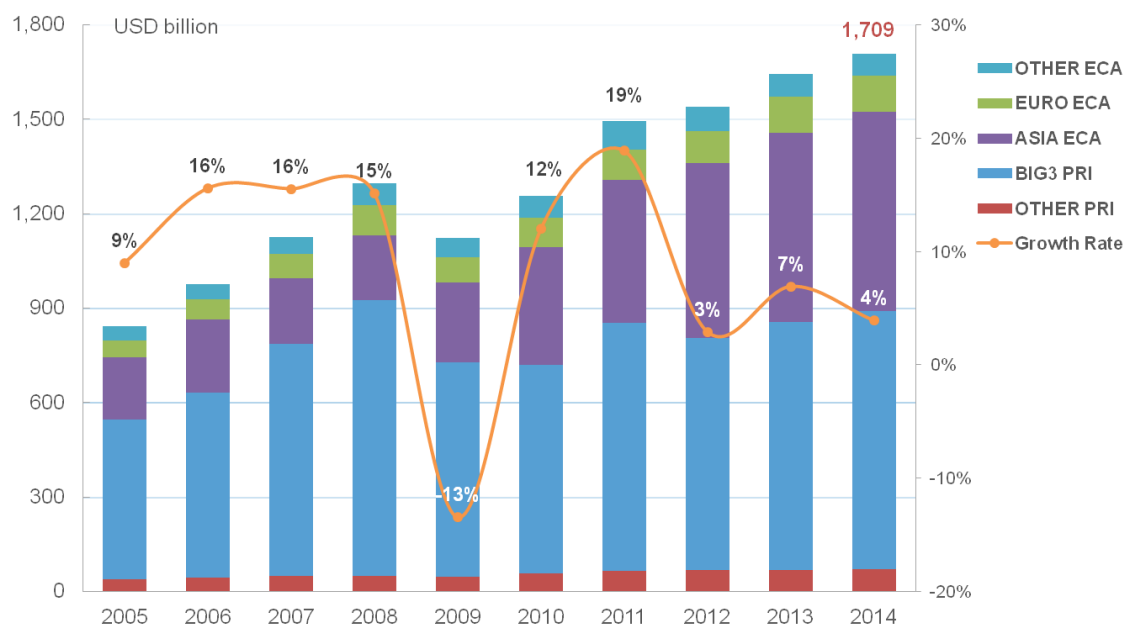
以進口量觀察，美洲地區進口量占全球進口比重呈下降趨勢，2005年占全球進口比重為25%，2014年僅占22%；而歐洲地區2005年進口量占全球進口比重為42%，之後逐漸下降，2014年僅占36%。相對地，亞洲地區進口量占全球進口比重由2005年的29%逐年攀升至2014年的38%，已超越歐洲地區，顯見亞洲地區經濟及貿易在全球地位日顯重要。相關資料如圖五。

圖五 全球進口量-依區域別



就短期險而言，整體會員承保金額除 2009 年因金融風暴衰退 13%外，其餘大體上呈現逐年成長趨勢，2013 及 2014 年整體會員承保金額仍逐年增加，分別成長 7%及 4%，2014 年承保金額達 1.7 兆美元，其中 Big3(EULER HERMES、COFACE 及 ATTRADIUS)等世界前 3 大輸出保險機構承保金額為 8,193 億美元，成長 4.01%；亞洲區會員 2014 年承保金額為 6,330 億美元，成長 5.4%，占全體會員承保金額之 37%，惟仍低於 Big3 之 48%。另外歐洲區會員 2014 年承保金額為 1,156 億美元，成長 0.6%。相關資料如圖六。

圖六 BU 會員短期保險承保金額趨勢



就個別會員承保金額觀察，2014 年承保金額前 3 名分別為 COFACE、SINOSURE 及 ATTRADIUS，金額分別為 3,867 億美元、3,448 億美元及 3,356 億美元。以成長率而言，前 3 名分別為 CREDENDO GROUP、SINOSURE 及 COFACE，成長率分別為 16%、11%及 10%。相關資料如表三。

表三 BU 會員承保金額

Top 10 Members (USD Million)	2013	2014	Change
<b>COFACE</b>	350,130	<b>386,742</b>	<b>10%</b>
<b>SINOSURE</b>	309,296	<b>344,823</b>	<b>11%</b>
<b>ATRADIUS</b>	336,878	<b>335,619</b>	<b>0%</b>
<b>KSURE</b>	177,974	<b>178,101</b>	<b>0%</b>
<b>EH GERMANY priv</b>	100,677	<b>96,914</b>	<b>-4%</b>
<b>AIG</b>	62,192	<b>65,131</b>	<b>5%</b>
<b>EDC</b>	64,961	<b>61,138</b>	<b>-6%</b>
<b>ECGC</b>	44,382	<b>48,192</b>	<b>9%</b>
<b>CREDENDO GROUP</b>	36,053	<b>41,699</b>	<b>16%</b>
<b>NEXI</b>	45,373	<b>40,552</b>	<b>-11%</b>
<b>All Other Members</b>	117,262	<b>110,336</b>	<b>-6%</b>
<b>BU Total all members</b>	<b>1,645,176</b>	<b>1,709,246</b>	<b>4%</b>

整體會員 2014 年承諾之信用額度(commitments)(即核定之信用限額)為 1.05 兆美元，2015 年上半年承諾之信用額度為 9,998 億美元。就個別會員承諾之信用額度觀察，2014 年前 3 名分別為 COFACE、ATTRADIUS 及 AIG，金額分別為 3,536 億美元、2,426 億美元及 651 億美元。惟 COFACE 2015 年上半年承諾信用額度降為 2,982 億美元，較 2014 年底減少 16%，另 KSURE 2015 年上半年較 2014 年底減少 15%，為衰退幅度較大者；AIG 2015 年上半年承諾信用額度增加為 830 億美元，較 2014 年底增加 28%，另 SINOSURE 2015 年上半年較 2014 年底增加 28%，為成長幅度較大者。相關資料如表四。

表四 BU 會員承諾之信用額度

Top 10 Members (USD Million)	2013	2014H1	2014	2015H1	change (2015H1 / 2014)
<b>COFACE</b>	364,181	382,372	353,687	<b>298,272</b>	<b>-16%</b>
<b>ATTRADIUS</b>	239,995	255,140	242,604	<b>232,375</b>	<b>-4%</b>
<b>AIG</b>	62,192	67,461	65,131	<b>83,075</b>	<b>28%</b>
<b>EH GERMANY priv</b>	104,254	94,672	88,631	<b>80,940</b>	<b>-9%</b>
<b>ECGC</b>	68,311	79,260	74,718	<b>76,228</b>	<b>2%</b>
<b>SINOSURE</b>	50,485	64,777	53,056	<b>67,813</b>	<b>28%</b>
<b>NEXI</b>	39,053	43,042	35,097	<b>33,481</b>	<b>-5%</b>
<b>CREDENDO GROUP</b>	38,389	34,585	35,604	<b>32,808</b>	<b>-8%</b>
<b>KSURE</b>	39,808	49,502	27,889	<b>23,804</b>	<b>-15%</b>
<b>HKEC</b>	10,619	11,614	11,589	<b>11,881</b>	<b>3%</b>
<b>Others</b>	74,843	68,269	63,884	<b>59,127</b>	<b>-7%</b>
<b>BU Total all members</b>	<b>1,092,130</b>	<b>1,150,694</b>	<b>1,051,890</b>	<b>999,804</b>	<b>-5%</b>

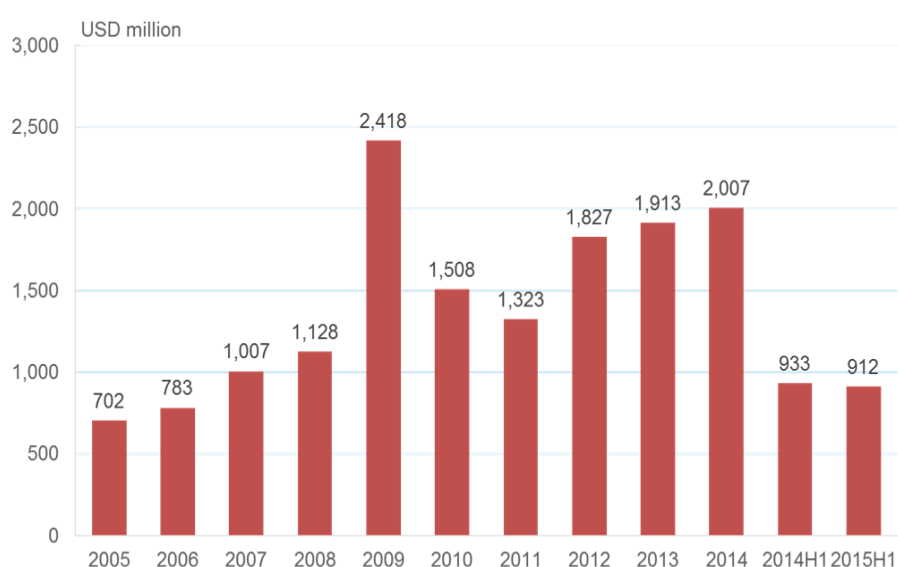
就個別會員承保地區觀察，2014 年承保地區前 3 名分別為美國、德國及英國，金額分別為 812 億美元、659 億美元及 541 億美元。2015 年上半年承保地區前 3 名分仍為美國、德國及英國，金額分別為 800 億美元、608 億美元及 517 億美元，顯見該等地區貿易仍相對活絡，而法國及巴西 2015 年上半年分別減少 40%及 11%，為衰退較嚴重區域。相關資料如表五。

表五 BU 會員承保地區

Top 10 Countries (USD Million)	2013	2014H1	2014	2015H1	change (2015H1 / 2014)
<b>UNITED STATES</b>	79,128	88,949	81,215	<b>80,049</b>	<b>-1%</b>
<b>GERMANY</b>	71,448	73,577	65,910	<b>60,839</b>	<b>-8%</b>
<b>UNITED KINGDOM</b>	54,783	57,315	54,095	<b>51,761</b>	<b>-4%</b>
<b>ITALY</b>	49,011	50,057	45,969	<b>43,874</b>	<b>-5%</b>
<b>CHINA</b>	45,851	47,904	45,611	<b>42,420</b>	<b>-7%</b>
<b>SPAIN</b>	32,289	33,287	31,410	<b>30,010</b>	<b>-4%</b>
<b>NETHERLANDS</b>	31,230	33,177	31,737	<b>29,444</b>	<b>-7%</b>
<b>FRANCE</b>	51,547	52,129	48,438	<b>29,118</b>	<b>-40%</b>
<b>BRAZIL</b>	30,071	32,646	30,665	<b>27,340</b>	<b>-11%</b>
<b>SWITZERLAND</b>	31,202	30,436	28,780	<b>27,040</b>	<b>-6%</b>
<b>All other countries</b>	615,570	651,218	588,058	<b>577,909</b>	<b>-2%</b>
<b>BU Total all countries</b>	<b>1,092,130</b>	<b>1,150,694</b>	<b>1,051,890</b>	<b>999,804</b>	<b>-5%</b>

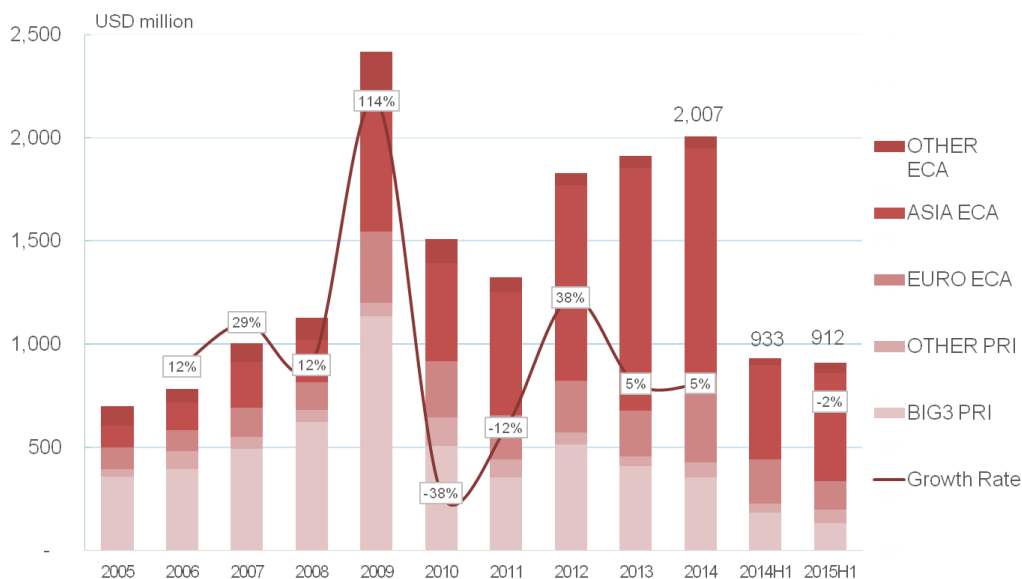
理賠金額方面，伯恩聯盟全體會員短期保險業務理賠金額自 2005 年的 7 億 200 萬美元，至 2009 年全球金融風暴的 24 億 1,800 萬美元達到高峰。爾後 2010 及 2011 年逐步下降，2012 年受歐債危機及全球景氣下滑影響，理賠金額為 18 億 2,700 萬美元，之後逐年上升，2014 年為 20 億 700 萬美元，惟仍較 2009 年全球金融風暴時為低。另外，2015 年上半年理賠金額為 9 億 1,200 萬美元，較 2014 年同期減少 2.25%。相關資料如圖七。

圖七 BU 會員短期險理賠金額-全體會員



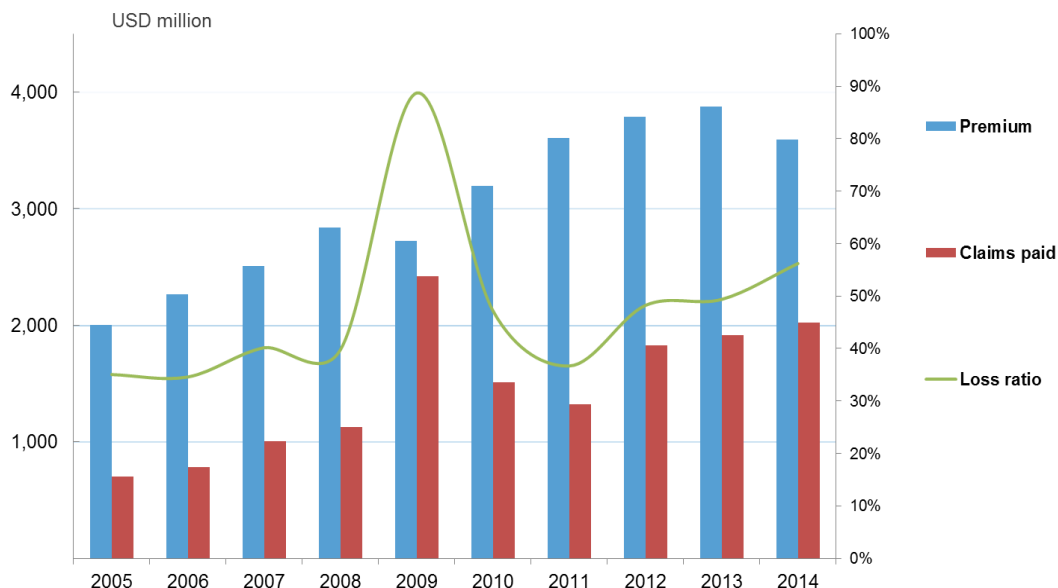
以區域會員觀察，亞洲區會員在 2014 年理賠金額為 10 億 9,500 萬美元，較 2013 年減少 6.97%；Big3(EULER HERMES、COFACE 及 ATTRADIUS) 在 2014 年理賠金額為 3 億 5,700 萬美元，較 2013 年減少 12.92%；歐洲區會員 2014 年理賠金額為 4 億 2,700 萬美元，較 2013 年大幅減少 91.48%。2015 年上半年，除亞洲區會員較 2014 年同期增加 14.44%外，Big3 及歐洲區會員呈現減少現象。相關資料如圖八。

