

出國報告：(出國類別：國際會議)

出席 2018 年伯恩聯盟春季會議報告

服務機關：中國輸出入銀行

姓名職稱：廖上熙 襄理

林笨守 高級辦事員

派赴國家：肯亞

出國期間：107 年 3 月 16 日至 107 年 3 月 24 日

報告日期：107 年 6 月 14 日

摘要

2018年伯恩聯盟春季會議於2018年3月18日至23日在肯亞Mombasa的Vipingo Ridge舉行，分別來自57個國家，共計有56個辦理信用保險的輸出信用機構（Export Credit Agency，以下簡稱ECA）參與。本次會議包括：亞洲區合作會議（3月18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非洲地區之政治、經濟發展情勢交換意見。

出席 2018 年伯恩聯盟春季會議報告

目次

壹、	前言	4
貳、	伯恩聯盟會議討論事項	5
一、	亞洲會員區域合作會議	5
二、	短期保險委員會會議	11
(一)	業務趨勢	11
(二)	伯恩聯盟新成員-俄羅斯信用保險機構	19
(三)	韓國 KSURE 短期險賠付後催收模型(STRC)	20
三、	中長期保險委員會會議	23
(一)	業務趨勢	23
(二)	丹麥 EKF 國家風險管控模式	28
四、	海外投資保險委員會會議	30
(一)	海外投資保險業務績效	30
(二)	KYC (Know Your Customers) 認識客戶	34
五、	全體會員會議	36
六、	非洲經濟近況	37
(一)	整體經濟概況	37
(二)	奈及利亞經濟概況	38
(三)	肯亞經濟概況	40
(四)	非洲總體經濟的前景與挑戰	41
參、	心得與建議	43

壹、 前言

2018 年伯恩聯盟春季會議於 2018 年 3 月 18 日至 23 日在肯亞 Mombasa 的 Vipingo Ridge 舉行，分別來自 57 個國家，共計有 56 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，做為承保相關業務重要參考。

中國輸出入銀行（以下簡稱本行）由廖襄理上熙及林辦事員笨守二人代表參加本次春季會議。本次會議包括：亞洲區合作會議(3 月 18 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非洲地區之政治、經濟發展情勢交換意見。

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 ATI 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

本次會議由香港 HKEC 擔任輪值主席，全體亞洲區的 12 家會員共計 7 家會員派代表參加，謹將要點列述如下：

1. 亞洲區會員與全體伯恩會員業務量比較

亞洲區會員保費收入占全體伯恩會員比例在 2007 年僅占 15%，自 2014 年以後已超過 30%，2017 年為 37%；保險金額在 2007 年占全體伯恩會員比例為 14%，近年來已提高至 25% 上下；新承保保單占全體伯恩會員比例在 2007 年僅占 20%，近年來已超過 30%；賠款方面，隨著保險金額增加，賠款占全體伯恩會員比例也呈上升趨勢，2017 年為 36%；賠付後之收回款方面，2007 年占全體伯恩會員比例為 10%，2017 年已提高至 26%。

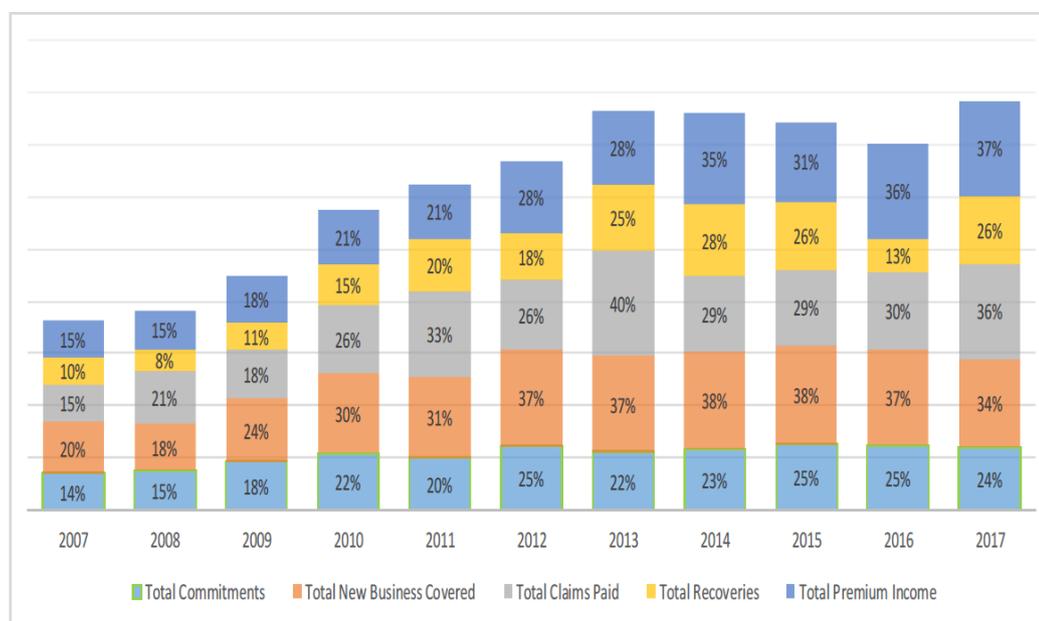


圖 2-1 亞洲區會員保險業務占全體伯恩會員比例

以短期險觀察，保費收入占全體伯恩會員比例在 2007 年僅占 14%，自 2010 年以後已超過 30%，中間互有增長，2017 年為 30%；保險金額在 2007 年占全體伯恩會員比例為 10%，近年來已提高至 20% 上下；新承保保單占全體伯恩會員比例自 2007 年僅 18%，近年來已超過 30%；賠款方面，隨著保險金額增加，賠款占全體伯恩會員比例也呈上升趨勢，2017 年為 62%；賠付後之收回款方面，2007 年占全體伯恩會員比例為 18%，2017 年已提高至 33%。整體而言，賠款已超過全體伯恩會員一半以上，不論是以保費收入或保險金額觀察，均屬偏高，顯示亞洲區會員在短期險風險控管上仍有待加強。

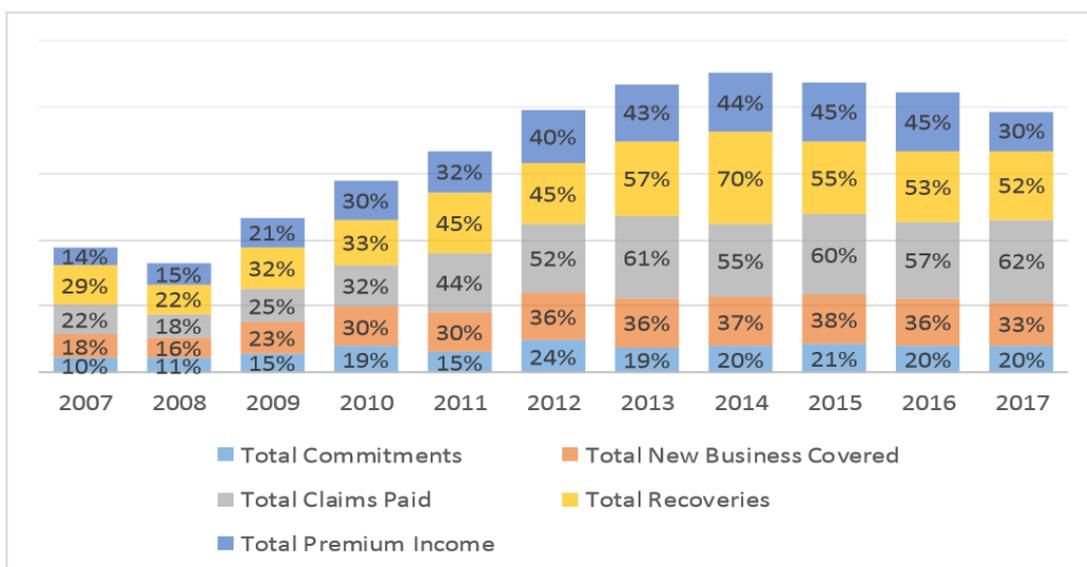


圖 2-2 亞洲區會員短期保險業務占全體伯恩會員比例

以中長期險觀察，保費收入占全體伯恩會員比例在 2007 年僅占 14%，中間逐年增長，2017 年大幅成長為 56%；保險金額在 2007 年占全體伯恩會員比例為 21%，2017 年來已提高至 29%；新承保保單占全體伯恩會員比例大致在 30%上下，2017 年為 35%；賠款方面，2007 年占全體伯恩會員比例為 9%，中間互有增長，2017 年為 16%；賠付後之收回款方面，2007 年占全體伯恩會員比例為 9%，中間互有增長，2017 年為 19%。整體而言，亞洲區會員中長期保險業務尚屬平穩。

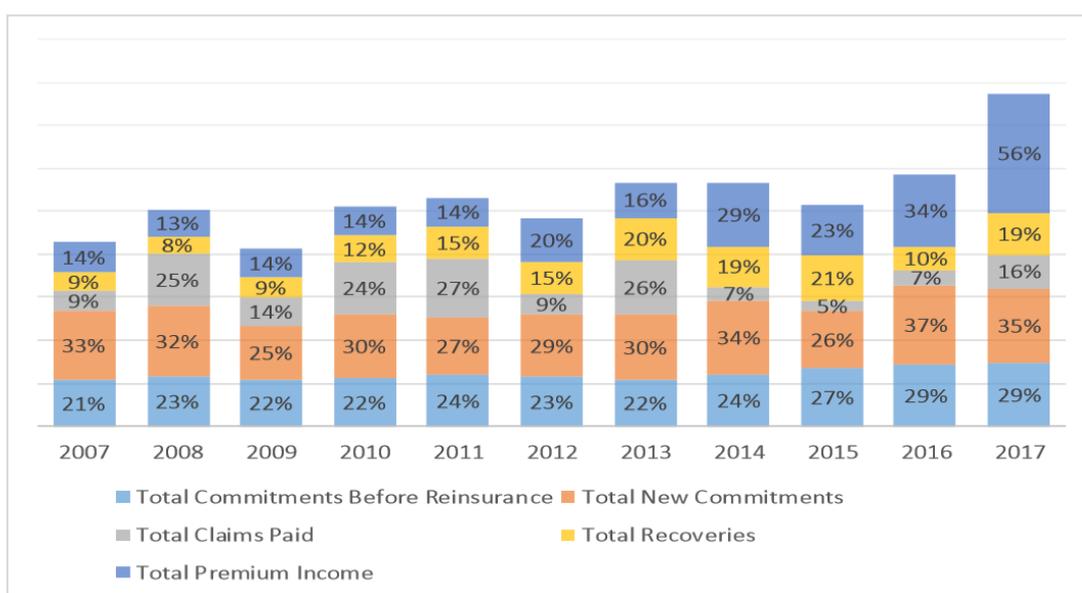


圖 2-3 亞洲區會員中長期保險業務占全體伯恩會員比例

2. 亞洲區會員短期險業務

亞洲區會員 2017 年承保短期險業務方面，就保險金額來看，排名前三名為中國大陸 SINOSURE、日本 NEXI 及韓國 KSURE 金額分別為 662.5 億美元、283 億美元及 213.8 億美元；保費收入方面，前三名為中國大陸 SINOSURE、印度 ECGC 及韓國 KSURE，金額分別為 11.9 億美元、1.95 億美元及 1.34 億美元。淨損失率方面，表現最佳者分別為本行 TEBC 的 11.9%、及香港 HKEC 的 22.1%，值得注意的是，韓國 KSURE 及印度 ECGC 2017 年賠款均大於保費收入，淨損失率分別為 126.1%及 101.7%。

表 2-1 亞洲區會員 2017 年短期輸出保險業務之比較

單位：百萬美元

會員名稱	保險金額	保費收入	賠款	淨損失率 (%)	收回款
印度 ECGC	41,461.0	195.3	215.8	101.7	17.1
香港 HKEC	13,095.8	42.5	10.6	22.1	1.2
韓國 KSURE	21,385.7	134.6	222.5	126.1	52.8
日本 NEXI	28,299.4	68.4	31.4	41.5	3.0
中國大陸 SINOSURE	66,257.2	1,189.0	1,038.3	73.2	168.2
我國 TEBC	3820.39	10.07	1.6	11.9	0.4
泰國 THAI EXIM	1615.3	2.9	1.0	27.6	0.2

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，惟 KSURE 表示，短期險部分自行承擔風險，中長期及海外投資保險部分，因較屬政策性任務，希望能得到政府支持，目前尚在與政府持續溝通；日本 NEXI 因已改制為公開發行公司，政府已不再負有其再保責任，惟 NEXI 仍積極向政府爭取擔任其再保，以確保 NEXI 能履行其所有付款義務；其餘會員短期險再保比率從 32%到 60%不等。

表 2-2 亞洲區會員基本資料

會員名稱	人數	短期險再保比率(%)
印度 ECGC	618	32
香港 HKEC	120	Variable quota share
韓國 KSURE	--	NA
日本 NEXI	167	NA
中國大陸 SINOSURE	2,600	40
我國 TEBC	230	50
泰國 THAI EXIM	735	60

(二) 伯恩聯盟亞洲區會員最近組織變動

1. 泰國 THAI EXIM: 在今(2018)年一月將業務行銷及核保分割為 2 部門，其中核保部門包含理賠。另外今年第二季將於寮國及柬埔寨設立辦事處。
2. 印度 ECGC: 今年將在印度古吉拉特邦的艾哈邁達巴德市(Ahmedabad)和恰蒂斯加爾邦的賴布爾市(Raipur)開設了兩個新分部。
3. 韓國 KSURE 成立” 產業及產業政策小組” ，以期加強對產業風險控管。

(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，截至 2018 年 3 月底止，12 個會員國除 ECGC 外，其餘會員國多互相簽有雙向或單向再保協議。目前 TEBC 與印尼 ASEI 簽有雙向再保協議，及與日本 NEXI 簽有單向再保協議。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，其中今年新增中國大陸 SINOSURE 與斯里蘭卡 SLECIC 簽訂備忘錄。

