

出國報告：(出國類別：國際會議)

## 出席 2023 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：顏春蘭 副總經理

林笨守 四等專員

楊偲好 中級辦事員

派赴國家：比利時

出國期間：112 年 5 月 5 日至 112 年 5 月 14 日

報告日期：112 年 8 月 10 日

## 摘要

2023 年伯恩聯盟春季會議於 2023 年 5 月 8 日至 11 日在比利時布魯塞爾舉行，由比利時輸出信用保險機構（Credendo）主辦，來自全球輸出信用機構（Export Credit Agency，以下簡稱 ECA）、多邊機構、民營保險公司等 74 個組織，共計 260 位代表與會。本次會議包括：短期委員會、中長期委員會、輸出信用機構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科技的導入、經濟發展情勢交換意見並交流討論。

# 出席 2023 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、	短期保險委員會會議 .....	5
(一)	業務趨勢 .....	5
(二)	短期保險 Breakout Session 摘要 .....	13
(三)	AI 在輸出保險的價值探討 .....	15
二、	中長期保險委員會會議 .....	17
(一)	新承保保險業務趨勢 .....	17
(二)	理賠概況 .....	23
(三)	中長期保險 Breakout Session 摘要 .....	26
三、	輸出信用機構委員會 .....	28
(一)	輸出信用機構委員會背景 .....	28
(二)	輸出信用機構委員會業務 .....	30
(三)	同群分析 .....	31
(四)	國內業務趨勢 .....	32
(五)	ECA 委員會-Breakout Session 摘要 .....	33
四、	全體會員會議 .....	35
(一)	2022 年度結算報告 .....	35
(二)	簡化準備金帳戶 .....	35
(三)	氣候研討小組(Workshop on Climate) .....	35
參、	心得與建議 .....	37

## 壹、前言

2023 年伯恩聯盟春季會議於 2023 年 5 月 8 日至 11 日在比利時首都布魯塞爾舉行。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）由顏副總經理春蘭、林專員笨守及楊辦事員偲好三人代表參加本次春季會議。本次會議包括：短期委員會、中長期委員會、輸出信用機構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科技的導入、經濟發展情勢交換意見並交流討論。

本次會議之議事安排循例由伯恩聯盟秘書處辦理，接待事宜則由比利時輸出信用保證公司（Credendo）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、短期保險委員會會議

#### (一) 業務趨勢

##### 1. 短期保險(Short Term Insurance, ST)之承保概況

在 COVID19 之後，因消費終端需求快速回溫，2022 年度商品與服務的出口總價值達到 32 兆美元，較 2021 年度成長 13%，創下歷史新高。儘管 2022 第四季的月增率下滑，但全球貨物的出口仍充滿韌性，全年貨物出口總量仍成長 2.3%；全球服務部門的貿易量已完全復甦，正式超越 2019 年的疫前水準(美金 5.9 兆元)。

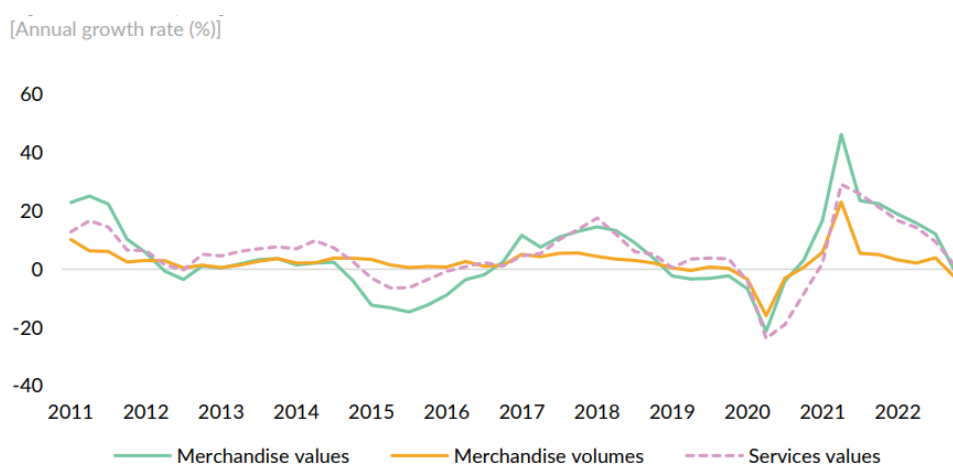


圖 2-1 全球出口年增率 (2011-2022)

回顧過去三年期間，2020Q1 疫情爆發蔓延，2020Q2 為重災期間，商品類與服務類出口均衰退兩成以上，隨各國政府開始緊急救市，2020Q3 商品類出口衰退收斂，2020Q4 商品類出口年增轉正，出口狀況逐步改善，服務類出口須等到 2021Q4 各國政府開始陸續解封，才恢復正成長。整體來看，對比 2019 年，2022 的商品類輸出總價成長 31%、服務類輸出總價成長 13%，全球貿易表現已脫離 COVID19 的泥沼。

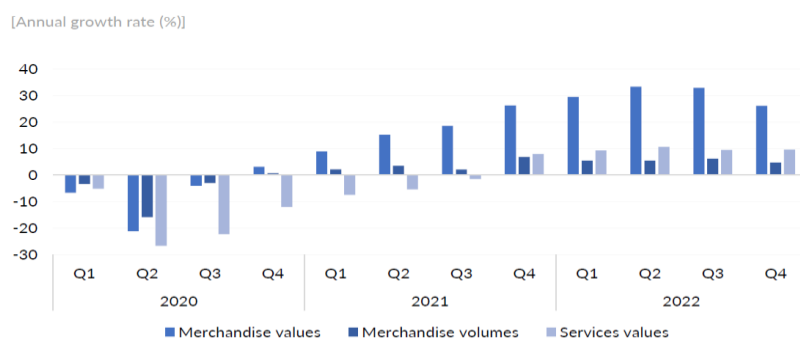


圖 2-2 全球出口年增率對比 2019 年

隨著疫情解封後，跨國貿易量的急遽攀升，伯恩聯盟會員申報的短期出口保險(ST，Short Term Insurance)也隨國際貿易量回溫而攀升，2022 年全體會員短期出口保險承保金額達到 2.62 兆美元，較 2021 年成長 960 億美元，年增率 3.8%，再次創下歷史新高，其中，主因油價上升且商品受到 40 年以來最高的通膨影響，導致貨物總價上升，推升保險金額。

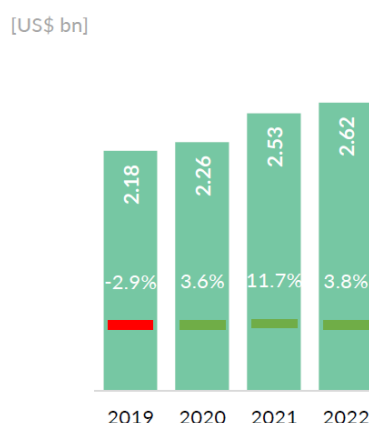


圖 2-3 短期出口保險金額

根據 Private BIG 3 (Allianz Trade(EH)、Coface、Atradius)的在各自 2022 年報指出，續保保險率均有小幅上升，Atradius Group: 93.5%、Coface: 92.9%，而 Allianz Trade 的全球客戶調查中指出，2022 年因爆發俄烏戰爭，觸發風險意識，推動保險需求。

以伯恩聯盟的會員表現來看，其中 Big 3 在 2021 與 2022 年度保險金額持續成長，營運表現已優於疫情前 2019 年度水準，一掃 2020 年度 Allianz Trade 與 Atradius 分別衰退 9.5%與 3.3%的陰霾；Big 3 2022 年度短期保險金額成長 3.6%，合計達 1.18 兆美元，約占全體會員的 45%。關於民營的中小型保險業者(保險金額大於 100 億美元)，2022 年度合計保險金額累計 2,381 億元，較 2021 年度成長 1.4%，較疫情前成長約 12%，整體來看，民營保險業者短期保險金額均呈上升趨勢，並優於 2019 年度。與 Big 3 相反，中小型保險業者專注於利基市場並保留彈性，以應對信用保險，並選擇將風險更廣泛地委託給投保人，證明此為更有效的風險管理。風險多由其投資組合所組成的行業以及這些行業內整體風險認知的變化；例如，英國 Liberty 2022 年的大幅增長，係來自主要買方的需求推升。另一家規模較小的保險公司-美國 FCIA 指出，他們的新業務是來自，對供應鏈金融產品感興趣的金融機構所推動。

另一方面，關於 ECA 的營運表現方面，由於俄羅斯入侵烏克蘭，導致俄羅斯面臨國

際制裁，距離震央較近的歐盟 ECA，關閉對俄羅斯地區的承保，導致歐盟 ECA 在 2022 年度保險金額較 2021 年衰退近 10%，也低於 2019 年疫情前水準。