圖八 BU 會員短期險理賠金額-依區域別



以損失率觀察，全體會員短期保險業務損失率在 2007 及 2008 年均維持在 40%，2009 年金融風暴時大幅攀升至 89%，2010 年風暴逐漸平歇，全體損失率降至 47%，並在 2011 年降至 37%。2012 年全體損失率又開始逐年攀升，2014 年達 54%，較 2013 年的 50%提高 4%。理賠金額最高的區域為歐洲，其次為美洲及亞洲。理賠金額最高的國家為委內瑞拉、美國、義大利。相關資料如圖九。

圖九 BU 會員短期險保費、理賠及損失率



依個別會員觀察，SINOSURE 在 2013 及 2014 年理賠金額分別高達 7 億 1,700 萬美元及 8 億 700 萬美元，為全體會員中理賠金額最高者，主要係因在中東地區有巨額賠款所致，其次為 ATRADIUS 及 ECGC，理賠金額分別為 1 億 9,000 萬美元及 1 億 900 萬美元；2015 年上半年，SINOSURE 理賠金額為 3 億 9,200 萬美元，較 2014 年同期大幅增加 44.65%，其他如 EH GERMANY gov、AIG、CREDENDO GROUP 等會員理賠金額亦有增加趨勢。相關資料如表六。

表六 BU 會員短期險理賠-依個別會員

Top 10 Members (USD Million)	2013	2014	2014H1	2015H1
<b>SINOSURE</b>	931	807	271	<b>392</b>
<b>ATRADIUS</b>	170	190	90	<b>72</b>
<b>ECGC</b>	91	109	81	<b>62</b>
<b>EH GERMANY gov</b>	51	77	30	<b>60</b>
<b>AIG</b>	41	67	39	<b>55</b>
<b>KSURE</b>	141	167	98	<b>51</b>
<b>COFACE</b>	188	106	65	<b>47</b>
<b>CREDENDO GROUP</b>	36	100	27	<b>43</b>
<b>EDC</b>	31	44	23	<b>38</b>
<b>EH GERMANY priv</b>	52	61	30	<b>17</b>
<b>All other members</b>	182	280	179	<b>75</b>
<b>BU Total all members</b>	<b>1,913</b>	<b>2,007</b>	<b>933</b>	<b>912</b>

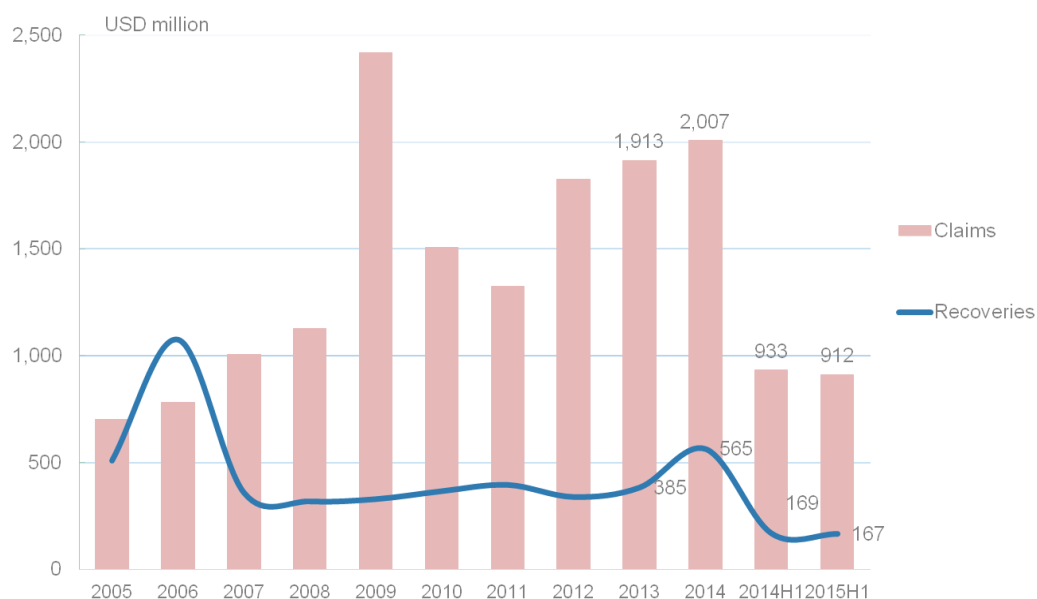
依理賠國家觀察，2014 年理賠最多國家發生在委內瑞拉，為 1 億 7,300 萬美元，主要係當地經濟情況不佳及外匯短缺所致；其次為美國及義大利，分別為 1 億 6,500 萬美元及 1 億 1,000 萬美元。2015 年上半年，理賠最多國家分別為俄羅斯、美國及巴西，惟若以增加比率來看，墨西哥、俄羅斯及香港為增加比率最高者，分別增加 514%、278%及 275%。相關資料如表七。

表七 BU 會員短期險理賠-依理賠發生國

Top 10 Members (USD Million)	2013	2014	2014H1	2015H1	2015H1/2014H1
RUSSIA	40	76	27	75	278%
UNITED STATES	145	165	72	63	88%
BRAZIL	143	89	40	61	153%
ITALY	186	110	58	43	74%
MEXICO	21	26	7	36	514%
HONG KONG	34	24	12	33	275%
INDIA	50	60	28	32	114%
VENEZUELA	17	173	118	29	25%
INDONESIA	33	23	14	25	179%
GHANA	21	16	8	22	275%
All other countries	1,226	1,244	549	494	90%
<b>BU Total countries</b>	<b>1,913</b>	<b>2,007</b>	<b>933</b>	<b>912</b>	<b>98%</b>

全體會員理賠後收回款方面，近年來會員理賠後收回金額起起伏伏，2014 年全體會員理賠後收回金額為 5 億 6,500 萬美元，較 2013 年美金 3 億 8,500 萬美元，增加 46.75%，其中私營保險公司理賠後收回金額為 1 億 300 萬美元，公營保險公司理賠後收回金額為 4 億 6,200 萬美元，主要收回國家為伊朗，收回金額為 2 億 2,400 萬美元，其次為美國、義大利，收回金額為 2,500 萬美元及 2,300 萬美元。2015 年上半年，全體會員理賠後收回金額為 1 億 6,700 萬美元，約與 2014 年同期相當，其中私營保險公司理賠後收回金額為 5,200 萬美元，公營保險公司理賠後收回金額為 1 億 1,600 萬美元。相關資料如圖十。

圖十 BU會員理賠後收回金額-全體會員





依個別會員理賠後收回款觀察，2014年SINOSURE為最多者，金額達2億8,700萬美元，主要收回款來自伊朗地區；其次為ATTRADIUS及KSURE，理賠後收回金額分別為5,500萬美元及5,300萬美元。2015年上半年，個別會員理賠後收回金額最多者仍為SINOSURE，金額為5,300萬美元，其次為ATTRADIUS及KSURE。相關資料如表八。

表八 BU會員理賠後收回金額-個別會員

Top 10 Members (USD Millions)	2013	2014	2014H1	2015H1
SINOSURE	149	287	39	53
ATRADIUS	53	55	24	25
KSURE	36	53	12	16
COFACE	43	33	18	16
ECGC	18	22	12	10
EDC	7	7	5	8
CREDENDO GROUP	10	26	15	6
AIG	4	13	9	6
CESCE	7	17	7	5
FCIA	2	2	1	4
All other members	57	49	73	18
<b>BU Total all members</b>	<b>385</b>	<b>565</b>	<b>169</b>	<b>167</b>

## (二) 伯恩聯盟全體短期會員機構問卷調查

本次短期保險會議亦發表全體會員對短期保險業務的問卷調查結果：

### 1. 對短期保險業務的潛在損失通知(Possible Loss Notification ; PLN) 最近一季與之前兩季的看法有何不同？

有 11.5%的會員機構表示其機構的潛在損失通知增加(Up)，有 65.4%的會員機構表示潛在損失通知維持平穩(Steady)，另有 23.1%的會員機構表示潛在損失通知減少(Down)。

### 2. 承上，對短期保險業務的潛在損失通知未來一季的看法？

有 26.9%的會員機構認為未來一季其機構的潛在損失通知會增加 (Up)，有 73.1%的會員機構認為未來一季的潛在損失通知維持平穩(Steady)。

### 3. 對於 2015 年全球經濟成長是否樂觀？

對 2015 年全球經濟成長保持樂觀看法的會員機構占 19.2%；相對而言，另有 80.8%的會員機構對 2015 年全球經濟成長持中性或負面的看法。會員機構判斷經濟成長的參考依序是出口商的真實經營狀況、出口商已取得的訂單、出口商的感想與意見及企業向銀行融資的情形等。

### (三) 國家承保概況及風險討論

本次短期保險會議對於古巴、伊朗、緬甸、巴西等地區討論目前承保情況：

1. 古巴- 伯恩會員 2014 年古巴地區承諾之信用額度前 3 名分別為 EDC(134.9 百萬美元)、SINOSURE(126.5 百萬美元)、SERV(36 百萬美元)，前述會員表示目前古巴地區付款尚屬正常。
2. 伊朗- 伯恩會員 2014 年伊朗地區承諾之信用額度前 3 名分別為 SINOSURE(374 百萬美元)、KSURE(85.7 百萬美元)、ECGC(46.5 百萬美元)，SINOSURE 表示在伊朗投資案發生違約，金額較大，其他如 ECGC、NEXI、SINOSURE、SERV 表示目前只提供 L/C 交易之金融服務，付款正常。另多家會員均表示預估 2016 年國際間對伊朗制裁將解禁，伊朗將重返石油市場，對油價及產油國衝擊大，屆時會員將重新檢討對伊朗地區保險政策。
3. 緬甸- 伯恩會員 2014 年緬甸地區承諾之信用額度較多者分別為 SINOSURE(124.2 百萬美元)、ATRADIUS(39.1 百萬美元)。SINOSURE 表示緬甸目前交易及付款情況均屬正常。
4. 巴西- 巴西由於最近違約情勢惡化，引起會員廣泛討論。多家會員表示巴西目前政府財源短缺、公共工程進度減緩、經濟情勢惡化，加上政治情況不穩，信評機構紛紛調降評等，短期系統風險增高，違約率上升，多家 ECA 表示已暫不增加信用額度。

### 三、投資保險委員會會議

本行目前海外投資保險業務承保標的，為我國廠商從事海外投資(係指 FDI，外國直接投資 Foreign direct investment)時，可能發生因沒收、戰爭或禁止匯款等政治危險因素導致投資之股份、持份或其股息、紅利無法收回，而造成之損失。故所承保之危險為政治危險，主要包括沒收危險、戰爭危險及匯款危險。在承保範圍上與一般伯恩聯盟會員所承作之投資保險範圍尚包括海外間接投資之政治危險不同；茲就本次投資保險會議重要議題內容撮略如下：

#### (一) 伯恩聯盟會員投資保險業務概況

##### 1. 投資保險業務承保概況

依聯盟秘書處自 2010 年至 2015 上半年統計資料顯示，會員間投資保險承保金額從 2010 年起 664.72 億美元起，成長至 2012 年的 999.72 億美元高點後，開始微幅下滑，2013 年承保金額為 997.45 億美元、2014 年承保金額為 979.19 億美元，2015 年上半年承保金額為 498.42 億美元，較 2014 年同期的 498.76 億美元略降，整體而言，自 2012 年後會員投資保險承保金額皆近千億美元，波動幅度並不明顯。

另就各年度投資保險承保內容(傳統的投資保險、國家及主權相關投資業務及不歸屬上述兩類的跨國投資業務)類別觀察，一般傳統的投資保險仍占最大比重，惟各年度所占比重變化消長互見，於 2010 年一般傳統的投資保險業務占該年度投資保險業務的 77.04% (51,211/66,472)，2011 年降為 58.81%(44,297/75,328)，2012 年稍提升至 60.40% (60,380/99,972)，2013 年再降為 53.18% (53,045/ 99,745)，2014 年再升為 62.75% (61,447/97,919)。2015 年上半年該項比重為 76.33% (38,042/ 49,842)，相較 2014 年同期該項比重為 63.75% (31,797/ 49,876)高出許多，惟 2015 年下半年的情形是否會一致，尚待持續觀察。相關資料如表九。

表九 投資保險業務承保概況

USD MILLIONS	2010	2011	2012	2013	2014	2015 H1
Insurance	51,211	44,297	60,380	53,045	61,447	38,042
State Obligations	5,183	13,128	12,317	13,255	11,841	6,121
Other	10,078	17,903	27,275	33,445	24,632	5,679
<b>TOTAL</b>	<b>66,472</b>	<b>75,328</b>	<b>99,972</b>	<b>99,745</b>	<b>97,919</b>	<b>49,842</b>

註：Insurance 即一般投資保險政治危險的範疇；State Obligations 係特指國家及主權相關投資業務；Other 則為不歸屬上述兩類的跨國投資業務。

## 2. 投資保險業務承保概況-國家別

若以 2015 年上半年會員投資保險承保金額之國家別來看，前五名依序為哈薩克第一，金額約 97.02 億美元，與 2014 年同期比較，持續成長 43.29%；哈薩克的幅員廣大，基礎建設發展潛力十足，加以國際機構如歐洲復興開發銀行等的協助，近幾年的投資金額持續成長，應是自 2013 年以來會員投資保險承保國家持續第一的主要原因。次為烏茲別克承保金額 40.26 億美元，與 2014 年同期比較成長 32.52%，近年投資保險承保金額亦居前段地位，顯示中亞地區未來發展及吸引投資能力應具相當潛力；第三為巴西承保金額約 39.07 億美元，與 2014 年同期比較亦成長 79.71%，或與巴西在未來將承辦世界杯和奧運會等大型賽事有關；第四為沙烏地阿拉伯承保金額約 30.34 億美元，與 2014 年同期比較增加 711.23%，或許反映中東國家欲轉型而加注發展相關投資活動現象；第五為秘魯承保金額約 26.10 億美元，與 2014 年同期比較減少 5.98%；後五名依序是印尼、美國、中國、印度及俄羅斯，此五國與 2014 年同期比較，其中印尼增加 50.48%、美國增加 190.76%、印度增加 102.85%，而中國則減少 38.58%、俄羅斯減少 5.85%，2015 年下半年甚至 2016 年是否維持相同趨勢，有待賡續關注。

另雖 2015 年上半年會員投資保險承保金額總計僅較 2014 年同期減少 0.34 億美元(約 0.06%)，然觀察 2015 年上半年會員投資保險承保前十大以外國家金額共計約 163.10 億美元(約占總計的 32.72%)，與 2014 年同期約 264.73 億美元(約占總計的 53.08%)比較，減少 101.63 億美元約 38.39%，顯示 2015 年會員投資保險承保國家有較集中之現象。相關資料如表十。

表十 投資保險業務承保概況---國家別

USD MILLIONS	2013	2014		2014 H1	2015 H1
KAZAKHSTAN	8,711	10,386		6,771	9,702
UZBEKISTAN	2,821	4,245		3,038	4,026
BRAZIL	6,845	5,891		2,174	3,907
SUADI ARABIA	1,676	1,156		374	3,034
PERU	3,335	3,119		2,776	2,610
INDONESIA	4,663	4,907		1,672	2,516
UNITED STATES	6,983	5,288		779	2,265
CHINA	6,572	6,791		3,167	1,945
INDIA	2,968	2,536		946	1,919
RUSSIA	6,135	4,105		1,708	1,608
OTHER	49,036	49,792		26,473	16,310
<b>TOTAL</b>	<b>99,745</b>	<b>97,919</b>		<b>49,876</b>	<b>49,842</b>

### 3. 投資保險業務承保概況-機構別

若以至 2015 年上半年會員投資保險承保金額之機構別分析，前五名依序為中國 SINOSURE 承保 250.17 億美元，與 2014 年同期比較成長 31.60%，與 2013、2014 年全期皆居世界首位；次為日本 NEXI 承保金額 53.96 億美元，與 2014 年同期比較成長 23.42%，日本 NEXI 承保金額雖居次位，但明顯與為首的中國 SINOSURE，仍有相當差距；第三為美國 ZURICH 承保金額 48.52 億美元，與 2014 年同期比較衰退 35.75%；第四為韓國 K-SURE 承保金額約 25.23 億美元，與 2014 年同期比較成長 49.56%；第五為美國 AIG 承保金額約 20.51 億美元，與 2014 年同期比較衰退 24.07%；後五名依序是國際組織 MIGA、百慕達 SOVEREIGN、德國 PWC、法國 COFACE 及荷蘭 ATRADIUS 等。