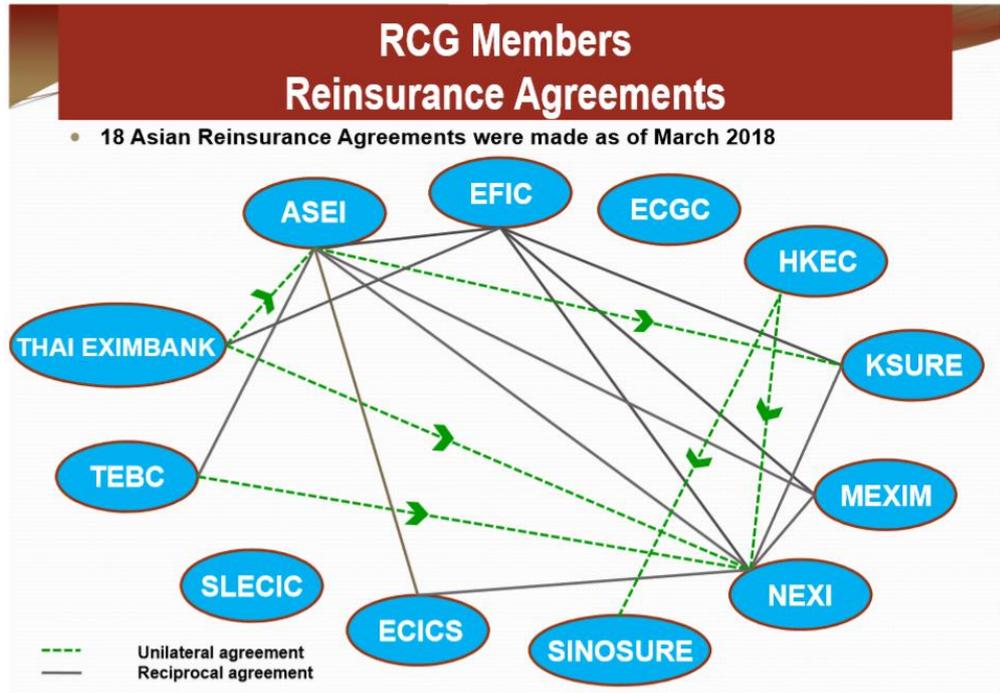


圖 2-4 亞洲區會員再保險合約簽訂現況

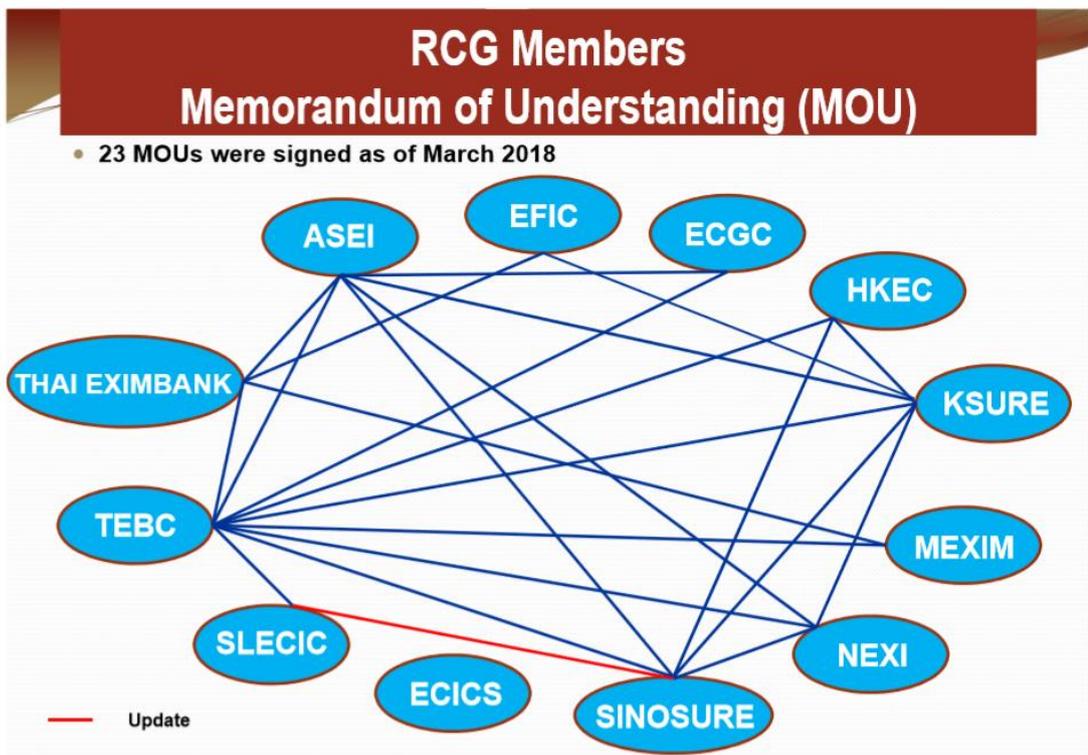


圖 2-5 亞洲區會員簽訂備忘錄現況

(四) 其他事項

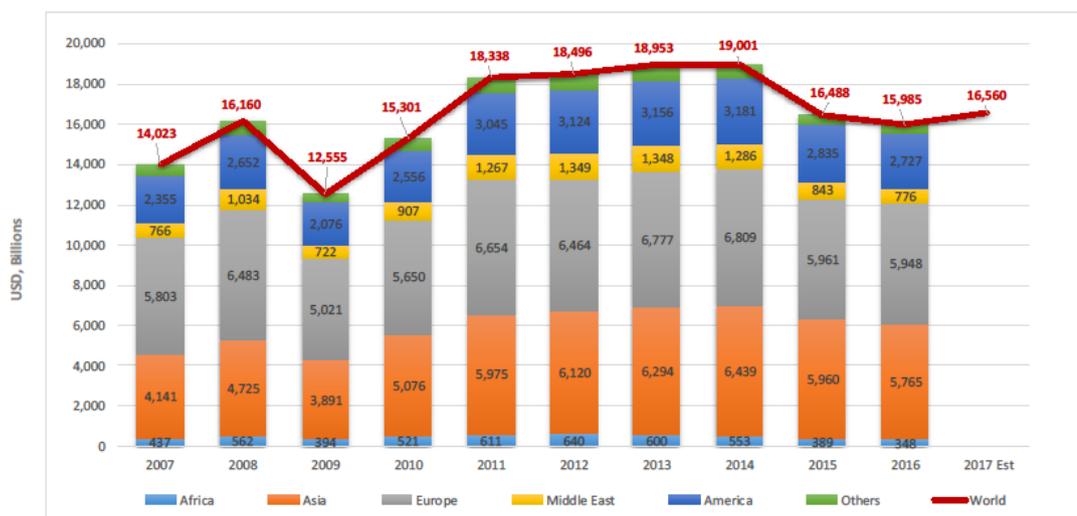
1. 新加坡INTERNATIONAL ENTERPRISE(IE)申請加入伯恩聯盟亞洲區會員，本次主席MR. Ralph Lai表示，新加坡原已有ECICS為會員(近幾年均未與會)，基於(1)一個國家是否開放可以有兩個以上會員(2)前RCG會議曾有決議不再開放新會員加入，是否同意IE加入成為亞洲區會員，請會員回去研究，並列入下屆RCG CEO MEETING討論議題。
2. 本次主席MR. Ralph Lai宣布，2018年RCG CEO MEETING由印度ECGC擔任地主國，時間為12月上旬，地點為海德拉巴市，最後確定日期由ECGC通知。另2019及2020年RCG CEO MEETING分別由斯里蘭卡SLECIC及泰國THAI EXIM擔任地主國。

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，全球出口量僅 12.55 兆美元，較前一年衰退 22%，爾後全球出口量在 2010-2011 迅速回溫，2011-2014 年全球出口量成長已逐漸趨緩，約在 18-19 兆美元之間，2015-2016 年全球出口量出現下滑跡象，2016 年約 16 兆美元，其中歐洲區貿易量為 5.9 兆美元為最高，其次為亞洲及美洲地區，貿易量分別為 5.7 兆美元及 2.7 兆美元。亞洲地區在金融風暴後，貿易量增加，已與歐洲地區不相上下。



Source: World Trade Organisation Statistics

圖 2-6 全球各大區域貿易量成長趨勢

伯恩聯盟會員保險金額與全球出口量趨勢大致相當，惟所占比重已有提高。2007-2016 年整體會員保險金額占全球出口量 9-12%，整體會員短、中長期及海外投資輸出保險之保險金額除 2009 年因金融風暴衰退 28%外，其餘大體上呈現逐年成長趨勢，2017 年已提高至 14%。就短期險而言，2017 年預估保險金額達 1.2 兆美元，占全球出口量比例由 2007 年 8%提高至 2017 年 12%。

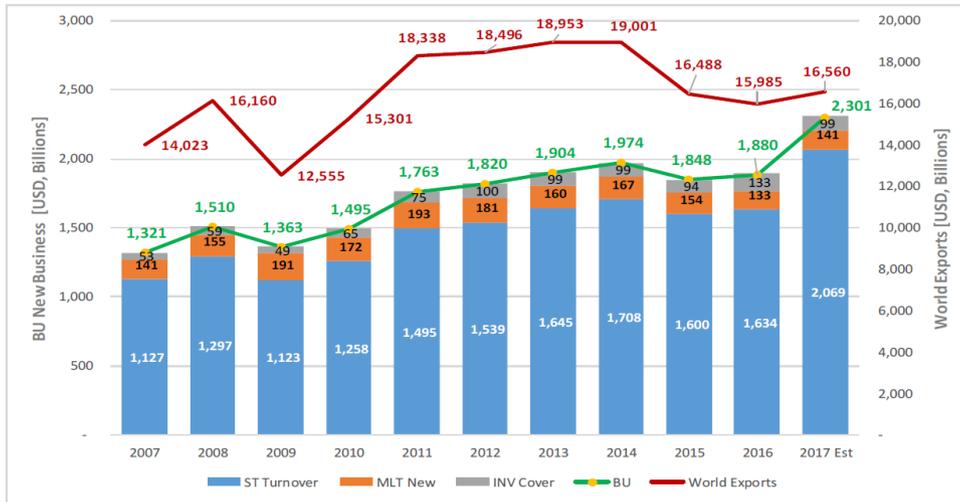


圖 2-7 全球貿易量與 BU 會員保險金額比較

以會員中公營及民營機構別觀察，2009-2017 年民營機構短期保險之保險金額一直大於公營機構，2017 年預估民營機構保險金額占全體會員 60%，主要係因前 3 大會員 EH GROUP、COFACE、ATRADIUS 為民營機構，占全體會員保險金額超過 50%。

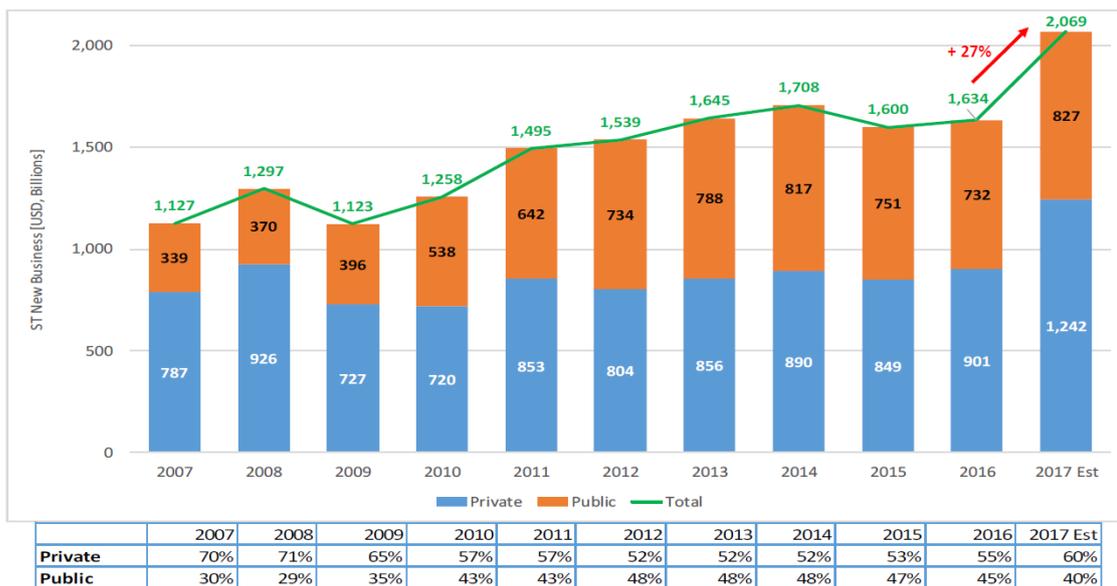


圖 2-8 BU 會員短期保險之保險金額趨勢

就個別會員保險金額觀察，2017 年預估保險金額前 3 名分別為 EH GROUP、COFACE 及 ATTRADIUS，金額分別為 4,500 億美元、3,350 億美元及 2,840 億美元。以成長率而言，前 3 名分別為 EH GROUP、EDC 及 KSURE，成長率分別為 468%、276%及 188%，其中 EH GROUP 因變更申報方式，由原來僅由民營部門申報營運結果改為由集團申報整體營運成果，以致保險金額大幅成長。

表 2-3 BU 會員保險金額

#	Country/ USD Billions	2016	% of Total (2016)	2017 Est	% of Total (2017)	Change y-o-y
1	EH GROUP	79	60% 8%	450	64% 27%	468%
2	COFACE	285	28%	335	20%	17%
3	ATADIUS	238	24%	284	17%	19%
4	SINOSURE	65	6%	174	10%	169%
5	AIG	93	9%	107	6%	15%
6	KSURE	21	2%	59	4%	188%
7	ECGC	74	7%	57	3%	-23%
8	EDC	10	1%	37	2%	276%
9	CREENDO GROUP	30	3%	36	2%	22%
10	NEXI	27	3%	28	2%	5%
	Top 10 total	920	91%	1,568	94%	70%
	Others	86	9%	96	6%	11%
	Total	1,007	100%	1,663	100%	65%

就會員承保地區觀察，2017 年承保地區前 3 名分別為歐洲、亞洲及美洲，所占比例分別為 53%、22%及 18%。若以國家別來看，前 3 名分別為美國、德國及英國，金額分別為 1,530 億美元、1,290 億美元及 890 億美元。

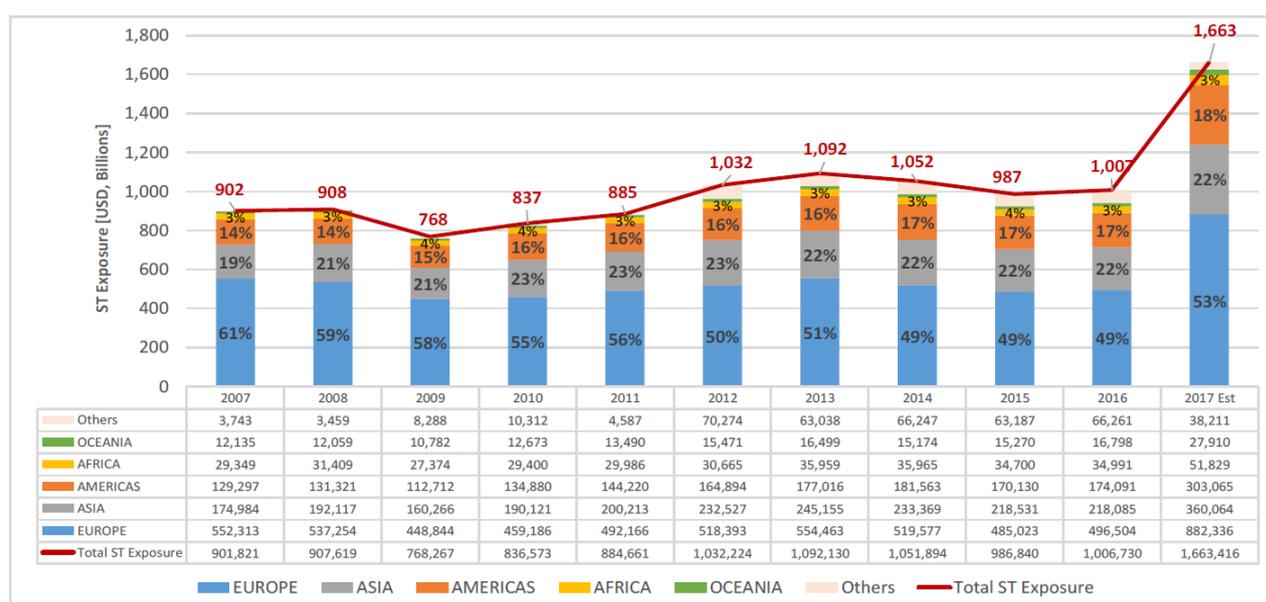


圖 2-9 BU 會員承保地區

在賠款方面，伯恩聯盟全體會員短期保險業務賠款自 2005 年的 10 億美元，至 2009 年全球金融風暴的 24 億 2,800 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，賠款為 18 億 1,700 萬美元，之後逐年上升，2016 年為 27 億 7,000 萬美元，甚至超過 2009 年全球金融風暴，2017 年預估賠款為

