

出國報告：(出國類別：國際會議)

## 出席 2018 年伯恩聯盟秋季年會報告

服務機關：中國輸出入銀行

姓名職稱：林水永 理事主席

石麗芬 襄理

陳永晉 中級辦事員

派赴國家：法國

出國期間：107 年 10 月 13 日至 107 年 10 月 21 日

報告日期：108 年 1 月 18 日

## 摘要

2018年伯恩聯盟秋季會議於10月15日至19日在法國巴黎舉行，10月15日並由香港出口信用保險局(HKEC)主辦第68屆亞洲會員區域合作會議。本次秋季會議由伯恩聯盟秘書處及法國輸出保險信用機構BPIFRANCE共同主辦，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；另鑑於近來國家風險不確定性升高，會中特別邀請各會員與會人員進行小組座談，俾利高風險國家之風險控管。

伯恩聯盟目前擁有85個會員，面對全球經濟前景不明的情況下，全球貿易之輸出保險滲透率(PENETRATION RATE)於2017年創新高到達13%，代表各國對於國際貿易更有風險意識。而面對競爭日趨激烈的信用保險市場，開發新產品、強化會員交流及增加跨領域合作，實係伯恩聯盟全體會員因應未來挑戰及努力發展的方向。

# 出席 2018 年伯恩聯盟秋季會議報告

## 目次

壹、前言 .....	1
貳、伯恩聯盟主要議程 .....	2
一、亞洲會員區域合作會議.....	2
二、短期信用保險委員會會議 .....	5
(一)短期信用保險業務概況.....	5
(二)重要議題.....	14
三、中長期信用保險委員會會議 .....	18
(一)中長期信用保險業務概況.....	18
(二)重要議題-MENA(中東及北非)區域概況.....	26
四、海外投資保險委員會會議 .....	30
(一)海外投資保險業務概況.....	30
(二)重要議題-國際制裁之法令遵循 .....	37
五、全體會員會議 .....	39
參、心得與建議.....	45

## 壹、 前言

伯恩聯盟(BERNE UNION)全名為國際信用與投資保險機構聯盟(INTERNATIONAL UNION OF CREDIT AND INVESTMENT INSURERS)，係全球首屈一指、非政治性之信用保險機構組織，因其首次會議係於瑞士伯恩(BERNE)舉行，故簡稱 BERNE UNION；最初由法國、義大利及西班牙三家民營信用保險機構及英國公營機構所組成，目前包括政府公營出口信用保險機構、私人信用保險機構及多邊機構等共計 85 個會員，提供各項信用保險工具協助出口商、投資者或金融機構規避商用風險及政治風險，以促進國家出口及對外投資為宗旨，提供世界貿易之風險管理服務為主。

伯恩聯盟每年例行性的會議，包括於春季舉行的委員會會議(COMMITTEE MEETING)，秋季舉行年會(ANNUAL GENERAL MEETING)，另不定期舉辦各項有關輸出信用保險及投資保險相關議題座談會及研討會，平時會員亦可經由專屬網路平台交換核保、承保、理賠和國家風險等相關訊息，而各區域亦可視需要舉行區域內的會議，例如：亞洲會員區域合作會議(RCG MEETING)及亞洲會員區域合作首長會議(RCG CEO MEETING)等。本行於 1998 年成為伯恩聯盟會員，每年均派員參加春季會議及秋季年會，本次秋季年會在法國首都巴黎舉行，由林理事主席水永率輸出保險部石襄理麗芬及陳永晉專員等二人代表參加短期委員會、中長期委員會、投資委員會以及全體會員大會，並依照往例出席於年會前一日(10 月 15 日)召開之亞洲會員區域合作會議。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，對於精進會員自身業務發展暨提升核保品質，進而加強保險專業技能，有相當助益。

## 貳、 伯恩聯盟主要議程

### 一、 亞洲會員區域合作會議

伯恩聯盟亞洲會員區域合作會議係由 12 個會員共同組成，會議每年定期舉辦二次，分別於伯恩聯盟春季會議及秋季年會中擇日召開，2018 年第 68 屆亞洲會員區域合作會議亦與秋季年會同時於法國巴黎舉行。本次會議係由香港出口信用保險局(HKEC)擔任輪值主席，輪值主席的工作除了彙總各會員業務發展現況及會員組織及業務資訊的更新外，更需負責研擬討論議題。

#### (一) 會員業務報告

本次會議除印尼 ASEI、新加坡 ECICS 與馬來西亞 MEXIM 未出席外，其餘共有 9 個會員派員參加，包括印度 ECGC、澳洲 EFIC、香港 HKEC、中國 SINOSURE、斯里蘭卡 SLECIC、泰國 THAI EXIMBANK、我國 TEBC、韓國 KSURE 及日本 NEXI 等，由香港 HKEC 擔任輪值主席，有關會員基本資料詳表一。

表一 亞洲區參加會員基本資料表

會員名稱	成立年度	資本額 (USD M)	員工人數	分支機構
印度 ECGC	1957	219	601	60 家分行
澳洲 EFIC	1957	675	99	4 家分行
香港 HKEC	1966	305	120	無
韓國 KSURE	1992	1,085	620	18 家分行與 15 家海外辦事處
日本 NEXI	2001	1,499	178	1 家分行與 3 家海外辦事處
中國 SINOSURE	2001	3,914	2,600	29 家分行與 1 家海外辦事處
斯里蘭卡 SLECIC	1979	14	40	無
泰國 THAI EXIMBANK	1994	388	735	9 家分行與 1 家海外辦事處
我國 TEBC	1979	930	229	4 家分行與 1 家海外辦事處

依本次參加之 9 家會員機構提供之資料，亞洲區會員 2018 年上半年承保短

期險業務方面，承保金額而言，前三名依序為中國 SINOSURE、印度 ECGC 及日本 NEXI，金額分別為 79,741.5 百萬美元、31,866.2 百萬美元及 29,565.7 百萬美元。保費收入前三名依序為中國 SINOSURE、印度 ECGC 及韓國 KSURE，金額分別為 650 百萬美元、89.5 百萬美元及 81.1 百萬美元。損失率由高至低依序為印度 ECGC 86%、香港 HKEC 81.4%及韓國 KSURE 80.6%，本行損失率 3.1%為各會員中唯一低於 10%者。中國 SINOSURE 保費收入遠高於其他亞洲區會員，惟其理賠金額也最大，損失率高達 72.5%。收回款方面，由高至低依序為中國 SINOSURE、印度 ECGC 及韓國 KSURE 收回金額分別為 95.2 百萬美元、14.4 百萬美元及 11.7 百萬美元。本次參加會員之業務資料如表二。

表二 亞洲區參加會員 2018 年上半年短期信用保險業務概況表

單位：百萬美元

會員名稱	承保金額	保費收入	賠款	損失率(%)	收回款
印度 ECGC	31,866.2	89.5	77.0	86%	14.4
澳洲 EFIC	無短期業務	N/A	N/A	N/A	N/A
香港 HKEC	11,831.2	19.9	16.2	81.4%	0.5
韓國 KSURE	21,502.2	81.1	65.4	80.6%	11.7
日本 NEXI	29,565.7	34.2	22.1	64.6%	1.2
中國 SINOSURE	79,741.5	650	471	72.5%	95.2
斯里蘭卡 SLECIC	42.1	0.6	未提供資料	未提供資料	未提供資料
泰國 THAI EXIMBANK	681.9	1.3	0.6	46.2%	0.1
我國 TEBC	2,433.03	5.88	0.18	3.1%	0.27

註：損失率計算公式：賠款 / 保費收入

## (二) 伯恩聯盟亞洲區會員最近組織變動

1. 韓國 KSURE：2018 年 4 月於四川成都成立新辦事處，目前該辦事處僅有 1 人，主要負責追債工作，目前在中國已有三間辦事處。
2. 香港 HKEC：2018 年 9 月推出針對微型企業的「網上微企業保單」，年營業

額低於港幣 2,000 萬元(約新臺幣 8,000 萬元)的微型企業皆可於專屬的「中小企信保網」線上申請。

3. 中國 SINOSURE：2018 年 6 月 8 日起由王廷科擔任副董事長兼總經理一職，王副董事長過去曾任職於中國平安保險股份有限公司及中國光大銀行。公司組織方面，原中長期與海外投資保險核保部分拆成兩個獨立部門，分別為中長期保險核保部及海外投資保險核保部，以專注個別領域。
4. 泰國 THAI EXIMBANK：2018 年 7 月因泰國輸出入銀行法規的修訂，商業銀行得以被保險人的名義投保海外投資保險；而輸出保險除了原本承保的出口貨品外，現在也可以承保貿易服務。另該行為處理寮國日益增加的政治危險保險需求，於 2018 年 7 月在寮國成立辦事處，預計在未來的 1-2 年於柬埔寨及越南再成立兩間辦事處，集中處理湄公河區域國家的貿易保險需求。

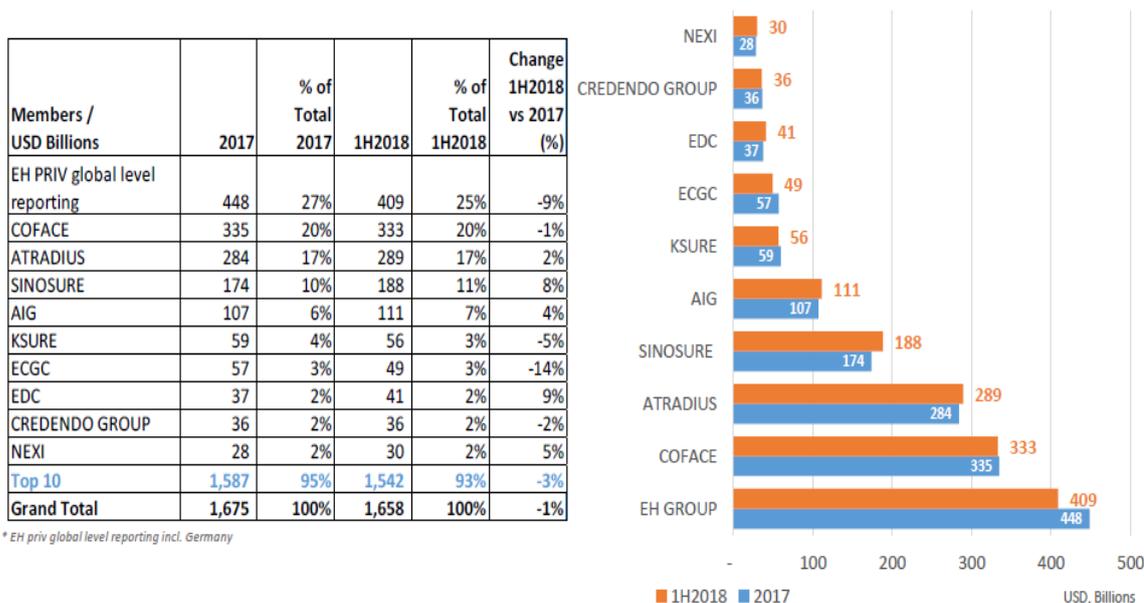
## 二、短期信用保險委員會會議

### (一)短期信用保險業務概況

#### 1. 短期信用保險核定信用限額

短期信用保險伯恩聯盟會員於 2018 年上半年核定信用限額前五名分別為德國 EH PRIVATE、法國 COFACE、荷蘭 ATRADIUS、中國 SINOSURE、及美國 AIG 等。2018 年上半年各會員核定信用限額與 2017 年全年相比，增長不一，總核定信用限額衰退 1%，惟比較基期不同，以此判讀各會員之變化有失精確。有關短期信用保險核定信用限額統計，參考如表三。EH PRIVATE 僅指 EULER HERMES(EH)之德國子公司，不包括 EH 旗下其他子公司；同時亦限於由 EH 自負盈虧之信用保險業務，不包括其接受德國政府委託經營，盈虧由德政府負責之信用保險業務。

表三 短期信用保險核定信用限額統計-會員別(2017-2018H1)

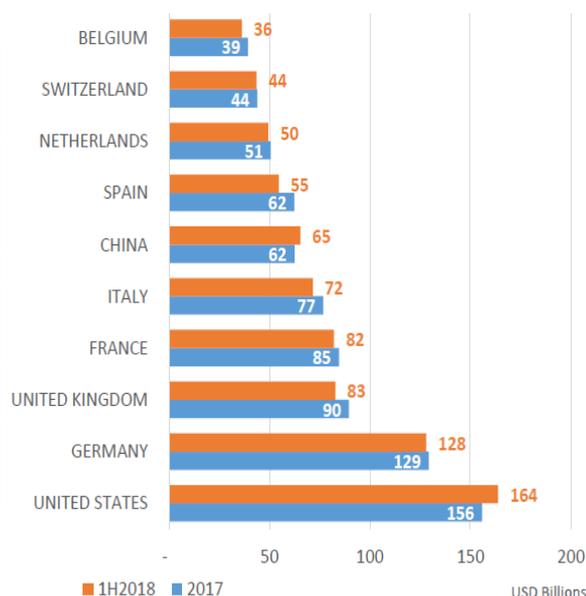


另以核定信用限額的國家而言，2018 年上半年前五名依序為美國、德國、英國、法國及義大利，信用限額分別為 1,640 億美元、1,280 億美元、830 億美元、820 億美元及 720 億美元，其中除美國及中國之外皆為歐盟國家，然 2018 上半年與 2017 年相比皆呈現下滑趨勢，一方面除了表示歐洲景氣經濟成長趨緩外，另一方面亦表示供應商對歐洲買主的付款風險仍普遍心存疑慮。此外，美國及中國的逆勢成長，顯示出美國經濟持續成長，貿易活動蓬勃發展；而中國為亞洲唯一進入前十名的國家，也顯示出其製造大國的重要地位，然美中貿易戰越

演越烈，預計未來對兩國的信用額度需求將會持續增加，參考如表四。

表四 短期信用保險核定信用限額統計圖-國家別(2017-2018H1)

Country / USD, Billions	2017	% of Total 2017	1H2018	% of Total 1H2018	Change 1H2018 vs2017
UNITED STATES	156	9%	164	10%	5%
GERMANY	129	8%	128	8%	-1%
UNITED KINGDOM	90	5%	83	5%	-8%
FRANCE	85	5%	82	5%	-3%
ITALY	77	5%	72	4%	-7%
CHINA	62	4%	65	4%	5%
SPAIN	62	4%	55	3%	-12%
NETHERLANDS	51	3%	50	3%	-2%
SWITZERLAND	44	3%	44	3%	-1%
BELGIUM	39	2%	36	2%	-8%
TOP 10	795	47%	778	47%	-2%
OTHERS	880	53%	880	53%	0%
Grand Total	1,675	100%	1,658	100%	-1%



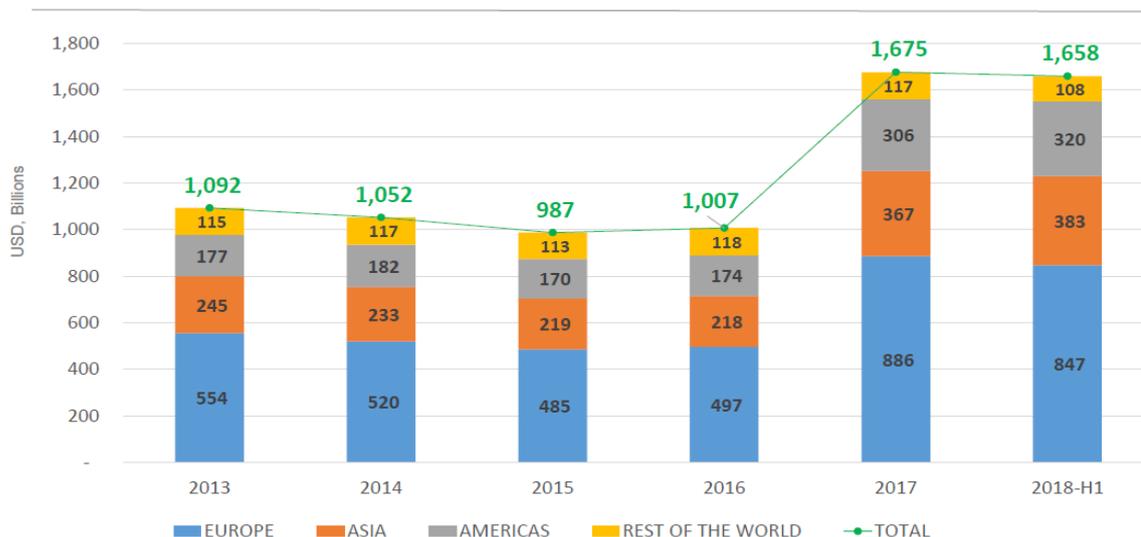
就短期信用保險信用限額核定之三大區域而言，信用限額核定之區域以歐洲地區居首，占全球核定之信用限額比率達 51.1%；其次為亞洲地區，占全球核定之信用限額比率 23.1%；第三名為美洲地區，占全球核定之信用限額比率 19.3%；其他地區約占 6.4%。另從 2017 年開始，信用限額之計算改為累加金額，是故造成 2017 年信用限額總金額超過 2016 年甚多。綜觀全體會員過去 5 年 (2013-2017) 信用限額之核定區域，其趨勢相當明顯，仍是以歐洲地區囊括大部分的市場，雖呈現下降趨勢，惟下降幅度輕微，各年間皆穩居第一位且約多占 50% 左右；相反的亞洲地區與美洲地區則有微幅上升，惟上升幅度亦不大，其中亞洲地區各年間皆居第二位；美洲地區皆居第三位。

出口信用保險在 19 世紀末發源於西歐，故歐洲地區之出口信用保險不僅發展歷史久遠，且目前出口信用保險業界世界前三大保險公司(COFACE、ATRADIUS、EH PRIVATE)，皆屬歐洲會員，前三大挾其承保技術成熟、核保、承保、理賠、資訊系統等作業具經濟規模之優勢，席捲世界各地出口信用保險市場，也連帶讓歐洲地區的企業，相對於亞洲及美國等地，普遍對於出口信用保險及避險有較為正確的觀念，惟近幾年全球貿易風險及地緣政治不穩定，歐洲地區本身亦發生了歐債危機，導致出口信用保險的會員機構對於核予之信用額度有趨於保守之態勢，致信用限額占比率稍有下降。

相較於歐洲，亞洲及美洲地區之短期險信用限額則呈現增長的趨勢。亞洲

(特別是中國)及美洲地區則因為區域穩定的經濟成長，商業活動的增加帶動買主的避險需求，而中國之公營信用保險機構對於出口信用保險業務的推展不餘遺力，故近幾年呈現穩定增長的趨勢如下圖一。