值得注意的是投資保險承保金額前十大會員中，亞洲地區會員中國 SINOSURE、日本 NEXI、韓國 KSURE 與 2014 年同期比較皆分別成長 31.60%、23.42%與 49.56%；而相反的美國會員(美國 ZURICH、美國 AIG)以及歐洲地區會員(如德國 PWC、法國 COFACE 及荷蘭 ATRADIUS 等)皆呈現業務衰退，顯示亞洲地區會員對於對外投資發展意圖仍方興未艾，而相對的過去投資大國的歐美會員，則對承保投資保險態度轉趨保守；相關會員詳細資料如表十一。

表十一 投資保險業務承保概況-機構別

USD MILLIONS	2013	2014	2014 H1	2015 H1
SINOSURE	30,731	36,141	19,010	25,017
NEXI	17,559	11,834	4,372	5,396
ZURICH	10,981	10,916	7,552	4,852
KSURE	3,345	2,425	1,687	2,523
AIG	4,125	5,415	2,701	2,051
MIGA	3,348	2,480	1,412	1,760
SOVEREIGN	2,677	1,207	57	1,615
PWC	5,833	6,936	4,667	1,521
COFACE	7,543	11,439	4,674	1,416
ATRADIUS	7,199	3,346	1,469	1,167
OTHER	6,404	5,781	2,275	2,526
<b>TOTAL</b>	<b>99,745</b>	<b>97,919</b>	<b>49,876</b>	<b>49,842</b>

#### 4. 會員投資保險業務理賠概況

有關近年來伯恩聯盟會員投資保險業務理賠情形，依聯盟秘書處所提供自 2010 年至 2015 上半年統計資料顯示，近五年以 2010 年理賠金額 3.12 億美元較大外，2011 年理賠 1.79 億美元、2012 年理賠 1.25 億美元、2013 年理賠 1.47 億美元，至 2014 年理賠金額升至 2.28 億美元，惟 2015 上半年理賠金額僅為 0.62 億美元，又呈有下降現象。如以歷年理賠金/歷年承保金額比率觀察，2010 年該比率為 0.469%，2011 年該比率為 0.238%，2012 年該比率為 0.125%，2013 年該比率為 0.147%，2014 年該比率為 0.233%，2015 上半年該比率為 0.124%，各年間最高比率與最低比率的差異頗大，顯示投資保險業務理賠不甚穩定。

次就中長期保險業務理賠原因(依聯盟秘書處統計資料分為 INVI、INVS 及 INVO 等三項)觀察，屬 INVI 的理賠仍占最大比重，惟各年度所占比重大小互見變化，2010 年 INVI 的理賠金額占該年度理賠金額的 57.37% (179/312)，2011 年為 54.19%(97/179)，2012 年稍降至 40% (50/125)，2013 年為 40.14% (59/147)，2014 年再升為 50.88% (116/228)。2015 年上半年該項比重為 69.35% (43/ 62)，相較 2014 年該項比重又升高出許多。相關資料見表十二。

表十二 會員投資保險業務理賠概況

USD MILLIONS		2010	2011	2012	2013	2014	2015 H1
I N V I	Transfer	11	-	-	-	10	-
	Political Violence	-	91	43	37	46	35
	Expropriation	45	3	1	13	-	-
	Breach of Contract	1	2	0	1	49	6
	Unspecified	122	1	6	7	11	3
INVS		0	29	29	35	37	7
INVO		133	53	46	53	75	12
TOTAL		312	179	125	147	228	62

註：INVI 就是一般投資保險的範疇，包含國際匯款危險、沒收、毀約危險等政治危險；INVS 是特指國家及主權相關投資業務(State or sovereign obligations business)；INVO 就是不歸屬上述兩類的跨國投資業務(Other cross-border trade)。

## 5. 會員投資保險業務理賠概況-國家別

以自 2013 年至 2015 上半年統計資料顯示(如表十三)，2015 年上半全球會員投資保險總理賠金額 0.628 億美元中，前十大國家最高的是利比亞，理賠金額為 0.345 億美元占總理賠金額的 54.94%；其次依序為是馬拉威，理賠金額為 0.065 億美元，占總理賠金額的 10.35%；土耳其理賠金額為 0.063 億美元，占總理賠金額的 10.03%；塞爾維亞理賠金額為 0.049 億美元，占總理賠金額的 7.80%；美國理賠金額為 0.029 億美元，占總理賠金額的 4.62%；其餘前十大國家分別為越南占總理賠金額的 4.14%、俄羅斯占總理賠金額的 3.03%、中國占總理賠金額的 1.91%、義大利占總理賠金額的 1.27%，及布吉納法索占總理賠金額的 0.80%。此前十大國家之理賠金額總計為 0.621 億美元，占總理賠金額的 98.89%；其他國家理賠金額總計為 0.007 億美元，僅占總理賠金額的 1.11%。

若以 2015 上半年理賠金額前十大的國家與其 2014 年理賠情形變化來看，首先在 2015 上半年此十大國家之理賠金額總計占總理賠金額的 98.89%，而該項數值在 2014 為 60.96%(139/228)、2013 為 38.76%(57/147)；理賠金額最大的利比亞較其 2014 年全年理賠金額成長 15%；馬拉威、美國、義大利及布吉納法索等 4 國在 2014 年無理賠發生；其餘國家包括土耳其、塞爾維亞、越南、俄羅斯及中國等，雖仍有賠案發生，但理賠金額明顯降低許多，相關資料見表十三。

表十三 海外投資保險之理賠概況-國家別

USD MILLIONS	2013	2014	2015 H1
LIBYA	28	30	34.5
MALAWI	0	0	6.5
TURKEY	0	22	6.3
SERBIA	8	35	4.9
UNITED STATES	2	0	2.9
VIETNAM	19	20	2.6
RUSSIA	0	26	1.9
CHINA	0	4	1.2
ITALY	0	0	0.8
BURKINA FASO	0	0	0.5
OTHERS	90	89	0.7
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>	<b>228</b>	<b>62.8</b>

## 6. 會員投資保險業務理賠概況- 會員機構別

若以會員理賠金額概況之機構別來看，2015 年上半全球會員投資保險總理賠的 0.628 億美元中，居首位者為奧地利 OEKB，理賠金額為 0.332 億美元，占總理賠金額的 52.87%；其次依序為是非洲貿易組織 ATI，理賠金額為 0.066 億美元，占總理賠金額的 10.51%；中國 SINOSURE 理賠金額為 0.065 億美元，占總理賠金額的 10.35%；荷蘭 ATRADIUS 理賠金額為 0.060 億美元，占總理賠金額的 9.55%；斯洛維尼亞 SID 理賠金額為 0.049 億美元，占總理賠金額的 7.80%；其餘前十大國家分別為捷克 EGAP 理賠金額為 0.027 億美元，占總理賠金額的 4.30%；韓國 KSURE 理賠金額為 0.011 億美元，占總理賠金額的 1.75%；美國 AIG 理賠金額為 0.008 億美元，占總理賠金額的 1.27%；國際組織 MIGA 理賠金額為 0.005 億美元，占總理賠金額的 0.80%；以及美國 OPIC 理賠金額為 0.003 億美元，占總理賠金額的 0.48%。此前十大國家之理賠金額總計為 0.626 億美元，占總理賠金額的 99.68%；其他國家理賠金額總計為 0.002 億美元，僅占總理賠金額的 0.32%。顯見 2015 年上半年投資保險以理賠金額計，幾乎全數集中發生於此 10 個會員。

若以 2015 上半年理賠金額前十大的會員與其 2014 年理賠金額變化情形來看，美國 OPIC 在 2015 上半年理賠金額竟比其 2014 年全年理賠金額增加 200%；奧地利 OEKB 2015 上半年理賠金額竟比其 2014 年全年理賠金額增加 12.16%；其次荷蘭 ATRADIUS 的 2015 上半年理賠金額亦接近其 2014 年全年理賠金額；其餘會員 2015 上半年理賠金額皆較其 2014 年全年理賠金額低，惟 2015 下半年是否仍能維持低的理賠金額仍待觀察。相關資料如表十四。

表十四 海外投資保險之理賠概況-會員機構別

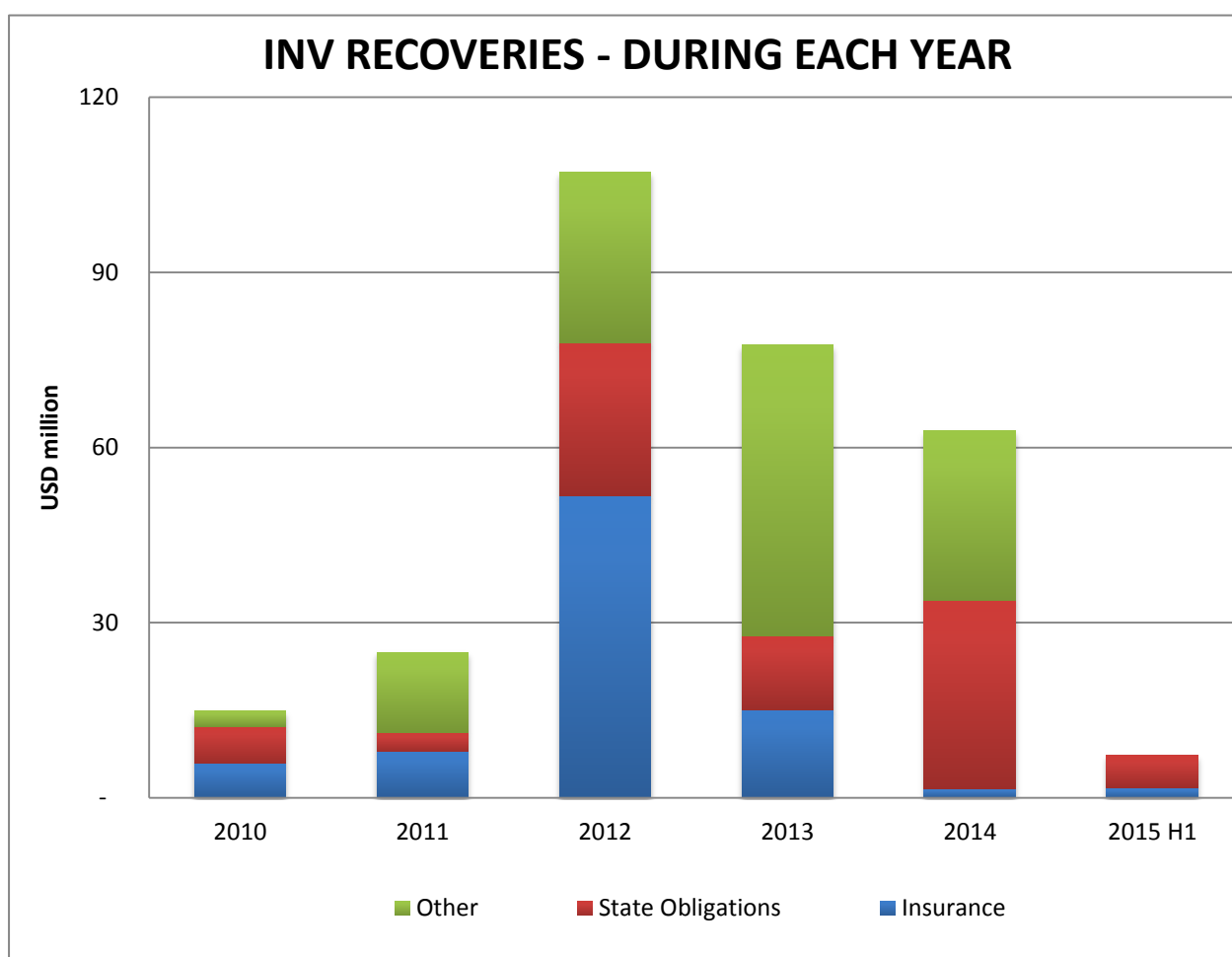
USD MILLIONS	2013	2014	2015 H1
OEKB	0.0	29.6	33.2
ATI	0.0	7.8	6.6
SINOSURE	16.2	22.6	6.5
ATRADIUS	1.8	6.2	6.0
SID	8.0	48.0	4.9
EGAP	7.9	10.2	2.7
KSURE	1.0	3.8	1.1
AIG	0.0	13.0	0.8
MIGA	0.0	5.1	0.5
OPIC	6.0	0.1	0.3
OTHERS	105.7	81.1	0.2
<b>TOTAL</b>	<b>147</b>	<b>228</b>	<b>62.8</b>



## 7. 會員投資保險業務理賠後收回款概況

依聯盟秘書處所提供自 2010 年至 2015 上半年統計資料顯示，自 2010 年的理賠後收回款金額 1,500 萬美元開始，理賠後收回款金額有呈逐年提高現象，2011 年的理賠後收回款金額為 2,500 萬美元，較 2010 年增加 66.67%；至 2012 年達到收回款的高點 1 億 700 萬美元，較 2011 年增加 328%；2013 年收回金額有逐步下降情形，該年理賠後收回款金額為 7,800 萬美元，較 2012 年減少 27.10%；2014 年收回金額再下降至 6,400 萬美元，較 2013 年減少 17.95%；2015 上半年收回金額僅 730 萬美元，下降幅度相當大。由於投資保險承保政治危險，收回款的大幅下降，可能是與近年地緣政治的動盪風波未止、美國升息的預期、油價及資源價格的大幅下跌、歐元區的債務風險及新興市場資金淨流出等總體因素交相衝擊下，過去出險國家之償債意願與償債能力，皆受到一定負面影響所致，故未來在總體因素未能全面或局部改善前，恐仍需保守看待理賠後收回的狀況。相關資料如圖十一。

圖十一 海外投資理賠金額收回概況



USD MILLIONS	2010	2011	2012	2013	2014	2015 H1
TOTAL	15	25	107	78	64	7.3

## (二)會議其他重要議題

### 1. Country Discussion

本次投資保險會議針對會員機構普遍認為未來投資保險業務具高潛力的三個國家，其分別為：古巴、伊朗及緬甸；另外埃及、迦納及墨西哥等三個國家，則是未來業務機會與風險混沌不明的狀況，值得會員持續關注。由聯盟秘書處整理出會員對上述國家的承保情形、最高理賠上限(Maximum limit of liability)、理賠狀況及理賠後收回款情形等資料(詳表十五)後，由會員進行分享與討論。

表十五 古巴、伊朗、緬甸、埃及、迦納、墨西哥理賠狀況及理賠後收回款

		2013	2014	2015 H1
CUBA	Cover Provided	0	0	0
	Maximum Limit of Liability	1	0	0
	Claims Paid, Total	0	0	0
	Recoveries, Total	7	1	2
IRAN	Cover Provided	170	155	157
	Maximum Limit of Liability	358	269	261
	Claims Paid, Total	1	0	0
	Recoveries, Total	0	0	0
MYANMAR	Cover Provided	1,555	1,408	360
	Maximum Limit of Liability	1,381	1,362	1,624
	Claims Paid, Total	15	0	0
	Recoveries, Total	0	1	0
		2013	2014	2015 H1
EGYPT	Cover Provided	786	1,876	718
	Maximum Limit of Liability	7,773	7,764	7,077
	Claims Paid, Total	0	0	0
	Recoveries, Total	0	0	0
GHANA	Cover Provided	431	454	88
	Maximum Limit of Liability	2,733	2,791	2,722
	Claims Paid, Total	0	0	0
	Recoveries, Total	0	8	4

MEXICO	Cover Provided	1,220	4,622	504
	Maximum Limit of Liability	5,177	7,553	6,992
	Claims Paid, Total	1	0	0
	Recoveries, Total	2	1	0