在東亞與東南亞的部分(不包含中國大陸 SINOSURE)，2022 年度承保金額達 2,706 億美元，較 2021 年度小幅衰退 2%，其中韓國 KSURE 指出受全球復甦，承保金額成長 20%；日本 NEXI 則表示因為 COVID19 的衝擊仍持續，承保金額小幅衰退。另關於中國大陸 SINOSURE，其營運表現特別拉出，獨立於其他群體，係因其營運表現占全體 ECA 的 64%，其 2022 保險金額達到 7,451 億美元，較 2021 成長約 10%，較 2019 成長 53%，營運成長最顯著地區為沙烏地阿拉伯與阿拉伯聯合大公國，成長幅度均超過 4 成，對阿根廷與土耳其的承保量也有一定的成長，尤其在新能源的產業方面，成長幅度達到 59%，是支撐成長的主要支柱。

表 2-1 主要輸出信用機構(含民營保險機構)保險金額

	US\$ bn	Δ to 2021	Δ to 2019
<b>Private</b>			
Big 3	1,183.7	3.6%↑	8.3%↑
Private (> US\$ 10 bn)	238.1	1.4%↑	11.8%↑
Rest of private	32.6	5.5%↑	62.3%↑
<b>ECAs</b>			
Sinosure	745.1	10.2%↑	53.0%↑
Rest of East and Southeast Asian ECAs	270.6	-2.0%↓	12.3%↑
North American ECAs	71.6	12.9%↑	39.5%↑
EU ECAs	15.3	-9.8%↓	-3.6%↓
Rest of ECAs	66.7	-22.8%↓	4.2%↑

Source: Berne Union

總信用額度方面，截至 2022 年底，伯恩聯盟全體會員的總信用限額為 2.01 兆美元。與去年同期相比，增加了 2,130 億美元 (+12%)。這是自伯恩聯盟開始追蹤全體會員營運表現以來，總信用限額累積的最高數字，如同保險金額的趨勢，因為通貨膨脹導致出口金額攀升，也同步推升信用限額的需求，居高不下通貨膨脹率是推升成長的主要動力之一。

觀察 ECA 會員的總信用限額，截至 2022 年底，總信用限額達到 5,464 億美元，較 2021 年度成長 16%，較 2019 年度成長近 4 成，有些會員回饋，短期保險需求量的增加是由於配合政策，擴大承保範圍，此外，因數位化的效率提升以及自動化申請額度，讓更多的額度更快的釋出。

表 2-2 ECA 總信用限額

	US\$ mn at end of 2022	Δ to end 2021	Δ to end 2019
Sinosure	361,059	22%↑	56%↑
K-SURE	59,439	5%↑	3%↑
EDC	46,758	13%↑	20%↑
ECGC	20,177	0.5%↑	18%↑
TURK EXIMBANK	14,435	3%↑	13%↑
HKECIC	12,894	18%↑	33%↑
THAI EXIMBANK	10,141	3%↑	5%↑
TEBC	4,761	-7%↓	18%↑
US EXIMBANK	3,158	-3%↓	19%↑
ICIEC	2,182	17%↑	15%↑
EKN	1,996	6%↑	215%↑
<i>Rest of ECAs</i>	<i>9,357</i>	<i>-3%↓</i>	<i>58%↑</i>
<b>Total</b>	<b>546,357</b>	<b>16%↑</b>	<b>39%↑</b>

Source: Berne Union

另一部份，關於民營保險業者的總信用限額，Big3 -Allianz Trade、Atradius、Coface 2022 年度分別成長 8%、14%、6%，總信用限額分別達到 5,184 億美元、3,870 億美元、3,665 億美元，其中以 Atradius 最積極，其信用限額以較 2019 年成長約 3 成，特別的是，僅 Allianz Trade 一家的總信用限額(5,184 億美元)，就逼近全體 ECA(5,464 億美元)的水準，凸顯其在短期保險市場的特殊地位。

表 2-3 民營保險機構總信用限額

	US\$ mn at the end of 2022	Δ to the end 2021	Δ to the end 2019
ALLIANZ TRADE	518,407	8%↑	7%↑
ATRADIUS GROUP	387,046	14%↑	28%↑
COFACE	366,520	6%↑	4%↑
AIG	93,713	7%↑	-14%↓
CREDENDO	35,114	16%↑	28%↑
PICC	17,653	15%↑	37%↑
Chubb	17,470	10%↑	8%↑
COSEC	10,042	8%↑	82%↑
FCIA	5,030	24%↑	11%↑
SACE BT	5,019	10%↑	21%↑
LIBERTY	4,703	51%↑	-
KUKE	4,086	18%↑	50%↑

就承保地區來看，歐洲為短期保險的主要曝險區域，約占所有曝險區域的 51%，其次為東亞與太平洋區域(16%)與北美地區(15%，約增加 45 億美元)，根據(圖 2-4)，2022 年度在所有的區域中，幾乎都呈現增加的趨勢，其中歐洲作為出口的終端市場，其累



計信用限額增加 880 億美元，較 2021 年增加約 9%，除顯示歐洲地區為全球出口的出海口之外，Big3 的總部位於歐洲地區，更把歐洲視為他們的業務發展起源地，把此區域視為主要的曝險區域與市場，更推升歐洲地區的總曝險金額。

東亞和太平洋地區的總信用額較上期增加 310 億美元（+10%）。雖然中國大陸目前仍為此區域的最大目的地市場，但主要成長動能來自各國對印度和東協國家的出口，凸顯在中美貿易戰的前提下，去中化的影響持續蔓延，世界各國廠商陸續將生產基地移出中國大陸，並轉往印度與東協國家，另外中國大陸清零的風控機制，也衝擊中國大陸的經濟活動。

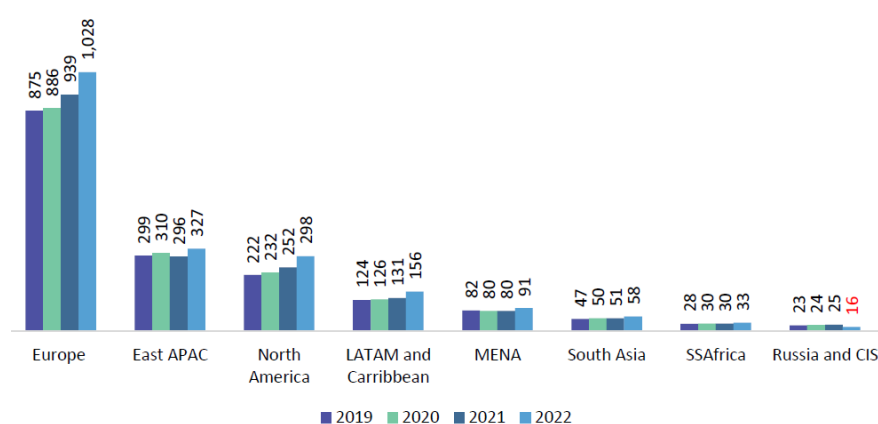


圖 2-4 短期出口保險曝險區域

2022 年度，信用限額唯一減少的區域是俄羅斯和獨立國家國協(CIS)，下降幅度為 92 億美元（-36%）。主要是西方政府推動相關制裁，導致該區域經濟活動萎縮，同時許多伯恩聯盟會員取消此區域的曝險。

受惠全球總信用曝險的攀升，就單一國家曝險來看，所有 ECA 累積數相較 2021 年，於 20 大的主要市場均呈現增長，前五大曝險國家分別為，美國（+17%）、香港（+8%）、印度（+18%）、中國大陸（+5.4%）、德國（+24%），呈現 5~25% 的增長，唯一出現下降的是對俄羅斯的總信用曝險，下降 6%。

民營保險公司也呈現信用擴張的趨勢：前四大單一國家市場分別為美國（+19.5%）、德國（+8.6%）、法國（+8.7%）與義大利（+9.5%）。美國仍是最大單一國家的終端消費市場。