圖一 短期信用保險業務信用限額三大區域比較圖 (2013-2018H1)

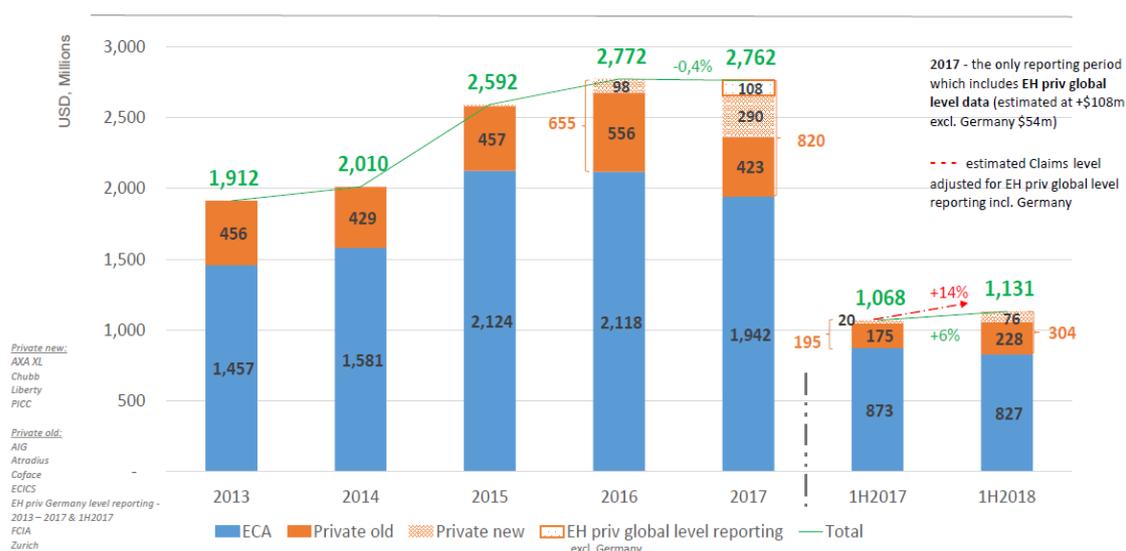


## 2. 短期信用保險賠款概況

就過去五年短期信用保險之理賠業務整體而言，除 2017 年微幅下滑 0.4% 以外，理賠金額呈現穩定上升的趨勢。理賠金額自 2013 年的 19 億 1,200 萬美元緩步上升，至 2016 年已來到 27 億 6,200 萬美元，五年間理賠金額成長 44.5%，顯見近幾年短期信用保險業務的風險顯著升高。而就 2018 年上半年與 2017 年同期的理賠金額做比較，由 10 億 6,800 萬美元上升 5.9% 至 11 億 3,100 萬美元，顯示出全球政經情勢的不穩定，另外美中貿易戰的影響亦已擴散至歐洲及亞洲地區，國際貨幣基金組織(IMF)已下調歐盟及部分亞洲國家的 2018 年經濟成長率，因此預計 2018 年下半年之理賠金額將持續上升，需更加留意風險控管。

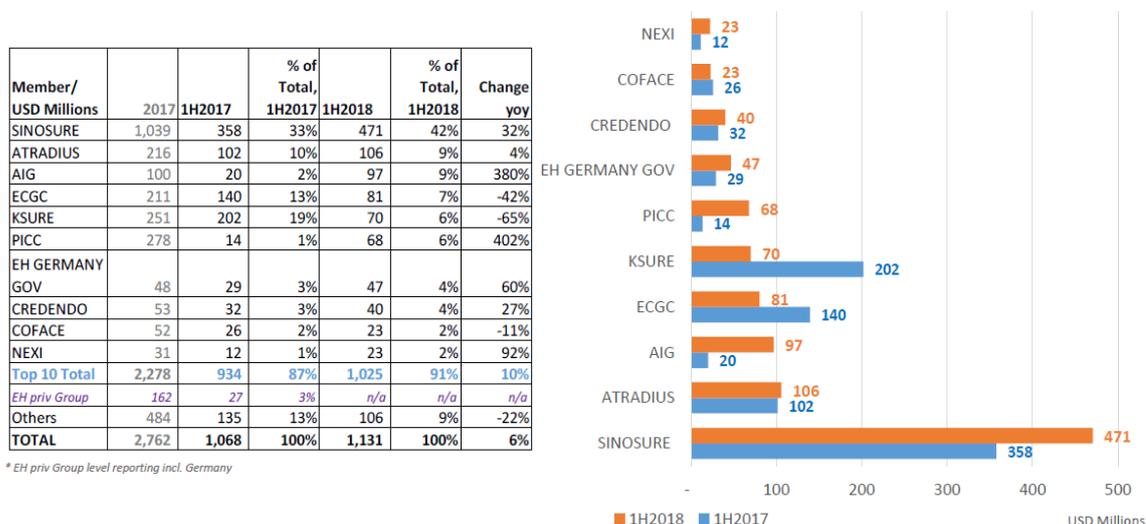
再從會員機構之屬性觀察理賠情形，2018 年上半年來自民營信用保險公司之賠款金額較 2017 年同期微幅上升，公營出口信用機構則微幅下降。就過去 5 年(2013-2017)之理賠率而言，公營出口信用機構的理賠率有逐年攀升的趨勢，由 2013 年的 76.2% 大幅上升至 2015 年的 81.9%，其後二年(2016-2017)微幅下滑至 76.4% 與 70.3%，顯示出公營出口信用機構因為肩負國家政策，必須承保民營信用保險公司不承保或較少提供保障的信用保險業務，故反映在理賠支出上，造成賠款較高，參考如圖二。

圖二 短期信用保險理賠金額之公民營業者比較圖 (2013-2018H1)



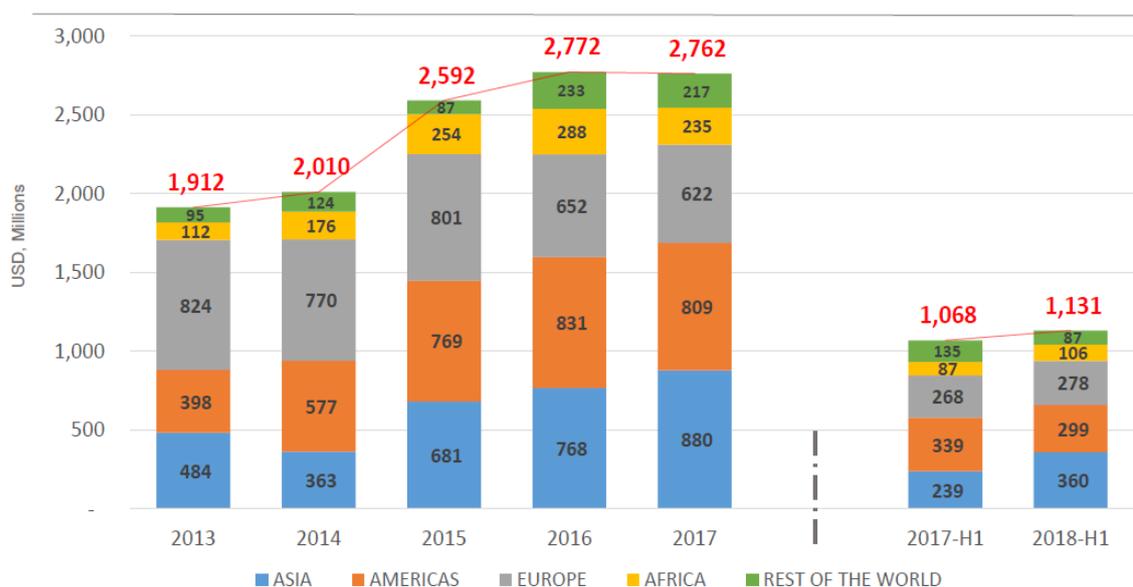
就各會員之賠款金額來看，2018 年上半年累積賠款最高的前三名依序為中國 SINOSURE 的 4 億 7,100 萬美元、荷蘭 ATRADIUS 的 1 億 600 萬美元及美國 AIG 的 9,700 萬美元。值得注意的是與 2017 年同期比較，賠款增加的即有 7 家會員，其中中國 SINOSURE 賠款由 3 億 5,800 萬元遽增 38% 至 4 億 7,100 萬美元，美國 AIG 的賠款由 2,000 萬美元遽增 380% 至 9,700 萬美元，中國 PICC 賠款由 1,400 萬美元大幅上升 402% 至 6,800 萬美元。其中中國 SINOSURE 的賠款金額近年來皆位居第一，亦代表著該國國家政府的經貿政策，對於透過運用出口信用保險提昇該國出口廠商國際市場競爭力，以及推展相關經貿活動的力道與決心展現，可能比起其他地區的公營出口信用機構更為積極而強大。有關短期信用保險會員賠款一覽，參考如表五。

表五 短期信用保險賠款一覽圖-會員別 (2017-2018H1)



有關短期信用保險理賠的區域分布，2013 年至 2015 年以歐洲為主要理賠地區，其次是美洲及亞洲地區，而 2016 年則轉變為以美洲為主要理賠地區，其次是亞洲及歐洲地區，2017 年則轉變為以亞洲為主要理賠地區，其次是美洲及歐洲地區，2018 年上半年也維持相同情況，以亞洲為主要理賠地區。進一步分析，從理賠金額的區域分布變化可知，全球經濟發展的重點從歐美轉移至亞洲，然亞洲仍以新興國家居多，總體政經情勢相較於歐美國家較不穩定，導致賠款金額較高。2018 年上半年與 2017 年同期比較，以亞洲地區上升 50.6% 最高，其次為歐洲地區的 3.7%，美洲地區則下滑 11.8%，可見亞洲地區的風險顯著增高，美洲地區風險則有下降的趨勢，顯示出美國經濟的強勁復甦。有關短期信用保險會員賠款一覽(區域別)，參考如圖三。

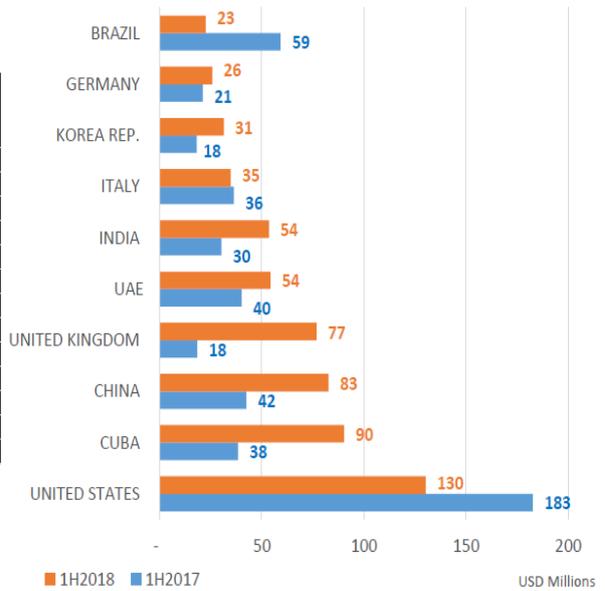
圖三 短期信用保險賠款一覽表-區域別 (2013-2018H1)



2018 年上半年伯恩聯盟全體會員發生賠款前五名國家分別為美國、古巴、中國、英國及阿拉伯聯合大公國。美國雖然賠款金額位居第一，但較 2017 年上半年賠款大幅下降 29% 至 1 億 3,000 萬美元，古巴賠款大幅上升 136% 至 9,000 萬美元，中國賠款金額同樣也大幅上升 95% 至 8,300 萬美元；需要注意的是英國 2017 年尚未在賠款的前十大國家之內，但 2018 年上半年卻挺進第四名，賠款金額大幅上升 317% 達 7,700 萬美元；第五名為阿拉伯聯合大公國，賠款金額上升 35% 達 5,400 萬美元。整體而言，除美國、義大利及巴西外，賠款均呈上升的趨勢。有關短期信用保險賠款國家別，參考如表六。

表六 短期信用保險賠款一覽表-國家別 (2017-2018H1)

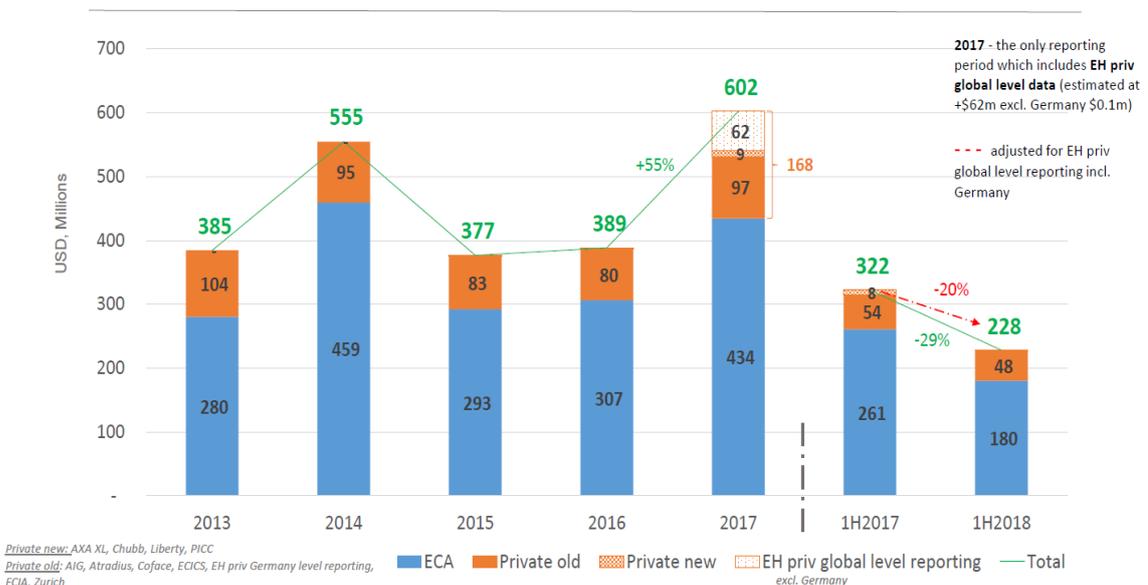
Country / USD Millions	2017	1H2017	% of Total, 1H2017	1H2018	% of Total, 1H2018	Change yoy
UNITED STATES	419	183	17%	130	12%	-29%
CUBA	82	38	4%	90	8%	136%
CHINA	270	42	4%	83	7%	95%
UNITED KINGDOM	54	18	2%	77	7%	317%
UAE	151	40	4%	54	5%	35%
INDIA	93	30	3%	54	5%	77%
ITALY	91	36	3%	35	3%	-4%
KOREA REP.	41	18	2%	31	3%	73%
GERMANY	57	21	2%	26	2%	22%
BRAZIL	119	59	6%	23	2%	-62%
<b>Top 10 TOTAL</b>	<b>1,378</b>	<b>487</b>	<b>46%</b>	<b>602</b>	<b>53%</b>	<b>24%</b>
Others	1,384	582	54%	529	47%	-9%
<b>TOTAL</b>	<b>2,762</b>	<b>1,068</b>	<b>100%</b>	<b>1,131</b>	<b>100%</b>	<b>6%</b>



### 3. 短期信用保險理賠後收回款金額

就賠款金額來看，民營信用保險公司與公營出口信用機構賠款的金額均逐年上升，但理賠後收回款至 2015 及 2016 年均呈現大幅減少的現象，至 2017 年才大幅成長 54.8% 至 6 億 200 萬美元，其中公營保險公司理賠後收回款約占全體會員 72.1%，民營保險公司占 28.9%，而 2018 年上半年的理賠後收回款較同期下滑，需要密切觀察是否有特定區域國家的經濟狀況尚未改善，導致回收狀況不如預期。有關理賠後收回款之公民營業者比較，參考如圖四。

圖四 短期信用保險理賠後收回款統計之公民營業者比較圖 (2013-2018H1)

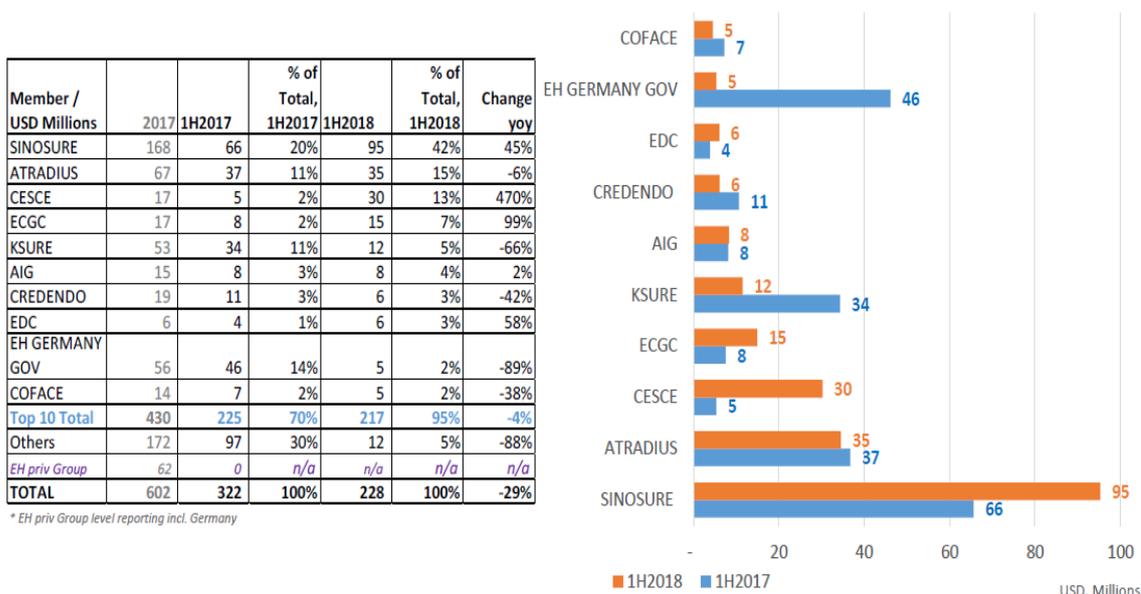


2018 上半年伯恩聯盟全體會員短期險業務理賠後收回金額，前五名會員依序為中國 SINOSURE、荷蘭 ATRADIUS、西班牙 CESCE、印度 ECGC 及韓國 KSURE，金額分別為 9,500 萬美元、3,500 萬美元、3,000 萬美元、1,500 萬美元及 1,200 萬美元，上述前五名會員收回款金額總計 1 億 8,700 萬美元，約占 2018 上半年全體會員短期險業務理賠後收回金額 2 億 2,800 萬美元的 82%；其餘各會員之收回款金額合計為 4,100 萬美元，僅約占 18%，可見會員間短期險業務理賠後收回款，有相當幅度集中在前五名會員之現象。