## 2. INV Technical Panel report (Sovereign)

聯盟投資保險委員會下有一專門技術討論小組，針對投資保險保單會員提出的相關議題研議並尋找共同解決之道，成員包括加拿大 EDC、國際組織 MIGA、美國 OPIC、中國 SINOSURE、百慕達 Sovereign 及美國 ZURICH。本議程係由百慕達 Sovereign 的 Christina Westholm-Schroder 小姐，就小組討論議題報告，包括：

- (1) 保單條款文字(policy language)：加拿大 EDC 表示由於保單使用者包括被保險人、保險經紀人、金融機構、外部顧問等不同目的、不同背景的使用者，故制式化的保單條款內容詞彙或用語，常會造成使用者的不便與扞格，故其提供消費者可依其需要修改保單內容，而有近 80%的要保人會對承保機構所提供的保單草案內容進行調整。
- (2) 管理法令改變(Change of law)：美國 AIG 及 OPIC 分別提出，投資保險保單通常針對國家總體政治危險(如沒收、戰爭、匯款等危險)設計，對於個別產業管理法令改變的風險，有些會員機構有特別保單承保，有些會員機構則無。惟特定產業管理法令改變的危險，常與被投資國的違約有相當的關係，且本質上亦屬對外投資活動可能面臨的政治危險範疇，是否應納入一般投資保險加以承保？或者應以何種方式承保？目前仍未有結論，有待進一步研議。
- (3) 客戶教育(Client education)：美國 ZURICH 提出，投資保險保單未若一般出口信用保險保單普遍，且因投資活動跨國，保單各項作業包括核保、承保、理賠皆具相當複雜性，是以不僅承保機構內部行銷、核保、理賠等前、後台人員皆應有完善的教育訓練，承保機構外部關係人包括客戶、保險經紀人、金融機構、外部技術顧問等，亦應有一定的教育訓練，俾避免保單交易鏈裏的當事人或關係人，因將自己的機構視為一巨大的儲倉(Silo)，但彼此之間卻沒有交換資訊或整合，從而造成保單行銷上的障礙。
- (4) 拒絕追索(Denial of recourse, DoR)或地方仲裁判決( local arbitration award default)：本項保險主要承保地主國政府拒絕或無法參與出險案件理賠仲裁之危險。由於此種異常狀況的發生常導致理賠審理上責任認定的困難，故承保此一危險多視為原投資保險承保範圍的擴大。某些會員保單如美國 AIG、FCIA、OPIC、ZURICH 等(百慕達 Sovereign 則為個案處理，case by case)皆已提供此類保單。另一般承保機構承認的仲裁判決結果多限跨國仲裁，國際組織 MIGA 則將地方仲裁判決效力納入保單範圍，亦被視為原投資保險承保範圍的擴大。
- (5) 承保之投資標的被處分時之分配問題(Pledge of shares)：當所承保之投資案件出險，承保之投資標的資產被處分時，金融機構(貸款人,Lender)希望就處分所得可 100%填補其損失；另一方面保險人亦希望於理賠後，能代位就資產處分所得儘量獲得分配俾減少

其損失，於是兩者可能產生權利競合的情形。雖當地借款人通常對將處分資產多有優先受償的權利設定，但往往為取得保險理賠不得不同意與保險人分享處分所得。針對此問題美國 OPIC 對若干會員進行小型問卷調查(共有 9 份問卷回覆)，問卷回覆共有三種處理方式：一是理賠與分配脫勾，亦即理賠後取得之權利無實益，亦不影響其理賠；二是要理賠與分配脫勾，需繳較高的保險費；三是理賠時將透過協商來解決此一分配問題。這三種作法中最多會員使用的方法為第二種。

- (6) Capital Markets Products：大多數會員投資保險保單所承保之政治危險係以直接投資為主，但亦有會員承保資本市場之國家風險，如荷蘭 ATRADIUS 即承保了 14 件金額計約 15 億歐元的業務。另外包括加拿大 EDC、澳洲 EFIC、中國 SINOSURE、國際組織 MIGA 等會員機構考慮辦理該項業務。資本市場的相關產品，雖有業務發展潛力，但另一方面其投資目的、危險的評估及考量又與傳統投資保險業務思維與管理不盡相同，同時辦理二種業務，可能將使風險管控機制與作業更為複雜，而增加營運成本與風險。

### 3. Bribery and Corruption Risk (John Macpherson, Control Risks)

投資保險保單所承保政治危險(國家危險)之發生，常肇因於被投資國或地方政府的特許營業、彈性解釋或執行法令、或特別的優惠方案(如稅負減免)等投資誘因或投資條件的改變，而渠等投資條件的改變又常與被投資國政府賄賂與貪污的狀況有很大的關連性，故賄賂與貪污的危險，變成承保機構在評估投資保險政治危險因素中需考量的一環。

本次聯盟投資保險委員會會議，特別邀請” Control Risks” 公司的 John Macpherson 先生就賄賂與貪污的危險(Bribery and Corruption Risk)作專題報告。該公司成立於 1975 年，是獨立的全球性顧問公司，工作範圍含蓋 130 個國家的 5000 客戶，目前計有 36 個營業據點分布在 5 個國家。經過其說明，對先進國家精緻的專業分工與理性科學的分析方式，有更深刻感受。

Control Risks 顧問業務主要範圍有以下 4 方面：

- (1) 政治與監管危險分析(Political and regulatory risk analysis)：包括國家政治危險、政府單位監管危險評估，產業影響力測繪及政府單位政策分析，媒體事件監控追蹤等。
- (2) 商業訊息及實地查核(Business intelligence and due diligence )：包括投資前實地查核(due diligence)，商業訊息(Business intelligence BI，依維基百之定義為：指用現代數據倉庫技術、在線分析技術、數據挖掘和數據展現技術進行數據分析以實現商業價值)評估，合規管理及查核，第三方的篩選查核，反貪諮詢等。
- (3) 鑑識與訴訟支援(Forensics and Litigation Support)：包括 IT 蒐證鑑識，對詐財、貪污及利益衝突的回應，清算或重整作業。
- (4) 危機處理與安全防護(Crisis and Security)：包括複雜難題解決及企業危機管理方案，企業及個人安全諮詢及資安的防護。

賄賂與貪污的手段並非限於現金，任何可被用來作為工具(如賽馬、古董、性服務、

提供親友工作或超額薪酬、學費、禮券..)，用以交付一定利益者(如合約、忽略稅負責任、爭議的解決、機密資料...)皆是賄賂與貪污的態樣。為了防止企業對於涉及公眾利益有關事務，透過不當手段得到不當利益，許多國家訂定相關法令規範，如日本的不公平競爭防止法(Unfair Competition Prevention Law)及英國的UK Bribery ACT 等。此外，在處理相關危險評估時，一般透過第三中介者，在選擇第三中介者時，應掌握以下要領：

- ✓ 內部應先確定所欲從事之投資活動，是否真的需要第三中介者或經紀人的協助？
- ✓ 委託第三中介者之前，應先對該第三中介者進行實地查證。
- ✓ 不要僅依賴單一管道提供訊息。
- ✓ 委託費用應符合市場行情，所有成本支出要與其所提供之服務相稱。
- ✓ 確保所支付之費用皆用於合法之用途。
- ✓ 對第三中介者應表明反貪之態度，並要求其進行相關業務時亦應遵守規定。
- ✓ 訴諸契約文字約束，以確保相關規範獲得落實。
- ✓ 對於執行中的案件須持續監控。

## 四、中長期保險委員會會議

本行目前中長期延付輸出保險業務承保標的，其付款方式需有 15% 以上的預付款、一年以上分期償付其餘未付貨款之資本財出口交易(目前多以買主需開具一年以上延期付款信用狀或擔保信用狀之交易方式為主)；在屬性上與一般伯恩聯盟會員所承作之中長期保險業務型態，除資本財出口交易外，尚包括承保跨國貸款或大型計畫性專案融資有別；謹就中長期保險會議重要議題撮略如次：

### (一) ICC 對主要銀行進行之中長期業務問卷調查概況

為使全球金融機構辦理中長期貿易及出口融資業務之風險評價能更客觀、透明，提升辦理中長期貿易及出口融資業務作業效率及風險管控，並協助在未來建立一致性的規範，國際商會(The International Chamber of Commerce, ICC)與伯恩聯盟合作，在 2012 年對 14 家主要銀行、2014 年對 17 家主要銀行，針對 2007 年至 2014 年(或 2012 年)間之中長期交易，進行中長期業務問卷調查。問卷樣本結果統計 2014 年主要銀行中長期交易金額約 7,924 億美元(2012 年該金額約為 4,000 億美元)、交易案件 33,810 件(2012 年為 21,392 件)、債務人有 14,705 戶(2012 年為 8,087 戶)。重要問卷調查結果略述以下：

#### 1. 就客戶數違約率及其屬性觀察

2014 年(指 2007~2014,下同)資料整體違約客戶數有 129 戶(2012 年為 84 戶,2012 年指 2007~2014,下同)，違約率約為 0.88%(129/14,705)，較 2012 年違約率 1.04%(84/8,087)為低。其中金融機構戶有 49 戶違約，違約率約為 1.42%(49/3,460)最高，而在 2012 年資料金融機構戶有 31 戶違約，違約率約為 2.14%(31/1,447)；次為公司戶有 63 戶違約，違約率約為 0.89%(63/7,047)，而在 2012 年公司戶有 43 戶違約，違約率約為 1.11%(43/3,890)；第三是特定機構戶有 12 戶違約，違約率約為 0.48%(12/2,490)，而在 2012 年公司特定機構戶有 6 戶違約，違約率約為 0.37%(6/1,617)；最後為主權戶有 5 戶違約，違約率為 0.28%(5/1,814)，而在 2012 年主權戶有 4 戶違約，違約率為 0.35%(4/1,133)。值得注意的是該調查結果顯示整體違約率約為 0.88%，遠較 Moody's 預估違約數值 1.9% 低許多，是短期異常現象？是受訪機構風險管控較優效應？還是預估違約率模型參數有待調整？是未來相關議題觀察重點，相關詳細資料如表十六-1。

表十六-1 違約率比較表

Customer Default rate by asset class

	Number of Customers		Number of Customer Default		Default Rate	
	2007 - 2012	2007 - 2014	2007 - 2012	2007 - 2014	2007 - 2012	2007 - 2014
Corporate	3,890	7,047	43	63	1.11%	0.89%
Financial Institution	1,447	3,460	31	49	2.14%	1.42%
Sovereign	1,133	1,814	4	5	0.35%	0.28%
Specialised	1,617	2,490	6	12	0.37%	0.48%
<b>Total</b>	<b>8,087</b>	<b>14,705</b>	<b>84</b>	<b>129</b>	<b>1.04%</b>	<b>0.88%</b>

- Customer default rate of 0.88% is low compared with Moody's rated corporate universe of 1.9% despite less exposure to OECD markets

Source : 2015 ICC Register report

2. 就案件數違約率及其屬性觀察

就 2014 年資料整體違約案件計有 241 件(2012 年為 162 件)，違約率約為 0.71%(241/33,810)，較 2012 年違約率 0.76%(162/21,392)為低。其中屬金融機構戶計有 98 件違約，違約率約為 1.43%(98/6,833)最高，而在 2012 年資料金融機構戶有 76 件違約，違約率約為 1.94%(76/3,911)；次為公司戶有計 101 件違約，違約率約為 0.68%(101/14,889)，而在 2012 年公司戶有 60 件違約，違約率約為 0.66%(60/9,043)；第三是特定機構戶計有 34 件違約，違約率約為 0.49%(34/6,874)，而在 2012 年公司特定機構戶則有 19 件違約，違約率約為 0.39%(19/4,897)；最後為主權戶計有 8 件違約，違約率為 0.15% (8/5,214)，而在 2012 年主權戶計有 7 件違約，違約率為 0.20%(7/3,540)。

若進行水平比較可發現，以 2014 年資料為例，整體案件數為計算基礎的違約率為 0.71%，較以客戶數為計算基礎的整體違約率約 0.88%為低；但在客戶屬性方面，則呈現消長互見情形，金融機構戶及特定機構戶在以案件數為計算基礎的違約率較高；反之，公司戶及主權戶則在以客戶數為計算基礎的整體違約率較高。

另一方面若進行垂直比較(即比較 2014 年資料與 2012 年資料變化情形)可發現，以客戶數為計算基礎的違約率，除特定機構戶外，其餘三類客戶違約率 2014 年皆低於 2012 年；但以案件數為計算基礎的違約率情形則有不同，在金融機構戶及主權戶方面 2014 年低於 2012 年，但在公司戶及特定機構戶方面，則 2014 年高於 2012 年者。不同的計算基礎得出之數值雖差距不大，但卻可呈現出不同的變化態樣，故在分析時若未能釐清其比較基礎，稍不注意即容易會陷入數字迷失；相關詳細資料如表十六-2。

表十六-2 違約率比較表

Transaction Default rate by asset class, 2007-2014

	Number of Transactions		Number of Transaction Default		Default Rate	
	2007 - 2012	2007 - 2014	2007 - 2012	2007 - 2014	2007 - 2012	2007 - 2014
Corporate	9,043	14,889	60	101	0.66%	0.68%
Financial Institution	3,911	6,833	76	98	1.94%	1.43%
Sovereign	3,540	5,214	7	8	0.20%	0.15%
Specialised	4,897	6,874	19	34	0.39%	0.49%
<b>Total</b>	<b>21,392</b>	<b>33,810</b>	<b>162</b>	<b>241</b>	<b>0.76%</b>	<b>0.71%</b>

Source : 2015 ICC Register report

### 3. 就交易金額違約率及其屬性觀察

本次問卷調查結果就此項資訊僅提供 2014 年資料，在 2014 年整體中長期交易金額計約 7,914.39 億美元，違約金額計約 20.30 億美元，故違約率約為 0.26%。其中屬金融機構戶交易金額計約 439.21 億美元，違約金額計約 5.60 億美元，違約率約為 1.27% 最高；次為公司戶其中長期交易金額計約計為 4,884.78 億美元，違約金額計約 11.08 億美元，違約率約為 0.23%；第三是特定機構戶其中長期交易金額計約計為 1,271.25 億美元，違約金額計約 2.86 億美元，違約率約為 0.22%；最後為主權戶其中長期交易金額計約計為 1,319.15 億美元，違約金額計約 0.76 億美元，違約率約為 0.06%。可看出以金額為計算基礎得出之違約率，遠較以客戶數及案件數為計算基礎得出違約率要明顯低許多。

次看違約發生之地區，仍以新興市場地區為主，中東地區佔首位違約率約為 0.73%；次為獨立國協違約率約為 0.53%；其餘地區違約率皆低於平均值，相關詳細資料如表十七-1、-2。



表十七-1

Exposure weighted default rate by asset class, 2007-2014

	Total Exposure (USD Millions)	Total Defaulted Exposure (USD Millions)	Exposure Weighted Default rate
Corporate	488,478	1,108	0.23%
Financial Institution	43,921	560	1.27%
Sovereign	131,915	76	0.06%
Specialised	127,125	286	0.22%
<b>Total</b>	<b>791,439</b>	<b>2,030</b>	<b>0.26%</b>

Source : 2015 ICC Register report

表十七-2

Exposure weighted default rate by region, 2007-2014

	Total Exposure (USD Millions)	Total Defaulted Exposure (USD Millions)	Exposure Weighted Default rate
Africa	94,694	126	0.13%
APAC	168,231	196	0.12%
Central and South America	75,219	117	0.16%
Europe (non-CIS)	166,212	252	0.15%
CIS	127,297	674	0.53%
Middle East	90,918	666	0.73%
North America	68,869	0	0.00%
<b>Total</b>	<b>791,439</b>	<b>2,030</b>	<b>0.26%</b>