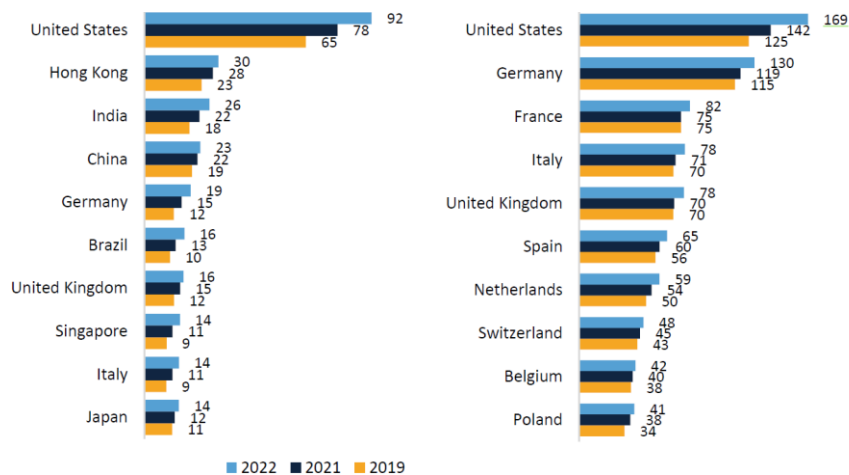


圖 2-5 短期出口保險曝險國家 (左)-ECAs (右)民營保險機構

在理賠方面，伯恩聯盟會員報告指出，2022 年短期保險共賠付 17 億美元，2021 年 (15.71 億美元) 增加 10%，但比 2020 年 (26.5 億美元) 低 34%，比 2019 年 (26.69 億美元) 低 35%，顯示疫情的衝擊已逐漸淡化。

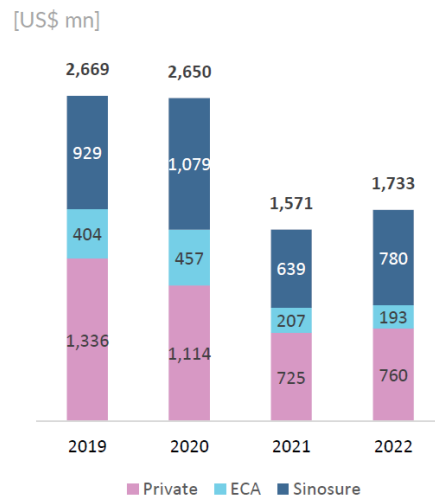


圖 2-6 短期出口保險理賠金額

在 ECA 部分，中國大陸 SINOSURE 在 2022 年賠付 7.8 億美元，較 2021 年增加 22%，但較 2019 年減少 16%。雖其餘 ECA 在 2022 年累積賠付 1.93 億美元，較 2021 年 (2.07 億美元) 減少約 7%，但因中國大陸 SINOSURE 賠款增加 1.41 億美元，使整體 ECA 累積賠付 9.73 億美元，較 2021 年 (8.46 億美元) 增加 1.27 億美元，增加約 15%。

表 2-4 ECAs 賠款金額

	2022 US\$ mn	Claims paid % Δ to 2021	Claims paid % Δ to 2019
Sinosure	780.0	22%↑	-16%↓
K-SURE	54.8	-30%↓	-56%↓
EDC	36.0	6%↑	-22%↓
ECGC Limited	28.2	-24%↓	12%↑
TURK EXIMBANK	25.3	-4%↓	34%↑
EXIM HU	13.8	373%↑	2119%↑
ECI	13.3	1941%↑	-
EKN	4.3	-19%↓	-80%↓
HKECIC	3.1	-42%↓	-94%↓
THAI EXIMBANK	2.4	546%↑	-69%↓
Rest of ECAs	11.8	-33%↓	-89%↓

在民營保險業者部分，2022 年度賠付約 7.6 億美元，較 2021 年(7.25 億美元)增加 5%，Atradius 指出：「逾期付款的數量與 2021 年相比，增加 31%，平均申請理賠金額也增加」。Coface 也表示：「申請理賠的案件在 2022 年下半年緩慢且穩定地持續增加，預期 2023 年將會持續這個現象。」

表 2-5 民營保險業者賠款金額

	2022 US\$ mn	Claims paid % change to 2021	Claims paid % change to 2019
COFACE	297.5	8%↑	-11%↓
ATRADIUS GROUP	174.1	18%↑	-48%↓
ALLIANZ TRADE	158.4	-24%↓	-57%↓
Chubb	54.4	854%↑	-
AIG	26.3	-50%↓	-88%↓
CREENDO	25.8	44%↑	-59%↓
KUKE SA.	12.6	419%↑	384%↑
COSEC	5.7	-54%↓	-55%↓
SACE BT	3.5	47%↑	-36%↓
LCI	0.6	126%↑	-
FCIA	0.6	200%↑	-60%↓
<b>Total</b>	<b>759.5</b>	<b>5%↑</b>	<b>-43%↓</b>

在理賠的區域來看，歐洲在 2019~2022 的賠付金額為所有區域最高，其中 2022 年的理賠金額又較 2021 年增加 1.1 億美元，增加約 23%。華爾街日報指出，受新冠疫情衝擊，歐元區 GDP2020 年第二季度下滑 11.8%，為 1995 年以來最嚴重的萎縮。2020 全年度歐元區和歐盟經濟總量同比分別下滑 6.8%和 6.4%。來到 2021 年，全球迎來全面性的復甦，但歐元區和歐盟經濟雖有所復甦，但未能恢復到疫情前水準。2022 年上半年爆發俄烏戰爭，因極度仰賴俄羅斯的能源輸出，更受到顯著的衝擊，導致能源價

格飆升伴隨通膨率高漲，壓抑經濟表現。

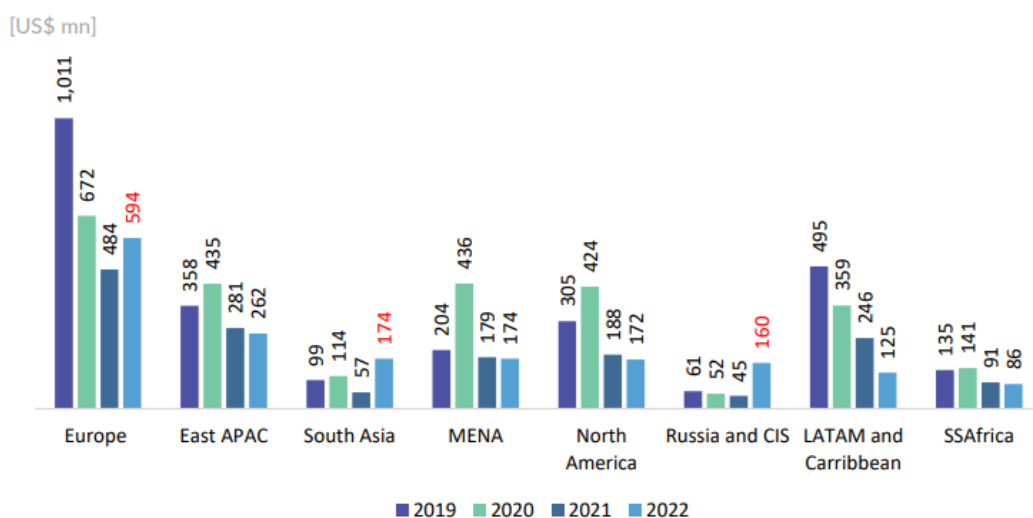


圖 2-7 短期出口保險理賠區域

除了歐洲之外，南亞是一個值得注意的區域，該地區 2022 年的大部分申請理賠多是對印度的交易（1.74 億美元中的 1.25 億美元）。在此區域有理賠發生的 13 個會員中，有 12 個會員表示對印度的理賠有增加趨勢。Allianz 於 2022 年發佈的破產研究報告也指出印度企業破產率較去年同期增長 50%。另一個理賠案上升的為俄羅斯與獨立國協國家，增加了 1.15 億美元（+254%），大部分是對俄羅斯的主權違約而產生的理賠。

## (二) 短期保險Breakout Session摘要

### 1. Doing business in Ukraine

有一些會員在過去一年內，重新開放對烏克蘭的曝險，主要以官方的 ECA 為主。歐洲的多數 ECA，表示因在烏克蘭西部的貿易需求仍然旺盛，所以持續開放國內廠商輸出貨品或服務至烏克蘭西部地區，並提供對應的服務，大部分需求來自建築、能源等產業。一位 ECA 指出，過去一年內的支持主要是在橋樑、公路和鐵路等基礎設施領域。

以亞洲區會員來看，因為過去戰爭爆發之前，對烏克蘭的貿易量相對較少，其中韓國 KSURE、中國大陸 SINOSURE、本行 TEBC 目前未開放對烏克蘭的曝險，然而，日本 NEXI 則因為汽車產業需求，仍有提供輸出保險服務，也希望未來可以提供更多對烏克蘭的曝險，不論是透過哪一種類的形式，共保或再保均可以。

波蘭 KUKE 表示他們針對基礎建設的部分，可協助烏克蘭重整，有提供特別的方案甚至與他們政府溝通，商討如何提供更多的保障給他們的出口廠商，例如卡車運輸過程中，因戰爭因素導致運輸中斷的部分，也在承保範圍中。