25 億 1,100 萬美元，較 2016 年同期減少 9.4%。

以賠款區域觀察，2017 年會員在美洲區預估賠款為 7 億 6,800 萬美元，較 2016 年減少 7.6%；在亞洲區預估賠款為 6 億 9,200 萬美元，較 2016 年減少約 10%；在歐洲區預估賠款為 6 億 700 萬美元，較 2016 年減少 6.9%。大抵上，各區域 2017 年均呈現減少現象。

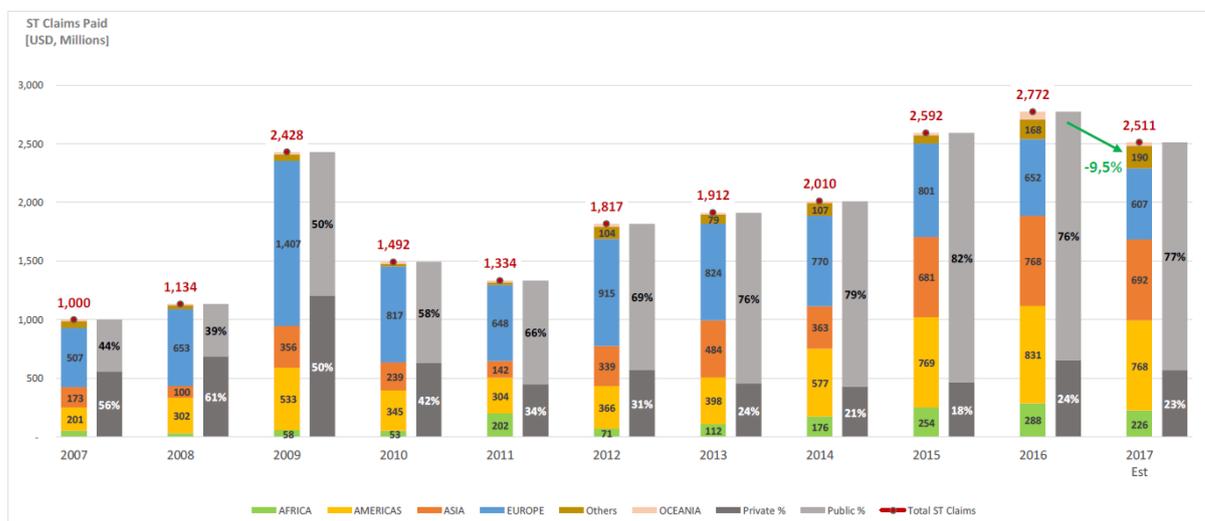


圖 2-10 BU 會員短期險賠款-全體會員

以個別會員觀察，在 2017 年預估賠款以 SINOSURE 為最高，達 10 億 390 萬美元，占全體會員 41%，較 2016 年增加 13.3%，其次為 KSURE，金額為 2 億 5,100 萬美元，惟已較 2016 年大幅減少 41.9%，第三為 ATRADIUS，金額為 2 億 1,600 萬美元，亦較 2016 年大幅減少 20%，合計 SINOSURE，KSURE 及 ATRADIUS 三家賠款占全體會員 60%。

表 2-4 BU 會員短期險賠款-依個別會員

#	Country/USD Millions	2016	% of Total, 2016	2017 Est	% of Total, 2017	Change y-o-y
1	SINOSURE	917	58% 33%	1,039	60% 41%	13%
2	KSURE	432	16%	251	10%	-42%
3	ATRADIUS	270	10%	216	9%	-20%
4	ECGC	182	7%	211	8%	16%
5	EH GROUP	61	2%	164	7%	168%
6	EDC	50	2%	121	5%	141%
7	AIG	142	5%	100	4%	-30%
8	CREDENDO GROUP	133	5%	53	2%	-60%
9	COFACE	77	3%	52	2%	-33%
10	EH GERMANY GOV	234	8%	48	2%	-80%
	Top 10 TOTAL	2,499	90%	2,253	90%	-10%
	Others	274	10%	258	10%	-6%
	TOTAL	2,772	100%	2,511	100%	-9%

依賠款觀察，2017 年預估理賠最多國家發生在美國，為 3 億 8,700 萬美元，占全體會員 15.4%，較 2016 年增加 23.2%，其次為阿拉伯聯合大公國及巴西，分別為 1 億 4,600 萬美元及 1 億 1,100 萬美元，惟巴西已較 2016 年大幅減少 53.6%，主要係國內經濟環境已有改善所致。另外，古巴及沙烏地阿拉伯 2017 年預估賠款分別為金額為 8,200 萬美元及 6,800 萬美元，較 2016 年分別大幅增加 628%及 83.8%，為增加幅度最大者。

表 2-5 BU 會員短期險賠款-依國家別

#	Country or Region/USD Millions	2016	% of Total, 2016	2017 Est	% of Total, 2017	Change y-o-y
1	UNITED STATES	314	11%	387	15%	23%
2	UNITED ARAB EMIRATES	125	5%	146	6%	17%
3	BRAZIL	252	9%	117	5%	-53%
4	CHINA	89	3%	109	4%	23%
5	INDIA	104	4%	91	4%	-12%
6	RUSSIA	104	4%	90	4%	-14%
7	ITALY	68	2%	89	4%	31%
8	CUBA	11	0%	82	3%	628%
9	SAUDI ARABIA	37	1%	68	3%	83%
10	HONG KONG	97	3%	59	2%	-39%
	Top 10 TOTAL	1,273	46%	1,370	55%	8%
	Others	1,500	54%	1,141	45%	-24%
	TOTAL	2,772	100%	2,511	100%	-9%

以賠款對未滿期保險金額比率(Claims/Exposure Ratio)觀察，2009 年因金融風暴，全體會員該比率達 0.34%，爾後互有增長，2017 年該比率為 0.15%，較 2016 年 0.29%下降，其中最大市場美國理賠對未滿期保險金額比率為 0.25%。

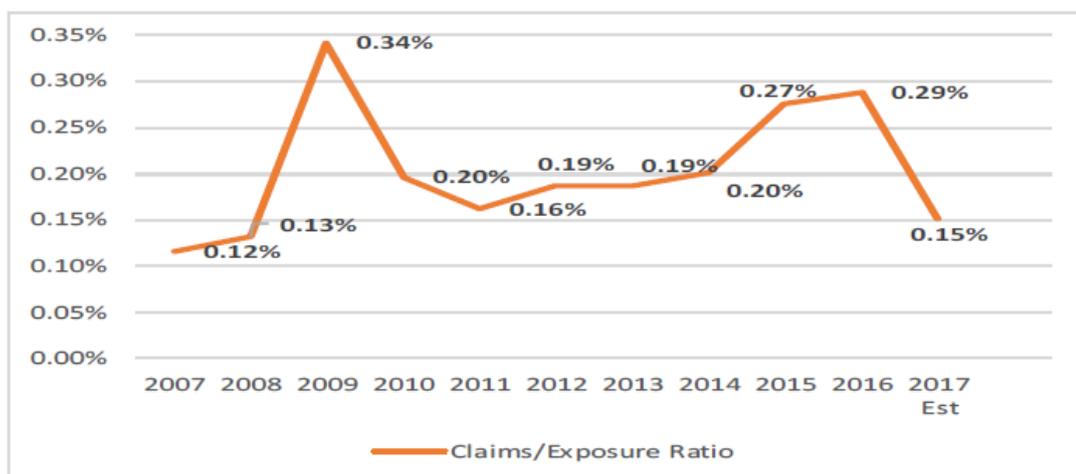


圖 2-11 BU 會員短期賠款對未滿期保險金額比率

全體會員賠付後收回款方面，近年來會員賠付後收回款起起伏伏，2017 年全體會員預估賠付後收回款為 6 億 200 萬美元，較 2016 年美金 3 億 8,900 萬美元，增加將近 55%，其中公營保險公司賠付後收回款約占全體會員 72%，民營保險公司占 28%，主要收回國家為阿根廷，賠付後收回款為 8,100 萬美元，其次為土耳其及美國、賠付後收回款分別為 4,200 萬美元及 2,900 萬美元。以區域會員觀察，美洲地區賠付後收回款 2 億 1,300 萬美元為最高，其次為歐洲地區，賠付後收回款為 1 億 8,100 萬美元，另外亞洲地區賠付後收回款為 1 億 1,300 萬美元。

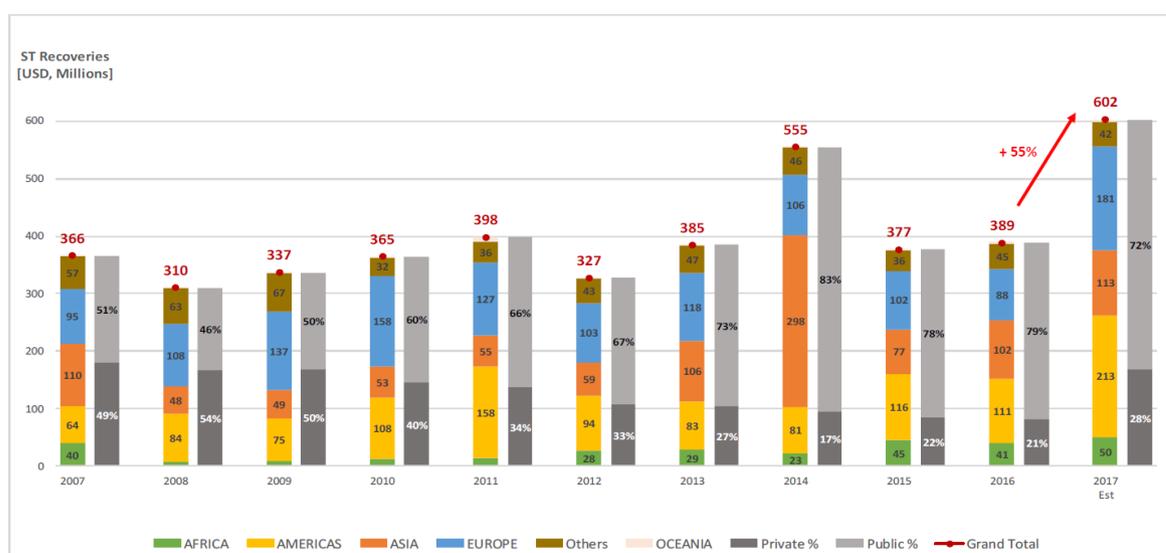


圖 2-12 BU 會員賠付後收回款-全體會員

表2-6 BU會員賠付後收回款-依收回國家別

#	Country/ USD Millions	2016	% of Total, 2016	2017 Est	% of Total, 2017	Change y-o-y
1	ARGENTINA	6	1%	81	13%	1297%
2	TURKEY	4	1%	42	7%	955%
3	UNITED STATES	38	10%	29	5%	-22%
4	CUBA	5	1%	25	4%	452%
5	RUSSIA	17	4%	23	4%	39%
6	BRAZIL	23	6%	20	3%	-12%
7	VENEZUELA	12	3%	19	3%	63%
8	ITALY	16	4%	19	3%	23%
9	GERMANY	10	3%	17	3%	68%
10	HONG KONG	9	2%	15	3%	81%
	Top 10 TOTAL	138	35%	293	49%	112%
	Others	251	65%	310	51%	24%
	TOTAL	389	100%	602	100%	55%

依個別會員理賠後收回款觀察，2017年以SINOSURE為最多者，金額達1億6,800萬美元，其次為NEXI及ATRADIUS，賠付後收回款分別為7,700萬美元及6,700萬美元。

表2-7 BU會員理賠後收回金額-個別會員

#	Member/ USD Millions	2016	% of Total, 2016	2017 Est	% of Total, 2017	Change y-o-y
1	SINOSURE	142	36%	168	28%	19%
2	NEXI	3	1%	77	13%	2744%
3	ATRADIUS	49	13%	67	11%	37%
4	EH GROUP	0	0%	62	10%	
5	EH GERMANY GOV	27	7%	56	9%	108%
6	KSURE	42	11%	53	9%	26%
7	CREDENDO GROUP	23	6%	19	3%	-17%
8	CESCE	1	0%	17	3%	3320%
9	ECGC	19	5%	17	3%	-12%
10	AIG	13	3%	15	2%	11%
	Top 10 TOTAL	317	82%	550	91%	73%
	Others	71	18%	52	9%	-27%
	TOTAL	389	100%	602	100%	55%

損失率方面，近年來全體會員損失率維持在高檔，2015年及2016年分別為71%及73%，2017年保費收入較2016年大幅增加20億3,800萬美元，賠款反而減少8,200萬美元，預估損失率下降為45%，為近年來之低點。

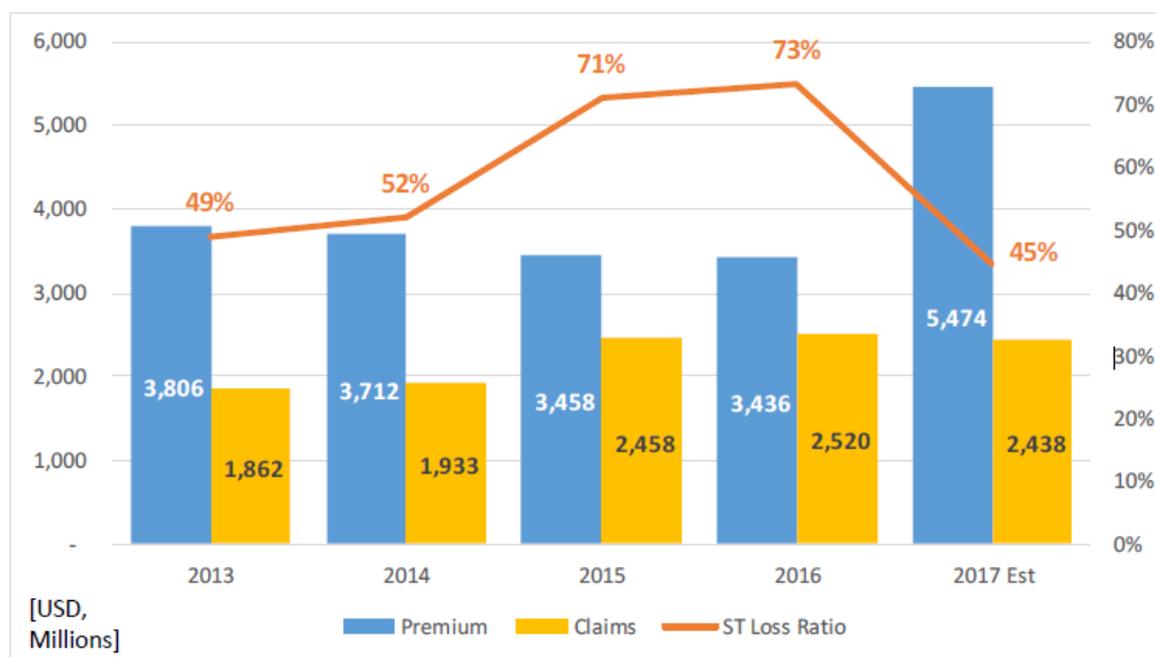


圖2-13 BU會員損失率

(二) 伯恩聯盟新成員-俄羅斯信用保險機構

俄羅斯信用保險機構 EXIAR 今年申請加入伯恩聯盟。

EXIAR 成立於 2011 年，屬俄羅斯出口中心集團(RUSSIAN EXPORT CENTER, REC)，EXIAR 係依俄羅斯特別法成立，目的在於支持非商品類(Non-commodity)產品出口，聯邦政府並提供 100 億美元保證，期限至 2032 年，以確保 EXIAR 債務之履行。此外，EXIAR 對於進口後預期再出口之計畫亦提供保險服務。

EXIAR 主要從事信用出口保險，項目涵蓋信用狀保兌保險、出口周轉金保險，短期應收帳款保險、應收帳款買斷保險。其中信用危險承保比率最高可達 90%，政治危險承保比率最高可達 95%。其中在應收帳款買斷保險方面，EXIAR 與商業銀行合作，最常付款期限為 365 天，信用危險及政治危險承保比率最高可達 90%。