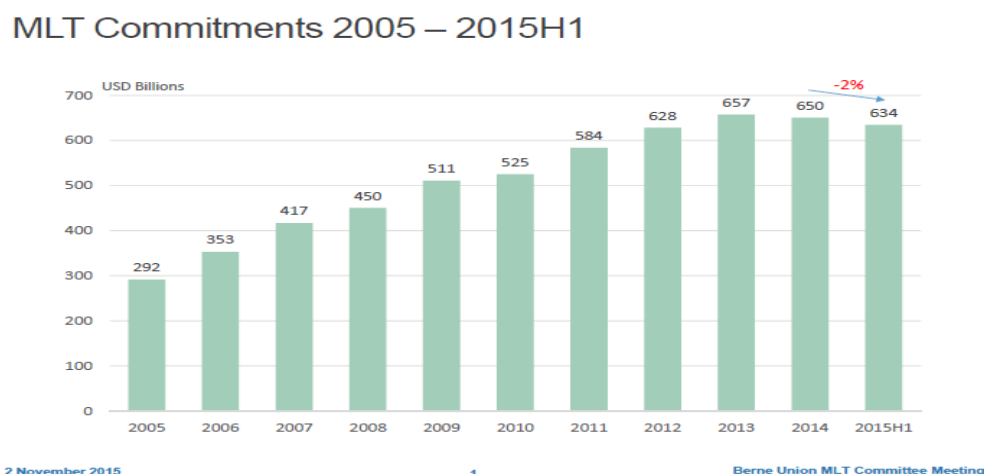
## (二)伯恩聯盟會員中長期保險業務發展狀況

### 1. 中長期保險承諾金額與新承諾金額概況

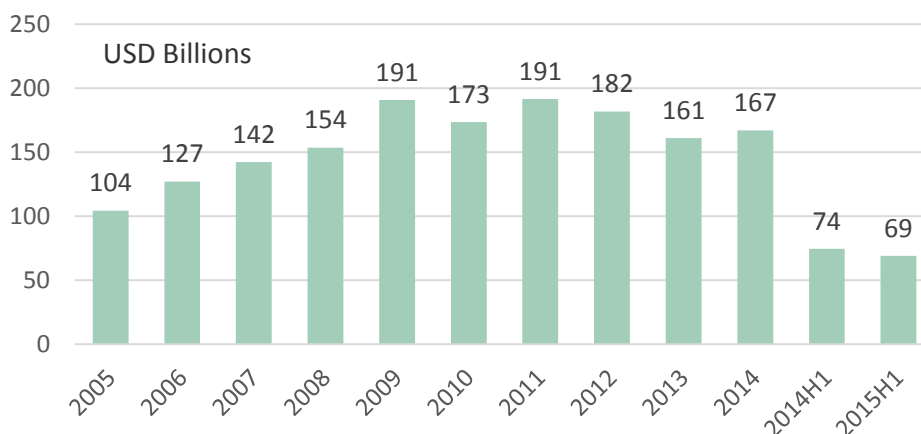
依聯盟秘書處統計資料，會員中長期保險承諾金額(見圖十二-1)從 2005 年起的 2,920 億美元，一路成長至 2013 年的 6,570 億美元達到階段最高峰；2015 年上半年承諾金額為 6,340 億美元，較 2014 年的 6,500 億美元略降約 2%，變動比重雖不大，但持續 2014 年較 2013 年衰退趨勢。

另就各年度新增中長期保險承諾金額資料(見圖十二-2)顯示，從 2005 年起的 1,040 億美元，一路成長至 2009 年的 1,910 億美元達到階段最高峰，此後各年間消長互現；但大致呈現衰退的趨勢。2015 年上半年年度新增承諾金額為 690 億美元，較 2014 年上半年年度新增承諾金額為 740 億美元降 7% (原會議資料 2015 年上半年年度新增承諾金額為 590 億美元，較 2014 年上半年年度新增承諾金額 740 億美元降約 20%，後聯盟秘書處於 12/16 來電郵更正資料)，變動與所呈現之衰退趨勢相符。此一中長期業務趨緩態勢是否持續延續，關係著會員對中長期國際經濟成長與國際市場風險的看法，值得密切觀察。相關資料如下圖十二-1、-2。

圖十二-1 中長期保險承諾金額概況



圖十二-2 各年新增中長期保險承諾金額概況



## 2. 中長期保險新承諾金額-國家別

若以 2015 年上半年會員新承諾金額之國家別來看(依聯盟秘書處 12/16 電郵更正資料)，前五名依序為埃及第一金額約 78 億美元，與 2014 年同期比較大幅成長 6202%，可能是埃及政經情勢已相對趨於穩定，故會員間較去年願意提供中長期額度以協助其恢復計畫的進行；次為俄羅斯金額約 60 億美元，與 2014 年同期比較成長 57%，似乎顯示西方國家對俄羅斯的制裁效果有限；第三為土耳其金額約 51 億美元，與 2014 年同期比較成長 99%；第四為美國金額約 35 億美元，與 2014 年同期比較減少 27%；第五為北韓金額約 29 億美元，與 2014 年同期比較成長 34%；後五名依序是中國、巴西、墨西哥、德國及印度，此五國與 2014 年同期比較，其中屬新興市場的中國減少 18%、印度減少 47%，而屬已開發市場的德國增加 616%，是暫時現象？還是長期趨勢？頗值密切關注。

另前十大以外國家金額共計約 350 億美元(約占總計的 50.7%)，與 2014 年同期比較減少 37%，與一般認為國際大環境風險的升高，各國的承諾金額普遍呈現負成長的情形大致相符。相關詳細資料如表十八。

表十八 中長期保險新承諾保險額度表-國家別

Top 10 countries (USD Millions)		2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)
1	EGYPT	877	2,090	871	2,266	124	7,801	6202%
2	RUSSIA	13,169	9,479	6,820	5,450	3,830	6,018	57%
3	TURKEY	12,946	5,126	7,716	7,160	2,546	5,065	99%
4	UNITED STATES	13,472	9,224	10,670	13,229	4,730	3,457	-27%
5	KOREA REP.	6,812	5,694	4,066	3,808	2,195	2,937	34%
6	CHINA	8,188	8,450	4,345	6,897	3,018	2,474	-18%
7	BRAZIL	4,219	4,599	3,460	3,951	1,591	2,268	43%
8	MEXICO	4,256	5,389	2,743	3,087	1,024	2,031	98%
9	GERMANY	2,401	2,558	976	1,681	278	1,992	616%
10	INDIA	12,265	9,004	4,609	4,474	3,261	1,717	-47%
All others		125,089	129,199	119,234	119,335	55,157	34,976	-37%
BU Total		191,428	181,808	160,901	166,864	74,492	69,019	-7%

### 3. 中長期保險新承諾金額-會員機構別

若以至 2015 年上半年會員中長期保險新承諾金額之機構別來看，前五名依序為德國 EH GERMANY gov 承諾金額約 104 億美元，與 2014 年同期比較衰退 20%，但與 2014 年全期相同仍居世界首位；次為法國 COFACE 承諾金額約 103 億美元，與 2014 年同期比較成長 107%，顯示這兩大會員對中長期保險業務未來看法有所歧異；第三為日本 NEXI 承諾金額約 98 億美元，與 2014 年同期比較衰退 8%；第四為美國 US EXIMBANK 承諾金額約 66 億美元，與 2014 年同期比較成長 17%；第五為加拿大 EDC 承諾金額約 50 億美元，與 2014 年同期比較衰退 19%；後五名依序是義大利 SACE、荷蘭 ATRADIUS、韓國 KSURE、比利時 CREDENDO GROUP 及中國 SINOSURE。

值得注意的是前十大會員中，亞洲地區會員日本 NEXI、韓國 KSURE 及中國 SINOSURE，與 2014 年同期比較分別衰退 8%、54%及 72%；而歐洲地區會員除德國 EH GERMANY gov 衰退外，其餘會員多呈成長；北美地區的美、加則長消互見；各地區情形大相逕庭，相關會員詳細資料如表十九。

表十九 2013 年及 2014 年中長期保險新承諾額度表-會員機構別

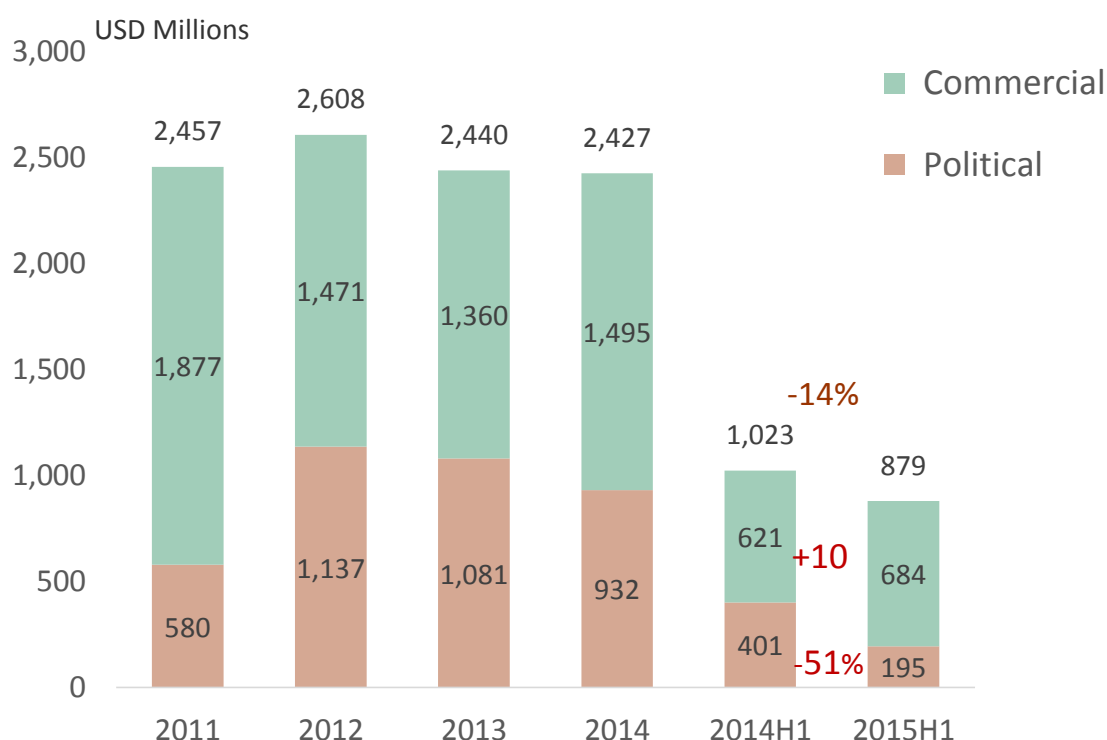
Top 10 Members (USD Millions)		2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)
1	EH GERMANY gov	30,098	25,003	26,058	22,808	12,901	10,381	-20%
2	COFACE	17,192	13,105	10,420	11,137	4,987	10,310	107%
3	NEXI	32,295	25,741	24,759	21,430	10,685	9,817	-8%
4	US EXIMBANK	20,439	29,863	14,696	13,050	5,653	6,637	17%
5	EDC	17,697	15,160	17,426	16,409	6,183	4,994	-19%
6	SACE	12,649	10,462	9,593	13,470	4,330	4,710	9%
7	ATRADIUS	2,253	2,222	3,158	4,546	2,839	3,419	20%
8	KSURE	9,106	11,983	9,965	9,717	6,945	3,222	-54%
9	CREDENDO GROUP	3,028	2,745	3,453	5,172	1,965	2,699	37%
10	SINOSURE	9,892	14,679	12,526	25,451	7,171	1,992	-72%
All others		36,778	30,846	28,847	23,675	10,833	10,838	0%
BU Total		191,428	181,808	160,901	166,864	74,492	69,019	-7%

#### 4. 中長期保險會員理賠概況

有關近年來伯恩聯盟會員中長期保險業務理賠情形，依聯盟秘書處所提供自 2011 年至 2015 上半年統計資料顯示，除 2012 年理賠金額為 26.08 億美元外，2011 年理賠金額為 24.57 億美元、2013 年理賠金額為 24.40 億美元及 2014 年理賠金額為 24.27 億美元，平均 24 億餘美元波動幅度不大。2015 上半年理賠金額為 8.79 億美元，與 2014 年上半年理賠金額為 10.23 億美元比較減少約 14%。

次就中長期保險業務理賠原因(出險屬政治危險因素或商業危險因素)觀察，2011 年理賠金額中係因商業危險發生因素者占 76.39% (1,877 / 2,457)，相較於 2012 年的 56.40% (1,471 / 2,608)、2013 年的 55.73% (1,360 / 2,440) 及 2014 年的 61.59% (1,495 / 2,427)，2011 年的情形較為不同，究其原因主要可能係該年度因政治危險發所致之理賠金額相較各年特別少(僅約 5.8 億美元)，而其餘各年度政治危險發生所致之理賠金額(2012 年因政治危險發生所致之理賠金額約為 11.37 億美元、2013 年因政治危險發生所致之理賠金額約為 10.81 億美元，及 2014 年因政治危險發生所致之理賠金額約為 9.32 億美元。)明顯較高所致；2015 上半年因商業危險理賠金額約為 6.84 億美元，約佔同期理賠金額 77.81%，而 2014 年上半年因商業危險發生所致之理賠金額約為 6.21 億美，約佔同期理賠金額 60.70%；兩個年度比較，2015 上半年因商業危險發生所致之理賠金額約為 6.84 億美元，較 2014 年同期增加 10%，相對的因政治危險發生所致之理賠金額，則較 2014 年同期減少約 51%，相關資料見圖十三。

圖十三 中長期保險業務理賠概況



## 5. 中長期保險業務理賠概況-國家別

以自 2011 年至 2015 上半年統計資料顯示(如表二十)，2015 年上半全球會員中長期保險總理賠的 8.79 億美元中，前十大國家最高的是伊朗(自 2012 年至 2014 年會員中長期保險全年理賠金額國家最高者皆為伊朗)，其次依序為俄羅斯、美國、烏克蘭、巴西、印度、利比亞、哈薩克、澳洲、及波蘭等。

若以 2015 上半年理賠金額佔承諾金額比率觀之，最高的國家仍為伊朗達 12.5%，其次依序為是烏克蘭為 2.8%，波蘭為 1.9%，利比亞為 1.8%，其餘前十大國家該比率皆不及 1%，惟皆大於(含)0.2%。除此理賠金額前十大的國家之外，其餘非前十大國家該項比率平均為 0.04%，另所有會員理賠金額佔承諾金額比率平均為 0.1%，顯示中長期保險國家風險分布上相對集中現象。

若以 2015 上半年理賠金額前十大的國家與其 2014 年同期變化情形來看，變化最大的國家是澳洲增加 1293% (因利比亞 2014 年同期理賠金額為 0，故不計入比序)，其次印度增加 122%，巴西增加 91%，俄羅斯增加 86%，美國增加 60%；另理賠金額減少的國家則包括：伊朗減少 53%，哈薩克減少 21%，波蘭減少 15%，烏克蘭減少 14%，其餘非前十大國家理賠金額較去年同期總計減少 28%，另所有會員理賠金額較去年同期總計減少 14%。相關詳細資料如表二十。

表二十 中長期保險之理賠國家彙總表

Top 10 countries (USD Millions)		2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)	Claims paid / Commitments
1	IRAN	55	501	871	916	409	192	-53%	12.5%
2	RUSSIA	68	79	64	296	56	104	86%	0.3%
3	UNITED STATES	19	231	38	172	58	93	60%	0.2%
4	UKRAINE	163	90	113	187	85	74	-14%	2.8%
5	BRAZIL	17	31	98	86	31	59	91%	0.3%
6	INDIA	23	28	24	36	19	43	122%	0.2%
7	LIBERIA	105	0	0	0	0	29	∞	1.8%
8	KAZAKHSTAN	409	67	35	97	37	29	-21%	0.7%
9	AUSTRALIA	2	0	1	4	1	20	1293%	0.2%
10	POLAND	0	3	3	34	23	19	-15%	1.9%
<i>All others</i>		1,597	1,578	1,193	600	304	218	-28%	0.04%
BU Total		2,457	2,608	2,440	2,427	1,023	879	-14%	0.1%