### 2. Claims Outlook

此會議係由美國 FICA 主持，並針對數個理賠問題詢問會員看法。首先，在國家方面，大多數 ECA 會員表示目前違約風險升高地區包含埃及、斯里蘭卡、巴基斯坦、迦納、印度等，其中斯里蘭卡和巴基斯坦主要係因國債問題，外匯取得不易，然印度較為特別，似因該國企業相關資訊較不透明，徵信及網路資料獲得資料有限，故較難了解公司實際營運情況，導致近期印度理賠案件數量漸有成長趨勢。在產業方面，FICA 分享近期依美國破產法第 11 章(Chapter 11)申請破產重組之美國企業呈現增加趨勢，其中尤以零售業(Retail Sector)最為顯著，部分 ECA 會員表示近期因俄烏戰爭影響，能源價格及成本大幅攀升，能源相關產業之理賠案件數亦有成長趨勢。

有關如收到較大金額之理賠申請，是否會回頭審視先前核保作業過程乙事，會員意見簡略羅列如下：

1. 部分會員(如 TEBC、FICA、THAI EXIMBANK)表示因核保係根據當時現有資料(如財務資料、徵信報告資料、新聞)及為合乎相關核保內部規定等狀況下評估核予買主信用等級及額度，而後期買主發生違約倒帳或營運不善等情況，並非屬可

控範圍，故尚無相關機制回頭審視，然會就各大額理賠案件進行一定程度之討論。

2. 印度 ECGC 表示收到大額理賠，制式作法是重下徵信報告，並與當時報告進行比對，以了解先前核保作業過程是否漏掉部分資訊，逐漸改善核保機制以期降低風險。
3. 中國大陸 SINOSURE 則表示審理大額理賠案件需內部開會檢討為何當初核予該額度，並研議未來如何調整核保策略，以降低損失。目前 SINOSURE 已開發並採用新的內部風控系統及 APP，每位員工均可在系統內上查詢買主等級及額度、案件作業進展等資訊，以提升作業透明度。
4. 值得一提的是，多數會員均表示常遇到買主本身營運狀況不佳，係基於母公司或所屬集團狀況核予較大額度，後來客戶申請理賠，回頭審視才發現買主母公司或所屬集團早在核保期間內逐步減少持股，惟因財報數據多數係為落後指標，故難以即時掌控買主營運情況。

### 3. Integrating ESG for ST business transactions

會中加拿大 EDC、捷克 EGAP、澳洲、大陸 SINOSURE 等 分享企業交易整合 ESG 之經驗：加拿大與大陸 SINOSURE 係成立 ESG 小組推動，並藉由銀行提供金融協助及進行資訊共享；澳洲則採法治制約，注重女性及弱勢族群問題。部分會員強調區塊鍊及企業共同生命體概念，主張應瞭解市場脈動，發展符合潮流趨勢之優良產品。

TEBC 亦分享台灣經驗：TEBC 於 2022.4.11 簽署赤道原則，訂定永續發展實務守則，並設置跨部門 ESG 永續委員會以執行 TEBC 策略與目標。TEBC 於同年簽署 TCFD 成為其支持者，持續深化 TEBC 企業永續之決心。TEBC 有義務及責任將 ESG 與永續發展之概念傳達予供應商及消費者，期盼藉由公私部門合作，整合 ESG 至企業與金融機構之永續發展範疇模式，如 ESG 評估、差別取價等，引導企業關注氣候變遷議題，並追求永續發展。

### (三) AI在輸出保險的價值探討

本次春季會議邀請Wiserfunding的CEO與共同創辦人Dr. Gabriele Sabato分享AI在輸出保險上的應用，Sabato擁有豐富的風險管理經驗，並曾任職於多家銀行與金融機構。

何謂AI?人工智慧（Artificial Intelligence，AI）是機器顯示的智慧，可以模擬人類的行為或思維，並可以被訓練來解決特定的問題；人工智能(AI)是機器學習(Machine learning)和深度學習(Deep learning)的技術結合。AI智能模型的類型是使用大量數據進行訓練的數據並有能力做出明智的決策。

機器學習(Machine learning)是一種人工智慧的應用，透過演算法，運用複雜數學運算與編碼來分析資料、判讀資料內容，以找出相關邏輯，然後將學習到的邏輯套用到目前情況，並做出完善的決定。

深度學習(Deep learning)為機器學習的子集(圖2-8)，利用人工神經網絡分層演算，以模仿人腦的學習架構，而達到比機器學習模型更強大的學習模式。

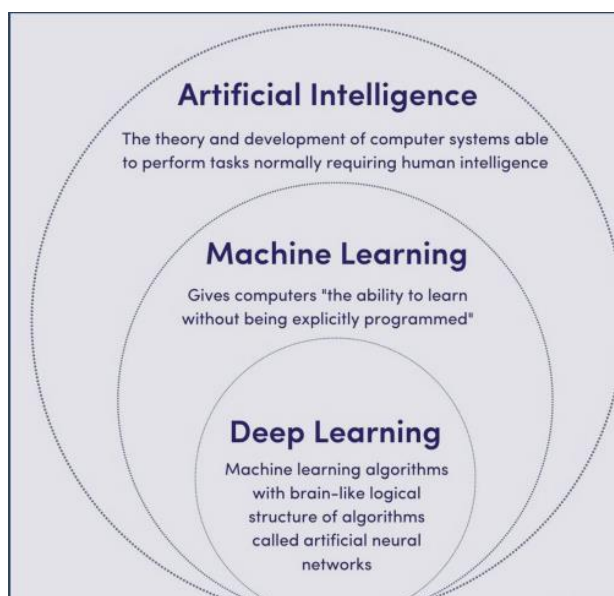


圖 2-8 人工智慧、機器學習與深度學習的範疇

一些統計公司，對AI發展的前景感到樂觀，例如：根據 Statista 的預測數據，到了2025年，全球人工智慧 (AI) 軟體市場的營業收入，預計將達到1260億美元；根據 Gartner的統計，約有37%的企業組織已經在工作的環節中導入AI。過去四年以來，採用人工智慧的企業比例增長270%。另根據ServionGlobal Solutions的數據，到 2025年，與95%的客戶，將透過由人工智慧的模式來互動。目前常用到AI的場域包括：機器人諮詢、語言識別、即時翻譯、臉部識別、自動駕駛、垃圾郵件過濾、詐欺辨識、風險管理等場域，另也可協助醫生看診、AI物流等等，相信未來將會有更多的運用。

在信用保險的場域中，例如：ESG、客戶滿意度、市場的銷售、詐欺的辨識與風險管理方面，因為AI的協作並導入工作流程中，可創造並提高自動化程度與提升效率，並減少人為錯誤。

AI模型最重要的是資料的蒐集，以輸出信用來說(圖2-9)，收集金融資料(如財報)、非金融資料(如非結構化的資料)、總體經濟資料(如各國GDP、失業率等)、金融機構內部的資料、交易紀錄等等資料的蒐集，提供上述資料持續不段的訓練AI模型，以產出我們需要的結果，以Wiserfunding的人工智慧模型來說，透過資料蒐集、訓練模型，而產出SME Z-score、違約率、建議的信用額度、保險費率定價、信用評等等資料，提供輸出信用機構做最終決策。



圖 2-9 Wiserfunding 人工智慧模型



## 二、 中長期保險委員會會議

### (一) 新承保保險業務趨勢

2022年中長期保險委員會成員在中長期信用保險 (Medium and Long Term,簡稱 MLT)、海外投資保險(Political Risk Insurance, 簡稱 PRI)和其他跨境業務(Other Cross Border)之新承保保險金額總計近 2,090 億美元。

觀察 2019-2022 年中長期新承保保險金額(圖 2-10),2020 年因疫情衝擊整體保險情況,自 2021 年起緩步復甦,年成長率約為 16%,2022 年受惠於全球整體經濟及貿易環境回穩,新承保保險總額達到 1,290 億美元,而該年度增長主要出現於下半年,約占該年度保險金額 58%。總體而言,在歷經連續 2 年的業務衰退後,2022 年中長期新承保保險金額明顯成長,已恢復到 2019 年疫情前的水準。

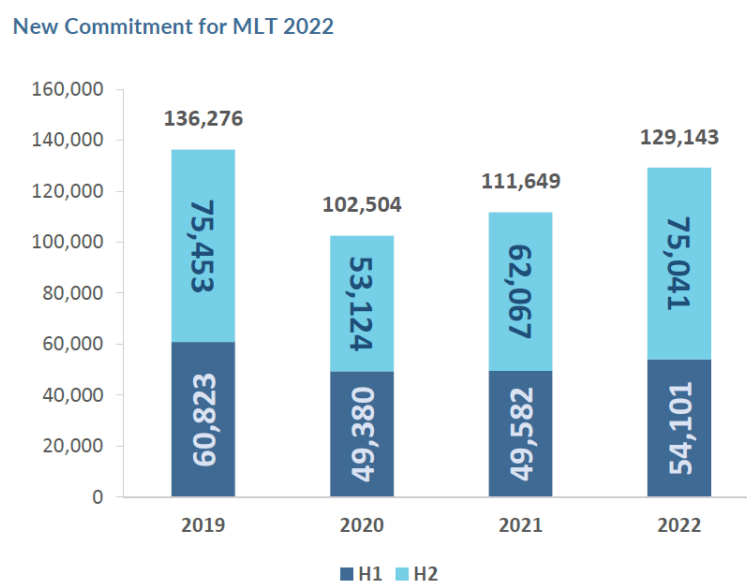


圖 2-10 2019-2022 年 MLT 新承保保險金額

以新承做保險之行業類別分布來看(圖 2-11、表 2-6),2022 年交通運輸(Transportation)為占比最大的產業(35.2%,年成長率 13%,保險總金額達 353 億美元),絕大多數係由 ECA 主導,其中最大筆交易係與歐洲航空運輸相關。製造業(Manufacturing)為自 2019