目前 EXIAR 短期險承保地區涵蓋 89 個國家，主要集中在獨立國協(CIS 國家)、歐洲、拉丁美洲及亞洲，主要承保產業涵蓋化學、農業、金屬及汽車等。

REC 集團除 EXIAR 外，另外還有俄羅斯輸出入銀行(EXIMBANK OF RUSSIA)。俄羅斯輸出入銀行成立於 1994 年，EXIAR 為其主要股東，主要營運項目包括裝船前、後融資、買方融資、信用狀保兌融資及對國外銀行提供授信。

(三) 韓國KSURE短期險賠付後催收模型(STRC)

KSURE 短期保險平均每年賠付後收回款約在350億韓圓至600億韓圓之間，2017年賠付後收回款為5.94億韓圓，累計至2017年底賠付後收回款為7,299億韓圓，累計收回率為26.9%。

表2-8 韓國KSURE歷年催收款及收回率概況

Unit (100 million won)

Year	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Accrued STRC	1,041	1,479	1,833	1,923	2,822	1,623
(Cumulative)	(17,467)	(18,946)	(20,779)	(22,703)	(25,524)	(27,147)
Collected amount	357	386	523	495	487	594
(Cumulative)	(4,814)	(5,200)	(5,723)	(6,218)	(6,705)	(7,299)
Recovery rate (cumulative)	27.6%	27.4%	27.5%	27.4%	26.3%	26.9%

以區域觀察，歐洲地區賠付後收回款占STRC金額比例最高，為28.5%，其次為拉丁美洲及亞洲，分別為27.3%及21%；倘以債權人評定等級觀察，D級及C級收回比率最高，達41.6%及33.9%；再以收回方式區分，由KSURE自行催收收回比率最高，達60.8%，透過追債代理機構收回占24.3%，經由出口商催討收回僅佔14.9%。

表2-9 韓國KSURE催收款收回概況-依區域、債權人等級、執行機構別

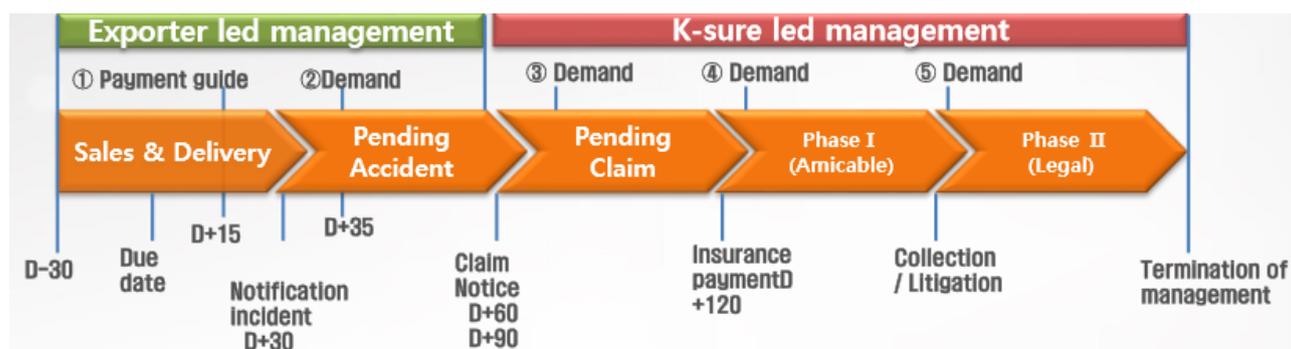
STRC by Region			STRC by Rating			STRC by Performer		
Region	Balance		Rating	Balance		Performer	Balance	
Europe	255	28.5%	A	13	1.5%	K-sure	543	60.8%
Latin America	243	27.3%	B	64	7.2%	3 rd party	217	24.3%
Asia	187	21.0%	C	302	33.9%	Collection agency		
Middle East	105	11.7%	D	372	41.6%	Exporter	133	14.9%
Africa	54	6.0%	E	119	13.3%	Total	893	100%
North America	49	5.5%	F	22	2.5%			
Total	893	100%	Total	893	100%			

* End of December, 2017, Unit: 100 million USD

KSURE將催收時程分為以出口商自行催討為主之管理階段及KSURE主導之管理階段。以出口商自行催討為主之管理階段分為二階段，第一階段為應收帳款到期後30天，倘到期後30天買主仍未付款，出口商需向KSURE進行通報。第二階段為應收帳款

到期後超過60-90天仍未付款者，仍由出口商自行催討。到期後90天買主仍未付款，出口商需向KSURE進行損失通報，並進入等待期(等待期為應收帳款到期後90天至120天)，等待期結束之後，由KSURE進行第一階段的催討行動，並依每個案情不同進行各種催收活動，倘第一階段的催收行動無效，即應進行第二階段的訴訟等法律程序。根據KSURE統計，第一階段對買主的催討行動屬較友善階段，愈早進行收回機率愈高，另委託追債代理機構進行催討方式係依「有收回款項才支付費用」方式(No collection, No fee basis)。

圖2-14 韓國KSURE催收時程



KSURE對於催收買主設有評等機制，等級視債務人營運狀況及可償性資產由A至F共分6級，其中A級屬買主仍正常營運且預估可收回金額達100%者，B級為買主仍正常營運且預估可收回金額達50%者，C級為買主仍正常營運或有可償性資產，且預估可收回金額超過10%者。基本上，A、B、C級具有追償實益，可積極進行追償程序；D、E、F級屬僅能收回小金額或已破產或重整無法收回者，較無追償實益。

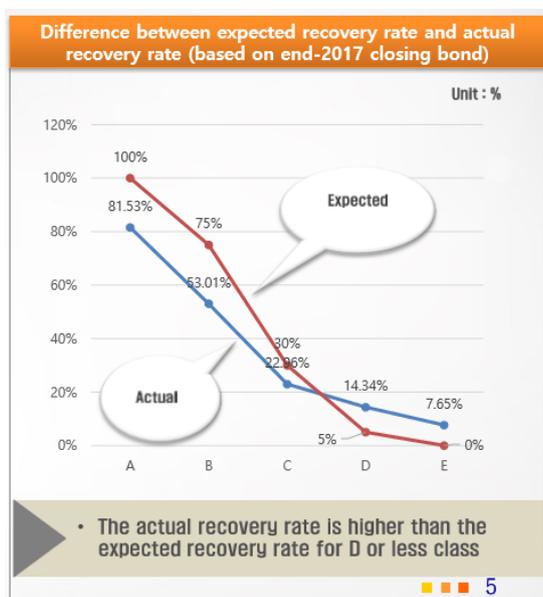
表2-10 韓國KSURE催收買主評等機制

STRC Grading system	
<ul style="list-style-type: none"> Classified as 6 grades depending on whether the debtor is operating or has recoverable assets 	<p>Class A: Full recovery (Importer in operation) Class B: More than 50% recoverable (Importer in operation) Class C: Some (more than 10%) recoverable (Importer operating / possessing beneficial property)</p> <hr/> <p>Class D: Small amount (less than 10%) can be collected Class E: Non-recoverable (bankrupt, no property) Class F: Claims to be Closed</p>
<ul style="list-style-type: none"> The grades A to E are divided into 4 management type: 1. Repayment settlement 2. Bankruptcy, 3. Litigation, 4. Demanding 	
<ul style="list-style-type: none"> A total of 21 rating systems (Debt collection strategy differs from grades) 	

透過模型執行追償計畫，發現A、B、C級實際收回率低於預期收回率，而D、E級實際收回率於反而高於預期收回率，以A級觀察，預期收回率為100%，實際收回率僅81.5%，而E級預期收回率為0，實際收回率為7.6%。

另外，KSURE表示，隨著業務量成長，預估至2022年，STRC規模會較目前水準增加1.5倍，因此，建立更有效率的STRC債權收回管理系統更有其必要性。

表2-11 韓國KSURE催收買主評等機制



KSURE建議加強與各ECA合作，以有效收回催收款項，並建議於伯恩聯盟內部網站設立催收專區，會員將可分享黑名單、經驗交流及資訊交換等。

三、 中長期保險委員會會議

(一) 業務趨勢

中長期保險每年新保單之保險金額在2011年達到1,786億美元，創下2008年金融海嘯發生以來，近十年的最高金額，2012年以後新保單保險金額大致呈現衰退走勢，2012~2015年的新保單之保險金額約介於1,431~1,578億美元，2016年受地緣政治及國際市場風險事件增加之影響，衝擊各國中長期計畫型投資案意願，致當年度保險金額較前年衰退近兩成，僅剩下1,184億美元，創近十年的新低，2017年新保單之保險金額雖回升6.8%至1,265億元，但仍未回到以往水準。

以新保單之保險金額的曝險地區分布來看，仍以亞洲地區為最多新保單承保的區域，2017年的比重約達六成，若以單一國家來觀察，則美國延續以往慣例，仍為保險金額最高的單一國家，其次為印度。

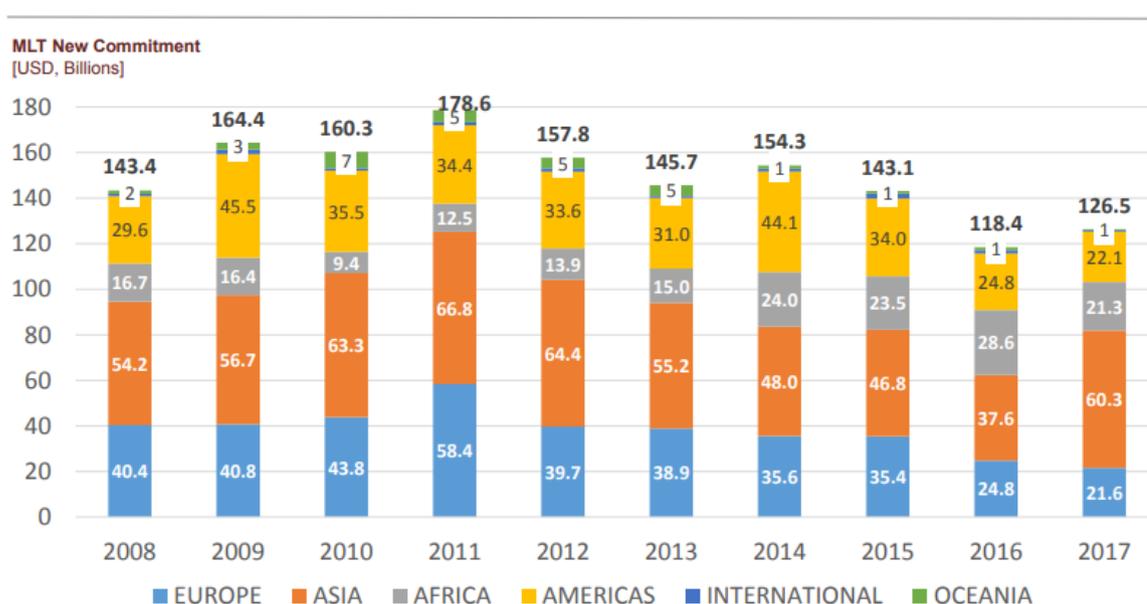
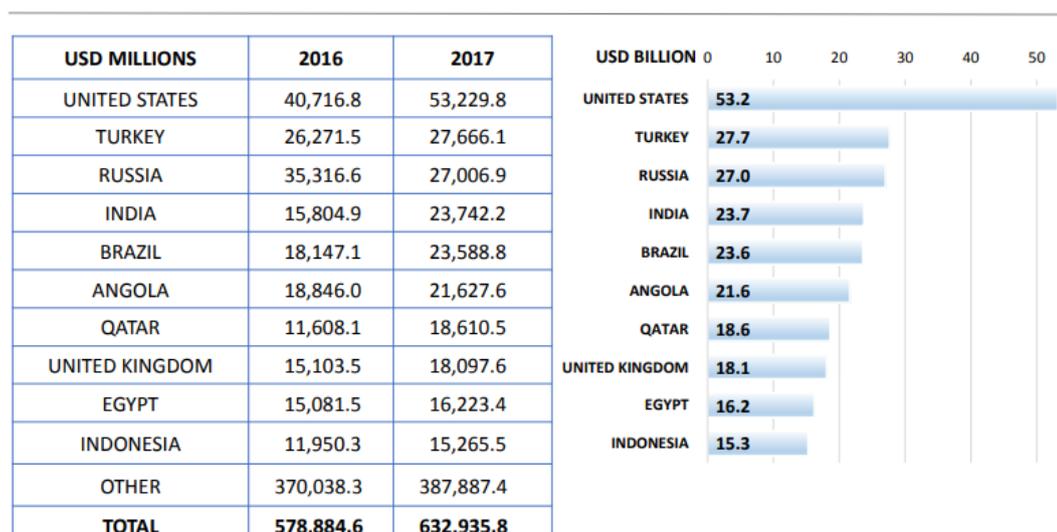


圖3-1 MLT新保單保險金額與曝險區域

隨著每年新保單之保險金額增加，2017年度累積保險金額增為6,329億美元，較2016年底增加約一成，主要地區分布仍以亞洲地區為主，單一國家前五名分別為美國、土耳其、俄羅斯、印度及巴西，以印度高於五成的增幅為最高，其次增幅為美國的31%。除了俄羅斯以外，前十個國家的累積保險金額持續攀升，其中除了美國與英國為已開發國家以外，其餘國家均為積極發展基礎建設的新興市場國家，突顯中長期保險具有延續性並以支持基礎建設的發展為特色。

表3-1 MLT累積曝險-國家別



綜合新保單之保險金額與累積保險金額來觀察，2017年新承保之金額屬近十年的相對低檔，推估可能仍受到地緣政治風險升溫、英國脫歐、右派保守主義的崛起等風險事件影響，賠款亦維持在近十年的相對高檔，各國ECA對中長期保險的承保意願滑落，雖亞洲仍是最大的曝險地區，但國際資金與經濟資源已出現較願意投注在相對安全的美國地區，導致美洲的累積曝險金額持續攀升，2016及2017年度美國累積曝險占全體比重為7.03%(40,716.8/578,884.6)及8.41%(53,229.8/632,935.8)。

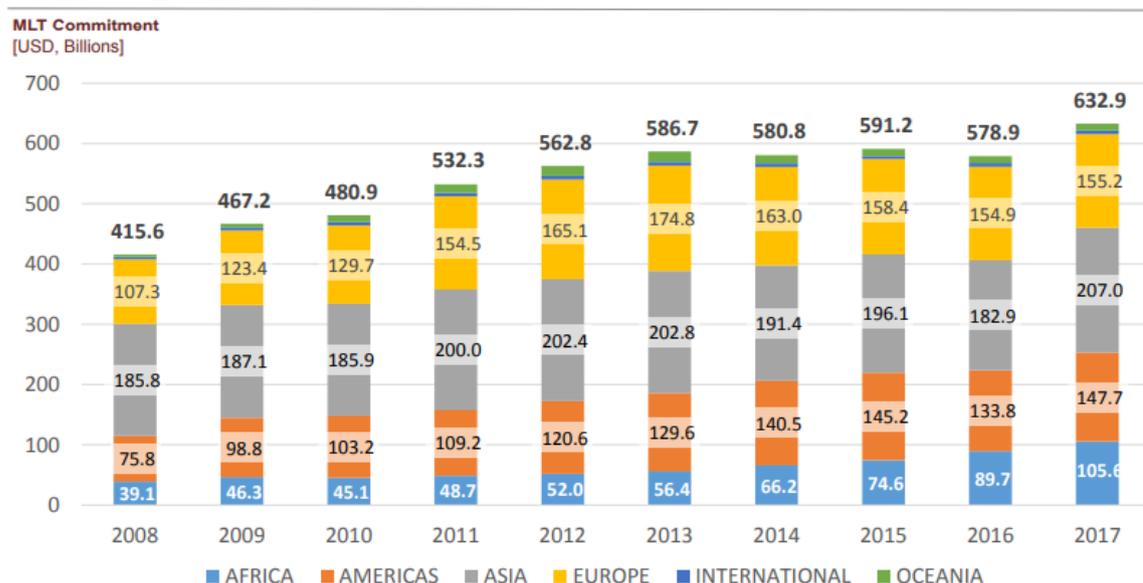


圖3-2 MLT累積曝險-區域別

在賠款的部分，2015~2017年的賠款約落在29億美元上下，高於近十年的平均21.95億美元(21,951/10)，其中歐洲與美洲地區就占了整體賠款的三分之二，2017年的賠款中，歐洲與美洲的賠款均較2016年明顯減少，但亞洲地區攀升，導致2017年賠款仍然遠高於近十年平均。2015~2017年的賠款比率分別為0.49%、0.50%以及0.45%。