再就 2018 年上半年理賠後收回金額與 2017 年同期比較，收回金額此消彼長，其中成長幅度較大的有中國 SINOSURE(增加 45% 至 9,500 萬美元)、西班牙 CESCE(增加 470% 至 3,000 萬美元)、印度 ECGC(增加 99% 至 1,500 萬美元)及加拿大 EDC(增加 58% 至 600 萬美元)。

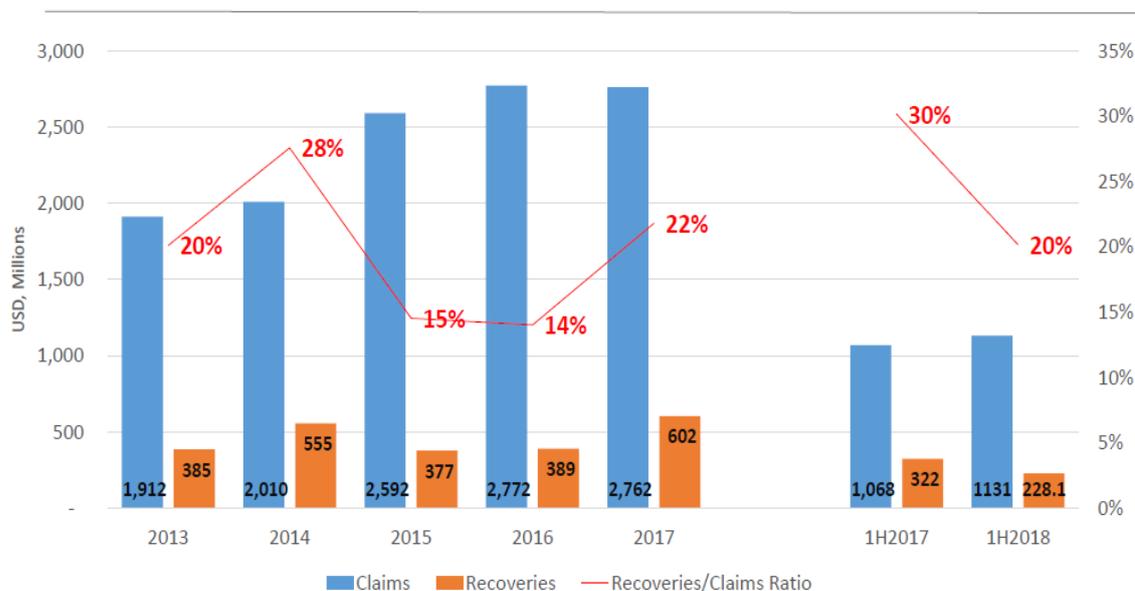
總體來看，2018 年上半年全體會員短期險業務理賠後收回款金額較 2017 年同期下滑 29% 至 3 億 2,200 萬美元，而上述前五名會員之收回款則較 2017 年同期成長 24.7% 至 1 億 8,700 萬美元，由此可看出各會員機構間對於理賠後追債能否有收回，存有相當大的差異性，有關短期信用保險理賠後收回款統計(會員別)，參考如表七。

表七 短期信用保險理賠後收回款統計-會員別 (2017-2018H1)



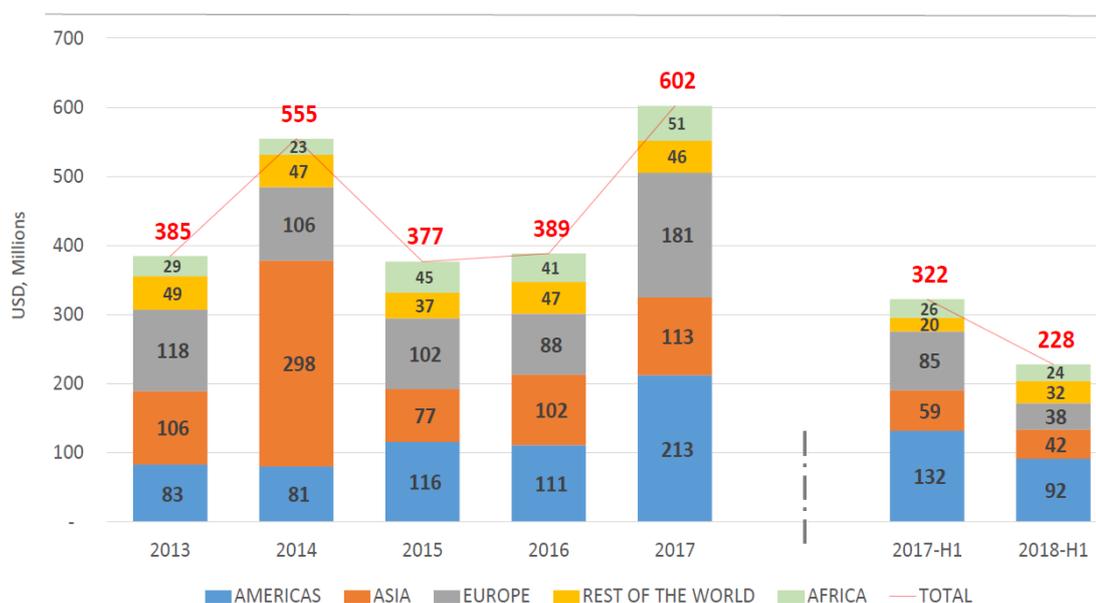
以賠款回收比率來看，除 2015 年至 2016 年回收比率為 15% 及 14% 以外，其他皆高於 20%，而 2018 年上半年為 20%，相較於 2017 年同期下滑 10%，全年度回收比率是否會低於 20% 尚需觀察。參考如圖五。

圖五 短期信用保險理賠後收回款統計-區域別 (2013-2018H1)



如以區域別來分析，2017 年收回款最多者來自於美洲，達 2 億 1,300 萬美元，其次是歐洲，達 1 億 8,100 萬美元，亞洲位居第三，達 1 億 1,300 萬美元，顯示美洲(尤其是美國)及歐洲經濟強勁復甦，而以前面提到的各區域理賠金額搭配來看，2017 年以歐洲的回收比率最高，其次為美洲，最後為亞洲，分別為 29.1%、26.3%及 12.8%，其中亞洲的回收比率遠低於美洲及歐洲，2018 上半年仍然維持相同的情況，顯示出亞洲的政經情勢依然不穩定，區域尚無明顯的經濟成長變化，需要特別留意。有關短期信用保險理賠後收回款統計(區域別)，參考如圖六。

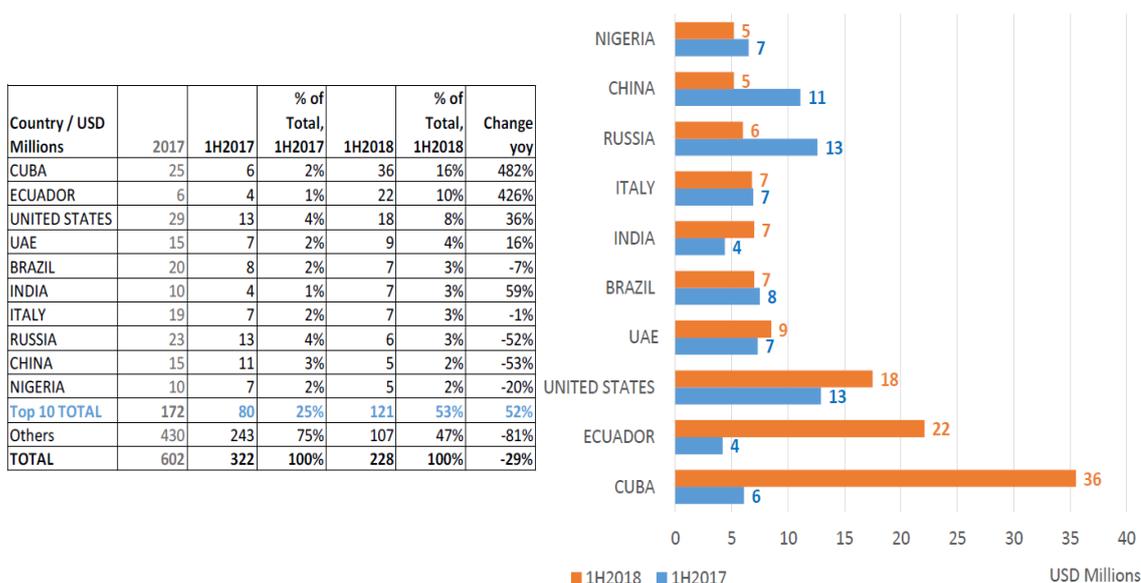
圖六 短期信用保險理賠後收回款統計-區域別 (2013-2018H1)



以買主所在國家來看，2018 上半年前五名依序為古巴、厄瓜多、美國、阿拉伯聯合大公國及巴西，金額分別為 3,600 萬美元、2,200 萬美元、1,800 萬美元、900 萬美元及 700 萬美元，約占 2018 上半年全體會員短期險業務理賠後收回金額 2 億 2,800 萬美元的 40.4%；其餘各會員之收回款金額合計 1 億 3,600 萬美元，約占 59.6%，可見會員間短期險業務理賠後收回款，有集中在前五名會員之現象。

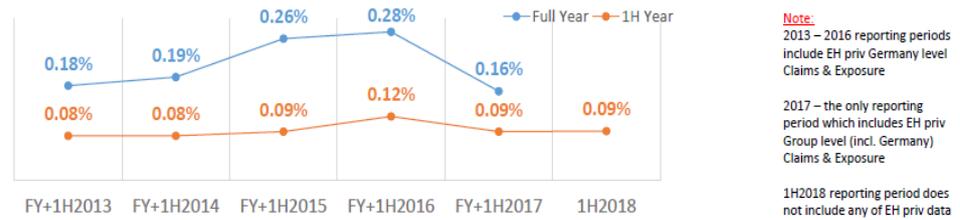
由此可知，短期信用保險業務的理賠風險同時存在於先進國家及開發中國家之市場，惟造成短期信用保險出險的原因相當多元且各有不同，如該國近年理賠收回狀況良好，可能反應的是該國政經情勢的舒緩，亦有可能是當地國經濟環境轉佳，使得廠商能清償債務而繼續營運，或是法制較健全。若收回款較低，也可能代表該國風險較低，原先的理賠出險金額低，不能單就收回款多寡去推論該國風險高低，應多加比較並蒐集相關資訊，方能得知全貌。有關短期信用保險理賠後收回款統計(國家別)，參考如表八。

表八 短期信用保險理賠後收回款統計-國家別 (2017-2018H1)



以賠款對未滿期保險金額比率(Claims/Exposure Ratio)觀察，除 2014 年至 2015 年較高達 0.26% 及 0.28% 除外，其他皆低於 0.20% 以下。而就比率由高至低排名，前十名均為開發中國家或地區，依序為古巴、巴基斯坦、利比亞、法屬圭亞那、土庫曼斯坦、甘比亞、坦尚尼亞、安哥拉、塔吉克斯坦及多哥。若以前十大曝險國家或地區來看，賠款對未滿期保險金額比率在 0.10% 以上者為印度、中國、英國及美國，分別為 0.17%、0.16%、0.14% 及 0.10%，需要特別留意。參考如表九。

表九 短期信用保險賠款對未滿期保險金額比率 (2013-2018H1)



Top 10 Largest Markets, 1H2018				Bottom 10 Performing Countries, 1H2018			
Country/ USD Millions	Exposure	Claims	Claims/Exposure Ratio	Country/ USD Millions	Exposure	Claims	Claims/Exposure Ratio
UNITED STATES	128,966	130	0.10%	CUBA	299	90	30.19%
GERMANY	79,966	26	0.03%	AFGHANISTAN	25	6	23.79%
UNITED KINGDOM	56,054	77	0.14%	LIBYA	172	11	6.40%
CHINA	53,238	83	0.16%	FRENCH GUIANA	44	1	2.73%
FRANCE	52,363	12	0.02%	TURKMENISTAN	35	1	2.28%
ITALY	49,473	35	0.07%	GAMBIA	42	1	2.15%
SPAIN	38,515	20	0.05%	TANZANIA	760	16	2.08%
NETHERLANDS	32,534	4	0.01%	ANGOLA	316	7	2.05%
INDIA	31,171	54	0.17%	TAJIKISTAN	38	1	1.58%
HONG KONG	29,125	18	0.06%	TOGO	184	3	1.53%
<b>GRAND TOTAL</b>	<b>1,249,661</b>	<b>1,131</b>	<b>0.09%</b>	<b>GRAND TOTAL</b>	<b>1,249,661</b>	<b>1,131</b>	<b>0.09%</b>

## (二)重要議題

### 1. 買主核保自動化系統概況－荷蘭 ATRADIUS

本次會議邀請世界三大保險公司之一的荷蘭 ATRADIUS 介紹該公司的買主核保自動化系統現況及未來發展趨勢。

- (1) 荷蘭 ATRADIUS 在運用資料、將數據模型化及買主核保自動化系統上有相當成功的經驗，首先必須要持續不斷的投資及建構一些相關系統及模型，如買主信用評等預測模型、風險自動監測系統及買主額度自動收回系統等。該公司表示目前自動化系統大部分都是利用已經組織好的資料，並結合傳統模型技術搭配核保人員實務經驗及貿易相關的知識所完成；沒有組織過的資料像是記敘文或是故事等等，只能使用傳統的人工核保方法進行，因為機器無法分析重點文字或指標將其帶入已建構好的模型，故無法使用核保自動化系統。
- (2) 買主核保自動化系統可以提供快速的服務、節省成本、避免賠款的發生及保持核保額度審核的一致性。
  - A：該公司一天需要處理一萬件的信用額度申請案件，買主核保自動化系統可以加速額度的核定，因此扮演著非常重要的角色。
  - B：在國家風險及貿易風險評等方面，若有變化時可以迅速反應且保持一致性，避免受到人為因素的干擾。

C：避免賠款發生及維持初次核定買主信用額度與次年度重新審核時的一致性。

D：節省成本，讓核保人員可專注在大額核保、高風險或是灰色地帶的核保案件。

E：對於沒有公開財務資料的大額度或是低價值買主，可以提供更有效的分析資訊。

(3) 該公司之核保自動化系統運用超過 150 種數據因子，並且連接至眾多的外部資料來源，以取得即時且最新的資訊，以利系統帶入模型進行分析，例如國家與貿易方面訊息、一般買主訊息、財務方面訊息、買主內部或是外部的負面訊息、買主內部或是外部的評等訊息、買主付款狀況、買主規模指標、核保人員的評等設定值、買主集團訊息連結及保單設定等。

(4) 為了讓優化自動化系統，該公司目前正規畫運用機器判讀與學習，將尚未組織過的資訊，例如報章雜誌、產業資訊、公司公告、研究報告、評等資訊等對於買主信用額度有影響的訊息，一併帶入核保自動化系統進行分析；此外，在預測模型方面，也導入了新技術－「模糊邏輯與類神經網路 (Fuzzy Logic & Neural Networks)」，將逐漸應用在自動化系統，以進行更精確的預測分析。

(5) 其他會員之買主核保自動化系統現況:

A：韓國 KSURE 目前使用買主核保自動化系統的案件數占全部核保件數的 40%，預計 2019 年進一步提升系統拉高到 50%。

B：泰國 THAI EXIMBANK 預計 2019 年開始使用自動化系統。

C：香港 HKEC 已在規劃中。

D：美國 AIG 從 2017 年開始採用自動化系統，目前有 40% 的核定信用限額來自自動化系統。

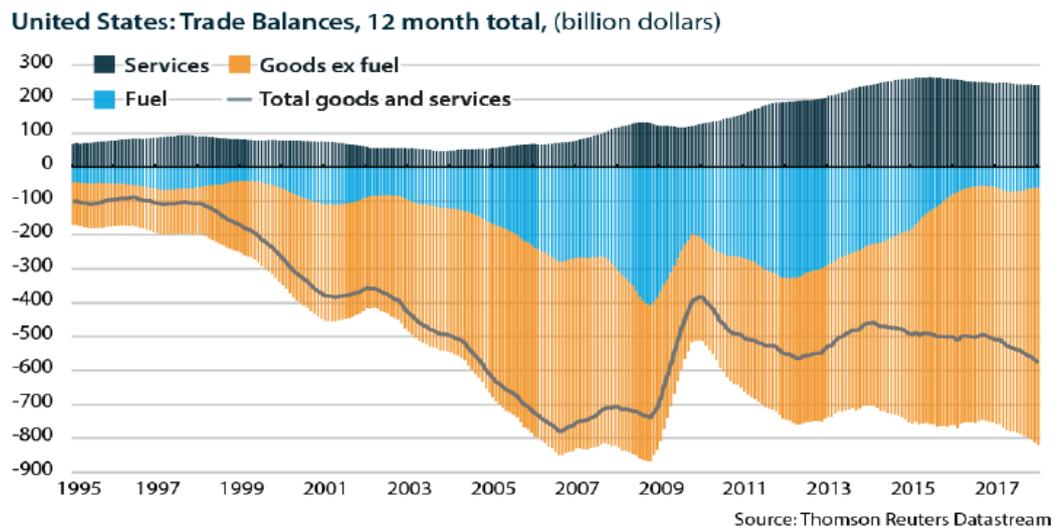
E：德國 EULER HERMES 在使用德語的區域或國家，有 75% 的核定信用限額來自自動化系統。