年以來增幅最大產業(總成長率 88%，2022 年成長率 35%，總保險金額為 216 億美元)，主要係來自歐洲和中東北非地區製造業的挹注。基礎建設(Infrastructure)仍為中長期信用保險及融資的重點領域之一，2022 年保險金額為 151 億美元(占比 15.10%，2022 成長率 20%)，其中最大業務量為亞洲地區 48 億美元、其次為南非洲 38 億美元及歐洲 23 億美元。

在能源產業方面，可區分為能源、可再生能源及自然資源產業(Energy, Renewable Energy, and Natural Resources)，因產業具有重疊性而互有消長。值得注意的是可再生能源躍居自 2019 年以來成長幅度次高之產業(總成長率 70%)，主要來自於歐洲(50 億美元)、北美洲(10 億美元)和南非洲(7.94 億美元)等地區之業務量成長，顯見在各國持續關注氣候變遷議題的潮流下，能源轉型、減碳投資等政策利多，大幅促進了可再生能源產業之發展。而自然資源產業則因多數地區業務量均呈下降趨勢，另受 2022 年俄羅斯-烏克蘭衝突影響，各國對俄羅斯實施嚴厲制裁，該國向歐洲地區能源輸出總量急劇減少，綜合影響之下，自然資源產業為新承保保險總額唯一衰退的產業別。

MLT New Commitments by Sectors [USD bn., 2022]

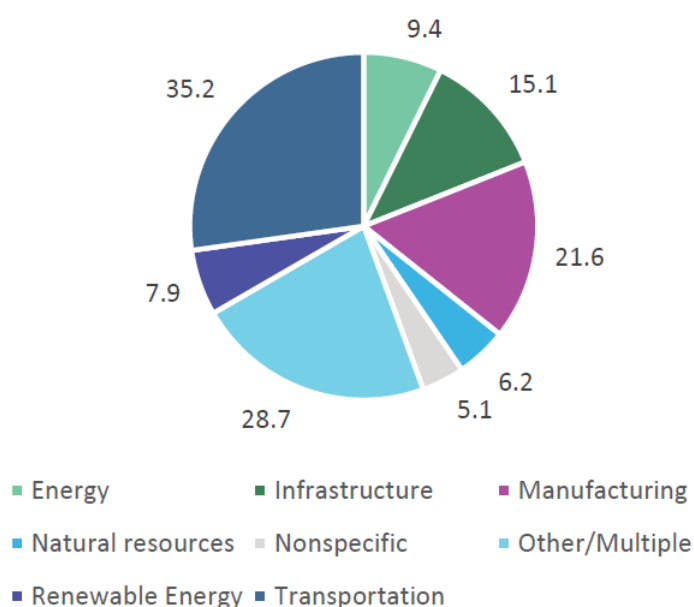


圖 2-11 2022 年 MLT 新承保保險比重(產業別)

表 2-6 2019-2022 年 MLT 新承保保險比較表(產業別)

New commitments by sector in 2022, ranked by % Δ since 2019

% Δ 2019	Sector	New Com. 2022 [USD]	Y-oY Δ '21-'22 [USD bn + %]	Main Drivers of Change
+88%	Manufacturing	21.6 bn	+ 35% / 5.6 bn	Mostly ECAs, with notable increases in Europe and MENA
+70%	Renewable Energy	7.8 bn	+ 16% / 1.1 bn	Biggest increases in Europe + N. America (ECA + Priv), + SSA (ECA)
+26%	Other/Multiple	28.7 bn	+ 14% / 3.6 bn	Pvt. insurers in developed markets
-2%	Transportation	35.3 bn	+13% / 4.1 bn	Largest MLT sector – big dip during COVID, but well recovered in '22
-5%	Infrastructure	15.1 bn	+20% / 2.6 bn	Increase in East APAC but less from ECAs in SSA and MENA
-25%	Energy	9.9 bn	+7% / 0.6 bn	Lower overall volumes and big shift towards developed markets
-63%	Nonspecific	5.1 bn	+ 14% / 0.6 bn	Primarily improved sector reporting
-67%	Natural resources	6.1 bn	- 14% / 1.0 bn	Steep declines in most regions. In 2022 Europe ++ while Russia --

據伯恩聯盟秘書處統計，2022 年各會員機構新承做保險金額前十大國家(表 2-7)，以美國居冠(136.7 億美元)，其次分別為土耳其(99.4 億美元)、阿拉伯聯合大公國(72 億美元)、英國(70.1 億美元)、巴西(50 億美元)。亞洲地區國家-印尼(46.5 億美元)、中國大陸(39 億美元)、菲律賓(38 億美元)則依序位居第六大至第八大國家。其中多數地區承保之產業別仍以交通運輸及製造業為主，另值得一提的是，位居第九大之加拿大係以可再生能源產業為主，應與該國近年大力支持綠能相關產業有關，而菲律賓則是以基礎建設為主要承做產業。

表 2-7 2022 年 MLT 新承保保險比較表(國家別)

Top 10 Countries for New Commitment for MLT in 2022

Ranking	Country	Region	New Comms [USD bn]	Y-oY Δ '21-'22 [%Δ]	Largest Sector(s)		Largest Contributor(s)
1	United States	North America	13.67 bn	+12%	Other/Multiple, Transportation		EDC, SACE, NEXI
2	Turkey	Europe	9.94 bn	+101%	Transportation, Manufacturing		UKEF, EH Germany
3	United Arab Emirates	MENA	7.2 bn	+77%	Manufacturing, Transportation		SACE, CREDENDO
4	United Kingdom	Europe	7.01 bn	+41%	Transportation, Other/Multiple		SACE, EGAP
5	Brazil	LATAM and Caribbean	5.00 bn	+79%	Natural Resources, Other/Multiple		FINNVERA, SACE
6	Indonesia	East APAC	4.65 bn	+100%	Other/Multiple, Transportation		BPI FRANCE, NEXI
7	China	East APAC	3.90 bn	-21%	Manufacturing, Other/Multiple		NEXI, EH GERMANY
8	Philippines	East APAC	3.8 bn	+1392%	Infrastructure, Other/Multiple		ATRADIUS DSB, CREDENDO
9	Canada	North America	3.0 bn	-14%	Renewable Energy, Other/Multiple		ECGC LIMITED, EH GERMANY
10	France	Europe	2.68 bn	+32%	Transportation, Other/Multiple		SINOSURE, K-SURE

2019-2022 年新承保之海外投資保險趨勢大致與中長期信用保險相同(圖 2-12、2-13)，2022 年新承保保險金額總計為 410 億美元，年成長率為 23%，逐漸恢復至 2019 年疫情前之水準(約為 460 億美元)。觀察歷年承保情況，2022 年仍以 ECA 新承保保險金額占比最高(68%)，然和 2019 年相比，ECA 整體承保比例大致呈下滑趨勢。值得一提的是在 ECA 承保之海外投資保險業務中，中國大陸 SINOSURE 近 4 年保險金額均占全體 ECA 比重約三成，故該機構數據對於 ECA 整體海外投資保險金額具有重大影響。然如屏除中國大陸 SINOSURE 之數據，其它 ECA 近年來之承保金額並未顯著下降，整體尚屬穩定。另在過去 5 年，海外投資保險業務之前四大 ECA 分別為中國大陸 SINOSURE、日本 NEXI、PwC 及義大利 SACE。