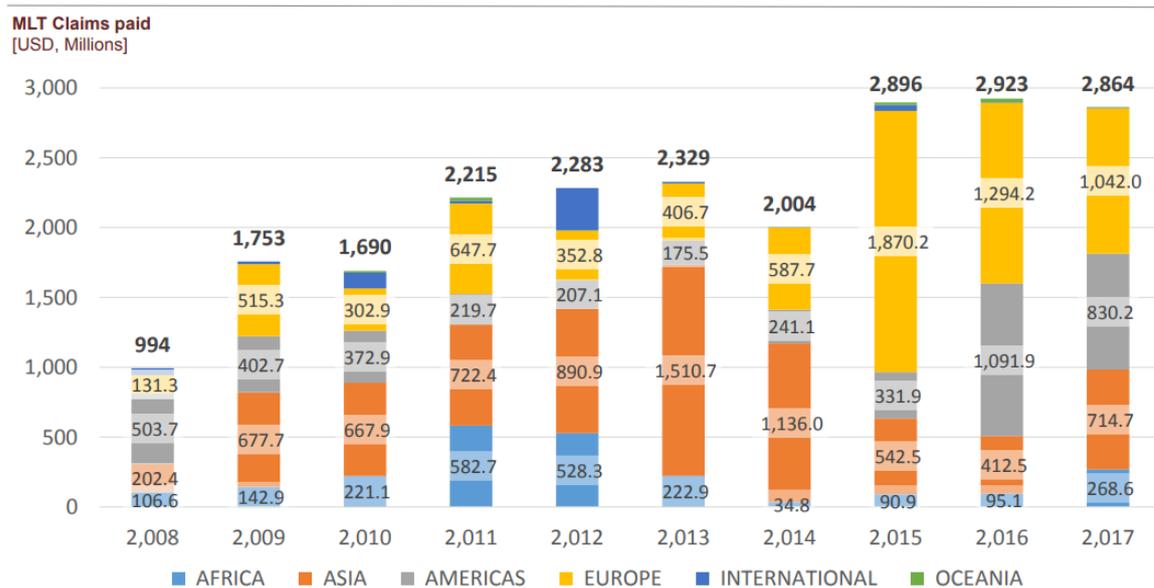
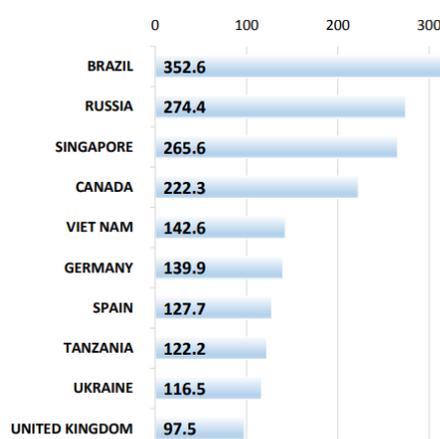


圖3-3 MLT賠款狀況-區域別

以個別國家來看，2017年巴西和俄羅斯賠款再次名列前兩名，後面依序是新加坡、加拿大及越南等國家，另外2016年賠款較高的是西班牙與烏克蘭兩個國家，2017年以後隨著政經情勢趨於穩定，賠款的狀況略有改善。若把時間軸再拉長來看，過去五年的統計顯示，約40%賠款發生在歐洲地區(其中40%集中在俄羅斯及烏克蘭)、25%發在美洲(其中70%為中南美洲的巴西與墨西哥)、24%發生在中東及北非(70%為伊朗)。

表3-2 MLT賠款狀況-國家別

USD MILLIONS	2016	2017
BRAZIL	614.1	352.6
RUSSIA	339.7	274.4
SINGAPORE	43.3	265.6
CANADA	4.2	222.3
VIET NAM	11.2	142.6
GERMANY	87.8	139.9
SPAIN	295.9	127.7
TANZANIA	10.6	122.2
UKRAINE	221.2	116.5
UNITED KINGDOM	42.9	97.5
OTHER	1,252.0	1,002.2
TOTAL	2,922.9	2,863.5



觀察2008~2017年期間的累積賠款約220億美元，每年賠款大致呈上升趨勢，大部分的賠款以信用危險為主，政治危險與信用危險的賠款比重約35:65，政治危險累積賠款約78億元，信用危險累積賠款約141億美元，特別的是，2016~2017年期間，信用危險的賠款與比重均大幅攀升，政治危險的賠款卻創下近十年以來的新低，2016年前三大賠款的單一國家分別為巴西、俄羅斯以及西班牙，2017年則是巴西、俄羅斯以及新加坡，巴西與俄羅斯連續兩年維持在賠款的前兩名，需特別留意這些地區的風險。

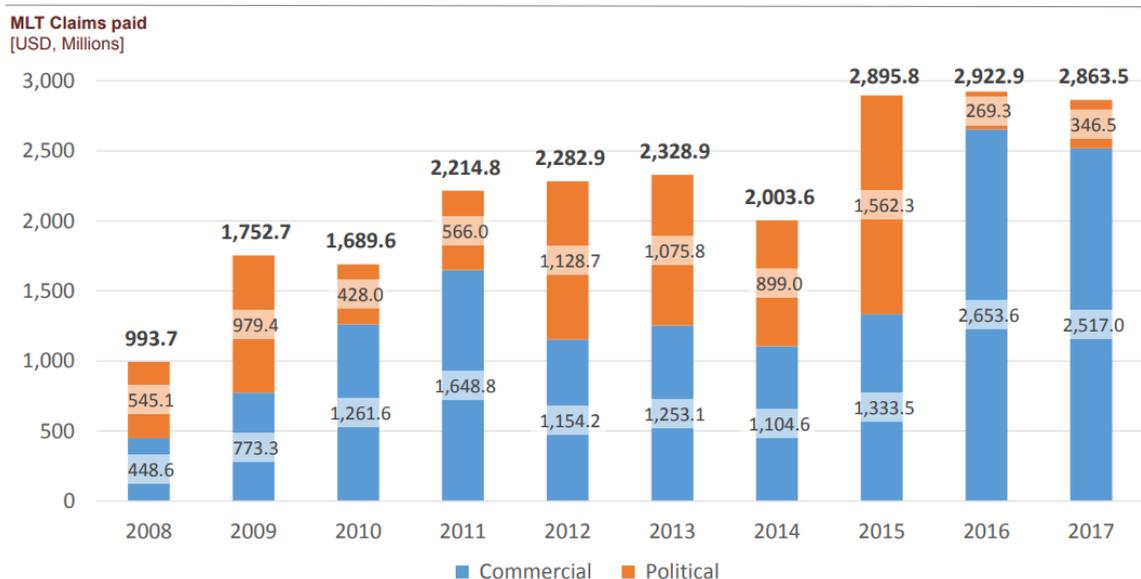


圖3-4 MLT賠款狀況-以政治危險與信用危險區分

以賠付後的收回款來看，2008~2017年賠付後的收回款的累積金額達327億美元，高於近十年的累積賠付後的收回款，代表賠款的收回具有遞延效果，且帳款的追討往往曠日費時，需投注大量的資源，故良好的核保品質能有效杜絕理賠，前台同仁若具有風險意識，亦能幫助規避減少理賠案件發生。除賠付後累積收回款高於賠款以外，值得注意的是，因政治危險賠付且有效收回的金額比重占整體收回款的84%，信用危險僅占16%，突顯政治危險的肇因來自瞬息萬變的國際情勢，但若發生突發狀況，各個國家可尋求國際援助，例如向世界銀行、國際貨幣基金或鄰近國家爭取紓困，以求暫時度過難關，加上各國有財政與貨幣政策的因應，能使國家避免破產的狀況，讓該國經濟狀況回歸穩定，即使賠款後也能較快收回。

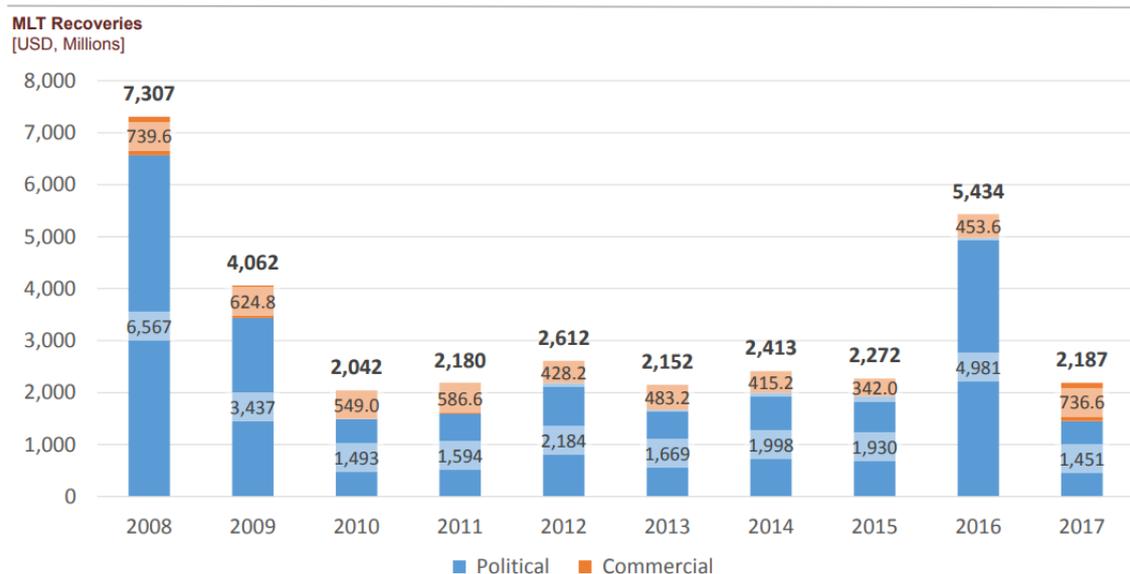


圖 3-5 MLT 賠款後收回款

當美國經濟回歸正軌，2018 年美國聯準會已確定升息三次或四次，美國十年公債殖利率攀升至 3% 左右，公債殖利率的利差以及升息循環引領國際資金回流美國，尤其之前低利率環境讓新興市場國家勇於發債，以刺激當地國的經濟活動，但 2018 年 5 月國際熱錢開始撤離新興國家，引發了阿根廷披索兌美元急貶 14%，土耳其里拉重貶 9%、巴西里爾挫跌 6%，義大利拖累的歐元貶值 1.8%，觸發阿根廷 5 月 10 日因而向國際貨幣基金提出 300 億美元紓困，未來幾個債市不穩定的新興市場違約風險可能攀升，進而推升出險金額。

(二) 丹麥EKF 國家風險管控模式

EKF 將國家等級分成 0~6 等級以及 7A 及 7B 共 9 個等級，再根據該國目前商業活動情形分成紅區、黃區以及綠區三個區域，綜合等級與商業活動因素而產生 27 個對應區間，每個區間的曝險上限設定在 EKF 權益的一個倍數比率：以第 6 等級的紅色區域國家來說，該國的曝險上限是 EKF 權益的 60%；第 6 等級的綠色區域國家對照來看，曝險上限是 EKF 權益的 45%；中間的黃色區域，曝險比率即介於兩者之間(45~60%)，倘若該國曝險狀況達到黃區或紅區，EKF 即會安排再保險來分散風險。

EKF's approach

Country class	0	1	2	3	4	5	6	7A	7B
Red zone, over...	200 % of ECA equity				150%	100%	60 %	30 %	15%
Yellow zone	Anything between								
Green zone, up to...	150 % ECA equity				112,5%	75%	45 %	22,5%	11%

In case, exposure reaches into the yellow or red zone, EKF will step up re-insurance – and in some case demand more Danish economic interest in future transactions.

圖3-6 EKF國家風險曝險上限

EKF 根據他們內部的模型評估該國的商業氣候 (commercial climate) 來評定該國目前商業活動情況，區分為綠區、黃區、紅區以及禁止承保的區域。以下面的例子來看，哥倫比亞(COLOMBIA)屬於綠區，針對該區域公司的曝險沒有任何限制條件；南非(SOUTH AFRICA)屬黃區，它的限制條件即不接受評等較弱的公司；而紅區只接受信用狀或銀行保證，如埃及(EGYPY)、伊拉克(IRAQ)等國即屬此區。

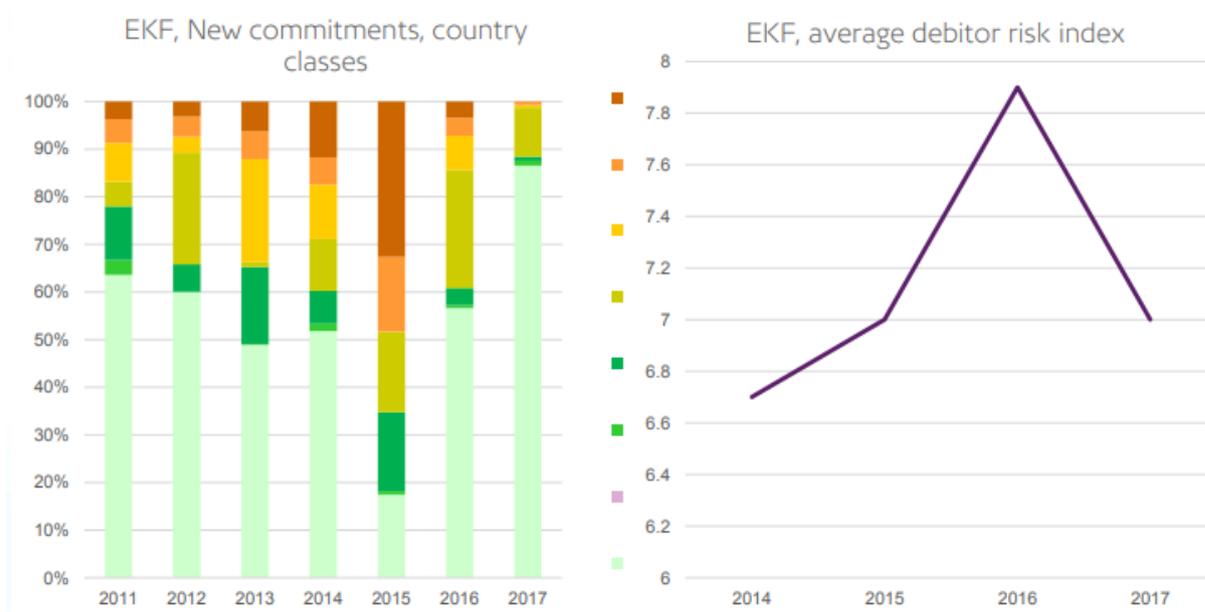
EKF 並未明確指出如何針對國家等級進行 9 個等級的劃分與商業活動氣候的判別，研討會上，各國 ECA 亦對 EKF 的方法論提出相關問題，當然除了參考國際評等的報告外，大家更好奇在 7A 與 7B 高風險的區分，以及在這些國家的業務拓展情形。