## 2. 貿易戰

本部分專題演講由英國牛津分析顧問公司的分析總監 Paul Maidment 主講，該公司專精於地緣政治分析，並提供有關企業戰略、運營、政策和投資的建議。

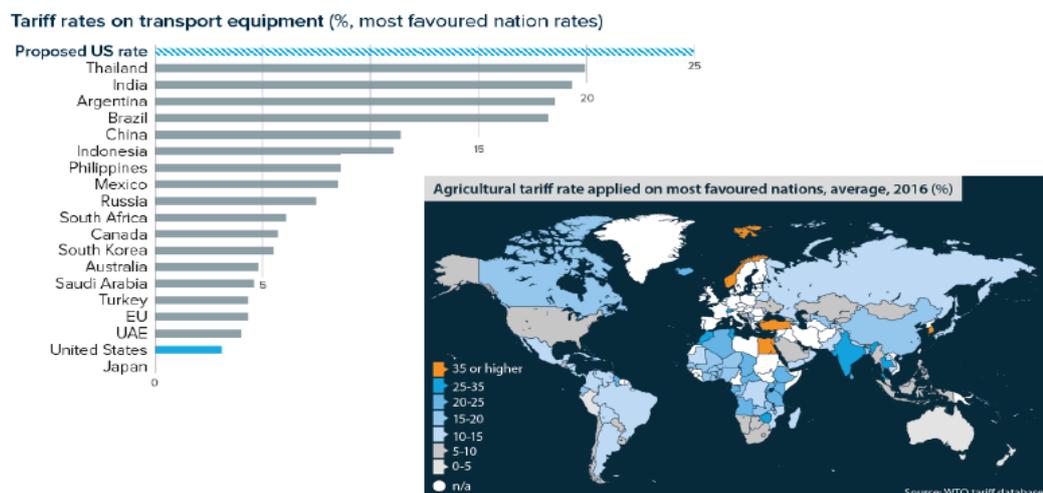
(1) 隨著時代的變遷，國際貿易逐漸由一般的貨品貿易走向為提供服務的服務貿易，尤其以美國更為顯著，服務貿易的順差約從 2003 年開始逐年上升，創造了大量的就業機會及提供每年約 2,000 多億美元的貿易淨收入；而石油的貿易赤字從 2008 年達到最高峰以後開始逐漸下滑，石油以外產品的貿易赤字則在 2009 年開始縮小，但至 2010 年開始又逐漸擴大，這也引起了川普總統的注意力，有關美國的貿易餘額趨勢，參考如圖七。

圖七 美國貿易餘額趨勢圖 (1995-2017)



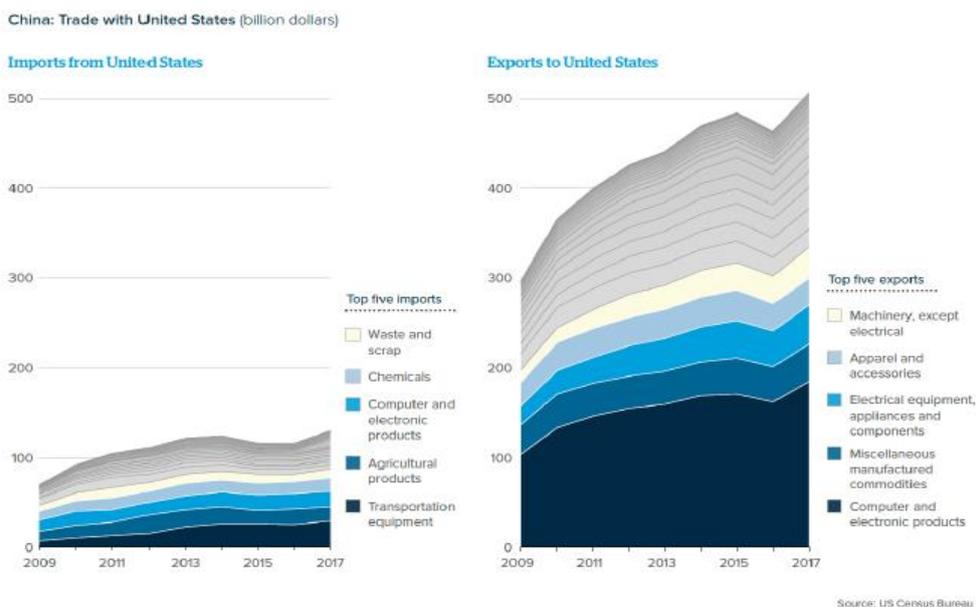
(2) 美國關稅在川普總統尚未調整以前，已經為全球排名前幾名的低關稅稅率，但無論如何，大幅度的調高關稅並不是個鼓勵其他國家降低關稅的有效途徑。有關全世界運輸設備的關稅比較，參考如圖八。

圖八 全世界交通設備關稅比較圖



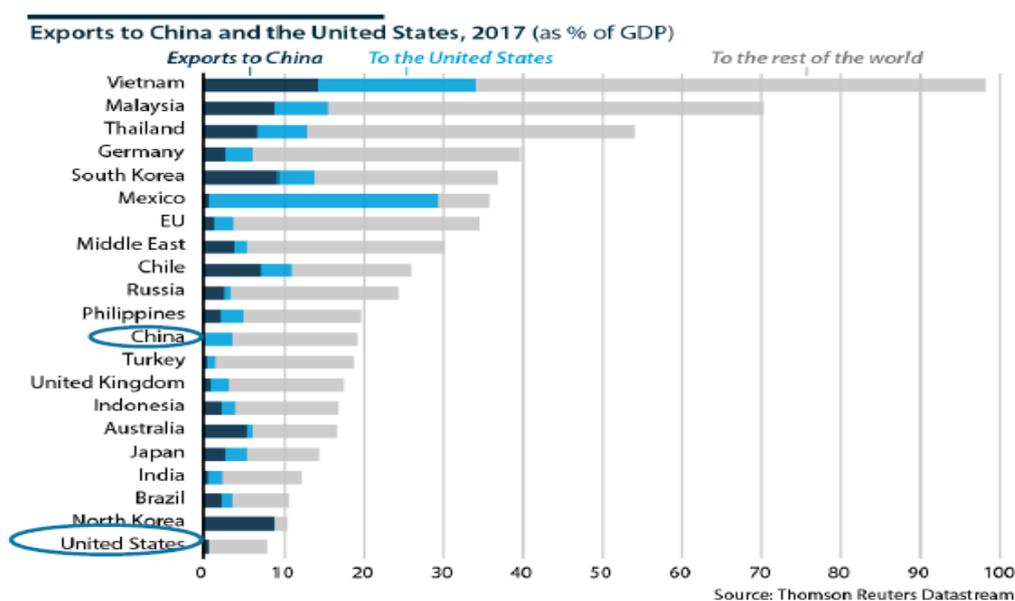
(3) 在川普總統指示開始對中國產品課徵高額關稅後，現在中國出口到美國的貨品將近一半以上都會被課徵關稅，尤其是針對「中國製造 2025」計畫項下的相關產品，以電腦及電子產品為大宗。

圖九 中國與美國貿易之前五大類產品



(4) 然而中美雙方互相課徵高額關稅的措施對於雙方的 GDP 影響有限，因中美之間的貿易僅占 GDP 的一小部分，參考如圖十。

圖十 中國與美國之間貿易所占 GDP 之比重



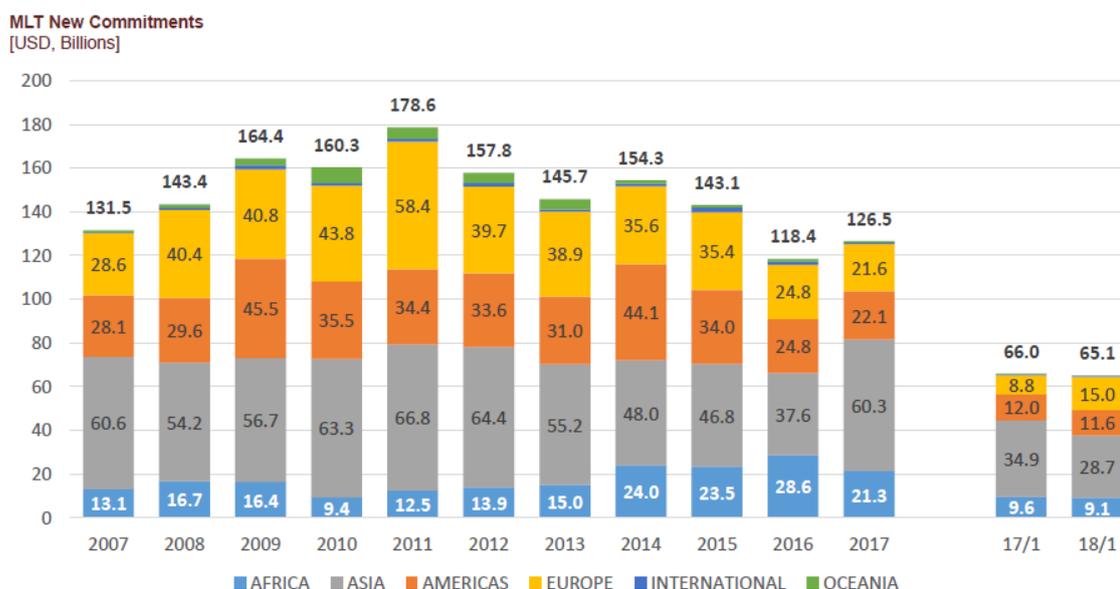
### 三、中長期信用保險委員會會議

#### (一) 中長期信用保險業務概況

##### 1. 中長期信用保險新承保額度

中長期信用保險新承保額度自 2007 年 1,315 億美元成長至 2011 年最高點至 1,786 億美元後，從 2012 年開始呈現逐年下滑的趨勢，不過在 2017 年突破了下降趨勢，較前一年度同期成長了 6.84%，達到 1,265 億美元，成長動能主要來自亞洲地區，新承保額度合計達 603 億美元，較 2016 年大幅增加了 60.4%，占了新承保額度 5 成以上。2018 年上半年的新承保額度則較 2017 年同期小幅下滑 1.4%，除歐洲外，其他地區皆呈現下滑趨勢，尤其以亞洲下滑 17.8% 最多。從長期趨勢觀察來看，中長期信用保險業務呈現萎縮的現象，可能受地緣政治及國際市場風險增加的影響，降低中長期計畫型投資案的意願，例如歐洲和美洲，不過惟仍有部分國家由於經濟發展或是政策推動，促使中長期信用保險業務保持成長，例如孟加拉、德國、埃及、巴西等國家。有關中長期信用保險新承保額度趨勢，參考如圖十一。

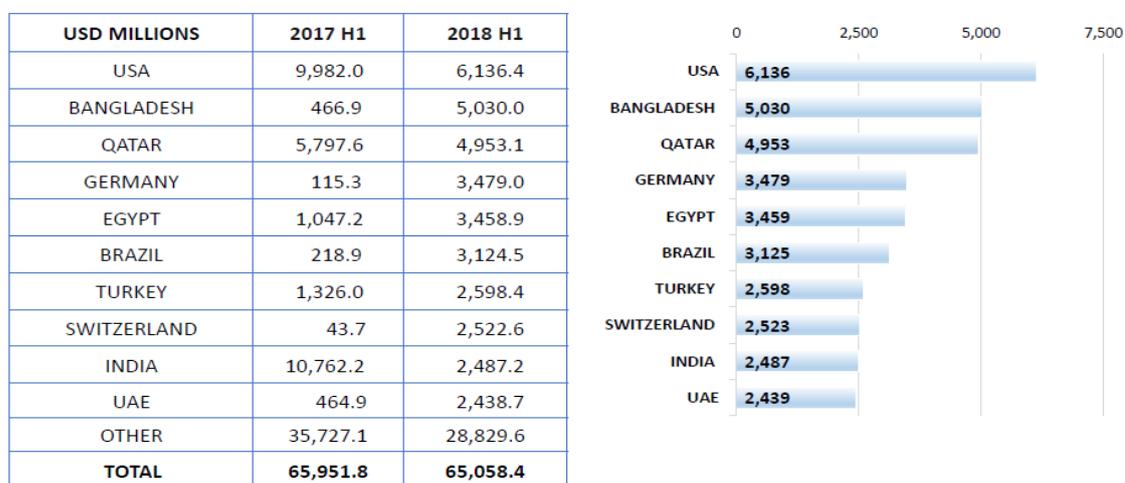
圖十一 中長期信用保險新承保額度趨勢圖 (2007-2018H1)



以國家別來看，2018 年上半年前五名依序為美國 61 億美元、孟加拉 50 億美元、卡達 49 億美元、德國 34 億美元及埃及 34 億美元，其中科威特為提高石油產量及生產高附加價值之石油產品，實施煉油廠升級及整合計畫等，新承保額度均較 2017 年上半年大幅增加。有關中長期信用保險新承保額度之各國發展狀

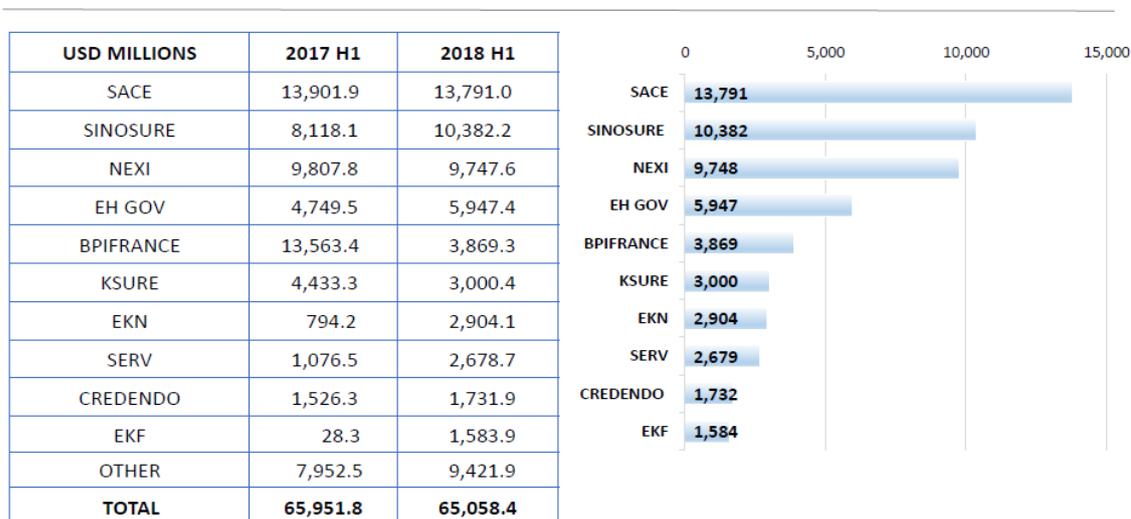
況，參考如表十。

表十 中長期信用保險新承保額度-國家別 (2017H1&2018H1)



以會員機構來看，義大利 SACE 2018 年上半年新承保額度 137 億美元，較 2017 年同期微幅衰退 0.8%，位居首位；第二為中國 SINOSURE，新承保額度 103 億美元，較 2017 年同期成長 27.9%；日本 NEXI 新承保額度 97 億美元，較 2017 年同期微幅衰退 0.6%，位居第三，第四為德國 EH GOV，新承保額度 59 億美元，較 2017 年同期成長 25.2%，法國 BPIFRANCE 新承保額度 38 億美元，較 2017 年同期大幅衰退 71.4%，從第二名退至第五。前十大會員機構除了義大利 SACE、日本 NEXI、法國 BPIFRANCE 及韓國 KSURE 以外，其餘會員機構均較 2017 年同期成長。有關中長期信用保險新承保額度之各會員狀況，詳如表十一。

表十一 中長期信用保險新承保額度-會員別 (2017H1&2018H1)



## 2. 中長期信用保險核定保險額度

中長期信用保險核定保險額度從於 2008 年金融海嘯開始逐年成長，僅 2014 年及 2016 年微幅下滑，到 2018 年上半年達到高峰 6,345 億美元，尤其亞洲一直為中長期保險業務最重要的地區。有關中長期信用保險核定保險額度趨勢圖，參考如圖十二。

圖十二 中長期信用保險核定保險額度趨勢圖 (2006-2016)



以國家別來看，前五名依序為美國 548 億美元、俄羅斯 292 億美元、土耳其 270 億美元、巴西 243 億美元及印度 233 億美元。前十名國家除了土耳其、印度、安哥拉、英國之核定保險額度小幅度衰退，其餘均為成長，尤以埃及之成長幅度最大，詳表十二。

表十二 中長期信用保險核定保險額度-國家別 (2017-2018H1)

USD MILLIONS	2017	2018 H1
USA	53,229.8	54,887.8
RUSSIA	27,006.9	29,296.0
TURKEY	27,666.1	27,083.1
BRAZIL	23,588.8	24,393.5
INDIA	23,742.2	23,325.2
ANGOLA	21,627.6	21,531.9
QATAR	18,610.5	18,924.4
EGYPT	16,223.4	18,276.5
UK	18,097.6	16,701.2
INDONESIA	15,265.5	15,928.1
OTHER	387,880.1	384,148.3
TOTAL	632,938.5	634,496.0

Country	2017	2018 H1
USA	53,229.8	54,887.8
RUSSIA	27,006.9	29,296.0
TURKEY	27,666.1	27,083.1
BRAZIL	23,588.8	24,393.5
INDIA	23,742.2	23,325.2
ANGOLA	21,627.6	21,531.9
QATAR	18,610.5	18,924.4
EGYPT	16,223.4	18,276.5
UK	18,097.6	16,701.2
INDONESIA	15,265.5	15,928.1

另以會員機構別來看，2018 年上半年中國 SINOSURE 因中國積極推動一帶一路計畫，核定保險額度達 1,198 億 3,140 萬美元，仍然位居第一名，德國 EH GOV 額度達 900 億 2,880 萬美元，位居第二，法國 BPIFRANCE 達 696 億 8,410 萬美元，位居第三名，其次為義大利 SACE 達 613.9 億美元。以上四名之核定信用額度皆在 500 億美元以上，其餘之會員皆低於 500 億美元。另與 2017 年相比，除了美國 US EXIM 稍微下滑二名以外，排名幾乎沒有變化，也顯示出中長期信用保險主要跟隨著國家長期投資政策發展而穩定成長，與貿易為主體的短期信用保險相比，較不易受到外在環境變化或是國際情勢的變動而有大幅度的波動。有關中長期信用保險核定保險額度(會員別)，參考如表十三。

表十三 中長期信用保險核定保險額度-會員別 (2017-2018H1)

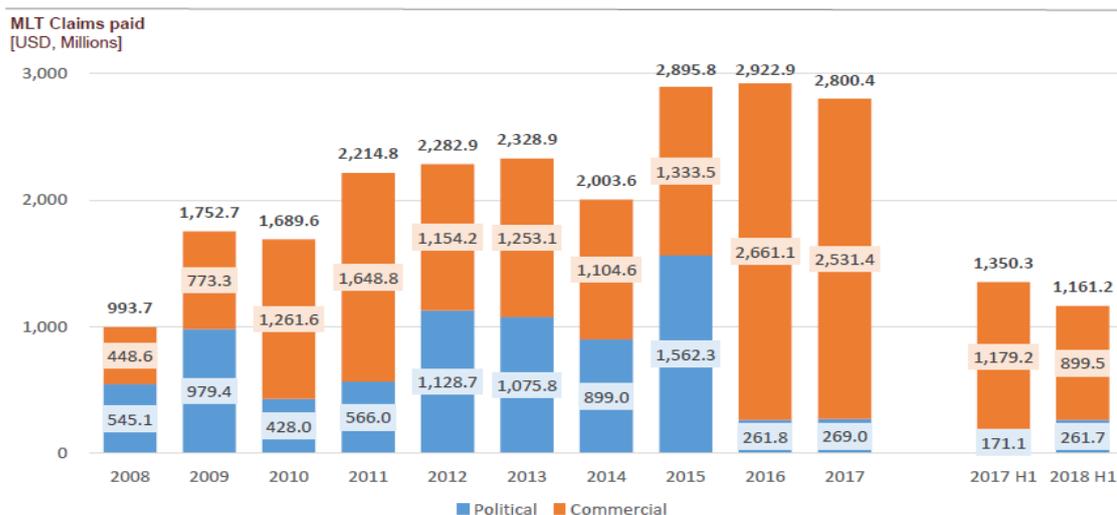
USD MILLIONS	2017	2018 H1
SINOSURE	113,581.4	119,831.4
EH GOV	94,657.4	90,028.8
BPIFRANCE	78,397.7	69,684.1
SACE	57,116.6	61,394.3
NEXI	42,423.4	43,739.8
KSURE	41,383.2	39,604.9
US EXIM	43,669.6	39,186.7
FINNVERA	21,480.7	20,962.2
UKEF	18,753.0	18,917.4
EKN	17,191.0	18,166.7
OTHER	104,284.5	112,979.7
<b>TOTAL</b>	<b>632,938.5</b>	<b>634,496.0</b>