## 6. 中長期保險會員理賠概況-會員機構別

若以 2015 年上半年會員理賠金額之機構別來看，前五名依序為德國 EH GERMANY gov 理賠金額 1.63 億美元，與 2014 年全期相同仍居世界首位；次為加拿大 EDC 理賠金額約 1.25 億美元，義大利 SACE 理賠金額約 1.15 億美元，韓國 K-SURE 理賠金額約 0.91 億美元，捷克 EGAP 理賠金額約 0.78 美元。後五名依序是比利時 CREDENDO GROUP 理賠金額約 0.65 億美元、挪威 GIEK 理賠金額約 0.49 億美元、法國 COFACE 理賠金額約 0.41 億美元、奧地利 OEKB 理賠金額約 0.27 億美元、瑞士 SERV 理賠金額約 0.26 億美元。前十大會員理賠金額合計占 88.62%，其餘會員理賠金額合計占 11.38%。

若以 2015 上半年理賠金額前十大的會員與其 2014 年同期變化情形來看，變化最大的國家是韓國 KSURE 增加 168% (因挪威 GIEK 2014 年同期理賠金額為 0 故不計入比序)，其次瑞士 SERV 增加 100%，加拿大 EDC 增加 89%，捷克 EGAP 微增 1%；相對的前十大中亦有一半機構理賠金額較去年同期減少包括：義大利 SACE 減少 59%，比利時 CREDENDO GROUP 減少 41%，奧地利 OEKB 減少 33%，法國 COFACE 減少 30%，德國 EH GERMANY gov 減少 29%，其餘非前十大會員理賠金額較去年同期總計減少 11%，另所有會員理賠金額較去年同期總計減少 14%。相關資料如表二十一。

表二十一 中長期保險理賠金額概況---前十大會員別

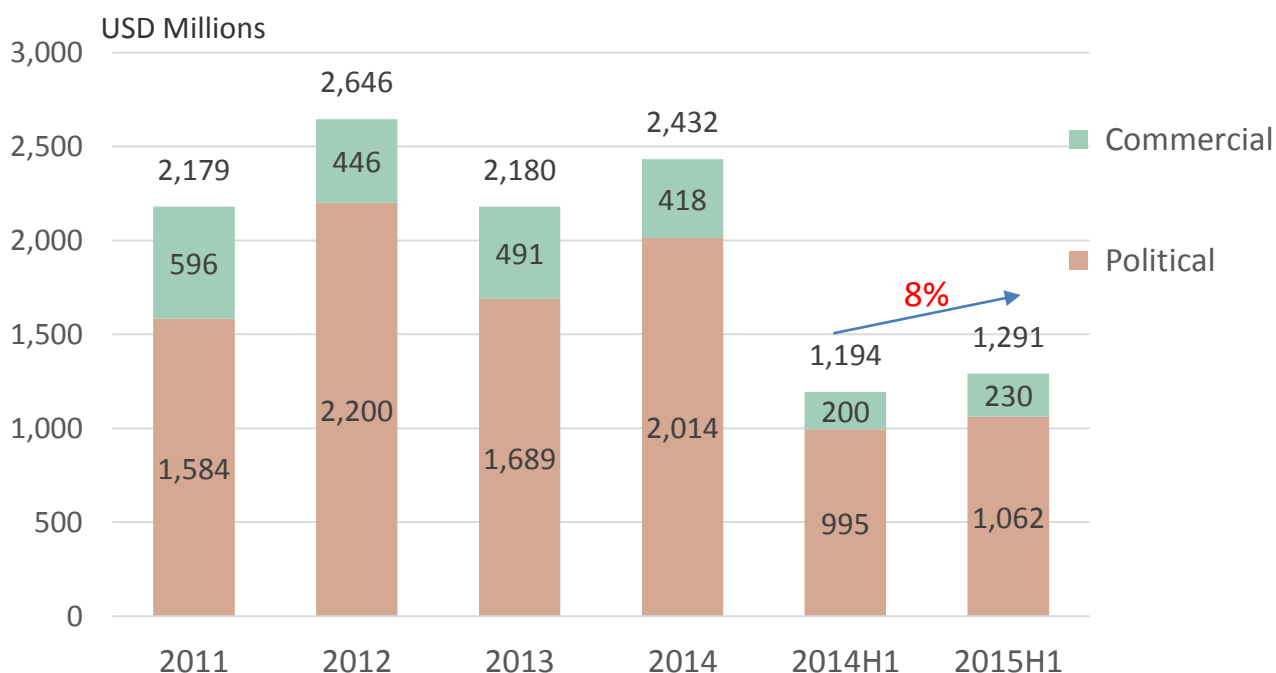
Top 10 members (USD Millions)	2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)
1 EH GERMANY gov	567	327	260	593	228	163	-29%
2 EDC	198	320	118	187	66	125	89%
3 SACE	71	246	420	459	283	115	-59%
4 K-SURE	514	109	405	64	34	91	168%
5 EGAP	49	65	104	397	77	78	1%
6 CREDENDO GROUP	115	353	60	181	110	65	-41%
7 GIEK	8	1	9	0	0	49	∞
8 COFACE	333	528	195	79	59	41	-30%
9 OEKB	136	176	130	85	40	27	-33%
10 SERV	9	107	135	28	13	26	100%
<i>All others</i>	457	376	604	354	112	100	-11%
BU Total	2,457	2,608	2,440	2,427	1,023	879	-14%

## 7. 中長期保險會員理賠後收回款概況

依聯盟秘書處所提供自 2011 年至 2015 上半年統計資料顯示，除 2012 年理賠後收回款(以下簡稱收回款)金額約 26.46 億美元外，2011 年為 21.79 億美元、2013 年為 21.80 億美元及 2014 年為 24.32 億美元，波動幅度並不大。2015 上半年收回款金額為 12.91 億美元，與 2014 年上半年理賠金額為 11.94 億美元比較，增加約 8%，波動幅度亦微。(原會議資料 2015 年上半年收回款金額為 14.13 億美元，比 2014 年上半年收回款金額 11.94 億美元約增加 18%；後聯盟秘書處於 12/16 來電郵更正 2015 年上半年因發生商業危險之收回款金額資料，由原 3.51 億美元修正為 2.30 億美元，故 2015 年上半年收回款金額比 2014 年上半年收回款僅約增加 8%。)

次就同期間會員中長期保險業務收回款來源分析，2011 年來自政治危險之收回款占 72.69% (1,584 / 2,179)，來自商業危險之收回款占 27.31%；2012 年來自政治危險之收回款占 83.14% (2,200 / 2,646)，來自商業危險之收回款占 16.86%；2013 年來自政治危險之收回款占 77.48% (1,689 / 2,180)，來自商業危險之收回款占 22.52%；2014 年來自政治危險之收回款占 82.81% (2,014 / 2,432)，來自商業危險之收回款占 17.19%；2015 上半年來自政治危險之收回款亦占 82.26% (1,062 / 1,291)，而來自商業危險之收回款僅占 17.74%；由此可見中長期保險業務來自政治危險的收回款所占比重遠較來自商業危險之收回款為大，代表著因政治危險發生之理賠案件，若干年後有所收回之機會，常遠大於因商業危險發生之理賠。相關資料見圖十四。

圖十四 中長期保險理賠後收回款趨勢圖





## 8. 中長期保險會員收回款概況-國家別

以自 2011 年至 2015 上半年統計資料顯示(如表二十二), 2015 年上半會員中長期保險收回款總計約 12.91 億美元中, 前十大國家最高的是埃及約 2.99 億美元(自 2012 年至 2014 年會員中長期保險收回款來源國家, 埃及除 2013 年略少於印尼居第二位外, 其餘各年皆為最高), 其次依序為印尼、阿根廷、巴基斯坦、伊朗、哈薩克、伊拉克、緬甸、塞爾維亞及古巴等。

若以 2015 上半年收回款前十大的國家與其 2014 年同期變化情形來看, 變化最大的國家是阿根廷增加 7,431%, 其次依序是哈薩克增加 952%, 緬甸增加 491%, 伊拉克增加 13%; 另收回款金額減少國家則包括: 古巴減少 33%, 印尼減少 26%, 塞爾維亞減少 13%, 巴基斯坦及伊朗各減少 11%, 埃及減少 10%, 其餘來自非前述十個國家之收回款金額 2.79 億美元較前一年同期總計 2.53 億美元約增加 10%。理賠後收回款的持續增加, 常是該國的政經狀況逐趨穩定的現象, 可做為海外中長期交易風險評估之重要參考。相關資料如表二十二。

表二十二 中長期保險理賠後收回國家彙總表(2012-2014)

Top 10 Countries (USD Millions)		2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)
1	EGYPT	607	748	432	662	330	299	-10%
2	INDONESIA	276	404	437	413	274	203	-26%
3	ARGENTINA	8	5	4	99	2	121	7431%
4	PAKISTAN	128	151	150	111	103	91	-11%
5	IRAN	3	57	118	161	94	84	-11%
6	KAZAKHSTAN	50	15	89	19	6	67	952%
7	IRAQ	190	404	265	266	49	56	13%
8	MYANMAR	13	12	10	10	6	33	491%
9	SERBIA	70	75	68	63	34	30	-13%
10	CUBA	28	21	16	62	44	30	-33%
<i>All others</i>		806	754	591	566	253	279	10%
BU Total		2,179	2,646	2,180	2,432	1,194	1,291	8%

## 9. 中長期保險會員收回款概況-會員別

若以 2015 年上半年會員收回款之機構別來看，前五名依序為法國 COFACE 收回款金額 4.53 億美元，與自 2011 年至 2014 年全期相同，居世界首位；次為英國 UK EXPORT FINANCE 收回款金額約 1.15 億美元；日本 NEXI 收回款金額約 0.96 億美元；德國 EH GERMANY gov 收回款金額約 0.95 億美元；中國 SINOSURE 收回款金額約 0.86 億美元。後五名依序是西班牙 CESCE，收回款金額約 0.81 億美元、義大利 SACE，收回款金額約 0.81 億美元；荷蘭 ATRADIUS，收回款金額約 0.75 億美元；韓國 KSURE，收回款金額約 0.70 億美元；比利時 CREDENDO GROUP，收回款金額約 0.33 億美元。前十大會員收回款金額合計占 91.71%，其餘會員收回款金額合計僅 1.07 億美元，約占 8.29%。

若以 2015 上半年收回款金額前十大的會員與其 2014 年同期變化情形來看，變化最大的是中國 SINOSURE，增加 494%；其次荷蘭 ATRADIUS 增加 110%、韓國 KSURE 增加 88%、西班牙 CESCE 增加 55%、義大利 SACE 增加 34%、英國 UK EXPORT FINANCE 增加 9%、德國 EH GERMANY gov 微增 3%、法國 COFACE 無變化；另前十大中有二機構收回款金額較去年同期減少，包括：日本 NEXI 減少 37%、比利時 CREDENDO GROUP 微幅減少 2%；其餘非前十大會員收回款較去年同期總計減少 33%，主要是因 2015 年上半收回款前十大會員合計占 91.71%，比去年同期所佔比重 86.68%，高出許多所致。，相關資料如表二十三。

表二十三 中長期保險理賠後收回款彙總表-會員別

Top 10 Members (USD Millions)	2011	2012	2013	2014	2014H1	2015H1	change (14H1-15H1)
1 COFACE	643	1,022	551	742	453	453	0%
2 UK EXPORT FINANCE	239	321	307	226	105	115	9%
3 NEXI	209	299	280	326	151	96	-37%
4 EH GERMANY gov	303	220	170	204	92	95	3%
5 SINOSURE	97	73	82	34	14	86	494%
6 CESCE	89	90	112	141	52	81	55%
7 SACE	128	174	205	199	60	81	34%
8 ATRADIUS	124	108	96	125	36	75	110%
9 KSURE	28	26	68	88	37	70	88%
10 CREDENDO GROUP	37	84	85	74	34	33	-2%
<i>All others</i>	282	229	226	273	159	107	-33%
BU Total	2,179	2,646	2,180	2,432	1,194	1,291	8%

### (三) 其他重要議題

#### 1. 會員間自由分享討論議題

本次會議安排一個議程，開放個別會員提出感到興趣的主題或想瞭解的問題，讓其他會員自由分享經驗或表達個人看法。從這些問題中，我們可窺見會員在推展中長期保險業務時，關心的重點及問題的多方面向。本次提問主題包括：

- (1) New commitments：主要討論會員對本年中長期保險業務的承諾金額是增加或減少，即對未來中長期保險業務看法是保守或樂觀，其決策理由或依據為何。
- (2) Claims and recoveries：主要討論會員對中長期保險業務的理賠經驗，是否有特別跡象顯示，某個或某些產業狀況風險較高，理賠程序上有無特殊管控措施如延長等待期間、提前參與債務重整計畫、重整計畫進行期間是先進行理賠作業或先暫緩理賠作業等。
- (3) Political and economic situation of Iran：伊朗與歐美談判即將達成一定協議，其在短期內應會向西方開放，許多會員皆摩拳擦掌，準備重新進入伊朗市場，故請有經驗會員分享其承作經驗及對伊朗政經變化發展看法。
- (4) Lending role of ECAs：過去信用保險機構在中長期交易中常僅扮演風險承擔者的角色，而與商業銀行所扮演資金提供者的角色互補。面對消費者(賣方)的需求及市場的競爭，信用保險機構除風險承擔外是否應併提供資金融通，而變成是與商業銀行競爭的角色？其贊成或反對理由為何。
- (5) Allocating country limits：會員機構內部是否建制特定分配國家風險額度管控機制，若有風險額度如何決定？如何管理與分配？
- (6) New customers：如何開發中長期保險業務的新客戶。

#### 2. Market Survey Insurance(COFACE)

法國COFACE在本次會議中介紹其商品Market Survey Insurance(暫譯市場調查險)。本項商品主要目的係為鼓勵、協助法國出口廠商能勇於拓展新興市場，故對於其因開拓新興市場未果所致之損失(所花費之成本)，由保險理賠給予補填。該險 2014 年計有 2,038 件申請，截至 2014 年底已有 8,557 家公司受益。主要承保條件如下：

- (1) 要保人：年營業額不超 5 億歐元或之法國出口廠商，無產業別限制，但需有最近一年報稅財報資料。
- (2) 承保標的：開拓約定地區海外市場新客戶(不包括既有客戶再開發)之成本支出，包括海外行銷、市場調查、參展團之費用。
- (3) 承保之危險：對特定地區之拓展後，其營業成果不敷支出成本之損失。
- (4) 保險期間：1 至 4 年。
- (5) 理賠比率：最高理賠年相關損失的 65%。
- (6) 投保方式：透過網路申辦；一般案件 48 小時回覆。

- (7) 融資搭配：投保本保險後，可向銀行 The Public Investment Bank (Bpifrance) 申辦相關支出融資。

### 3. SMEs Internationalization Guarantee(SACE)

由於各國會員對於信用保險機構如何協助中小企業(SMEs)的發展日趨重視，而義大利中小企業是其出口貿易的主要骨幹，且未來深具發展潛力，故聯盟請義大利 SACE 在本次會議中與會員分享，其如何透過供保證等金融服務，協助義國中小企業拓展出口貿易及取得相關資金融通。其對中小企業提供主要的服務項目如下：

- (1) 提供諮詢服務，協助中小企業取得開發新市場、新客戶，及相關風險組合、管理所需資訊。
- (2) 提供新興市場投資保險服務，俾助中小企業轉嫁赴新興市場投資之政治危險。
- (3) 提供財務上保證服務，延伸、擴大中小企業國內信用額度功能。
- (4) 提供出口保險服務，使中小企業能提供更具有國際市場競爭力之付款條件。
- (5) 提供營建保證、保險服務，協助中小企業競標國內外工程。
- (6) 提供應收帳款承購(Factoring)服務，協助中小企業活化應收帳款資產，強化現金流動性。
- (7) 提供銀行對中小企業融資之保證(最高為融資款之 70%)服務，協助中小企業容易且迅速取得資金融通。
- (8) 提供中小企業中長期延付融資計畫之服務，協助其資本財或勞務之輸出。

### 4. Climate Finance (EKF)

本項係延續今(2015)年四月在義大利舉辦的春季年會時所討論金融機構與信用保險機構合作進行專案融資計畫議題，再由丹麥 EKF 就綠能產業(如風力、太陽能發電)的專案融資計畫(Project Finance)提出報告。此類專案融資計畫的成功，常非單一機構所能獨自完成，而是有賴當地政府、專業技術研究單位、非商業性金融機構、風險承擔(保險或保證)機構、投資機構等各單位的通力合作。