表 3-3 EKF 商業活動氣候

	Open for private companies with no particular restrictions (i.e. all CC-class buyers are accepted)	Open for private companies with <u>some</u> restrictions (i.e. weakest CC-class buyers are not accepted)	Open for private companies with <u>strong</u> restrictions (i.e. only the best CC-class buyers are accepted)	Off cover for private companies - L/C or Bank guarantee required	Off cover for private buyers and banks
RUSSIA			X		
TURKEY			X		
BRAZIL			X		
EGYPT				X	
SOUTH AFRICA		X			
ARGENTINA			X		
IRAQ				X	
COLOMBIA	X				
PAKISTAN			X		
ANGOLA				X	
GHANA			X		
UKRAINE					X
KENYA				X	
DOMINICAN REPUBLIC			X		
SUDAN					X
KAZAKHSTAN				X	
PAPUA NEW GUINEA				X	
BELARUS				X	
NIGERIA				X	
MONGOLIA				X	
CUBA					X

根據 EKF 的模型，國家曝險上限除受限於 EKF 的規模以外，該國的商業氣候也會影響曝險的狀況，所以承保對應的曝險對象取決於 EKF 的風險偏好、對產業的熟悉程度(EKF 專注於風力發電)以及相對重要「需求」因素；以需求來舉例，丹麥的出口商擬出口商品或承攬國外的風力發電標案，若此出口商具有較強的議價能力，即會影響 EKF 的曝險金額。

表 3-4 EKF 國家風險分布狀況



- Debtor risk acceptance criteria = f(risk appetite of ECA, ECA organization)

- Average debtor risk = f(acceptance criteria, demand)

四、 海外投資保險委員會會議

伯恩聯盟將海外投資保險業務區分為以下三類：

第一類為一般海外投資保險 INVESTMENT INSURANCE (簡稱 INVI)，承保範圍包含因禁止外匯匯出、政治動亂、戰爭、沒收、毀約危險等導致股權投資或對股東貸款等無法收回的危險；

第二類指國家主權業務之海外投資保險 STATE OR SOVEREIGN OBLIGATIONS BUSINESS(簡稱 INVS)，承保範圍包括對主權機構之融資無法收回或主權機構不履行保證責任等；

第三類為不歸屬上述兩類的海外投資業務 OTHER CROSS-BORDER INSURANCE (簡稱 INVO)，如未限制用途貸款(untied loans)、不公平贖回債券或兌現保證(unfair/wrongful calling of bonds)等。各國 ECA 會員主要承保第一類一般海外投資保險(INVI)為主。

以下就本次投資保險會議容摘要如下：

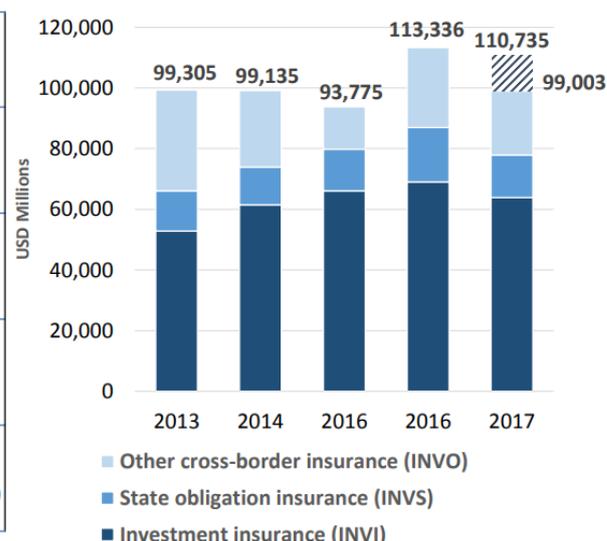
(一) 海外投資保險業務績效

2013~2017 年近五年新承保之海外投資保險業務，大致呈現穩定的趨勢，新保單之保險金額約介於 937 億美元至 1,133 億美元的區間，2017 年新保單之保險金額回降至 990 億美元，較 2016 年減少 140 億美元，減少幅度約 13%，根據伯恩聯盟統計指出，2017 年度的減少並非實際投資活動的衰退，而是將部分新保單之保險金額計入 2016 年度，而墊高當年度的比較基期，整體的海外投資保險仍屬穩定的狀況。

表 4-1 INV 新保單之保險金額

USD MILLIONS	2013	2014	2015	2016	2017
INVI	52,856	61,450	66,112	69,023	63,881 (*75,613)
INVS	13,223	12,491	13,706	17,969	14,015
INVO	33,226	25,194	13,957	26,345	21,107
TOTAL	99,305	99,135	93,775	113,336	99,003 (*110,735)

* If no adjustment of SINOSURE's INVI data



2017 年伯恩聯盟會員之一般海外投資保險之保險金額前三名分別為中國 SINOSURE(371 億美元)、日本 NEXI(67 億美元)、世界銀行旗下的多邊投資擔保機構 MIGA(31 億美元)。中國 SINOSURE 海外投資保險維持領頭羊的腳色(2016~2017 海外投資保險新保單之保險金額占全體 ECA 比重約 37%)，在一帶一路的政策推動、海外併購全球布局等考量，據《中央企業海外社會責任研究報告(2017)》近日發佈數據顯示，該國中央企業境外資產規模已超過 6 萬億人民幣，近年在境外的投資均保持約 15%的年增率，投資分佈在全球 185 個國家和地區，業務已經由工程承包、能源資源開發，拓展到高鐵、核電、電信、電網建設運營等領域，在配合該國企與央企的海外投資需求下，SINOSURE 的海外投資保險金額持續增長。

表 4-2 INV 新保單之保險金額-前十大 ECA

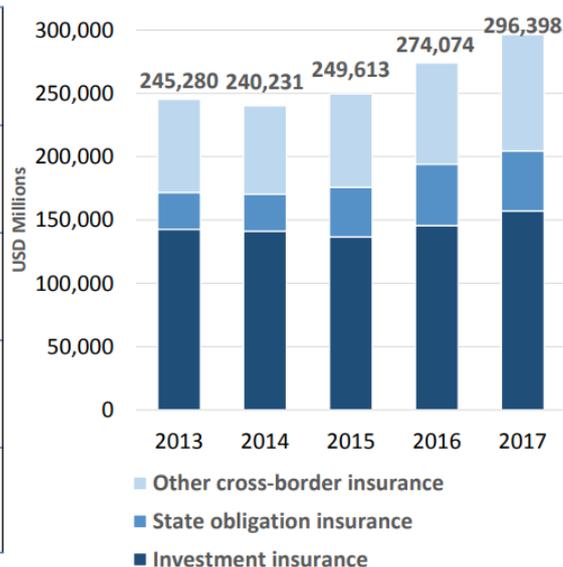
USD MILLIONS	2016	2017	USD Millions	
SINOSURE	42,699	37,068 (*48,800)	58%	SINOSURE
NEXI	3,796	6,664	10%	NEXI
MIGA	2,534	3,076	5%	MIGA
PWC	6,255	2,524	4%	PWC
CHUBB	3,340	2,376	4%	CHUBB
AIG	1,549	1,669	3%	AIG
ZURICH	1,508	1,547	2%	ZURICH
LIBERTY	2,308	1,546	2%	LIBERTY
OPIC	296	1,310	2%	OPIC
XL CATLIN	818	1,233	2%	XL CATLIN
OTHER	3,921	4,870		
TOTAL	69,023	63,881		

* If no adjustment of SINOSURE's INVI data

而從投資組合的累積曝險金額持續攀升，即可確認整體海外投資保險的情勢仍然穩健，2017 年度一般海外投資保險累積曝險較 2016 度增加約 8%(1,456 億美元增加至 1,570 億美元)、其他類海外投資保險增加約 15%(800 億美元增加至 918 億美元)，推升整體的曝險金額；若以各類海外投資保險占比來看，2017 年度比重約 53%(INVI)、16%(INVO)及 31%(INVS)，伯恩聯盟統計指出，曝險的區域集中在亞洲地區(約占 40%)，其他為非洲、歐洲等地，其中以中國大陸為曝險最大的單一國家。

表 4-3 INV 累積曝險狀況

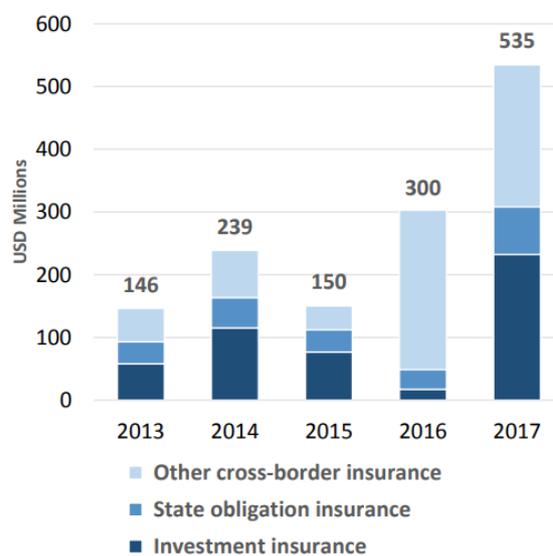
USD MILLIONS	2013	2014	2015	2016	2017
INVI	142,548	141,242	136,660	145,552	157,042
INVS	29,142	29,146	39,257	48,522	47,564
INVO	73,591	69,843	73,695	80,000	91,793
TOTAL	245,280	240,231	249,613	274,074	296,398



2017 年度賠款創下近五年來新高，達到 5.35 億美元，較 2016 年度大幅增加約 76%，主因係德國 PwC 針對利比亞地區賠付 1.76 億美元以及日本 NEXI 對巴西賠付 1.34 億美元，上述兩個地區(利比亞與巴西)因而成為 2017 年度最大賠款區域。針對 2017 年度三類海外投資保險業務的賠款/曝險比重分別為 INVI 的 0.15%(232.3/157,042)、INVS 的 0.16%(76/47,564)及 INVO 的 0.25%(226.2/91,793)；而 2016 年度三類海外投資保險業務的賠款/曝險比重分別為 INVI 的 0.012%(17.5/145,552)、INVS 的 0.06%(31.3/48,552)及 INVO 的 0.32%(254.1/80,000)，係因 2016~2017 年度連續兩年 INVO 的賠款均達到 2 億美元以上，導致 INVO 賠款/曝險比重較高。

表 4-4 INV 賠款狀況

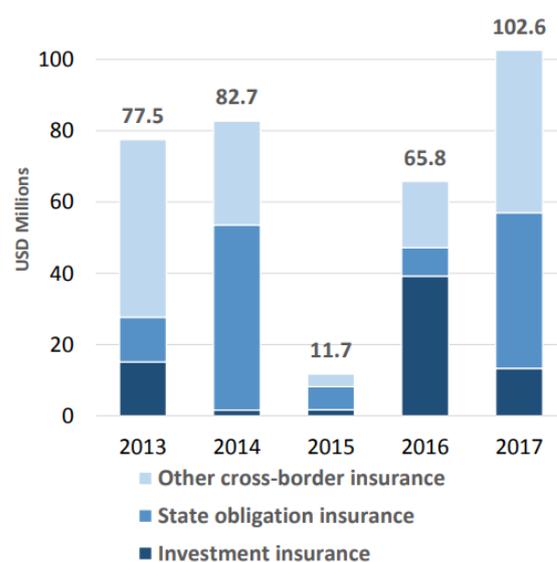
USD MILLIONS	2013	2014	2015	2016	2017	
INVI	Transfer	-	9.7	-	-	176.9
	Political Violence	36.9	45.8	47.3	6.4	-
	Expropriation	13.2	-	4.5	6.9	5.9
	Breach of Contract	1.3	48.8	16.2	-	-
	Unspecified	6.8	11.1	9.0	4.2	49.5
	Total	58.2	115.4	77.0	17.5	232.3
INVS	34.9	48.2	35.6	31.3	76.0	
INVO	53.3	75.1	37.6	254.1	226.2	
TOTAL	146.4	238.7	150.2	302.9	534.5	



有關海外投資保險業務賠付後收回款概況，自 2015 年至 2017 年間，賠付後收回款逐年提高，2017 年達到高峰 1.03 億美元(近五年新高)，主因是主權債務投資保險及其他海外投資保險業務收回款大幅增加所致。據伯恩聯盟統計，2017 年度賠付後收回款部分，在 INVI 的部分，土耳其收回 0.11 億美元；INVS 主要來自加彭(GABON)的 0.16 億美元、中國的 0.14 億美元；而在 INVO 部分，主要來自烏克蘭、中國大陸、巴西等地。海外投資保險賠付後收回款狀況常因國際政治情勢發展及當地政府政策法規的變動而有所影響。

表 4-5 INV 出險後回收情形

USD MILLIONS		2013	2014	2015	2016	2017
I N V I	Transfer	-	-	-	-	-
	Political Violence	-	1.5	0.1	-	1.3
	Expropriation	-	-	1.3	37.4	-
	Breach of Contract	15.1	-	-	-	-
	Unspecified	-	0.1	0.3	1.8	12
	Total	15.1	1.6	1.7	39.2	13.3
INVS		12.6	52.0	6.5	8.0	43.7
INVO		49.8	29.1	3.5	18.6	45.6
TOTAL		77.5	82.7	11.7	65.8	102.6



(二) KYC (Know Your Customers)認識客戶

臺灣雖是亞洲第一個通過《洗錢防制法》的國家，在 1997 年以創始會員國的身分加入亞太防制洗錢組織(Asia/Pacific Group on Money Laundering, APG)，但 2007 年被 APG 列入追蹤名單，因遲無改善進度，2011 年又被列入離制裁僅一步之遙的加強追蹤名單，加上 2016 年發生兆豐紐約分行裁罰案件，以及亞太防制洗錢組織 將於 11 月針對台灣進行第三輪相互評鑑，引發國內各部會主管機關以及金融機構對洗錢防制的重視，國際防制洗錢金融行動工作組織 (FATF) 於 2012 年將洗錢防制的管理制度架構建立於「風險評估」、「客戶盡職調查」及「可疑交易申報」三個工作重點，以詳盡之客戶篩選及認識客戶程序 (Know Your Customers, KYC) 為基石，利用「風險基礎方法」建立風險判斷標準並進行客戶風險分級。本次伯恩聯盟春季會議亦邀請美國 FCIA、瑞典 EKN 等會員組織，針對 KYC 分享觀點，僅將簡報概要摘述如下：

美國 FCIA 認為 KYC 是風險管理重要的一環，透過 KYC 去了解客戶的風險等級，除了掌握風險等級外，亦須進行盡職調查，透過徵信報告、財務報表、新聞和網絡搜索、OFAC 制裁等渠道，再藉由 KYCC(即客戶的客戶)加深對客戶的風險意識，經上下游的產業關係，以第三方的角度切入，去了解交易的真實性、產品價格與數量是否合理等項目觀察，而培養對客戶與產業的敏銳度。

瑞典 EKN 認為 KYC 涵蓋法令遵循與企業社會責任(CSR)兩個部分，隨著洗錢防制、打擊資恐主義、法律制裁等法令遵循去了解客戶交易是否合乎規範，而企業社會責任標榜「取之社會，回饋社會」的理念，會漸漸提升客戶的聲譽以及口碑，該公司的社會觀感一旦形成，將影響終端客戶的購買意願或上下游企業的合作關係，進而影響出口商最終的營運狀況，而營運狀況的好壞，又會影響客戶的風險等級，進而干擾金融機構對其授信或保險等金融服務。