Member	2018 H1 (USD Millions)
SINOSURE	119,831
EH GOV	90,029
BPIFRANCE	69,684
SACE	61,394
NEXI	43,740
KSURE	39,605
US EXIM	39,187
FINNVERA	20,962
UKEF	18,917
EKN	18,167

### 3. 中長期信用保險賠款概況

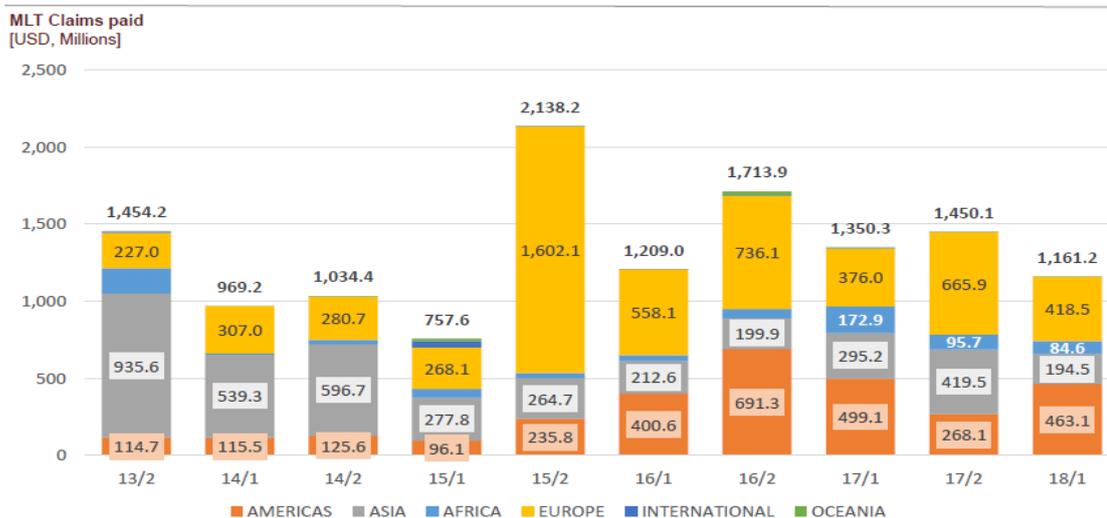
從 2008 年金融危機開始，中長期保險會員機構理賠金額除 2010 年、2014 年及 2017 年下滑以外，總體呈現上升趨勢，2011 年至 2014 年賠款金額維持在 20 億至 23 億美元左右，2015 年攀升至 29 億美元，主因下半年有大額政治險理賠款所致，2016 年至 2018 年上半年，政治危險賠款有明顯下降，惟信用危險卻急遽升高，有高達 9 成的賠款來自於信用危險之損失，詳圖十三。

圖十三 中長期信用保險賠款趨勢圖 (2008-2018H1)



以區域別來看，2013 年下半年至 2014 年發生理賠最多的地區為亞洲，受惠於經濟穩定成長，自 2015 年以來賠款有明顯減少的態勢，賠款占全體會員總額比率從 2013 年下半年的 64.3%，逐漸下降至 2018 年上半年的 16.7%。美洲及歐洲地區則呈現相反狀況，從 2015 年下半年開始賠款逐漸上升，至 2018 年上半年兩個區域的賠款占全體會員總額比率，均維持在 60%~70%左右。參考如圖十四。

圖十四 中長期信用保險賠款趨勢圖 (2013H2-2018H1)



以國家別來看，政治危險方面，2018 年上半年的中長期信用保險總賠款達 2 億 6,170 萬美元，較 2017 年同期上升 53%；發生賠款較高的國家前五名，依序為委內瑞拉、加彭、辛巴威、莫三比克及葉門等國。委內瑞拉因為經濟狀況持續低迷，通貨膨脹非常嚴重，據國際貨幣基金（IMF）分析，該國今年通貨膨脹

率可能會突破百分之 100 萬。進一步分析前十大賠款較高的國家，其中非洲國家就占了四個名額，顯示非洲國家之政治危險依然偏高。

信用危險方面，2018 年上半年的中長期信用保險總賠款達 8 億 9,950 萬美元，較 2017 年同期下滑 23.7%；發生賠款較高的國家前五名，依序為土耳其、印度、俄羅斯、加拿大及西班牙等國。土耳其受到里拉對美元重挫的影響，連帶影響到買主的償債能力，造成金融危機，使得信用危險的賠款於 2018 年上半年較 2017 年同期暴增 1281 % 至 1 億 7,820 萬美元。值得注意的是，前十大賠款國家中，僅俄羅斯及巴西的賠款較同期下滑，顯示兩國的經濟狀況明顯好轉，尤其以巴西從 2017 年上半年的 2 億 9,880 萬美元下降 90% 至 2,760 萬美元最多，參考如表十四。

表十四 中長期信用保險賠款一覽表-國家別 (2017H1&2018H1)

Political			Commercial		
USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1	USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1
VENEZUELA	0.0	202.4	TURKEY	12.9	178.2
GABON	32.4	21.8	INDIA	19.1	95.2
ZIMBABWE	3.8	16.1	RUSSIA	115.6	87.2
MOZAMBIQUE	0.0	7.4	CANADA	54.3	85.9
YEMEN	4.4	4.1	SPAIN	46.5	66.4
CONGO	0.0	3.6	CHILE	19.6	35.5
RUSSIA	6.9	2.4	USA	31.1	33.8
SINGAPORE	1.1	1.1	SINGAPORE	22.8	33.5
UKRAINE	1.2	1.1	BRAZIL	298.8	27.6
MAURITIUS	0.0	1.0	KSA	11.6	25.0
OTHER	121.3	0.7	OTHER	546.9	231.2
<b>TOTAL</b>	<b>171.1</b>	<b>261.7</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1,179.0</b>	<b>899.5</b>

以會員別來看，政治危險方面，2018 年上半年發生賠款較高的會員前五名，依序為巴西 ABGF、法國 BPIFRANCE、中國 SINOSURE、西班牙 CESCE 及奧地利 OEKB 等國，賠償額度分別為 1 億 5,860 萬美元、4,980 萬美元、2,020 萬美元、1,090 萬美元及 6,500 萬美元，其中巴西 ABGF 的大額賠款主要來自同為中南美洲的委內瑞拉。

信用危險方面，2018 年上半年發生賠款較高的會員前五名，依序為捷克 EGAP、德國 EH GOV、法國 BPIFRANCE、瑞典 EKN 及中國 SINOSURE 賠償額度分別為 2 億 4,860 萬美元、1 億 5,110 萬美元、1 億 3,940 萬美元、9,890 萬美元及 8,760 萬美元，參考如表十五。

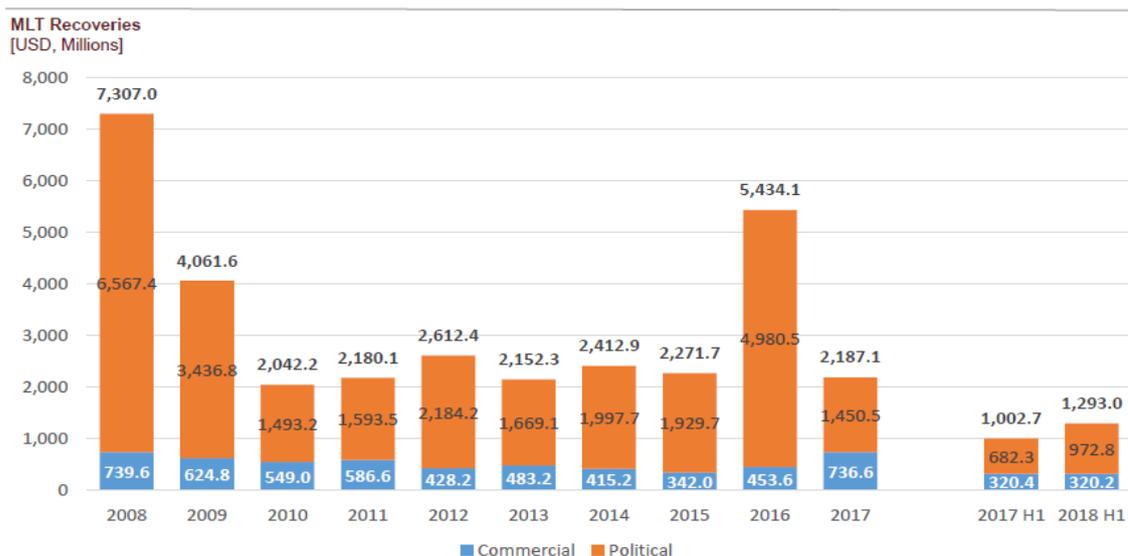
表十五 中長期信用保險賠款一覽表-會員別 (2017H1&2018H1)

Political			Commercial		
USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1	USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1
ABGF	0.0	158.6	EGAP	78.9	248.6
BPIFRANCE	8.5	49.8	EH GOV	194.0	151.1
SINOSURE	114.1	20.2	BPIFRANCE	79.5	139.4
CESCE	12.6	10.9	EKN	56.5	98.9
OEKB	3.0	6.5	SINOSURE	14.7	87.6
EGAP	9.5	4.1	CREDENDO	254.9	59.5
CREDENDO	4.0	3.6	SACE	126.8	41.4
ASHRA	0.0	3.5	CESCE	18.4	14.1
ATRADIUS	2.1	2.0	GIEK	63.2	9.4
EH GOV	6.5	1.7	OEKB	10.3	8.8
OTHER	10.8	0.8	OTHER	282.0	40.7
<b>TOTAL</b>	<b>171.1</b>	<b>261.7</b>	<b>TOTAL</b>	<b>1,179.0</b>	<b>899.5</b>

#### 4. 中長期信用保險理賠後收回款

中長期信用保險理賠後收回款自金融海嘯 2008 年的高峰 73 億 700 萬美元億，下滑至 2010 年開始呈現區間穩定波動的趨勢，介於 20 億美元至 26 億美元之間，惟 2016 年理賠後收回款為 54 億 3,410 萬美元，主要為大筆政治危險收回款所致。近一步分析，中長期信用保險理賠後收回款大多數還是來自於承保國家之政治危險，信用危險的理賠後收回款之可能性較低。參考如圖十五。

圖十五 中長期信用保險理賠後收回款趨勢圖 (2008-2018H1)



以國家別來看，政治危險方面，2018 年上半年理賠後收回款表現最佳的國家前五名，依序為阿根廷、伊拉克、巴基斯坦、印尼及塞爾維亞。以往賠款愈

多，愈多案子進入催收程序，未來收回的額度愈多；而承保國家的政經環境愈趨健全，法律制度愈趨完善，會反應於理賠後收回款上升，進一步提振各國對中長期信用保險的信心。

信用危險方面，2018 年上半年理賠後收回款表現最佳的國家前五名，依序為沙烏地阿拉伯、土耳其、墨西哥、俄羅斯及阿拉伯聯合大公國。值得注意的是伊朗 2018 年上半年的回收款較 2017 年同期下滑 77.8%，顯示出美國於 2018 年開始重啟對伊朗制裁，已對信用危險的收回款造成重大影響。參考如表十六。

表十六 中長期信用保險理賠後收回款彙總表-國家別 (2017H1&2018H1)

Political			Commercial		
USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1	USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1
ARGENTINA	171.4	440.2	KSA	2.1	71.2
IRAQ	97.1	159.6	TURKEY	1.3	37.0
PAKISTAN	110.0	138.3	MEXICO	10.3	24.7
INDONESIA	59.5	65.6	RUSSIA	23.1	24.6
SERBIA	21.6	34.7	UAE	1.5	22.1
ECUADOR	21.4	24.0	IRAN	67.5	15.0
CUBA	17.5	20.6	SPAIN	2.5	12.5
GABON	10.6	20.0	POLAND	75.0	12.3
EGYPT	13.6	17.3	BULGARIA	7.1	11.1
JORDAN	10.1	11.6	INDONESIA	9.7	10.6
OTHER	149.5	40.9	OTHER	120.3	79.1
<b>TOTAL</b>	<b>682.3</b>	<b>972.8</b>	<b>TOTAL</b>	<b>320.4</b>	<b>320.2</b>

以會員別來看，政治危險方面，2018 年上半年理賠後收回款表現最佳的會員前五名，依序為法國 BPIFRANCE、日本 NEXI、荷蘭 ATRADIUS、義大利 SACE 及西班牙 CESCE。而前五大會員的收回款共計 84 億 200 萬美元，就占了全部收回款的 86.4%。

信用危險方面，2018 年上半年理賠後收回款表現最佳的會員前五名，依序為德國 EH GOV、日本 NEXI、義大利 SACE、美國 US EXIM 及法國 BPIFRANCE。而前五大會員的收回款共計 22 億 8,900 萬美元，占全部收回款的 23.5%，較無集中的現象。參考如表十七。

表十七 中長期信用保險理賠後收回款彙總表-會員別 (2017H1&2018H1)

Political			Commercial		
USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1	USD MILLIONS	2017 H1	2018 H1
BPIFRANCE	222.8	238.1	EH GOV	35.0	79.2
NEXI	148.8	237.8	NEXI	0.0	58.0
ATRADIUS	15.3	158.9	SACE	149.9	36.2
SACE	86.5	106.4	US EXIM	6.6	30.1
CESCE	60.7	99.0	BPIFRANCE	4.4	25.4
UKEF	26.9	65.1	EGAP	25.5	24.9
KSURE	13.0	15.0	EKN	0.2	14.4
EKN	2.2	13.4	CREDENDO	32.7	12.0
SINOSURE	61.1	12.8	EDC	0.7	10.0
CREDENDO	17.5	8.0	EKF	7.5	7.7
OTHER	27.5	18.3	OTHER	419.8	674.9
<b>TOTAL</b>	<b>682.3</b>	<b>972.8</b>	<b>TOTAL</b>	<b>682.3</b>	<b>972.8</b>

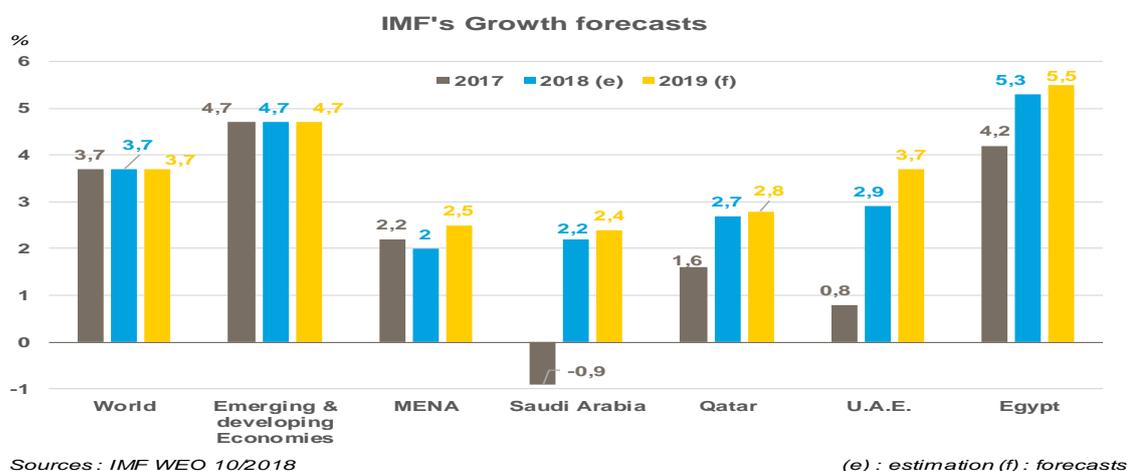
## (二) 重要議題-MENA(中東及北非)區域概況

本議題邀請法國 BPIFRANCE 簡報，內容除介紹中東整體情勢外，也針對幾個重要國家進行深入分析探討內容摘要如下：

### 1. 中東整體情勢

根據國際貨幣基金(IMF)的資料顯示，中東整體經濟狀況已從前幾年低油價所造成的傷害中慢慢復甦，加上近期油價回升，預期 2019 年將持續 2018 年的經濟成長力道，其中以埃及的成長最為強勁，超過世界平均經濟成長率，其次為阿拉伯聯合大公國、卡達及沙烏地阿拉伯，而 MENA 其他國家的經濟成長率雖低於新興及開發中國家，但 2019 年預計也可看到明顯的經濟成長現象。詳圖十六。

圖十六 國際貨幣基金(IMF)對 MENA 地區經濟成長率預測圖



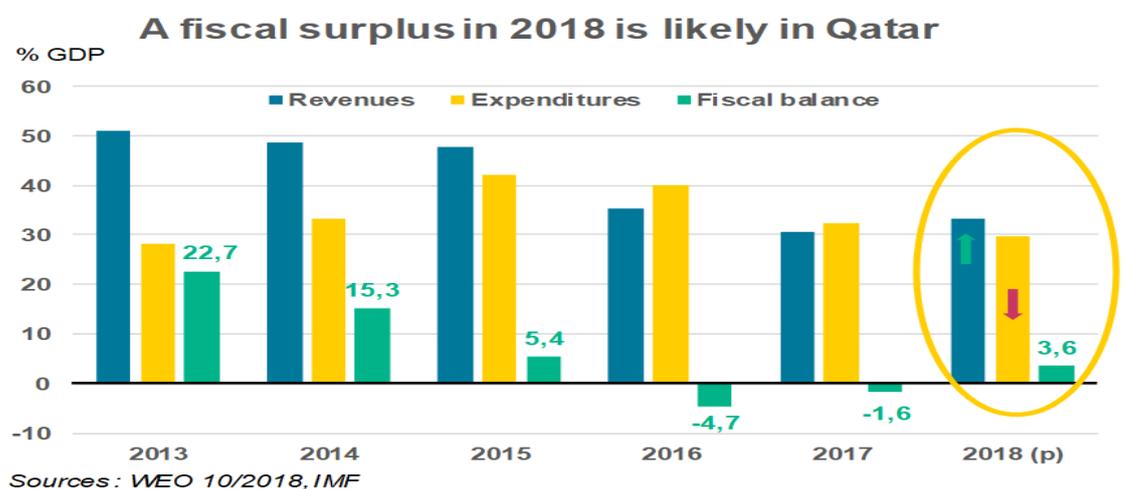
然而中東地區仍然充滿風險，政治危險方面，例如：沙烏地阿拉伯與伊朗之間的敵對關係，且負面的外溢效果可能擴及周邊國家如葉門、卡達、黎巴嫩及伊拉克；國家內部政治動亂，如巴林、約旦及埃及；政府治理問題，如埃及及黎巴嫩。