伯恩聯盟設有專案小組(The Task Force on Risk Sharing)，負責研議中長期保險業務之風險分攤議題，此專案小組成立於 2013 年 10 月，主要目標就是促進世界銀行(WORLD BANK)及國際金融公司(IFC)與伯恩聯盟的合作。本次由小組成員 EKF，介紹如何就專案融資可能面臨的政治風險、商業風險、商譽及社會與環境風險、文件憑證及法律風險、局部性風險、技術風險等，與相關機構進行風險分攤合作。主要的風險分攤模型如下：

- (1) Model 1a:共同分擔風險之架構(All risk co-financing / Parallel financing structures/ side by side )
- (2) Model 1b:部分風險分攤架構( Part of all risk- Split of political risks and commercial risks)

- (3) Model 1C: 政策性與商業性風險分攤架構(A/B Loan structures)
- (4) Model 2: 專案基金架構(Funding ; Securitization guarantees, bond cover, providing liquidity without risk.
- (5) Model 3: 部分風險保證模式 (Partial Risk Guarantee (PRG); credit enhancements, foreign currency & interest hedging, feed-in tariff cover, etc)
- (6) Model 4: 權益及夾層之風險分攤架構(Equity/Mezzanine Risk e.g. investment guarantees or IFI participating as mezzanine provider might give comfort)
- (7) Model 5: 非財務風險分攤架構 (Non financial risk / “soft risk sharing” , pipeline sharing, education, labour exchange, information sharing etc.)
- (8) Model 6: 專案計畫之風險分攤合作 (Programme co-operation common risk lines (e.g. SME products - Full outsourcing)

## 5. Supply Chain Support (EDC)

由加拿大EDC所介紹的主題是信用保險機構在供應鏈融資功能中可扮演的角色。由於現今國際貿易現金與信用狀交易日益式微，信用交易(特別是記帳方式交易 Open account, O/A)相對越來越重要。但在信用交易下買方(希望付款期間越長越好)與賣方(希望收款期間越短越好)常處於對立面，特別是賣方(供應商)如果是中小企業(SMEs)，由於議價能力原本處於相對弱勢，為維持接單的競爭力，往往不得不接受較長付款期間條件的交易；但另一方面由於中小企業的籌資成本本就較高，接受較長付款期間條件的交易，更加重其營運資金成本的負擔。加拿大 EDC 為協助中小企業供應商解決出口貿易時面臨的此種問題，特與金融機構(IFC)及 IT 平台業者(Open SCi)合作，推出 SCF(Supply Chain Financing)業務。

SCF 業務希望協助買賣雙方能達到雙贏 win-win 的結果，對買方而言有以下好處：

- ✓ 可以延長付款期間、舒緩營運資金週轉壓力。
- ✓ 可以提升供應鏈供貨的穩定度。
- ✓ 可以增進與供應商的關係。
- ✓ 可以降低成本提升競爭力。

對賣方而言亦有以下好處：

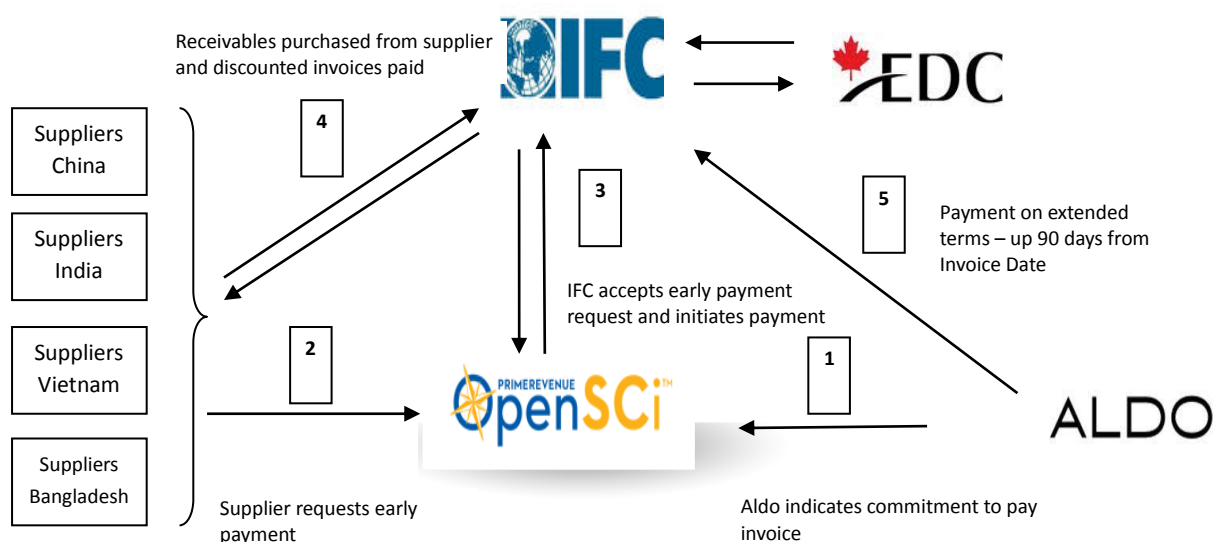
- ✓ 可以提前收到貨款、解決營運資金週轉問題。
- ✓ 可依據買方信用狀況，訂定更多元付款期間的交易條件。
- ✓ 透過無追索權的融資方式，可以確保訂單的變現價值。
- ✓ 可降低對舉債的依賴，強化財務狀況。

操作流程以下圖實例說明：

- (1) 由出口商 ALDO(或銀行 IFC)向 EDC 申請 ALDO 信用額度，並在 Open SCi 平台上登錄。

- (2) ALDO 以 O/A 90 天交易方式，分別向各個供應商採購。供應商於出貨後將 ALDO 發票等相關資料在平台登錄，俾辦理將 ALDO 應收帳款(Account Receivable ,A/R)賣斷予 IFC。
- (3) Open SCi 將相關資料傳至 IFC，俾辦理撥款事宜。
- (4) 應收帳款買斷契約成立，IFC 一方面撥付買斷款項(按預定利息折價後)予供應商；另一方面通知承保機構 EDC、Open SCi 平台。
- (5) O/A 90 天交易到期，ALDO 將貨款付予 IFC，IFC 於 Open SCi 平台銷案(承保機構 EDC 從平台亦可查詢得知)。若逾期未付則由 EDC 依契約在責任範圍內賠償 IFC 之應收帳款(Account Receivable ,A/R)承購損失。相關流程詳圖十五。

圖十五 SCF STRUCTURE



## 6. Service exports support (KSURE)

本議程係由韓國 KSURE 介紹其 SECI (Service Export Credit Insurance) 業務。始於 2010 年初開辦之 SECI，主要目的希望協助韓國服務產業提供更優惠的付款方式爭取國外訂單，以促進服務產業的出口發展，特別是在 IT 的整合服務，如電信與醫療整合的運用項目，而有別於傳統單向服務業。另外亦爭取如東歐、獨立國協及非洲等具有高付款風險地區，政府電子化 e-gov' t 相關專案計畫。

SECI 所承保之標的，與一般的貨物出口不同，主要內容是知識產業，通常包括 IT 的技術與相關的營運服務，承保買方端的不付款風險(包括買方信用危險及買方所在地國家或地區的政治危險)而排除賣方端(出口廠商)的信用危險；且一則由於其交易內容不若一般貨物交易，是可以摸得到、看得清楚，再則為減輕買方購買與營運的財務負擔，故多採取中長期延付付款之交易方式，則買方可先購買建置相關設施及服務後，才開始一次或分次付款。在承保比率上，大企業承保比率為 95%，中小企業則

為 97.5%；保險費率主要視買方國家風險等級與交易付款期間而不同，以其承保之第四級國家為例，約為每年 0.56%~0.61%。

以 SECI 近三年承保情況來看，在 2012 年承保 7 件、保險價額約 4,600 萬美元；2013 年承保 2 件、保險價額約 200 萬美元；2014 年承保 17 件、保險價額約 7,300 萬美元；2015 年上半年承保 6 件、保險價額約 1 億 5,200 萬美元；除 2013 年外，承保金額有逐漸增加的趨勢。

## 五、CEO 早餐會報

本次伯恩聯盟秋季會議於 11 月 4 日舉行 CEO 早餐會報。

各會員 CEO 於該日正式會議之前舉行早餐會報，會報共討論二大議題：

### (一) 公司治理

- 1、各會員機構如何建立一個具持續性、透明、反貪腐之公司治理準則，與會 CEO 咸表示目前皆係依各國之法律規定辦理。
- 2、BU 本身是否需要公司治理?如何建立其公司治理?各會員機構 CEO 表示首先須有政策之擬定、方針之制定及程序之建立。然會員機構之 CEO 認為目前 BU 之秘書處功能及與公司治理之建立關聯性為何，均需事先明確界定。

### (二) 如何提升 BU 之能見度

各會員機構應致力促進 BU 能見度之提升，另 BU 之研究或學術單位亦可訂定長期之目標，提供教育訓練。有願景、有政策，乃能達成目標。

該早餐會報僅意見交換，並無拘束力，提供 BU 參考。



## 六、全體會員會議

### (一) 全球經濟總攬及中國大陸經濟剖析

前中國進出口銀行總經理 Mr. Ruogu Li (李若谷) 在本次全體會員會議演說中指出，當前世界主要經濟體中面臨許多問題，其中美國生產力已低於中國大陸，且民間過度消費；歐元區財政赤字問題仍待時間解決及僵化勞動市場；日本年齡層老化；新興市場面臨經濟衰退。開發中國家服務業快速成長，並支撐其 GDP 成長；但體質相對脆弱，不像德國工業發達，製造業有強硬底子，且在海外有許多世界工廠，可以驅動世界經濟成長，在經濟不景氣時，就會顯現出體質差異造成影響不同。至於中東地區目前政經尚未平穩，未來恢復正常後仍將可持續投資。Mr. Ruogu 認為國家不能單靠私人部門投資，應持續擴大公共部門投資並加強研發以刺激消費，他並認為政府赤字是本來就存在的事實，但政府必須學習控制並試圖去改善它。

中國大陸現階段儲蓄率仍高，投資之資本仍足夠雄厚，目前並不會對特定產品或產業促銷，而是會持續產業升級計畫，並加強對外投資，Mr. Ruogu 認為中國大陸 GDP 仍將持續成長，主要驅動因素有 3：1. 投資多且廣泛，包括高科技產業等；2. 勞動成本較西方國家仍相對便宜；3. 政府部門除持續投資公共事業外，並積極對外爭取其他國家公共建設開發案件。簡而言之，中國大陸除需擴大內需外，並要加強對外投資，方能解決當前經濟問題。至於對於人民幣的看法，Mr. Ruogu 認為人民幣目前使用愈來愈廣泛，不久終將成為世界貨幣之一。

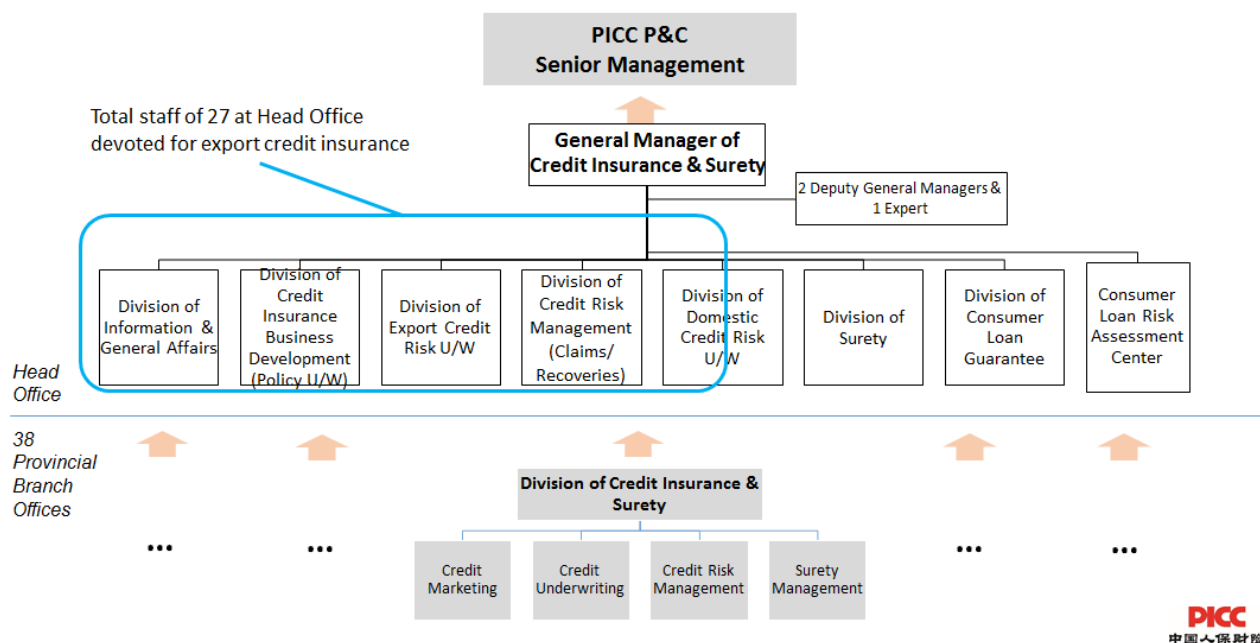
至於中國大陸領導階層提出的 ”一帶一路” (One Belt and One Road) 經濟策略，它不是一個實體和機制，而是合作發展的理念和倡議，將充分依靠中國與有關國家既有的雙、多邊機制，藉助既有的、行之有效的區域合作平臺。“一帶一路”貫穿歐亞大陸，東邊連接亞太經濟圈，西邊進入歐洲經濟圈。無論是發展經濟、改善民生，還是應對危機、均能加快調整，許多沿線國家均有著共同利益。換言之，”一帶一路”主要係結合鄰近國家相互利益，因為鄰近開發中國家缺乏資金且基礎建設不完善，中國大陸可提供這方面的協助，加強沿路的基礎建設，並可藉由”一帶一路”計畫將中國大陸產品銷往相關各國，解決中國大陸生產過剩問題，並帶動西部地區的開發。

### (二) 中國人民保險集團股份有限公司介紹(PICC)

中國人民保險集團股份有限公司(簡稱 PICC)係為中國大陸官方主導之保險公司，成立於 1949 年 10 月，其中中國財政部持股 70.74%，社會安定基金持股 10%。經營業務涵蓋壽險及產險業務，全職員工超過 150,000 名，超過 13,000 個辦公室，為亞洲最大保險公司之一，2003 年於香港證交所上市，為首家赴海外掛牌之中國大陸國營企業。該公司曾於 1988 年奉中國政府指示開辦輸出保險業務，並於 1996 年申請成為伯恩聯盟觀察員，並於 1998 年成為正式會員。2001 年將輸出保險業務分割予中國出口信用保險公司(SINOSURE)，並退出伯恩聯盟。2013 年再經由中國政府指示重新開辦短期輸出保險

業務，目前申請重新加入伯恩聯盟短期業務會員，相關組織架構詳圖十六。

圖十六 PICC 組織架構圖



就短期輸出保險業務而言，2013 年保費收入為 918 萬美元，2014 年迅速成長至 3,141 萬美元，而 2015 年前三季已達 3,685 萬美元。

在核保方面，目前有 300 名人員負責資料收集、訪查及撰寫徵信報告，信用限額在 500 萬美元以下者，授權階層為核保部；信用限額在 500 萬至 800 萬美元者，授權階層為信用保險部經理；信用限額在 800 萬美元以上者，授權階層為執行副總。

該公司表示，50%的中國企業均為其保戶，為其主要優勢，並挾帶強大的通路，可深入各鄉鎮及城市，未來將以服務中小企業為主。

### (三) Climate Finance

本項係延續今(2015)年四月在義大利舉辦的春季年會時所討論金融機構與信用保險機構合作進行專案融資計畫議題，再由丹麥 EKF 就綠能產業的專案融資計畫於中長期保險委員會會議中提出報告。

另外建議在伯恩聯盟網站建立一個專區，涵蓋與國際金融機構合作，綠能產業的專案融資等，並可在其他區域（如西部非洲，亞洲，拉丁美洲）建立製一個能量建設工作小組 (Capacity Building Workshop) 的模型，並讓更多有興趣的伯恩會員參與及分享資訊。