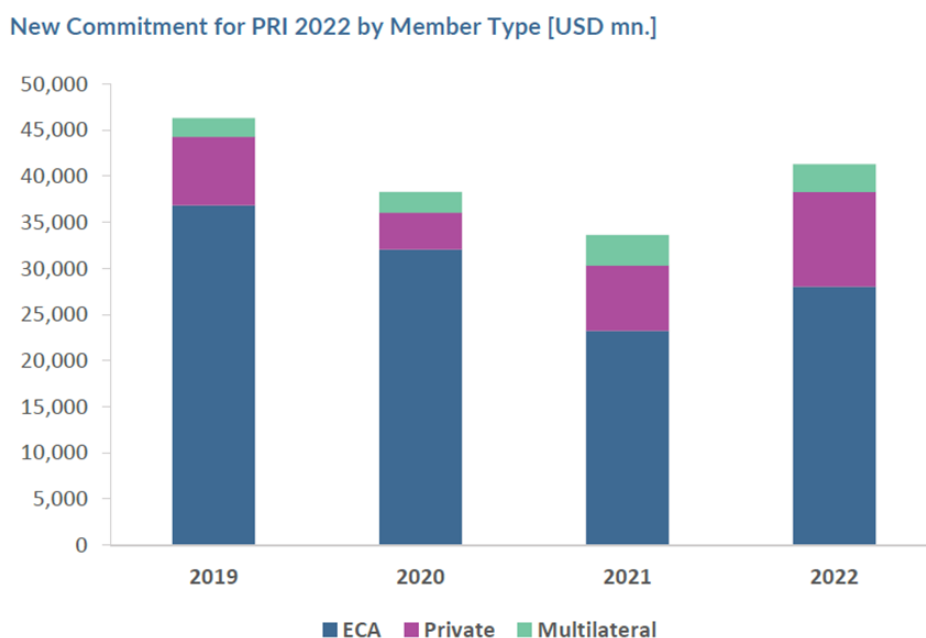


圖 2-12 2019-2022 年 PRI 新承保保險概況(機構類型別)

ECA New Commitment for PRI 2022 [USD mn.]

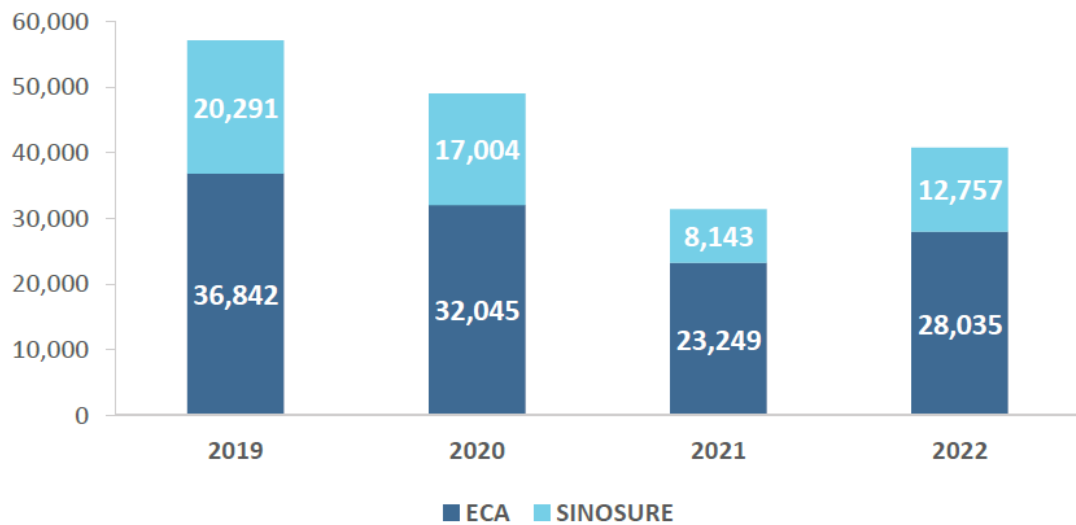


圖 2-13 2019-2022 年 ECA 對 PRI 新承保保險概況

依行業類別區分(圖 2-14)，2022 年整體海外投資保險占比最大的產業為製造業(34%，保險金額達 142 億美元)，主要來自亞洲、歐洲及拉丁美洲加勒比海區域之業務。其次，比重排名較高之產業則依序為其它綜合產業(116 億美元)、能源產業(82 億美元)和自然資源產業(60 億美元)。在能源產業部分，亞洲地區為主要海外投資保險市場，其次為中東及北非國家，值得一提的是日本 NEXI 提供印尼買主 14 億美元保險金額，美國 AIG 在中東及北非地區國家，如埃及、阿拉伯聯合大公國和沙烏地阿拉伯亦有承做類似較大規模之業務。

自 2019 年以來，基礎建設產業之投資金額大幅下降，主要係因中國大陸 SINOSURE 於整體海外投資保險金額比重本就偏高，而其 2019-2022 年大幅減少在哈薩克地區之基礎建設投資項目，此業務轉變進而衝擊基礎建設產業之總保險金額，然 ECA 維持一貫支持基礎建設項目之原則，承保比重約占該產業總額 86%。另一方面，近期非洲地區國家(如剛果、肯亞、奈及利亞、衣索比亞)因受益於中國大陸 SINOSURE 和日本 NEXI 致力拓展非洲市場，鄰近國家之往來交易日趨頻繁，承保金額亦呈現上升趨勢。

New Cover by Sectors [USD bn., 2022]

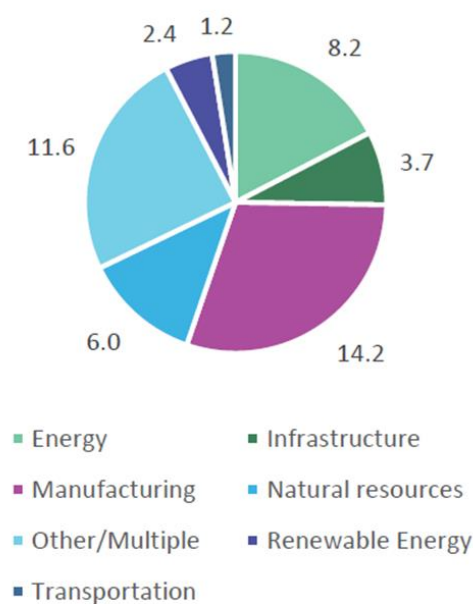


圖 2-14 2022 年 PRI 新承保保險金額(產業別)

依承保國家區分(圖 2-15)，2022 年前五大海外投資保險曝險國家分別為印尼(49.7 億美元)、中國大陸(47.2 億美元)、越南(18 億美元)、沙烏地阿拉伯(17.1 億美元)及泰國(16.4 億美元)。其中中國大陸地區之曝險總額較 2021 年衰退 15%，為唯一前十大海外投資保險業務量下滑之國家，其他新興亞洲國家(如印尼、越南、泰國及孟加拉)新承保金額均有明顯增長，最大承保主力機構為中國大陸 SINOSURE。2022 年南美洲國家(含巴西、哥倫比亞及祕魯)保險金額均成長，全年度承保金額分別落在 143-153 億美元區間。

Top 10 Countries for New PRI Cover

Ranking	Country	Region	New Comms [USD bn]	Y-oY Δ '21-'22 [%Δ]	Largest Sector(s)	Largest Contributor(s)
1	Indonesia	East APAC	4.97 bn	+38%	Energy, Natural Resources	SINOSURE, NEXI
2	China	East APAC	4.72 bn	-15%	Manufacturing	NEXI, PwC
3	Vietnam	East APAC	1.8 bn	+61%	Renewable Energy, Manufacturing	SINOSURE
4	Saudi Arabia	MENA	1.71 bn	0%	Energy, Manufacturing	NEXI, AIG
5	Thailand	East APAC	1.64 bn	+142%	Manufacturing	SINOSURE, CHUBB
6	Serbia	Europe	1.53 bn	+120%	Other/Multiple, Manufacturing	SACE, MIGA
7	Brazil	LATAM and Caribbean	1.53 bn	+6%	Manufacturing	AIG, CHUBB
8	Cambodia	East APAC	1.52 bn	+86%	Infrastructure, Other/Multiple	SINOSURE, MIGA
9	Bangladesh	South Asia	1.43 bn	+75%	Energy	SINOSURE, MIGA
10	Peru	LATAM and Caribbean	1.43 bn	+12%	Natural Resources	NEXI

圖 2-15 2022 年 MLT 新承保保險比較表(前十大國家)

## (二) 理賠概況

2022 年受地緣政治動盪不安、產業供應鏈中斷、能源供應波動及通貨膨脹等多重負面因素影響，全球債務總額急遽攀升，2022 年第一季債務金額達到歷史新高點 -305 億美元(2019 年債務總額僅為 260 億美元)。其中 2022 年主權國家債務之累積速度為自 2007-2008 年全球金融危機以來最為快速的一年，也是歷史上主權債債券違約數量最多之年度，2022 年共有 7 個國家主權債券違約(含薩爾瓦多、斯里蘭卡、俄羅斯、白俄羅斯、烏克蘭、迦納、馬利)，國家債務占 GDP 之比率在近二十年來攀升近四成(2009: 60%→2022:100%)，Moody's 主權評級 Caa-C 等級之國家數量自 2018 年以來持續增加，目前所占比例(17%)為歷年平均水準的 2 倍多。