整體經濟危險方面，例如：石油價格無預警下滑及全球金融市場的萎縮所帶來的經濟變化。

## 2. 卡達-強勁的復甦

卡達於 2017 年 6 月遭受以沙烏地阿拉伯為首的 5 個國家(巴林、埃及、阿拉伯聯合大公國及葉門)聯合抵制及中斷外交關係，該國經濟成長率從 2016 年的 2.1% 下滑至 1.6%。然而非石油產品的出口比重增加，以及全球對液化天然氣(LNG)的強烈需求(卡達為全球最大的液化天然氣生產國之一)，使卡達 2018 年的經濟成長率由低檔回升至 2.7%，2019 年更可上升至 2.8%。此外，2018 年的財政收支可望出現從 2016 年以來的首次盈餘，從眾多數據來看，卡達已擺脫聯合抵制及外交中斷的陰霾，因此推測該國短期尚無發生政治風險的可能性。詳圖十七。

圖十七 卡達財政收支圖 (2013-2018)

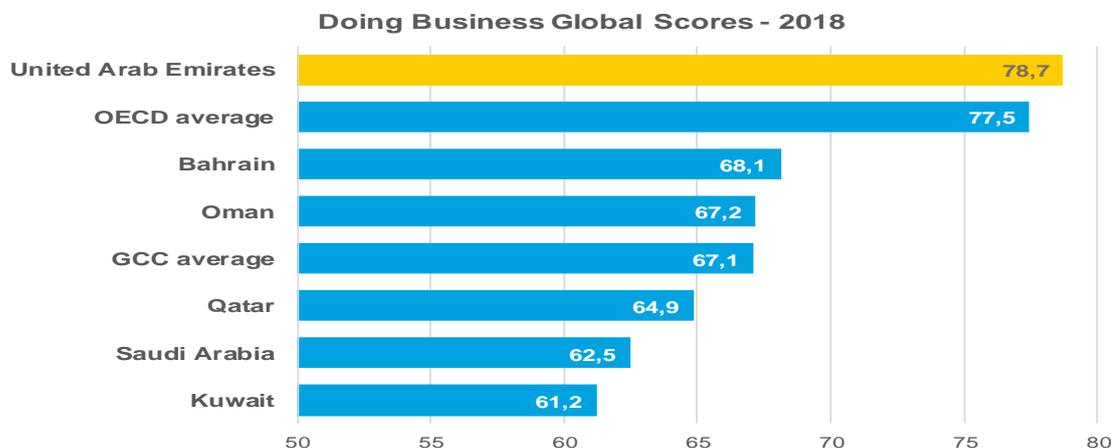


## 3. 阿拉伯聯合大公國-復甦在預料之中

受惠於國際油價的上升以及石油輸出國家組織(OPEC)的減產協議，財政收支盈餘可望大幅成長；以外為了迎接 2020 年杜拜所舉辦的世界博覽會，該國正全力建設醫療、金融服務以及觀光的基礎設施，預計可帶來龐大經濟效益。在經商環境方面，2018 年世界銀行(World Bank)的經商環境

報告中，阿拉伯聯合大公國的分數達 78.7 分，不但高於世界經濟發展組織 (OECD)國家的平均，也在中東其他國家中位居第一。詳圖十八。

圖十八 全球經商環境評分圖

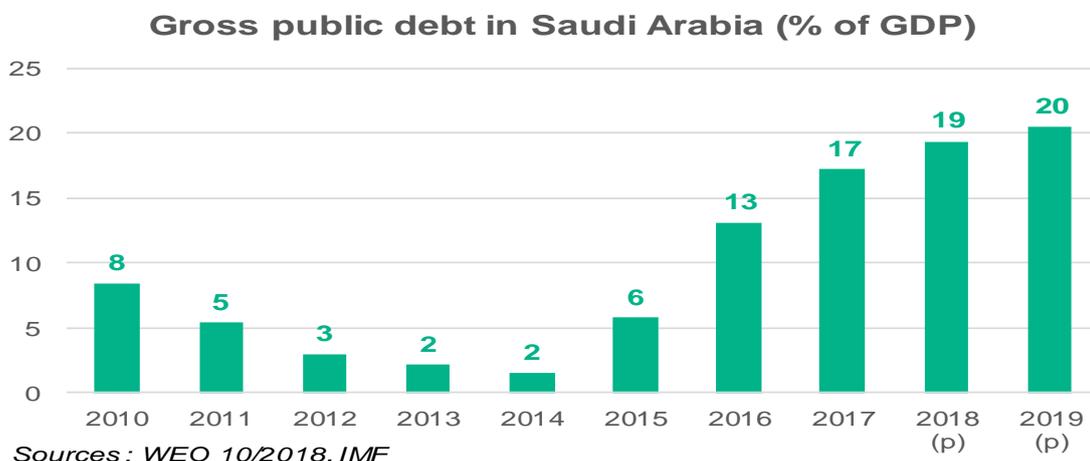


Sources : World Bank

#### 4. 沙烏地阿拉伯-經濟狀況介於復甦與警惕之間

囿於該國石油產量的減少、公共投資支出下降、龐大的公共建設逾期債務、私人消費支出下滑以及高達 12.8%的失業率等種種因素，造成 2017 年的經濟衰退；2018 年則受惠於石油產量的增加、政府鬆綁緊縮政策以刺激民間消費、非石油相關產業受惠於經濟回升以及改善經商環境法律的實施(新的企業破產法及移除外資投資限制)等因素，使得經濟狀況逐漸回升。然而反貪腐政策的不透明，可能讓國外投資者卻步，加上公共債務逐漸攀升，對於沙烏地阿拉伯的經濟狀況不宜太過樂觀，需要密切觀察。詳圖十九。

圖十九 沙烏地阿拉伯公共債務統計圖 (2010-2019)

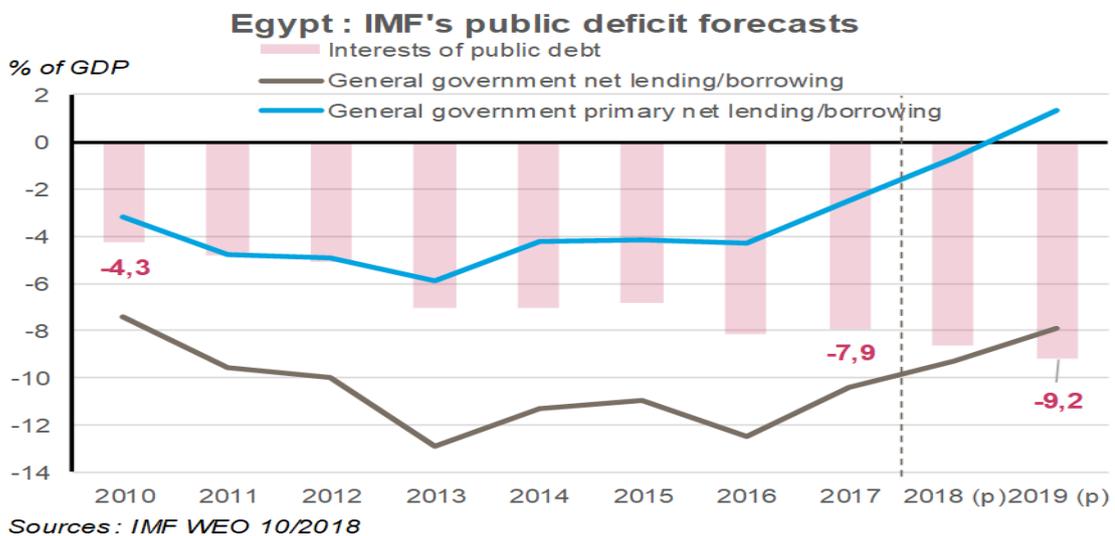


Sources : WEO 10/2018, IMF

## 5. 埃及-經濟上升的趨勢中充滿挑戰

國際貨幣基金(IMF)於 2016 年核准對埃及的 120 億美元金融援助，同時政府也實行了一連串的改革措施，包括更有彈性的匯率制度、改善經商環境及加強銀行法規的規範等，連帶使得外國直接投資及外匯存底急速增加，埃及鎊的匯率也更加穩定，通貨膨脹的幅度下降，失業率從 2016 年第三季的 12.6% 下降到 2018 年第一季的 10.6%。然而國際貨幣基金(IMF)指出，公共債務的利率逐漸上升可能讓財政赤字繼續惡化，另外埃及的不穩定的政治情勢，也讓該國有著非常高的政治危險。詳圖二十。

圖二十 埃及公共赤字預測圖 (2010-2019)



#### 四、海外投資保險委員會會議

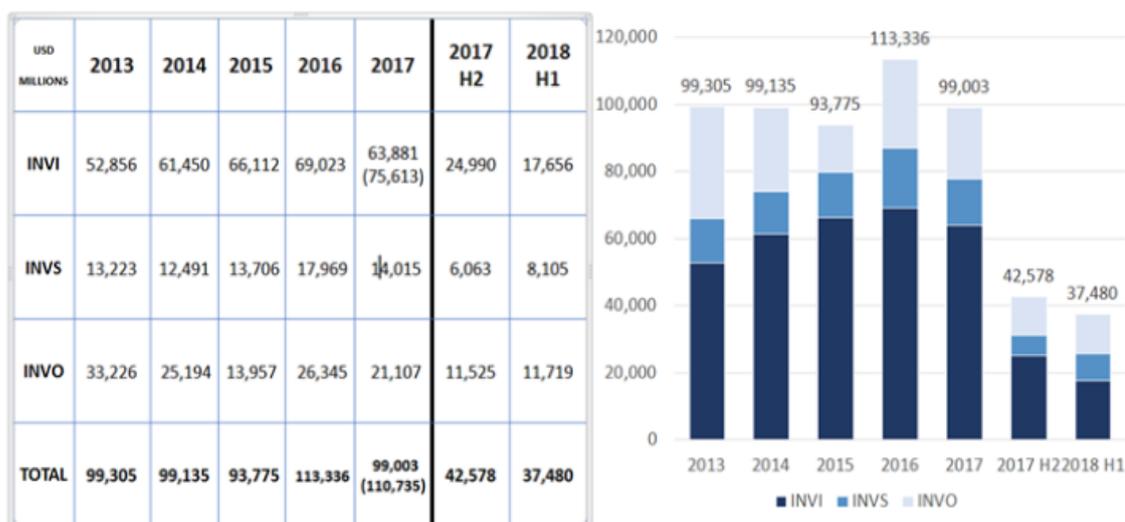
伯恩聯盟將投資保險業務區分為三類，第一類為 INVESTMENT INSURANCE (簡稱 INVI)，承保範圍包含因禁止外匯匯出、政治動亂、沒收、毀約危險等導致股權投資或對股東貸款等無法收回的危險；第二類為 STATE OR SOVEREIGN OBLIGATIONS BUSINESS(簡稱 INVS)，承保範圍包括對主權機構之融資無法收回或主權機構不履行保證責任等；第三類為 OTHER CROSS-BORDER INSURANCE (簡稱 INVO)，其他不歸屬上述兩類業務，如未限制用途貸款(untied loans)、不公平贖回債券或兌現保證(unfair/wrongful calling of bonds)等。以下就本次投資保險會議容摘要如下：

##### (一) 海外投資保險業務概況

##### 1. 海外投資保險新承保業務趨勢

根據伯恩聯盟秘書處統計資料，2013年至2015年投資保險承保金額達到990億美元以上，2016年則大幅成長了20.8%，金額達到1,133億美元新高，2017年仍維持在1,007億美元，顯示全球對外投資的動能強勁。然2018年上半年新承保金額為374億8,000萬美元，略低於2017年下半年之425億7,800萬美元，其中INVI金額為176億5,600萬美元，占全部新承保金額之47.1%，較2017年下半年減少29.35%；INVS金額為81億500萬美元，比重為21.6%，較2017年下半年增加33.7%；INVO金額為117億1,900萬美元，比重為31.3%，較2017年下半年增加1.7%。海外投資保險新承保業務趨勢表，參考如表十八。

表十八 海外投資保險新承保業務趨勢表 (2013-2018H1)



## 2. 海外投資保險新承保金額

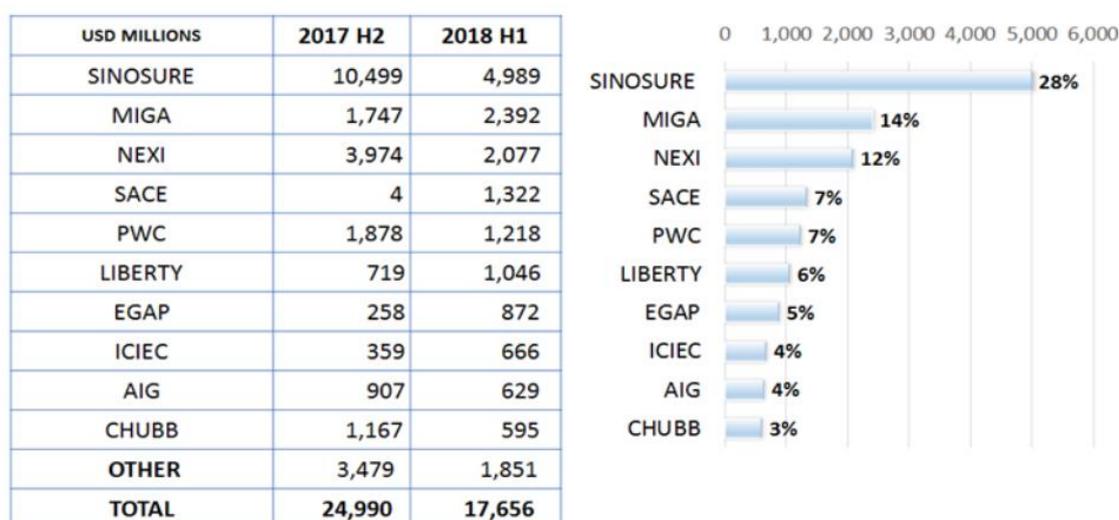
以會員別來看，2018 年上半年投資保險新承保金額前十大會員機構，中國 SINOSURE 因一帶一路的推動，及海外併購全球布局等政策，承保金額連續數年居第一位，2018 年上半年承保金額為 49 億 8,900 萬美元，比重達 13%，惟較 2017 年下半年減少 52.8%。其次為日本 NEXI，新承保金額為 40 億 3,600 萬美元，比重為 11%，亦較 2017 年下半年減少 26%。第三為英國 AXA XL，新承保金額為 39 億 5,000 萬美元，比重為 10%。新承保金額前十名之會員機構中，中國 SINOSURE、日本 NEXI 為公營出口信用保險機構，海外投資業務多屬政策性考量，其餘則為頗具規模的大型民營信用保險公司，大多以商業利益考量為主。除了中國 SINOSURE 及日本 NEXI 為亞洲區會員，其餘會員多為歐美地區之會員機構。有關海外投資保險新承保金額統計(會員別)，參考表十九。

表十九 海外投資保險新金額一覽表-會員別 (2017H1&2018H1)

USD MILLIONS	2017 H2	2018 H1	
SINOSURE	10,499	4,989	13%
NEXI	5,483	4,036	11%
AXA XL	4,439	3,950	11%
MIGA	1,747	3,505	9%
LIBERTY	3,148	3,436	9%
EH GROUP	1,719	1,918	5%
ZURICH	1,907	1,869	5%
CHUBB	2,884	1,690	5%
ATRADIUS	892	1,599	4%
AIG	1,942	1,479	4%
OTHER	7,920	9,010	
<b>TOTAL</b>	<b>42,578</b>	<b>37,480</b>	

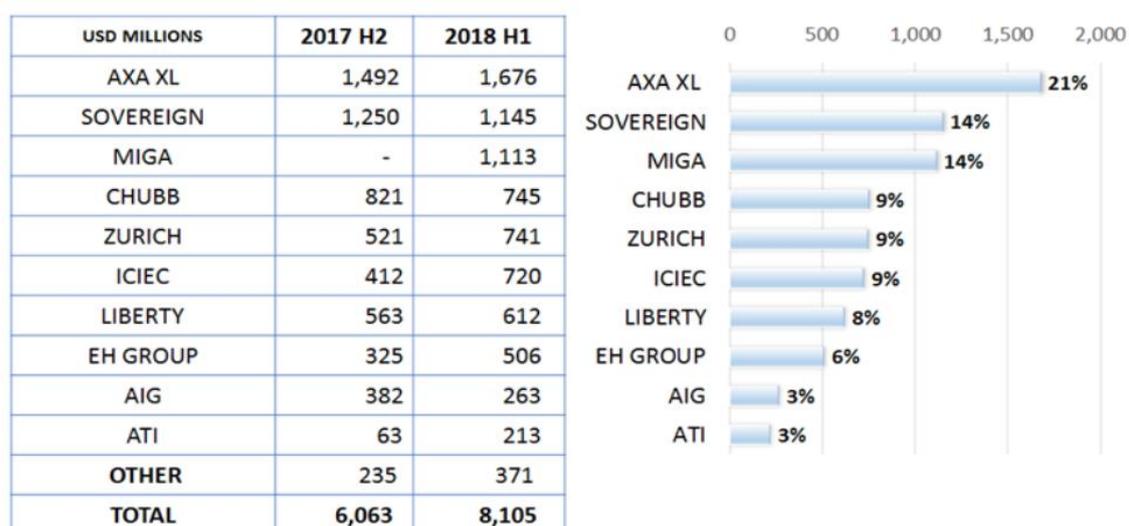
另分析三項投資保險業務，2018 年上半年 INVI 新承保金額前十大會員機構，其中 28%來自中國 SINOSURE，金額達 49 億 8,900 萬美元，另金額在 10 億美元以上的會員尚有美國 MIGA(23 億 9,200 萬美元)、日本 NEXI (20 億 7,700 萬美元)、義大利 SACE (13 億 2,200 萬美元)、德國 PWC (12 億 1,800 萬美元)、英國 LIBERTY(10 億 4,600 萬美元)。參考如表二十。