KYC in relation to CSR

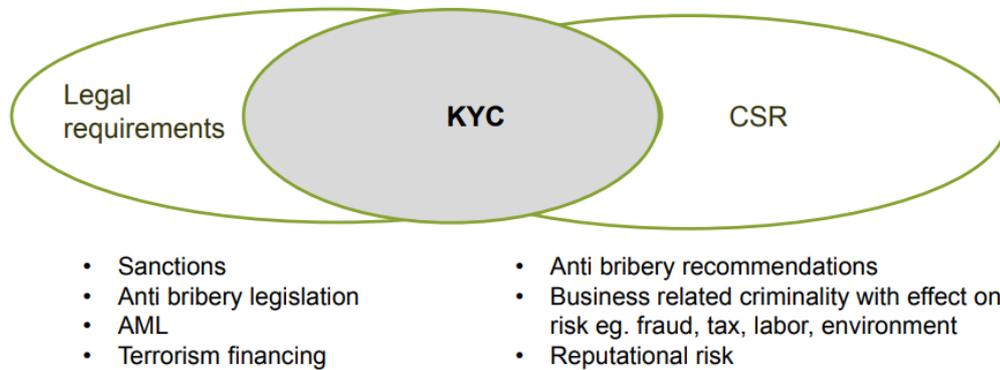


圖 4-1 KYC 與 CSR 的關係圖

整體來說，隨著 KYC 的觀念普及，客戶盡職調查的工作將被嚴格落實，這些盡職調查的動作將增加作業成本，以及人力資源的配置，且配合法規與時俱進的調整，洗錢防制工作量亦將隨之增加，進而再加重盡職調查的方式與成本，產生一種負擔逐漸加重的循環；但透過這個機制，能更加辨識風險的源頭，總而言之，未來將會有更多的盡職調查，更多的成本需要支出，這是美國 FCIA、瑞典 EKN 等會員組織的普遍共識。

五、全體會員會議

(一)秘書處報告摘要

1. 2017 年度結算報告

伯恩聯盟 2017 年產生了 114,365 英鎊的盈餘，原本的預算盈餘僅 4,140 英鎊，針對盈餘大幅超標的原因如下：

- (1)釋放補償稅義務準備金(未來不需要再提撥)
- (2)辦公室的破損成本備抵回沖
- (3)2 個伯恩聯盟會員繳交積欠會費
- (4)相關專業作業費用低於預期
- (5)由於年內出現若干空缺，致薪資支出低於預期

2. 銀行規範

巴塞爾銀行監管委員會（Basel Committee for Banking Supervision, BCBS）針對風險加權資產（Risk-weighted assets, RWA）作出修正，對於國家政府所投資的金融機構或銀行，在現行的巴賽爾協定 III 中，現行主權風險(sov​er​eign risk)的風險權重可以採用零的風險權重，而巴賽爾協定 IV 規劃，主權風險(sov​er​eign risk)將不能以零計算；巴賽爾協定 IV 可能在 2027 年正式生效，屆時計算銀行或金融機構的的資產時，需將主權風險納入風險加權資產，此舉將大大影響各國 ECA 的風險計提，可能需要提早準備增資計畫。

3. 2017 年統計數據

伯恩聯盟全體會員 2017 年新業務保險金額已經增長到 2.3 兆美元，占全球跨境貿易的 14%。

(二)伯恩聯盟會員申報資料平台

仰賴數據分析的需求越來越迫切，經過一年半的努力，新的資料申報平台將啟用，未來將帶給伯恩聯盟成員更多數據的價值，2018 年 7 月各國會員將開始使用新的申報資料平台，請各會員參考數據申報指南。

六、 非洲經濟近況

(一) 整體經濟概況

非洲近年來的發展出現了惹人注目的轉變，整體經濟呈現穩定成長，2016 年非洲經濟成長率為 2.2%，2017 年成長至 3.6%，預估 2018 年可達 4.1%。其中 2018 年北非洲地區經濟成長率預估可達 4.9%，撒哈拉以南非洲(sub-Saharan Africa) 預估可達 3.5%。

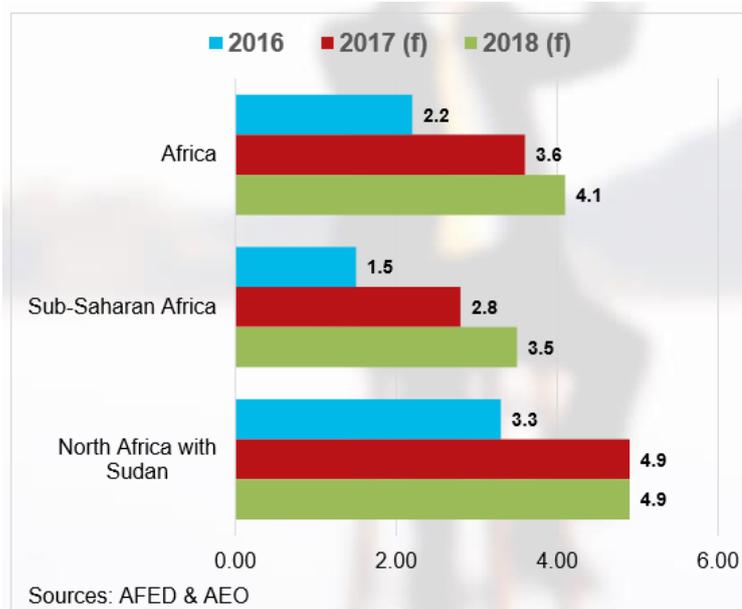


圖 6-1 非洲總體經濟成長率

不過，各地區經濟成長不一。東非是非洲發展最強勁地區，也是非洲的一個亮點，亦被視作進入非洲的門戶。2017 年預估實質經濟成長率為 5.6%，2018 年區內整體經濟增長預計將達 5%以上。其中，肯尼亞憑藉國內新興製造業、農業及科技業優勢，經濟發展強勁，無疑是區內重要的樞紐。相對地，中非及南非地區則屬於經濟成長緩慢地區，2017 年預估經濟成長率分別僅為 0.7%及 1.6%，2018 年預估可望超過 2%。

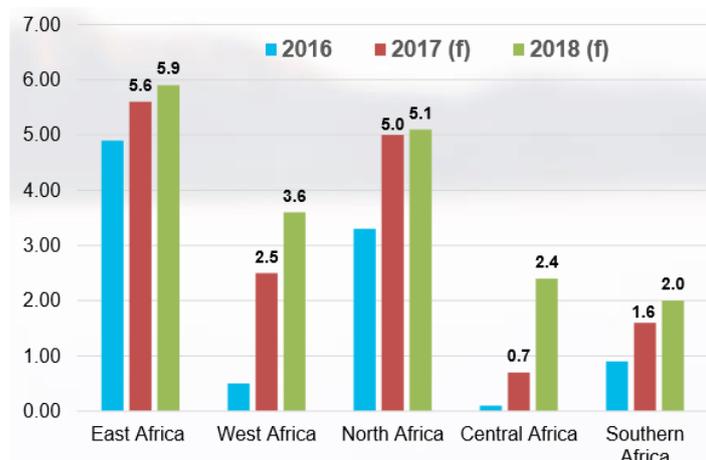


圖 6-2 非洲各區實質經濟成長率

以個別國家觀察，非洲 50 多個國家經濟發展不一，經濟成長差異極大，衣索匹亞 2017 年經濟成長率超過 8%，象牙海岸、吉布提、塞內加爾、肯尼亞、布吉納法索、吉盧旺達等國家實質經濟成長率均超過 6%。預估 2018 年上述國家仍有不錯的經濟成長。不過並非所有國家均有強勁的經濟成長，赤道幾內亞 2018 年實質經濟成長率為預估為負成長 7.8%，南蘇丹實質經濟成長率預估為為負成長 3.4%。

2016 年商品價格開始回升，預計將再度成為非洲經濟成長的主要動力。不過，這種情況若要維持，許多非洲國家均須進行結構性改革。其中，政府須推行實質措施以推動經濟成長，減少失業，並解決基礎建設不足的問題。

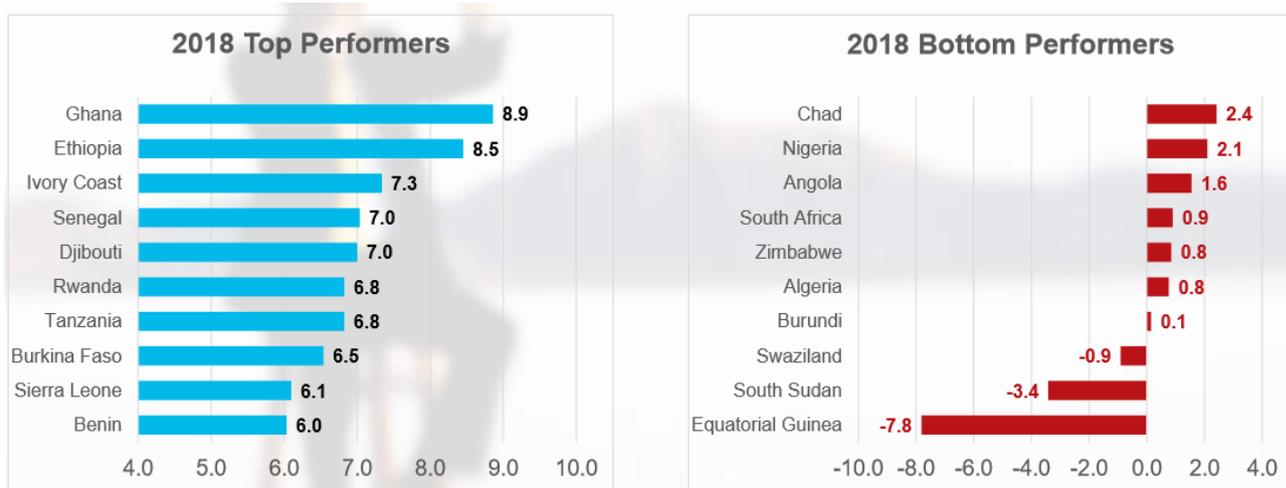


圖 6-3 非洲實質經濟成長率前十大國家及表現最差國家

(二) 奈及利亞經濟概況

奈及利亞為非洲最大經濟體，也是非洲人口最多的國家。經濟穩定發展，政治安定，蘊藏豐富原油及天然氣，但一般工業基礎薄弱。奈及利亞石油為出口大宗，因此經濟受油價影響很大，2014 年實質經濟成長率達 6.3%，之後受油價下跌影響，經濟成長率一路下滑，2016 年甚至負成長 1.6%。國際貨幣基金組織(IMF) 預測奈及利亞 2018 年實質年經濟成長率為 2.1%， IMF 報告指出，奈國主要依賴石油收入，在缺少新政策的前提下，奈國短期內仍面臨諸多挑戰。

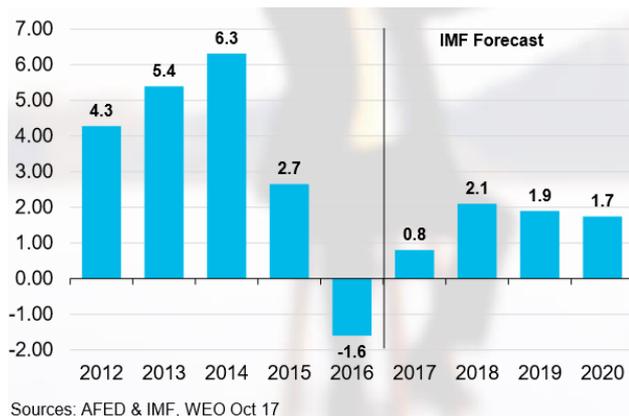


圖 6-4 奈及利亞經濟成長率

奈及利亞公共支出占 GDP 比例自 2016 年開始攀升，2017 年預估為 21.3%，IMF 預測 2020 年將達 24.3%，幾為 2012 年的一倍。至於外債占 GDP 比例一直維持平穩，2017 年為 11.7%。

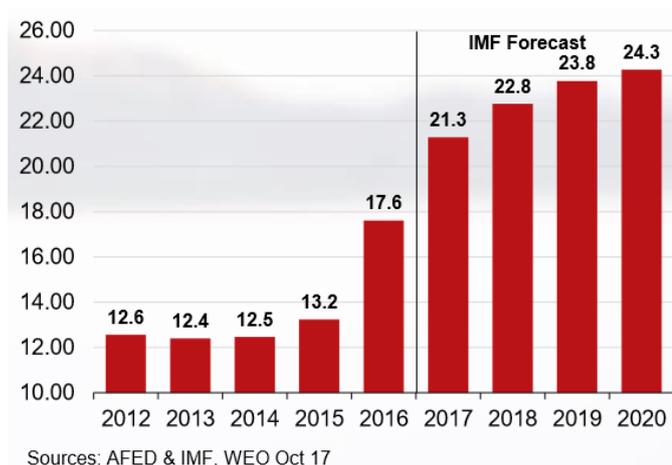


圖 6-5 奈及利亞公共支出占 GDP 比例

匯率方面，奈及利亞幣奈拉 (Naira) 在 2013 年之官定匯率為 1 美元兌 157 奈拉，由於國際油價在 2015 年開始大幅下跌，以原油為主要外匯收入之奈及利亞國際收支失衡，面臨外匯短缺壓力。奈國央行首先採外匯管制，2016 年奈幣貶至 1 美元兌 197 奈拉匯率，為了穩定本國貨幣，奈國政府也緊急在國際上向世界銀行及非洲發展銀行提出 35 億美元援助貸款，並提各項外匯管制措施，惟效果不彰，2017 年 8 月貶破 1 美元兌 350 奈拉。

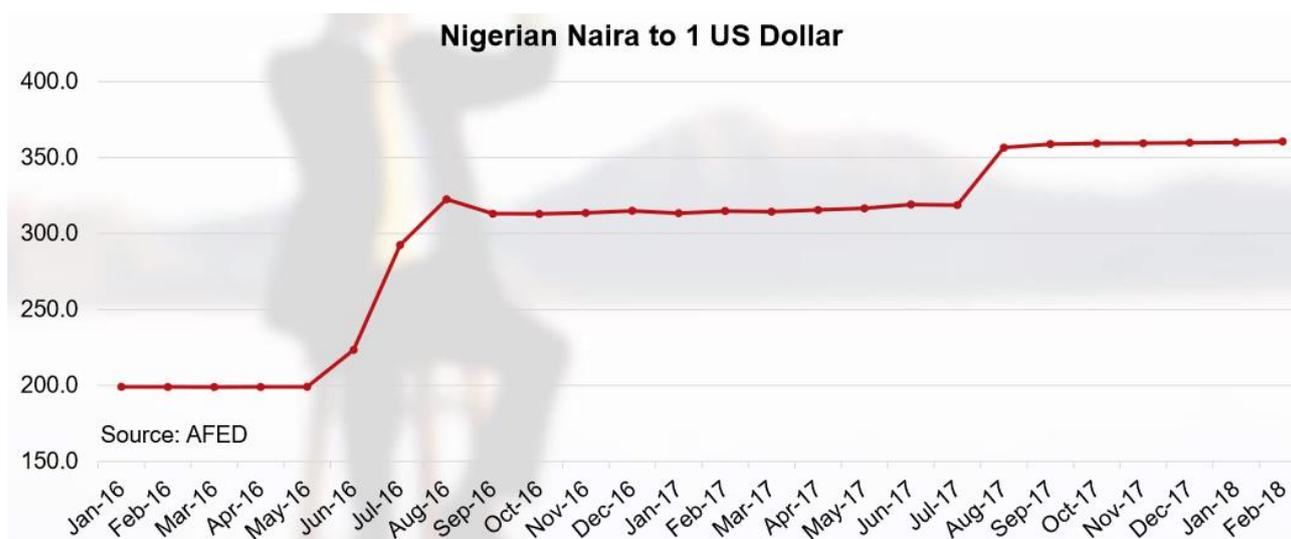


圖 6-6 奈及利亞匯率走勢

奈及利亞現階段經濟面臨成長停滯、外匯短缺、缺乏電力，叛軍恐怖爆炸頻繁，以及購買力衰退等不利因素，經濟復甦仍需靠有效控制匯率貶值、石油工業重整及政府提出有效之經濟改善計畫。