公司債券方面，2022 年違約率相較 2021 年高出 15%，截至 2022 年底，共有 83 筆公司債出現違約情形。新興市場之企業違約年增率最為顯著(73%，2021:15 筆→2022:26 筆)，主要由於亞太地區地產開發商受中國大陸房地產市場惡化影響，整體投資金額減少，違約比率隨之增加。



依伯恩會員提供之數據顯示(圖 2-16)，2022 年申請理賠總金額約落在 37 億美元，和 2021 年相比減少 5.43 億美元(年減率 13%)。雖整體索賠金額有所下降，然尚未恢復到疫情前水準，仍遠高於 2019 年索賠金額。在中長期保險賠付情況方面，2019-2021 年受封城防疫及全球產業供應鏈中斷等因素影響，賠付金額逐年增加，然 2022 年呈現小幅改善，賠款總額為 36.68 億美元，主要是由於 2022 年全球景氣復甦，交通運輸業營運逐漸回復正常，債務人資金壓力獲得緩解，故使得賠款金額較前一年度下降。另上述賠款中，有 95% 為 ECA 會員賠付，雖民營保險機構之占比較少，然賠款總額卻自 2021 年 1.44 億增加至 2022 年 1.85 億。

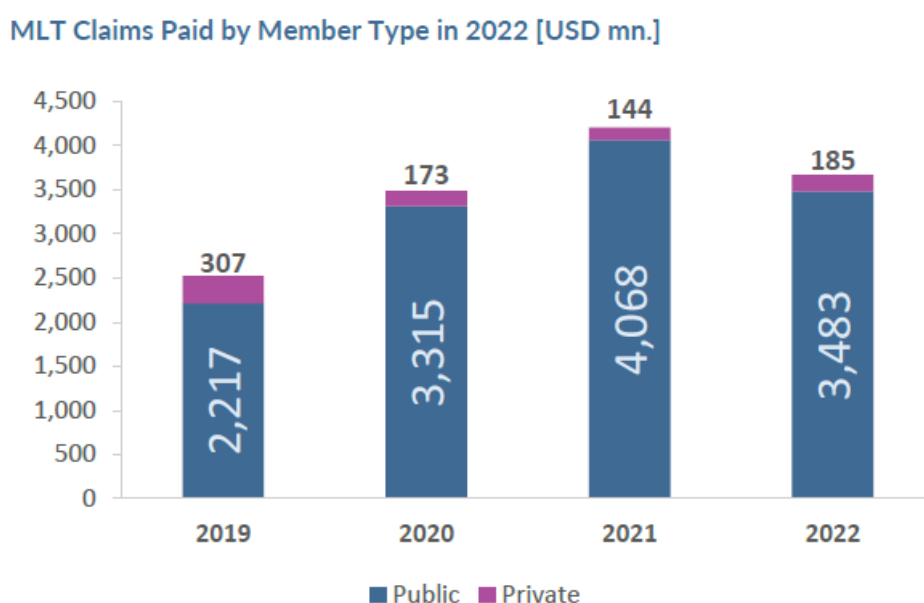


圖 2-16 2019-2022 年 MLT 賠付金額(會員機構別)

觀察 2019-2022 年中長期信用保險之賠付情況(圖 2-17)，最近 4 年仍以發生信用危險之賠款為主，然值得注意的是政治危險賠付金額在 2021 年大幅成長近 63%，總金額達到 7.9 億美元，2022 年賠付金額(7.47 億美元)雖略為下降，然整體金額仍屬偏高。2019-2022 年逾期欠款波動幅度較大，2022 年逾期欠款總額為 79.71 億美元，和 2021 年相比增加 7.94 億，主要來自於亞太地區及製造業之欠款。

俄羅斯為當年度賠付金額最大的地區，和 2021 年相比該地區逾期欠款金額增加 28%(累積達到 4.47 億美元)。許多伯恩會員指出受俄烏戰爭等制裁措施之影響，債務



人直接或間接受到的影響甚鉅。舉例來說，一家飛機租賃公司因制裁規範而無法匯出擔保融資款項或企業將被迫暫停目前正在進行的重組計畫而提出更多理賠申請。

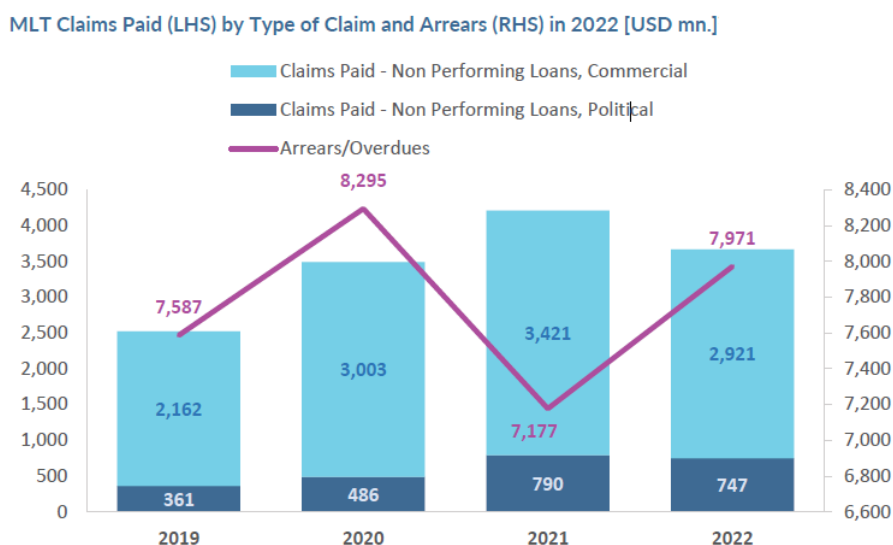


圖 2-17 2019-2022 年 MLT 賠付及逾期金額(依風險類別區分)

如以國家及地區賠付情形來看(圖-2-18)，目前全球索賠熱門八大國家分別為俄羅斯(4.54 億美元)、百慕達(4.23 億美元)、尚比亞(3.81 億美元)、墨西哥(1.81 億美元)、印度(1.36 億美元)、巴西(1.24 億美元)、阿拉伯聯合大公國(1.12 億美元)及英國(1.07 億美元)。2022 年上述八大國家占全球申請理賠金額 52%，顯示索賠情況更集中在特定國家及地區。

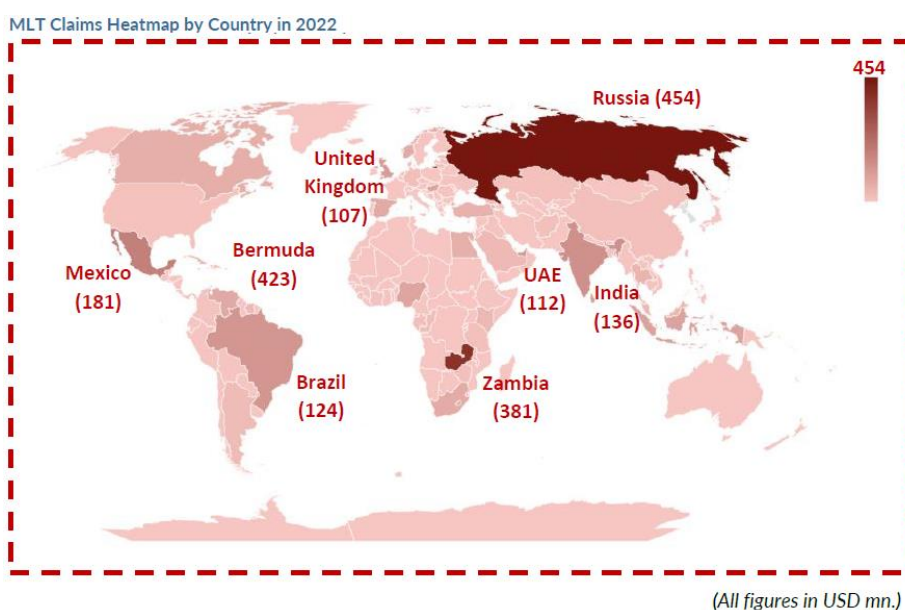


圖 2-18 2022 年 MLT 索賠地圖(八大熱門國家)

### (三) 中長期保險Breakout Session摘要

#### a. Energy security

由於俄羅斯侵略烏克蘭，導致能源運輸中斷且伴隨能源價格暴漲，衝擊全球經濟，尤其位處震央的歐洲地區等國家，此地區國家過去多仰賴俄羅斯供應原油與天然氣，因俄烏戰爭導致面臨能源危機，迫使這些國家加速尋求替代性能源或再生能源的需求，此外，經濟發展需要穩定的能源供應，能源安全為經濟發展的必要之石。