表二十 INVI 新承保金額一覽表-會員別(2017H2&2018H1)



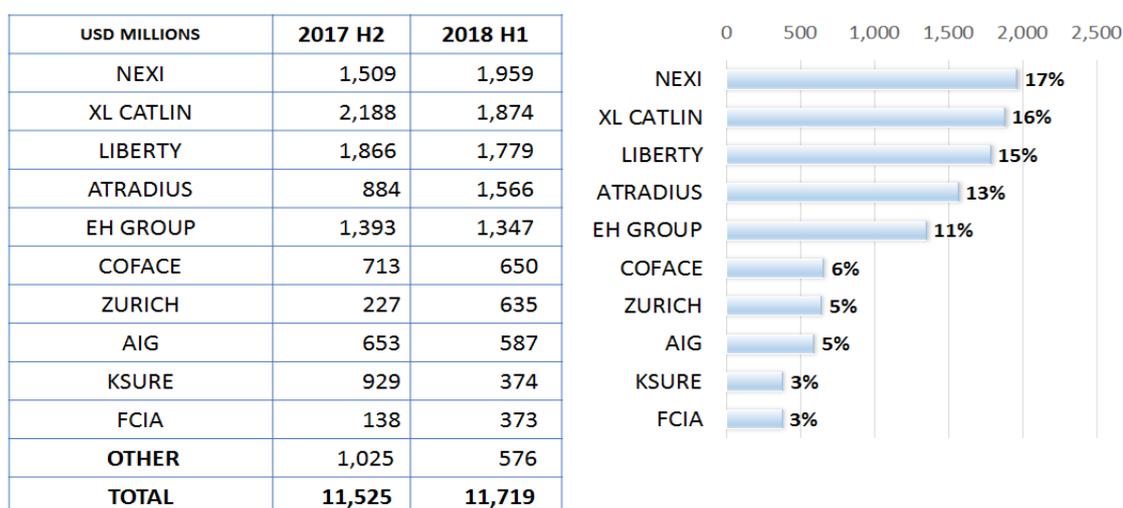
2018 年上半年 INVS 新承保金額前十大會員機構，多為歐美地區之會員機構，新承保金額在 10 億美元以上的有英國 AXA XL(16 億 7,600 萬美元)、百慕達 SOVEREIGN(11 億 4,500 萬美元)及美國 MIGA(11 億 1,300 萬美元)，亞洲區會員似乎在本項業務著墨不多。參考如表二十一。

表二十一 INVS 新承保金額一覽表-會員別(2017H2&2018H1)



2018 年上半年 INVO 新承保金額前十大會員機構，新承保金額在 10 億美元以上的有日本 NEXI(19 億 5,900 萬美元)、英國 XL CALTIN(18 億 7,400 萬美元)、英國 LIBERTY(17 億 7,900 萬美元)、荷蘭 ATRADIUS(15 億 6,600 萬美元)及德國 EH GROUP(12 億 9,200 萬美元)，前十大會員中除了日本 NEXI、韓國 KSURE，其餘均為歐洲會員。參考如表二十二。

表二十二 INVO 新承保金額一覽表-會員別(2017H2&2018H1)



### 3. 海外投資保險新承保金額-被投資國家別

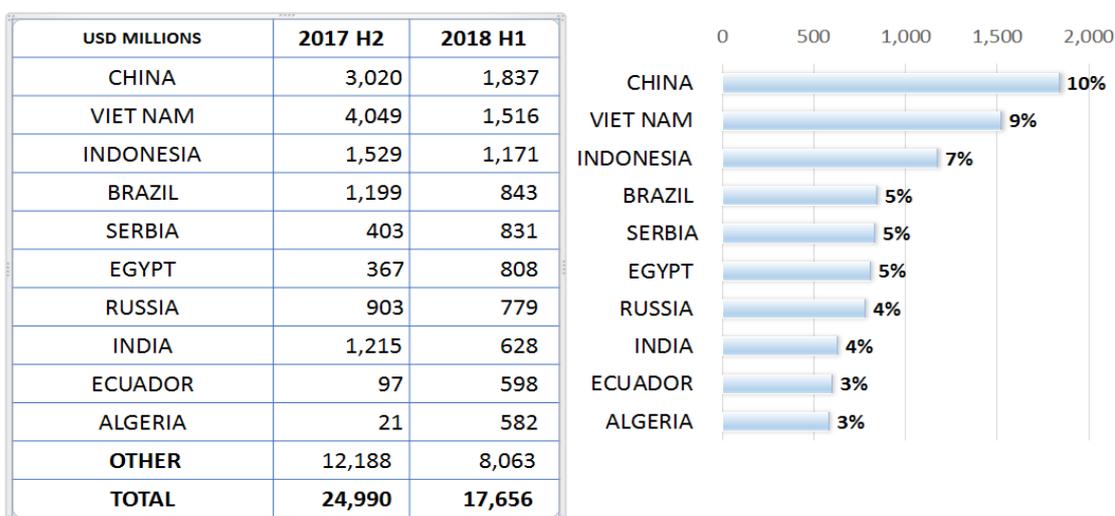
2018 年上半年投資保險新承保金額前三大被投資國依序為中國、美國及越南，金額分別為 27 億 9,600 萬美元、19 億 8,700 萬美元及 16 億 7,600 萬美元。主要是基礎設施需求增加，及人口紅利的優勢如印度、越南及中國等，中國尚有一帶一路政策的引導，直接提供國內企業投資海外的誘因。另外天然資源豐富的巴西、印尼等，一向是海外投資業務的發展重心，除基礎建設建置外，交通設施、興建工廠及建造港口等帶動相關產業的發展。而前十大被投資國中唯一的已發展國家美國，則因經濟復甦，且總統川普上任後積極招商，讓美國再次成為投資的熱門國家。前十名國家新承保金額即占了全部金額的 54%，前十大被投資國，除了美國，其他為新興市場國家。參考如表二十三。

表二十三 新承保金額一覽表-被投資國家別(2017H2&2018H1)



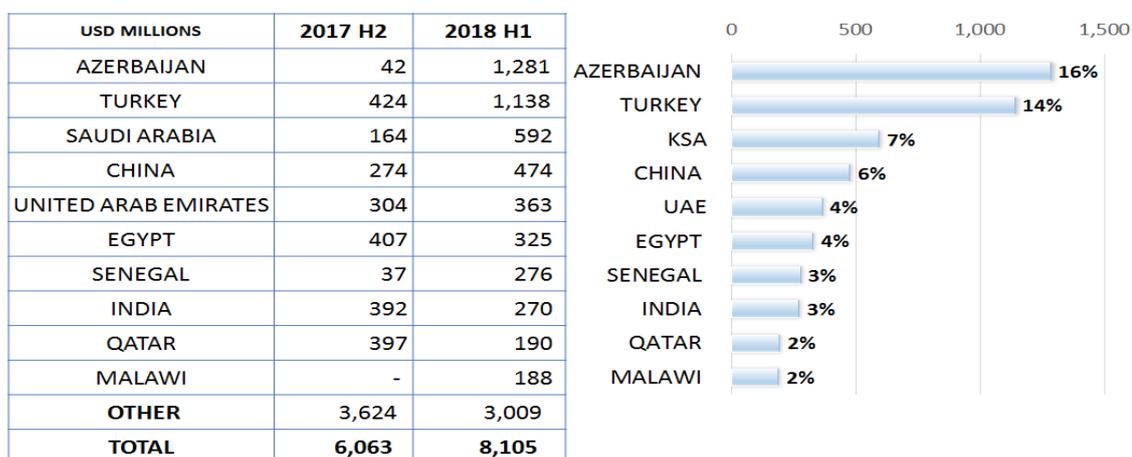
另分析三項投資保險業務，2018 年上半年 INVI 前十大被投資國家，第一名為中國，金額為 18 億 3,700 萬美元，占該國被投資總金額之 65.7%，另被投資金額在 10 億美元以上的有越南(15 億 1,600 萬美元)及印尼(11 億 7,100 萬美元)，第四至十名依序為中國、越南、印尼、巴西、塞爾維亞、埃及、俄羅斯、印度、厄瓜多及阿爾及利亞等，其他國家金額合計 806 億 3,000 萬美元。參考如表二十四。

表二十四 INVI 新承保金額一覽表-被投資國家別(2017H2&2018H1)



2018 年上半年 INVS 前十大被投資國家，亞塞拜然以 12 億 8,100 萬美元排名第一，比 2017 年下半年大幅增加 29 倍，土耳其以 11 億 3,800 萬美元居第二。在 4 億美元以上的尚有沙烏地阿拉伯(5 億 9,200 萬美元)及中國(4 億 7,400 萬美元)，其餘五至十名依序為阿拉伯聯合大公國、埃及、塞內加爾、印度、卡達及馬拉威，金額在 1 億至 3 億元間。參考如表二十五。

表二十五 INVS 新承保金額一覽表-被投資國家別(2017H2&2018H1)



2018 年上半年 INVO 前十大被投資國家，美國以 17 億 5,500 萬美元居首位，其次為莫三比克，8 億 8,600 萬美元，英國以 6 億 6,400 萬美元排名第三。第四至第十名依序為中國、巴西、馬拉威、新加坡、德國、瑞士及墨西哥。參考如表二十六。

表二十六 INVO 新承保金額一覽表-被投資國家別(2017H2&2018H1)

USD MILLIONS	2017 H2	2018 H1
UNITED STATES	1,178	1,755
MOZAMBIQUE	-	886
UNITED KINGDOM	925	664
CHINA	501	485
BRAZIL	234	464
MALAWI	-	426
SINGAPORE	291	349
GERMANY	297	337
SWITZERLAND	272	325
MEXICO	221	321
<b>OTHER</b>	<b>7,606</b>	<b>5,707</b>
<b>TOTAL</b>	<b>11,525</b>	<b>11,719</b>

#### 4. 海外投資保險賠款概況

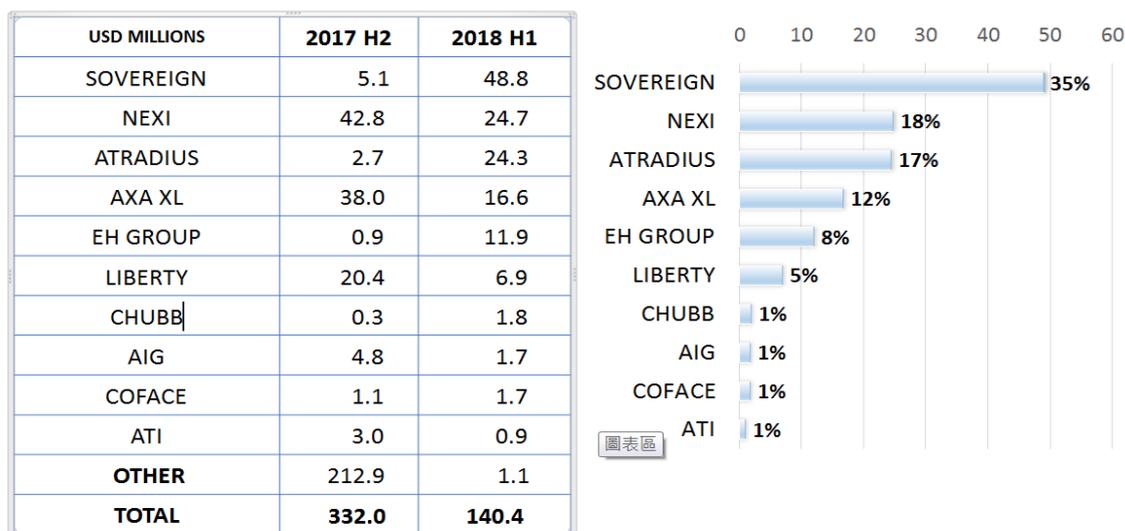
依伯恩聯盟秘書處統計資料，最近五年全體會員投資保險賠款趨勢，以 2013 年理賠金額 1 億 4,600 萬美元為最低，2014 年攀升至 2 億 3,800 萬美元，2015 年出險狀況有改善，惟 2016 年理賠金額又大幅上升達 3 億 200 萬美元，2017 年更高達 5 億 3,400 萬美元，為近五年最高。2018 年上半年理賠金額為 1 億 4,000 萬美元，以 INVS 為大宗，理賠金額 6,960 萬美元，比重高達 49.6%，另 INVO 理賠金額 5,090 萬美元，比重為 36.2%，INVI 理賠金額 1,990 萬美元，比重為 14.2%。近年 INVS 出險金額大增，可能因該類案件金額通常較大，一旦出險理賠金額即大幅跳升。參考如表二十七。

表二十七 海外投資保險賠款趨勢表 (2013-2018H1)

USD MILLIONS	2013	2014	2015	2016	2017	2017 H2	2018 H1	
I N V I	Transfer	-	9.7	-	-	-	-	
	Political Violence	36.9	45.8	47.3	6.4	176.9	6.0	
	Expropriation	13.2	-	4.5	6.9	5.9	6.9	
	Breach of Contract	1.3	48.8	16.2	-	-	0.4	
	Unspecified	6.8	11.1	9.0	4.2	49.5	30.9	
	<b>Total</b>	<b>58.2</b>	<b>115.4</b>	<b>77.0</b>	<b>17.5</b>	<b>232.3</b>	<b>213.3</b>	<b>19.9</b>
	<b>INVS</b>	<b>34.9</b>	<b>48.2</b>	<b>35.6</b>	<b>31.3</b>	<b>76</b>	<b>29.3</b>	<b>69.6</b>
<b>INVO</b>	<b>53.3</b>	<b>75.1</b>	<b>37.6</b>	<b>254.1</b>	<b>226.2</b>	<b>89.4</b>	<b>50.9</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>146.4</b>	<b>238.7</b>	<b>150.2</b>	<b>302.9</b>	<b>534.5</b>	<b>332.0</b>	<b>140.4</b>	

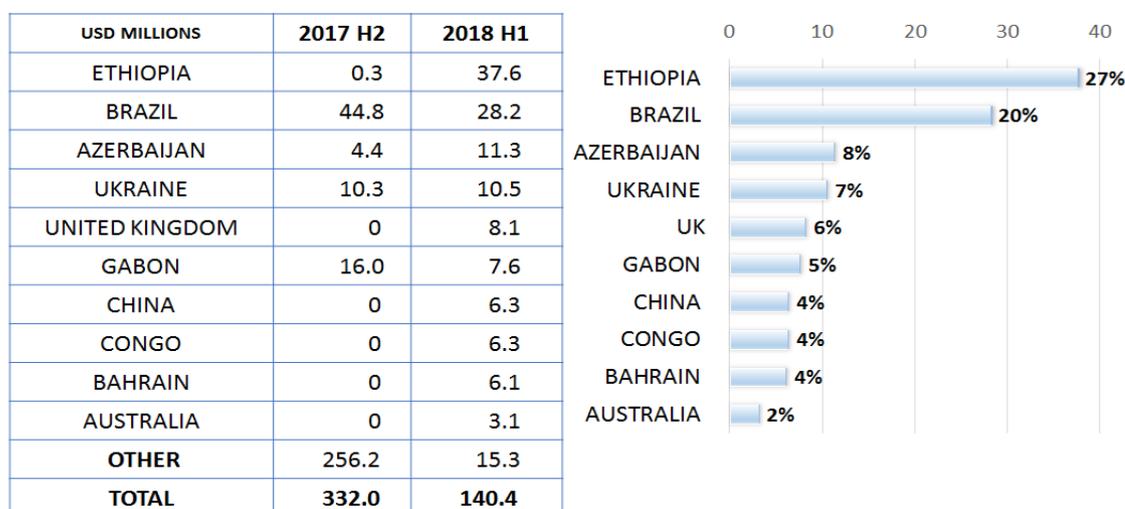
以會員別來看，2018 年上半年理賠金額最高的會員機構為百慕達 SOVEREIGN，金額為 4,880 萬美元，占總計之 34.7%。另有四個會員機構理賠金額在 1,000 萬美元以上，分別為日本 NEXI(2,470 萬美元)、荷蘭 ATRADIUS(2,430 萬美元)、英國 AXA XL (1,660 萬美元)及德國 EH GROUP( 1,190 萬美元)，這五家會員理賠金額即占全體會員總計之 89%。參考如表二十八。

表二十八 海外投資保險賠款一覽表-會員別(2017H2&2018H1)



以國家別來看，2018 年上半年前十大出險國家，理賠金額最大的國家為衣索匹亞，金額為 3,760 萬美元，占總計之 27%，另理賠金額在 1,000 萬美元以上的國家尚有巴西(2,820 萬美元)、亞塞拜然(1,130 萬美元)及烏克蘭(1,050 萬美元)，此四個國家合計理賠金額為 8,760 萬美元，占總計之 62%。參考如表二十九。

表二十九 海外投資保險賠款一覽表-被投資國家別(2017H2&2018H1)



## 5. 海外投資保險理賠後收回款概況

依伯恩聯盟秘書處的統計資料，最近五年理賠後收回款金額，以 2017 年收回金額 1 億 200 萬美元最高，2015 年收回金額 1,170 萬美元為最低，2018 年上半年收回金額為 5,340 萬美元，80% 為 INVS 之收回款。參考如表三十。

表三十 海外投資保險理賠後收回款彙總表 (2013-2018H1)

USD MILLIONS		2013	2014	2015	2016	2017	2017 H2	2018 H1
I N V O	Transfer	-	-	-	-	-	-	-
	Political Violence	-	1.5	0.1	-	1.3	1.3	-
	Expropriation	-	-	1.3	37.4	-	-	1.9
	Breach of Contract	15.1	-	-	-	-	-	-
	Unspecified	-	0.1	0.3	1.8	12.0	11.7	0.4
	<b>Total</b>	<b>15.1</b>	<b>1.6</b>	<b>1.7</b>	<b>39.2</b>	<b>13.3</b>	<b>13.0</b>	<b>2.3</b>
INVS		12.6	52.0	6.5	8.0	43.7	35.5	43.0
INVO		49.8	29.1	3.5	18.6	45.6	24.8	8.1
<b>TOTAL</b>		<b>77.5</b>	<b>82.7</b>	<b>11.7</b>	<b>65.8</b>	<b>102.6</b>	<b>73.3</b>	<b>53.4</b>