#### (四) 伯恩聯盟與布拉格俱樂部之整併

伯恩聯盟因屬非營利事業體，會員繳交之會費在英國享有免稅。長期以來，伯恩聯盟對於布拉格俱樂部基本上是屬於管理單位，但由於布拉格俱樂部會員並非伯恩聯盟會員，在稅法上並無法免稅，因之布拉格俱樂部的身分一直缺乏一個法定實體機構地位，並存在相關稅務問題。以財務觀點而言，2008-2014 年布拉格俱樂部對於分攤伯恩聯盟管理費用平均為 9.04%，相較伯恩聯盟會員的 13.70% 明顯偏低，未來若布拉格俱樂部併入伯恩聯盟，伯恩聯盟會員支付之管理費用平均將可降至 10.70%；反之，伯恩聯盟會員管理費用平均將上升至 32.40%。

伯恩聯盟秘書處在 2012 年至 2013 年開始研究將布拉格俱樂部併入伯恩聯盟之可能性。然而因為未完善規劃且未與伯恩聯盟會員充分溝通，引起伯恩聯盟會員反彈。有鑑於此，伯恩聯盟秘書處成立工作小組，研究伯恩聯盟與布拉格俱樂部間未來各種可能架構，包括先成為準會員或直接成為正式會員。

#### (五) 伯恩會員事務

- 1、伯恩聯盟選舉-本次會員大會中推選出由 Mr. Topi Vesteri 擔任伯恩聯盟主席，Mr. Michal Ron 擔任伯恩聯盟副主席。Mr. Topi Vesteri 目前為芬蘭 FINNVERA 之副總裁； Michal Ron 目前為義大利 SACE 國際關係單位之負責人。
- 2、2016 年伯恩春季會議訂於 5 月在華沙舉行，主辦單位為波蘭 KUKE，年會訂於 10 月在里斯本舉行，主辦單位為葡萄牙 COSEC。

## 參、 拜訪臺灣銀行上海分行

此次赴滬參加伯恩年會，因會議行程相當緊湊，實無暇安排拜會其他活動；惟因回程飛機時間在下午，爰特利用 11 月 6 日上午在上海的機會，由理事主席率領拜會臺灣銀行上海分行，並與幾家泛公股商銀上海分行主管，包括臺灣銀行上海分行洪明坤行長及顏忠誠副行長（兼上海自由貿易試驗區支行籌備處支行長）、華南銀行上海分行林萬福行長、土地銀行上海分行林坤地行長、第一銀行上海分行林佩珊副行長、台灣中小企銀上海分行陳紹晃行長等進行業務說明與經驗分享交流。

雖然目前上海地區的員工薪資、物價水準已與台灣相差無幾，甚至超過台灣，但因其建設與各種開放措施仍不斷推出，對大多數台商及金融人員而言仍具相當吸引力。上海生活水準已位居國際大都會之林，各項生活機能俱佳，無論治安、衛生、消防、關務、稅務等各方面亦具一定水準，其不僅已是大陸的商業重鎮，更有成為區域國際金融中心的企圖心，無論是內需市場的開發或國際市場的接軌，皆存有相當大的想像與發展空間，所以台灣的金融業仍對其抱有高度的期待。但另一方面，由於大陸金管單位對於外資銀行管理嚴格限制亦多，在上海的台資銀行機構亦多需面臨存放款比限制、客戶對象的限制、經營業務範圍之限制、限定外資銀行短期外債額度等管理法規，以及優質台商企業籌資管道多、融資成本低，而使台商業務拓展成長受到侷限、上海金融業用人成本高昂、大陸員工穩定性等相關問題，致參與聯貸及對當地企業融資成其主要獲利來源。

對於本行於今年推出之銀行應收帳款承購(Factoring)保險業務以及遠期信用狀買斷(Forfaiting)保險業務，因在大陸外資銀行其任何一項業務的開辦，皆需經主管機關核准後方得辦理，目前因其皆尚未向當地銀監會申請開辦應收帳款承購及遠期信用狀買斷業務，故短期內這兩項業務合作機會恐不多，惟倘其台商客戶有這方面的服務需求時，可轉介其總行透過 OBU 管道方式加強與本行之合作，俾服務台商。

## 肆、心得與建議

### 一、積極參與國際活動

在全球化趨勢、網路資訊的發展、再加上智慧型行動裝置的普遍化，人與人之間的互動變得容易，國與國之間的距離變得縮小，許多人類共同需面對的議題，更跨越了傳統國家疆界與經濟區域，使國際間合作機制日益重要。從全球相互依存與日俱增的角度，無論是國際貿易、金融、智慧財產權、環保、漁業、海洋保護等跨國界議題，需仰賴各國建立共同的行為準則及協商機制方能避免各自為政事倍功半。這對於國際地位特殊的台灣來說，由於外交處境的相對艱難，走出去參與非政府國際組織並從而建立實質跨國合作機制，就更形重要。

本行有機會參與伯恩聯盟會議活動，更能與來自世界各國官方或非官方的會員機構代表交流認識與學習，透過這些緊密且多元的國際交流，可提供許多討論與合作空間，不僅可以從中發掘我們自己所面臨問題的解決方向，亦可瞭解同業共同關切的問題與觀念潮流，加強累積出口保險專業智能；另一方面，藉由參與類似國際組織活動，對個人國際觀的培養、思考視野的擴展、及跨國人脈網絡的建立等亦皆有相當助益，故在預算許可的範圍內，建議應儘量多派員參與。

### 二、多加強與布拉格俱樂部會員機構之交流

從今年伯恩聯盟春季會議起，除原伯恩聯盟會員機構與會外，亦邀請針對新興市場信用保險機構所設立的組織---布拉格俱樂部(布拉格俱樂部目前有 37 個會員機構，惟其中 9 個會員機構亦參加伯恩聯盟)所有會員機構共同參與會議，增進伯恩聯盟與布拉格俱樂部會員機構彼此的認識，俾利後續推動雙邊組織整合。本次秋季會議中，聯盟秘書處不僅再度安排兩組織一起在上海開會，更進一步的就雙方合併(布拉格俱樂部會員機構加入伯恩聯盟)的進程排入伯恩聯盟全體會員大會議程討論。由於獲得大多數會員的贊成，預計在明(2016)年的大會上，對於兩組織會以何種方式及條件合併，應會有具體而明確的結論。

本行輸出保險業務所肩負的政策性任務之一，就是協助出口廠商拓展新興市場，而新興市場資訊常因不夠透明或缺乏正確、有效的管道，而造成資料取得不易、短缺不全或正確性有所疑慮的情形；在未來布拉格俱樂部會員機構併入伯恩聯盟後，我們可以透過與聯盟中新興市場官方或非官方的出口信用機構會員的交流與經驗分享，獲得所需資訊，故在未來應多加強與布拉格俱樂部會員機構之交流活動，分享業務發展、核保技巧與理賠經驗等，俾建立本行新興市場的資訊網絡。

### 三、應多加強同仁表達、簡報能力的訓練

參與伯恩聯盟的開會，因為各國與會代表多是會員機構的中高階主管或資深幹部，大家在聯盟會議這個交流學習平台上，除了講座與與代表的互動外，各代表間因在不同組織(民營機構與公營機構)、不同性質(有銀行與保險)、不同規模(世界級大型機構與中小型機構)、不同國家及文化背景、不同管理模式、不同性別、甚至不同年齡世代…等，各種認知觀點或思

維角度的碰撞，不僅更深刻感受到自己的不足，也一定幅度擴大了思考的縱深。

由於語言能力是提昇國際會議溝通學習效果的基礎，故語文能力加強的重要性自毋庸贅言；但除了語言能力外，表達能力也相當重要，而這一部分卻是我們無論在學校教育或在職教育中常被忽略的一環。雖然本行尚未曾在大會上作過專題報告(曾在 2009 年秋季年會中分享本行短期險理賠後收回款經驗及在 RCG 會議及 RCG 首長會議中擔任主持會議工作)，但在參與伯恩聯盟相關訓練課程中，常需與與會代表們分享各種金融保險經驗，另在兩岸三地的會議中亦有許多議題需上台簡報，國外會議結束回行後需進行經驗分享簡報等，特別是本行預計於 2017 年需同時主辦 RCG 首長會議及兩岸三地的會議，更是有機會需要運用簡報及相關表達技巧。事實上在現今職場中，無論是內對長官、下屬，或外對客戶、聽眾，都經常會有機會需要作簡報或演說，故對各階層人員言都是相當重要的技能，如何把報告內容說得精彩、扣人心弦、引人入勝，或激發熱情、激勵人心、感動聽眾，並能進一步掌控全局達成預期效果與目的，更是重要課題。故建議以後本行的教育訓練內容，可以多安排協助同仁提昇簡報或演講技巧的相關課程。

#### 四、常懷危機意識，準備 B 計畫

參加伯恩聯盟會議，除閱讀該次會議議程及相關主題問卷等龐大會議資料外，因每次開會國家地點幾乎都不相同，故常需對於當地國的交通、住宿、天氣、網路、電壓、簽證、治安、風俗民情及會議場地等都必須事先初步瞭解，會前的準備工作可謂繁重。常將許多重要資料及聯絡電話等儲存在手機或平板電腦中，完全依賴 3C 產品，可能陷入另一種風險集中而不自知；例如手機突然故障，後續行程部分相關聯絡發生困難。故出國參加會議或考察活動時，對重要聯絡資訊，應複製書面資料隨身攜帶，俾避免因手機或筆電故障、遺失、遭竊甚至遭劫時，求助無門或需大費周章解決的狀況發生。此外，對於辦理各項活動時，重要事項的安排亦最好有備用 B 計畫的準備，以預防突發狀況的發生令人措手不及。凡事豫則立，不豫則廢，事前多一分的考量與準備，永遠更能確保活動進行的順利圓滿。

#### 五、在政策保險與商業保險中擺盪，輸出保險的挑戰更為艱鉅

「輸出保險」業務若歸屬商業性保險則以營利為目的，注重的是市場機制，強調自由競爭，故由私人保險機構承做(另有部分國家對於若干政策性業務項目，委由私人保險機構辦理，但設有專門帳戶分別管理，最終盈虧責任與該私人保險機構無涉)；反之，若將歸屬政策性保險則非以營利為目的，注重的是政策功能導向，強調與施政目標的配合，故多由國營保險機構承做。

我國過去因「輸出信用保險」承保危險不易評估，損失波動大且易發生集中性巨災性的損失，一般商業保險公司無承保意願，故而將其定位為政策性保險，並由國營機構承辦(早期為中國產物保險公司，本行成立後由本行辦理)；惟後來隨著我國保險市場的開放，與保險市場的承保技術逐漸發達，「輸出信用保險」(特別是短期輸出信用保險)已成為國際大型保險機構相當重視的業務，目前除世界第一大保險公司美國 AIG 多年前已在我國設立子公司

「美亞產物保險公司」外，世界前三大跨國性承保機構（Euler Hermes、Coface、Atradius等）皆已進入我國市場(除Coface在台設立分公司，並另由國內產險公司(富邦產險公司)作為出單公司(前衛公司，fronting company)合作外；其餘係與國內產險公司合作，由國內產險公司作為出單公司，如Euler Hermes與新安東京海上產險公司、富邦產險公司、國泰世紀產險公司合作，Atradius與兆豐產險公司、明台產物公司合作)，並展開了相當激烈的市場競爭。故保險主管機關基於監理上考量，對於我國的「輸出信用保險」，已將其定位為商業性保險。

由於信用保險業務，具有規模經濟競爭優勢的特性（如擁有龐大客戶信用資料庫及營業據點之承保機構，因同份買主徵信資料或(及)核保結果可多次重覆使用，使用次數越多，徵信、核保等費用之單位成本降得越低，故具規模之跨國際ECA自然較具有市場競爭優勢。另外，越具規模之承保機構，業務量越大，分擔下來的平均單位固定成本亦較低），所以國際信用保險機構，常透過合併或購買方式不斷擴大其規模，再藉由規模經濟擴大提升其市場競爭力。在另一方面因為其係商業運作模式，可充分展現其價格彈性優勢，如在國際大環境穩定或對優質客戶時，為競爭上需要，價格、承保條件皆可以大幅度調降以爭取業務；反之，在國際大環境發生風吹草動時，為風險考量在商言商，可以立即收回額度以持盈保泰；過去本行輸保業務因營業量較小，與之交鋒機會不多，但近年來隨著本行輸保業務的擴大，在市場上與之競爭的機會越來越多，故在可預見的未來，本行正面迎戰市場其他承保機構的競爭考驗將更加嚴峻。

本行屬國營機構，在某些時候需配合政府施政上的需要，採行相關的配合措施，如亞洲金融風暴期間、世界金融海嘯期間，明知所承保之政治危險與信用危險皆大幅攀升，卻需配合經貿政策，推出專案計畫加強承保；但在大部份承平時期，主管機關卻對本行視之為一般承保機構，並未給予特別的例外管理。另外，因本行肩負協助中小企業拓展國際市場之政策性任務考量，在價格上及風險控管上常有僵固化的情形，亦即保費向下調整容易，向上調整難；額度控管上向上調整容易，向下調整難的窘況。簡言之，本行既要在風險承擔與政策配合中取得平衡，更要國營事業諸多框架中進行市場熾烈的競爭，故該在何時配合當下時空條件，釐清自己定位或角色，從而採行適當的因應之道，將是本行輸保業務未來的一大考驗。

## 六、加強新產品或新業務之開發

此次會議中會員機構提出若干業務方面之經驗分享，有諸多可供本行未來業務發展之參考，例如法國COFACE介紹其商品Market Survey Insurance，鼓勵廠商勇於拓展新興市場，對於因拓展新興市場未果所造成之損失由保險理賠填補，及加拿大介紹信用保險機構在供應鏈融資功能中所扮演之角色等，均有強化出口商之能量並促進出口之效果。另各會員機構在業務推動時首重時效，即在最短時間內核與保險額度，尤其COFACE所辦理之網路申辦，在48小時內回覆，更能協助出口商掌握商機。

面對全球經濟詭譎多變，尤其我國出口已連續數月呈現衰退，本行擔負促進輸出之政策任務，會員機構之新產品或商業模式均有促進商機及提升出口廠商能量之效益，頗值本行研

議參採。然該類新產品或商業模式均有賴健全完備之資訊系統支援，此亦為本行須強化之處，始能與其他商業銀行接軌並發揮功能。



## Full Programme

### Monday 2<sup>nd</sup> November

09:00 - 17:30 MLT Committee Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

19:00 - 22:00 Welcome Reception 3<sup>rd</sup> Fl (Grand Shanghai Ballroom)

*(Including drinks and canapés)*

### Tuesday 3<sup>rd</sup> November

08:30 - 17:30 INV Committee Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

09:00 - 17:30 ST Committee Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

18:15 Meet in Hotel Lobby Hotel Lobby

18:30 Coaches depart for Shanghai Int'l Convention Centre (SHICC)

19:00 – 21:00 Gala Dinner “Pearl” Room @ SHICC

### Wednesday 4<sup>th</sup> November

07:30 - 08:45 CEO Breakfast 2<sup>nd</sup> Fl “Orchid” Room

*(by Invitation only) (Next to 2<sup>nd</sup> floor’s atrium)*

09:00 - 12:30 All Member Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

12:30 - 14:30 President’s Lunch 3<sup>rd</sup> Fl (Grand Shanghai Ballroom)

*13:20 - 17:00 Excursion for Accompanying Persons (detailed in “Social Event”)*

14:30 - 17:15 All Member Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

17:15 - 18:15 Community Impact Activity 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

### Thursday 5<sup>th</sup> November

09:00 - 17:30 Prague Club Meeting 3<sup>rd</sup> Fl (Pudong Ballroom, Green)

*11:00 - 16:30 Excursion for BU Delegates (detailed in “Social Event”)*

18:15 Meet in Hotel Lobby Hotel Lobby

18:30 Coaches depart for the river cruise pier

19:00 - 21:00 Farewell Dinner Huangpu River Night Cruise