伯恩聯盟全體會員 2017 年對奈及利亞短期險保險金額為 14.09 億美元，在非洲地區屬第 8 大，僅次於南非共和國、摩洛哥、阿爾及利亞、埃及、突尼西亞、肯亞、迦納；另外 2017 年賠款為 3,850 萬美元，收回款為 1,020 萬美元，均高居非洲地區首位。

表 6-1 伯恩聯盟全體會員對奈及利亞短期險保險金額、賠款及收回款

BU ST Exposure			BU ST Claims Paid			BU ST Recoveries					
#	Country / USD, Million	2016	2017	#	Country / USD, Million	2016	2017 Est	#	Country / USD, Million	2016	2017 Est
1	SOUTH AFRICA	7,907	12,735	1	NIGERIA	54.5	38.5	1	NIGERIA	7.9	10.2
2	MOROCCO	4,310	7,118	2	EGYPT	31.7	35	2	ANGOLA	3.7	8.7
3	ALGERIA	3,532	5,936	3	GHANA	32.9	23.9	3	EGYPT	7.2	7
4	EGYPT	2,925	4,801	4	ANGOLA	34.3	23.4	4	ALGERIA	1.5	3.3
5	TUNISIA	1,914	3,096	5	SOUTH AFRICA	15.5	20.7	5	MOROCCO	1.8	2.5
6	KENYA	1,524	2,255	6	MOROCCO	26.1	11.6	6	SOUTH AFRICA	0.8	2.4
7	GHANA	1,119	1,758	7	ALGERIA	8.3	7.9	7	SENEGAL	0.5	2.1
8	NIGERIA	1,566	1,409	8	TANZANIA	5.1	7.8	8	GHANA	1.3	1.8
9	MAURITIUS	840	1,321	9	KENYA	5	5.3	9	ZAMBIA	0.1	1.8
10	SENEGAL	709	1,159	10	COTE D'IVOIRE	4	4.7	10	CAMEROON	1.5	1.3
Total Top 10		26,347	41,587	Total Top 10		217.4	178.8	Total Top 10		26.3	41.1
Total ST Exposure, Africa		34,991	51,793	Total ST Claims Paid, Africa		288.4	225.8	Total Recoveries, Africa		40.6	50.4

(三) 肯亞經濟概況

肯亞是撒哈拉以南非洲經濟基礎較好的國家之一，農業、服務業和工業是國民經濟三大支柱，近年來實質經濟成長率均維持在 5% 以上，2017 年預估為 5.0%，IMF 預測 2019 年有機會達到 6%。不過肯亞雖然已經是東非最為工業化的國家，工業仍只占其 GDP 不到 20%。肯亞公共支出占 GDP 比例相當高，近年來已超過 50% 以上，2017 年預估為 56.2%，IMF 預測至 2020 年將維持在 50% 以上。至於外債占 GDP 比例一直維持平穩，2017 年為 11.7%。

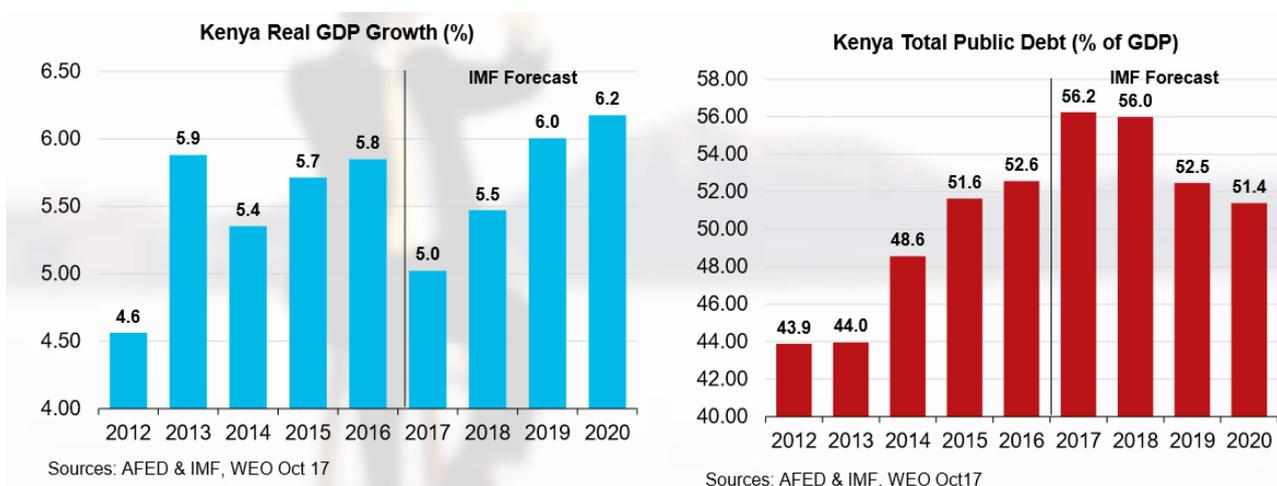


圖 6-7 肯亞實質經濟成長率及公共支出占 GDP 比例

匯率方面，受惠於經濟成長穩定影響，肯亞幣先令(Kenyan) 是東非最穩定的貨幣，因此除了在肯亞國內外，也在南蘇丹、索馬利亞等局勢動蕩地區使用。近 2 年來 1 美元兌肯亞幣先令大維持在 100-104 之間變動，幅度不大。

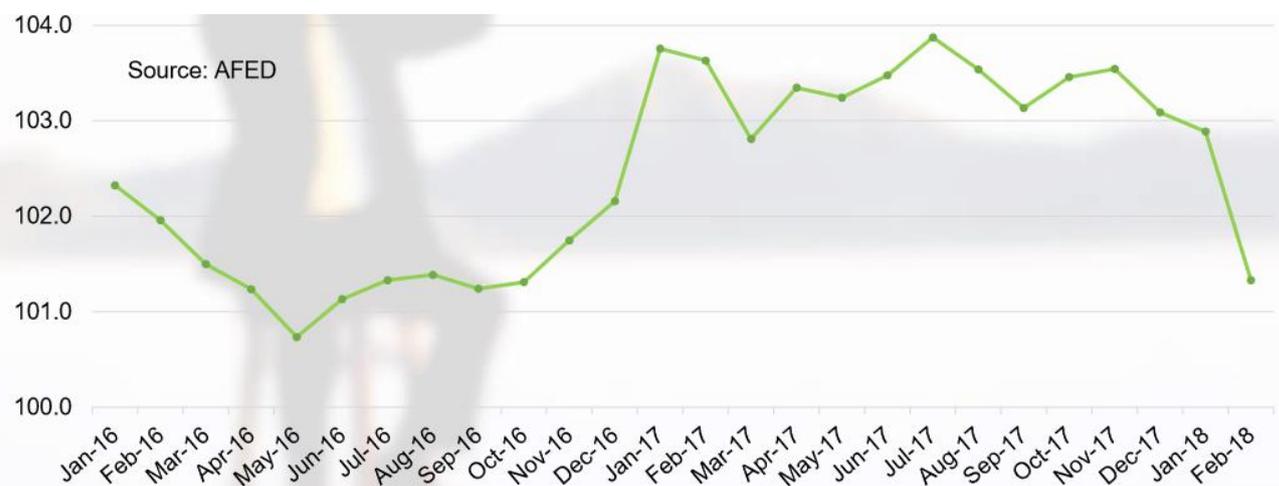


圖 6-8 肯亞匯率走勢

肯亞天然資源匱乏，政治卻相對穩定、2013 年甘耶達就任總統後，啟動一系列建設，包括新建機場、道路、橋梁、風力與地熱能發電廠等，自 2013 年以來，經濟成長率達 5% 左右。經濟活躍、服務業發達、憑藉技術熟練的勞工、以及屬英語系國家優勢，肯亞成為東非亮眼的新星。

伯恩聯盟全體會員 2017 年對肯亞短期險保險金額為 22.55 億美元，在非洲地區屬第 6 大，僅次於南非共和國、摩洛哥、阿爾及利亞、埃及、突尼西亞；另外 2017 年賠款為 530 萬美元，收回款為 130 萬美元。

表5-2 伯恩聯盟全體會員對肯亞短期險保險金額、賠款及收回款

BU ST Exposure				BU ST Claims Paid				BU ST Recoveries			
#	Country / USD, Million	2016	2017	#	Country / USD, Million	2016	2017 Est	#	Country / USD, Million	2016	2017 Est
1	SOUTH AFRICA	7,907	12,735	1	NIGERIA	54.5	38.5	1	NIGERIA	7.9	10.2
2	MOROCCO	4,310	7,118	2	EGYPT	31.7	35	2	ANGOLA	3.7	8.7
3	ALGERIA	3,532	5,936	3	GHANA	32.9	23.9	3	EGYPT	7.2	7
4	EGYPT	2,925	4,801	4	ANGOLA	34.3	23.4	4	ALGERIA	1.5	3.3
5	TUNISIA	1,914	3,096	5	SOUTH AFRICA	15.5	20.7	5	MOROCCO	1.8	2.5
6	KENYA	1,524	2,255	6	MOROCCO	26.1	11.6	6	SOUTH AFRICA	0.8	2.4
7	GHANA	1,119	1,758	7	ALGERIA	8.3	7.9	7	SENEGAL	0.5	2.1
8	NIGERIA	1,566	1,409	8	TANZANIA	5.1	7.8	8	GHANA	1.3	1.8
9	MAURITIUS	840	1,321	9	KENYA	5	5.3	9	ZAMBIA	0.1	1.8
10	SENEGAL	709	1,159	10	COTE D'IVOIRE	4	4.7	10	CAMEROON	1.5	1.3
	Total Top 10	26,347	41,587		Total Top 10	217.4	178.8		Total Top 10	26.3	41.1
	Total ST Exposure, Africa	34,991	51,793		Total ST Claims Paid, Africa	288.4	225.8		Total Recoveries, Africa	40.6	50.4

(四) 非洲總體經濟的前景與挑戰

1960 年代之後，大多數非洲國家獨立，54 個非洲國家雖擁有豐富的天然資源，但由於政局不穩定、內戰、財務管理乏善可陳，缺乏良好的整體規劃，非洲地區的潛

力尚未被激發，過去幾年的 GDP 雖然穩定成長，但仍低於預期，預計 2018/19 年資本流入量將增長 10%，外國直接投資(FDI)主要集中在奈及利亞、埃及、南非和肯亞等國，並將投資資源分散到商業服務，交通運輸，建築和電力等具戰略意義的領域，製造業的比例很小。

非洲國家非常仰賴大宗物資的出口以換取外匯，但過去一兩年因原油價格崩跌引發商品價格滑落，加上大量進口機器設備以及執行公共建設的專案，引發貿易赤字，衝擊到這些國家的經濟表現，缺乏足夠的外國直接投資來創造資金池以滿足能源部門的需求，公共政策落實的效率欠佳，但大多數非洲國家重返債務市場，債務問題尤其令人擔憂，特別是融資基礎設施項目，總的來說，非洲國家仍面臨政治不穩定的狀況，例如經濟發展遲緩，青年失業等問題，特別是在利比亞、蘇丹、中非共和國及索馬利亞等國。

非洲大陸提供了機會，透過交通網絡的發展可以支持人員和產品的流動而帶動經濟發展。而且人口普遍年輕且持續成長，可源源輸出勞動力並享有人口紅利，加上日益增長的中產階級，為其提供機農業，消費品和房地產的去化，非洲正在崛起，有其待解決的挑戰，但也有機會優化區域內部問題，並減少對其他國家的依賴。

參、心得與建議

一、大數據分析已成顯學，善用資料快速建構風險意識

伯恩聯盟每年春季會議及秋季年會前及平時定期及不定期蒐集全體會員資訊，包含全年保險金額、信用限額、賠款及收回款等，經過資料建置團隊的努力並聘請專職資料分析及整合的成員，2018年7月將正式啟用新的申報平台，資料及資訊蒐集等大數據分析已成常態，此舉可供未來各項會員作風險判斷的依據，亦可供輸出保險前後台人員對於風險之判斷，得以掌握趨勢以規避風險，若能配合時代趨勢，適時引入統計相關之風險評估模型，亦可加強同仁對風險的敏銳度。

二、金融監管機制愈趨嚴謹，法令遵循將推升相關作業成本

巴拿馬文件帶出反洗錢的熱潮，洗錢防制與反恐無庸置疑已成為全球金融機構最重視的議題之一，在配合法規要求而採購相關軟體與設備已成趨勢，此舉將加深各個銀行的作業成本，迫使全球銀行面臨更加嚴謹的經營環境，對於輸出信用機構而言，隨經濟環境改變，反洗錢的法令遵循落實，連帶影響人力與時間的配置，造成因將人力資源投注在法令遵循上，而可能產生保險金額衰退的機會成本，應找出最合適及有效率的簡化措施，在既定的人力下，兼具法令遵循以及持續擴大保險金額。

三、巴賽爾協定四(Basel IV)規範逐漸成形，金融機構將面臨下一波增資潮

巴賽爾協定是巴塞爾銀行監理委員會成員，為了維持資本市場穩定、減少國際銀行間的不公平競爭、降低銀行系統信用風險和市場風險，推出的資本適足比率要求。伯恩聯盟秘書處指出，主權風險(sovereign risk)未來計算風險權重時，不能以「零」來加權計算風險性資產，換句話說，未來輸出保險需計算主權風險的權重，此將壓縮輸出保險機構的資本適足率；若無法增資以維持資本適足率要求，可能被迫減少其他的授信或相關風險性業務，相關金融機構可能要長期規劃來因應此變化。

四、資源有限的前提下，尋找最符合市場的需求

經濟學的模型係假設在其他條件不變下，在有限的資源下去追求效益最大化，專家說：「經濟學是一門選擇的科學」。以丹麥EKF為例，他們已標榜為綠色ECA，在EKF的投資組合(包含融資與保證等業務)檔中，超過60%集中在風力發電，2008

年以來共投注約200億歐元的風力發電項目，涵蓋率超過50%。而台灣的產業集中在電子產業、半導體，能否提供擴大我們強勢產業的市占率或競爭力的產品或資源，將資源投注在更有效率或最需要的的產業上，面面俱到難以產生核心競爭力，取捨必然掙扎，選擇是個挑戰也是機會，丹麥EKF是一個省思。

五、以長期目標做規劃，建構永續經營的思維

凱因斯名言：「長期來看，大家都死了。(In the long run, we are all dead)」。經濟大蕭條時代，人民普遍對未來充滿悲觀，凱因斯深信政府當局未透過積極政策有效作為，長期國家將面臨更嚴峻的問題。經營績效的壓力下，企業不得不尋求立竿見影措施，以求短期績效達標，但容易忽略長期目標，進而影響短期績效的達成，伯恩聯盟配合時代演變，數據分析的迫切性攀升，歷經一年半，透過專業團隊打造新的資料分析平台，為未來風險解讀建立典範；在長遠的規劃上，我們能否持續提升網路投保平台運作效能、爭取經費投入系統建置或改善、因應時代變遷的產品與服務等等？唯有不斷的投入資源並檢討成果，並以永續經營為終極目標，與時俱進。