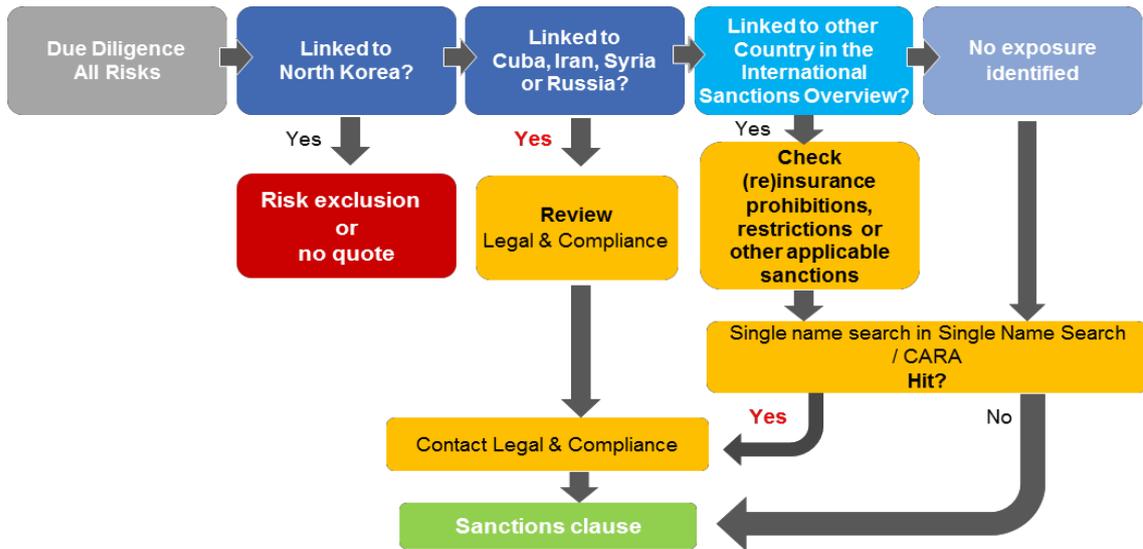
### (二) 重要議題-國際制裁之法令遵循

本議題由德國 EULER HERMES 法遵長 Teodora Petrova 進行簡報。法令遵循一直以來為該公司的重點項目，尤其是涉及美國外國資產控制辦公室 (OFAC) 重要制裁名單上的對象，必須詳加注意，如果違反相關規範將面臨巨額罰款，如 2012 年英國匯豐銀行 (HSBC) 被罰款 19 億美元、2014 年法國巴黎銀行 (BNP Paribas) 被罰款 89 億美元及 2015 年德國商業銀行 (Commerzbank AG) 被罰款 14.5 億美元，在在顯示出法令遵循的重要性。

為了遵循防制洗錢相關規範，EULER HERMES 在承保、核保及理賠方面的做法如下：

1. 在核保之前：確實做好 KYC (Know Your Customer)，深入了解客戶及其交易對象，若買主所在國家位於制裁名單內，則依標準處理流程進行相關作業程序 (詳圖二十一)：

圖二十一 德國 EULER HERMES 核保作業之法令遵循作業程序



2. 保單成立後：至少每月定期檢視承保資料，若交易對象位於被制裁名單上，才能及時採取後續因應措施。
3. 理賠階段：在理賠款匯出前，再次檢視被保險人或是保險受益人。
4. 必要時移至法令遵循單位檢視：請客戶提供與買主的買賣合約及公司股東名冊等詳細資料進行審查。

## 五、全體會員會議

以下將全體會員會議重要相關議題，摘述如次：

- (一) **2019年春季會議**：本會議將由新加坡 ENTERPRISE SINGAPORE、英國 AXA XL、英國 CHUBB、英國 LIBERTY 及美國 ZURICH 一同合辦，會議時間訂於 2019 年 4 月 8 日至 12 日，共計五日，地點於新加坡。新加坡出口信用機構 ENTERPRISE SINGAPORE 也現場撥放新加坡形象宣傳影片，以表達對全體伯恩聯盟會員歡迎之意。
- (二) **伯恩聯盟主席及副主席選舉**：伯恩聯盟主席及副主席為兩年任期，本次會議投票選出新任人選。
1. Beatriz Reguero 接任 Topi Vesteri 成為新任主席，為伯恩聯盟史上第二位女性主席，目前任職於西班牙出口信用機構 CESCE，擔任業務部執行長一職。
  2. 黃自強接任 Mandisi Nkuhlu 成為新任副主席，目前任職於中國出口信用保險公司 SINOSURE，擔任副總經理一職。
- (三) **新會員入會申請案**

本次會議共有三個機構申請加入伯恩聯盟，茲簡述如下：

1. 瑞士 Swiss Re Corporate Solutions (SRCS)  
該公司成立於 2010 年，為瑞士再保險公司 100%持有之子公司，瑞士再保險公司旗下有三大事業體，分別為再保險事業體、企業解決方案事業體及人生保險事業體，該公司隸屬於企業解決方案事業體，主要提供中大型企業或銀行客製化的風險移轉解決方案，於 2013 年推出第一張政治危險保單。
2. 迦納 The Ghana Export-Import Bank (GEXIM)  
迦納輸出入銀行是由三個政府單位(Export Trade, Agricultural and Industrial Development Fund、Export Finance Company 及 Eximguaranty Company Limited)於 2018 年合併而成，該行以每個月自非石油的 CIF 進口貨物稅中抽取 0.75%為營運資金來源，主要任務為「協助迦納與其他國家建立良好的貿易關係，並加強本國在全球市場中的國家競爭力」。

3. 阿拉伯聯合大公國 Etihad Export Credit Insurance Company P.J.S.C (ECI)

ECI 為阿拉伯聯合大公國公營出口信用保險機，於 2017 年底依國家 Vision 2021 成立，該行目前尚未承做任何保險案件，未來將提供三項業務：出口信用保險，保證以及出口融資。在國家豐富的資源支持下，ECI 期許本身未來將成為世界級的出口信用保險機構。

(四) 分組討論-土耳其

2017 年伯恩聯盟全體會員對於土耳其的新承保金額，以短期信用保險來看，較 2016 年同期成長 57.5%，達 211 億 5,690 萬美元；以中長期信用保險來看，較 2016 年同期成長 61.8%，達 32 億 8,400 萬美元；僅海外投資保險小幅度衰退 6.3%，達 43 億 9,400 萬美元。

理賠方面，以短期信用保險來看，較 2016 年同期下降 68.8%，達 3,040 萬美元；以中長期信用保險來看，較 2016 年同期大幅上升 96.8%，達 6,060 萬美元；海外投資保險則在 2016 年及 2017 年均無理賠案件發生。

理賠後收回款方面，以短期信用保險來看，較 2016 年同期大幅上升 955%，達 4,220 萬美元；以中長期信用保險來看，較 2016 年同期大幅下降 46.5%，達 380 萬美元；海外投資保險大幅成長 376.7%，達 1,130 萬美元。參考如表三十一。

表三十一 伯恩聯盟全體會員對土耳其之保險業務統計表 (2016-2017)

New Business & Exposure					
<i>New Commitments</i>	2016	2017	<i>Exposure</i>	2016	2017
ST Commitments	13,432.6	21,156.9	<i>(total includes ST commitments at year end)</i>		
MLT New Commitments	2,030	3,284	MLT Exposure	27,120	28,914
INV Cover Provided	4,688	4,394	INV Exposure	10,635	11,597
<b>Total New Business</b>	<b>20,151</b>	<b>28,834</b>	<b>Total Exposure</b>	<b>51,187</b>	<b>61,667</b>

Claims & Recoveries					
<i>Claims</i>	2016	2017	<i>Recoveries</i>	2016	2017
ST Claims	44.2	30.4	ST Recoveries	4.0	42.2
MLT Claims	30.8	60.6	MLT Recoveries	7.1	3.8
INV Claims	0.0	0.0	INV Recoveries	0.3	11.3
<b>Total Claims</b>	<b>75.0</b>	<b>91.0</b>	<b>Total Recoveries</b>	<b>11.4</b>	<b>57.3</b>

## 1. 短期出口信用保險概況

以會員別來看，2017 年短期出口信用保險核定限額，德國 EH GROUP 以 30 億 6,400 萬美元居首位，法國 COFACE 以 32 億 6,900 萬美元居第二，荷蘭 ATRADIUS 以 31 億 3,200 萬美元排名第三。參考如表三十二。

表三十二 短期出口信用保險核定土耳其限額一覽表-會員別 (2016-2017)

ST Commitments	2016	ST Commitments	2017
ATRADIUS	3,064	EH GROUP	3,804
COFACE	2,734	COFACE	3,269
CREDENDO GROUP	1,331	ATRADIUS	3,132
AIG	1,005	SINOSURE	2,591
EDC	789	KSURE	2,235
EH GROUP	743	CREDENDO GROUP	1,452
SINOSURE	590	EDC	1,146
KSURE	535	AIG	1,103
ECGC	494	ECGC	574
TURK EXIMBANK	328	CHUBB	296
OTHERS	1,821	OTHERS	1,555
<b>Grand Total</b>	<b>13,433</b>	<b>Grand Total</b>	<b>21,157</b>

2017 年短期出口信用保險土耳其賠款金額，韓國 KSURE 以 1,000 萬美元居首位，中國 SINOSURE 以 900 萬美元居第二，加拿大 EDC 以 300 萬美元排名第三。參考如表三十三。

表三十三 短期出口信用保險土耳其賠款金額一覽表-會員別 (2016-2017)

ST Claims	2016	ST Claims	2017
SINOSURE	14	KSURE	10
KSURE	8	SINOSURE	9
EDC	6	EDC	3
EH GROUP	4	CREDENDO GROUP	2
EH GERMANY GOV	4	EKN	1
OTHERS	9	OTHERS	5
<b>Grand Total</b>	<b>44</b>	<b>Grand Total</b>	<b>30</b>

2017 年短期出口信用保險土耳其理賠後收回款，德國 EH GERMANY GOV 以 3,700 萬美元居首位，中國 SINOSURE 以 300 萬美元居第二，韓國 KSURE 以 200 萬美元排名第三。參考如表三十四。

表三十四 短期出口信用保險土耳其理賠後收回款一覽表-會員別 (2016-2017)

ST Recoveries	2016	ST Recoveries	2017
SINOSURE	2	EH GERMANY GOV	37
ATRADIUS	1	SINOSURE	3
KSURE	1	KSURE	2
CREENDO GROUP	0	EH GROUP	0
ECGC	0	ATRADIUS	0
OTHERS	0	OTHERS	1
<b>Grand Total</b>	<b>4</b>	<b>Grand Total</b>	<b>42</b>

## 2. 中長期出口信用保險概況

2017 年中長期出口信用保險新承保額度，德國 EH GERMANY GOV 以 11 億 7,900 萬美元居首位，義大利 SACE 以 5 億 3,000 萬美元居第二，加拿大 EDC 以 3 億 6,600 萬美元排名第三。參考如表三十五。

表三十五 中長期出口信用保險土耳其新承保額度一覽表-會員別 (2016-2017)

MLT New Commitments	2016	MLT New Commitments	2017
EH GERMANY GOV	649	EH GERMANY GOV	1,179
CREENDO GROUP	268	SACE	530
SACE	172	EDC	366
EKF	160	EKN	309
EKN	140	EKF	204
NEXI	95	SINOSURE	124
FINNVERA	94	SERV	113
CESCE	93	NEXI	106
SINOSURE	71	CESCE	86
SERV	70	BPI FRANCE	79
OTHERS	218	OTHERS	189
<b>Grand Total</b>	<b>2,030</b>	<b>Grand Total</b>	<b>3,284</b>

2017 年中長期出口信用保險土耳其賠款金額，美國 US EXIMBANK 以 3,190 萬美元居首位，丹麥 EKF 以 890 萬美元居第二，義大利 SACE 以 600 萬美元排名第三。參考如表三十六。

表三十六 中長期出口信用保險土耳其賠款金額一覽表-會員別 (2016-2017)

MLT Claims	2016	MLT Claims	2017
SACE	6.2	US EXIMBANK	31.9
FINNVERA	5.9	EKF	8.9
GIEK	5.8	SACE	6
EH GERMANY GOV	4.1	EH GERMANY GOV	3.8
SERV	3.4	SERV	3.3
OTHERS	5.4	OTHERS	6.7
<b>Grand Total</b>	<b>30.8</b>	<b>Grand Total</b>	<b>60.6</b>

2017 年中長期出口信用保險土耳其理賠後收回款，美國 US EXIMBANK 以 1,600 萬美元居首位，比利時 CREDENDO GROUP 以 70 萬美元居第二，瑞典 EKN 以 60 萬美元排名第三。參考如表三十七。

表三十七 中長期出口信用保險土耳其理賠後收回款一覽表-會員別 (2016-2017)

MLT Recoveries	2016	MLT Recoveries	2017
EKN	2.3	US EXIMBANK	1.6
CREDENDO GROUP	1.6	CREDENDO GROUP	0.7
US EXIMBANK	1.4	EKN	0.6
EDC	0.8	BPI FRANCE	0.3
BPI FRANCE	0.7	EH GERMANY GOV	0.3
OTHERS	0.3	OTHERS	0.3
<b>Grand Total</b>	<b>7</b>	<b>Grand Total</b>	<b>3.8</b>

### 3. 海外投資保險概況

以會員別來看，2017 年海外投資保險承保金額，日本 NEXI 以 8 億 7,500 萬美元居首位，英國 CHUBB 以 7 億 5,900 萬美元居第二，美國 ZURICH 以 4 億 6,200 萬美元排名第三。參考如表三十八。

表三十八 海外投資保險承保土耳其金額一覽表-會員別 (2016-2017)

INV Cover Provided	2016	INV Cover Provided	2017
MIGA	1,324	NEXI	875
XL CATLIN	587	CHUBB	759
CHUBB	560	ZURICH	462
ICIEC	408	XL CATLIN	441
SOVEREIGN	394	ICIEC	361
AIG	378	AIG	298
ZURICH	377	MIGA	281
KSURE	176	COFACE	256
EGAP	112	PWC	179
COFACE	104	SOVEREIGN	143
OTHERS	270	OTHERS	340
<b>Grand Total</b>	<b>4,688</b>	<b>Grand Total</b>	<b>4,394</b>

2017 年海外投資保險土耳其理賠後收回款，僅中國 SINOSURE 收回 1,130 萬美元。參考如表三十九。

表三十九 海外投資保險土耳其理賠後收回款一覽表-會員別 (2016-2017)

<b>INV Recoveries</b>	<b>2016</b>
ATRADIUS	0.3
LIBERTY	0.0
CHUBB	0.0
COFACE	0.0
CREENDO GROUP	0.0
OTHERS	0.0
<b>Grand Total</b>	<b>0.3</b>

<b>INV Recoveries</b>	<b>2017</b>
SINOSURE	11.3
LIBERTY	0.0
ATRADIUS	0.0
CHUBB	0.0
COFACE	0.0
OTHERS	0.0
<b>Grand Total</b>	<b>11.3</b>

## 參、心得與建議

### 一、善用大數據資料，分析並協助判斷風險

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，近年秘書處努力強化資料蒐集及資訊分析系統的建置，除於秘書處聘請專職資料分析及整合的成員外，更偕同其他出口信用組織，組成資料工作小組(DATA WORK FORCE)，共同規劃會員資料蒐集分析的機制，包含問卷的設計及伯恩聯盟內部網站的優化及調整等，資料及資訊蒐集等大數據分析為將來的趨勢。此外，資料透明(Data Transparency)平台將於 2019 年正式啟用，屆時各會員所有險種之承保、核保及理賠等相關資訊將可透過該平台由各個會員線上查閱，將成為風險判斷的重要依據。而伯恩聯盟兩個月發行一次的新聞通訊(BULLETIN NEWSLETTER)，其內容包括產業概況以及國家風險等相關統計數據及資訊，建議可多加利用，以利核保人員對於風險之判斷，掌握趨勢以規避風險。

### 二、防制洗錢相關法規越趨嚴謹，法令遵循將推升作業成本

本次會議防制洗錢與打擊資恐相關議題無庸置疑已成為全球金融機構最重視的議題之一，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。透過全球三大保險公司之一的德國 EULER HERMES 簡報可知，其對於法令遵循有非常嚴格的程序規範，因此對於出口信用機構而言，隨著防制洗錢相關法令越趨嚴格，法令遵循的落實，連帶影響人力與時間的配置，可能造成因將人力投注在法令遵循上，而產生保險業務衰退的機會成本。如何找出最合適及有效率的簡化措施，並在既定的人力下，兼顧法令遵循及維持業務持續成長，將是各出口信用機構所面臨的一大挑戰。

### 三、拓展視野及建立同業人脈

參加伯恩聯盟會議是相當難得的機會，能與世界各國出口信用機構的與會者互相認識、討論並交換短期、中長期保險及投資保險的業務發展、核保技巧與理賠經驗，另透過伯恩聯盟秘書處邀請專家學者所做專題演講，可得到世界經濟趨勢及熱門議題的第一手資訊，而全體會員提供之整體業務狀況及相關統計數據，亦均可供本行未來研擬經營策略走向之重要參考。

對參與的個人而言，藉由與不同會員、組織人員的互動，不僅可以瞭解同業共同關切的話題與市場潮流，對個人國際觀的培養、視野的擴展、及跨國脈網絡的建立等皆有所助益。

#### **四、兼具輸出保險、融資及具備良好語言能力的人才相當重要**

由於國際貿易及輸出保險所涉及的領域相當廣泛，個別領域皆非常專業且需要時間累積，而且伯恩聯盟會議討論議題相關廣泛，包括金融、保險、法律及資訊等，擁有這些跨領域專業的人才相當重要。參與伯恩聯盟會議，除加強累積輸出保險專業外，更能與來自世界各國的會員代表交流認識與學習，彼此學習成長，有助於本行人力資本的累積及國際人才的培育。建議未來可多派同仁與會，強化本行輸出保險與國際人才的培育。

#### **五、資訊安全的重要性越趨重要**

現今網路活動、電子商務與各類行動裝置發展不斷推陳出新，也同時讓所有個人與機構曝露在隨時可能被駭的風險之中，故資安問題的嚴重性與重要性與日俱增。尤其近年來國際貿易網路詐欺犯罪事件日益猖獗，建議宜對出口商(被保險人)加強宣導，將印製的國際貿易防詐騙宣導摺頁 DM 廣發客戶及各大公協會，另外對外推廣輸出保險業務時，也需一再宣導，以加深客戶印象，避免發生網路詐騙案件時，因出口商與本行對保險條款的解讀不同而造成不必要的理賠糾紛。