歐洲一體化能源市場意味著區域倡議（如 REPowerEU）可以吸引 ECA 對跨境項目的支持，這也對國家能源安全產生直接影響。一些 ECA 提到了對北歐海上風電項目的支持。另有些 ECA 為配合能源安全議題，推出了新產品，例如提供進口擔保或以各種方式發展國家能源基礎設施：

一位成員提到，他們利用兩種國內金融工具來緩解本國公司的能源安全問題。1) 對促進能源部門轉型的項目投資的綠色擔保。

2) 臨時支持：為受能源危機相關問題影響的國內公司提供融資。

其他成員則指出，他們組織針對出口的能源密集型行業的國內項目提供 PPA 保證。且隨著能源安全議題，導致再生能源出現強勁的增長潛力，但如果沒有強有力的財務可行性案例，新型技術很難得到支持。

由於配合全球淨零碳排的要求，越來越多的 ECA 關閉對化石燃料行業曝險，但民營保險公司則希望尋求在氣候和 ESG 的目標中找到平衡點。

#### b. The “S” in ESG-social, governance and other risks

伯恩聯盟中長期委員會會員多有共識，近年 ESG 議題變得相對重要，其中企業社會責任議題(Social)範疇甚廣，如社會議題、勞動標準、人權、薪資公平、健康照護、種族平等及企業關係等等，其執行成本包含財務風險、法令制定風險及經濟風險，甚具挑戰性，確有可能構成企業財務風險。惟多數伯恩會員認為其有責任義務支持 social 議題，必須積極尋找解決方案或替代措施，或者以教育訓練降低各類風險，爰仍制定社會指引計畫(Social guideline project)推動方案，設置誘因機制，引導企業做正確的事。TEBC 為 100%國營企業，且臺灣金融主管機關已宣佈該行動方案，並透過金融機制以指引企業及投資者注重 ESG 課題，故有責任及義務傳遞企業社會責任予顧客，引導企業落實永續發展，共同締造穩定永續之生態環境。

### c. Ukraine reconstruction

有關烏克蘭重建議題，會員們就目前在烏克蘭地區之業務概況進行分享及交流。部分 ECA 會員在過去一年基於政治目標(political mandates)進行中長期交易，部分私有機構亦有意願參與，惟商業銀行是否願意提供資金尚待商榷。目前仍開放承做烏克蘭重建項目之伯恩會員大多為歐洲地區 ECA，會中並提及歐洲 ECA 預計於 2023/06 在瑞典斯德哥爾摩針對烏克蘭重建議題進行進一步的交流與討論。

在輸出保險方面，隨著出口商於烏克蘭西部地區額度需求增加，歐洲 ECA 目前主要開放承作短期保險，多數中長期業務尚待評估，且集中在建築、能源、基礎設施和農業等領域。例如：英國 UKEF 表示目前僅提供保險項目，主要承保傳統的信用風險 (Traditional Non-Payment Cover)，無投資保險，並視個案情況分別予以評估。目前政府准予承保項目包含鐵路等基礎建設，然如欲跨大範疇，尚待 IMF 提供進一步的支援、義大利 SACE 表示目前尚有約 5 億歐元之 MLT 業務暫緩中，惟實際相關作業措施尚待政府決定是否支持、法國 BPIFRANCE 表示 2022 年底於法國巴黎舉行的國際會議上已發布將籌組十億歐元的援助予烏克蘭，並主要用於能源等基礎設施上、加拿大 EDC 則表示目前僅提供特定產業之短期保險業務，如農業、交通設施等。

在投資保險方面，MIGA(Multilateral Investment Guarantee Agency,為世界銀行下的多邊投資擔保機構)表示自俄烏戰爭以來已提供 1.6 億美元的保險，大多仰賴合作夥伴和捐助者的資金。目前承保的三項交易，其中兩項為農業領域，一項為金融相關。MIGA 於 2022 年年中通過以 Conflict-Affected and Fragile Economies Facility 項目資金來支持烏克蘭重建，並於 2023 年初為該國設立了一個特別信託基金，並於此次會議中表示須加強多邊合作(如: Partnership、Reinsurance 等)及擴大資金援助管道以支持烏克蘭重建項目。惟大部分 ECA 指出是否支持烏克蘭重建項目及涵蓋範圍等決定權係繫於各國政府政策。

### 三、輸出信用機構委員會

#### (一) 輸出信用機構委員會背景

輸出信用機構委員會(ECA Committee)會員組成，會員身份除了輸出信用機構(Export Credit Agency，簡稱 ECA)之外，同時，須具備海外投資保險委員會的會員，才歸屬為輸出信用機構委員會的會員，伯恩聯盟針對海外投資保險業務分類進行調整，調整後，海外投資保險的業務大部分均劃分至中長期保險項下，大致說明如下

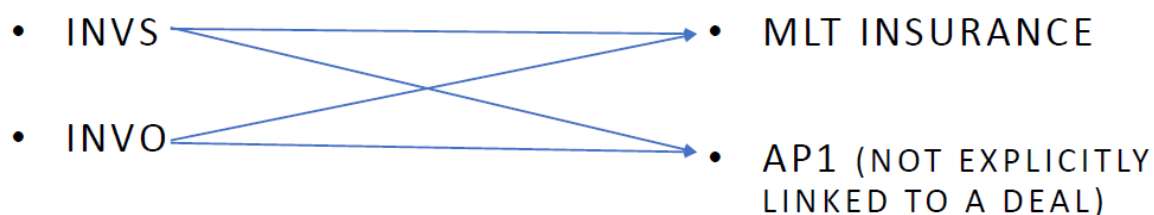
過去的區分為 INVI、INVS 以及 INVO 以下三類：

- 1.第一類 INVI，為一般海外投資保險 INVESTMENT INSURANCE，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；
- 2.第二類 INVS，指國家主權業務之海外投資保險 STATE OR SOVEREIGN OBLIGATIONS BUSINESS，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；
- 3.第三類 INVO，不屬上述兩類的海外投資業務 OTHER CROSS-BORDER INSURANCE，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。

調正後的結構，包含了 PRI、AP1、AP2 以及 AP3，說明如下：

**不變的部分**，未來第一類 INVI 改稱為 PRI(Political Risk Insurance)，承保範圍未更動，為因禁止外匯匯出、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。

**變動的部分**，將第二類 INVS 與 INVO 涉及 MLT 中長期保險的部分，分類到 MLT 中長期保險，其餘 INVS 與 INVO 涉及一般跨境信用保險的部分為類為 AP1(GENERAL CROSS BORDER CREDITS)，如未限制用途貸款(untied loans) 或跨境貸款 (Cross-borderloans) 等等。



AP2(MORE HYBRID AND CLOSE TO ST)為更彈性的保險，而且跟ST短期保險有點類似，承保範圍包含了單一製造風險、營運資金保險或擔保和直接貸款、國際化保險或擔保、貨物裝運前的預付款風險、出口商和銀行債券保險等等。

AP3(THE REST)，不屬於上述PRI、AP1以及AP2的剩餘部分。

上述不屬 MLT 中長期保險，則在輸出信用機構委員會中呈現，比較常見的業務為**國內業務(Domestic Business)**，其定義與常見提供服務類型如下：

- 1.出口商和銀行債券保險 Bond Insurance for Exporters and Banks：針對出口商或銀行所發行的債券，因付款流程啟動，導致債券發行者產生損失的保險。
- 2.預付費交貨保險 Cover for Pre-Paid Deliveries：賠償買主因違反合同而造成的損失，與已付款但尚未交付給買主的貨物/服務的交付有關。
- 3.單一製造風險保障 Sole Manufacturing Risk Cover：賠償出口商在生產期間的生產成本，因違反/終止合約而導致的損失，並且是單獨提供的（即不作為輸出保險的一部分）。
- 4.營運資金保險/擔保和直接貸款（營運資金） Working Capital Insurance/Guarantees and Direct Loans：為貸款銀行提供出口商因違約或破產而不付款的保障。

## (二) 輸出信用機構委員會業務

觀察所有 ECA 在 2022 年度承保量能，總保險金額為 1.37 兆美元(圖 2-19)(較 2021 年增加 970 億美元，+8%)，包含 ST 短期保險(+7%)、MLT 中長期保險(+7%)、海外投資保險(+21%)、其他跨境保險(+69%)與國內業務支持(-0.6%)等服務，其中成長動能來自 ST 短期保險，係主要由中國大陸 SINOSURE 的 ST 短期保險金額增加所致(增加 690 億美元)(表 3-1)，其餘業務的保險金額相較之下，變動不大。

輸出信用機構委員會把所有 ECA 的 ST 短期保險、MLT 中長期保險與其他業務承保資料進行彙總，因 ST 短期保險、MLT 中長期保險已在報告前述說明，此部分僅強調補充其他業務發展狀況。

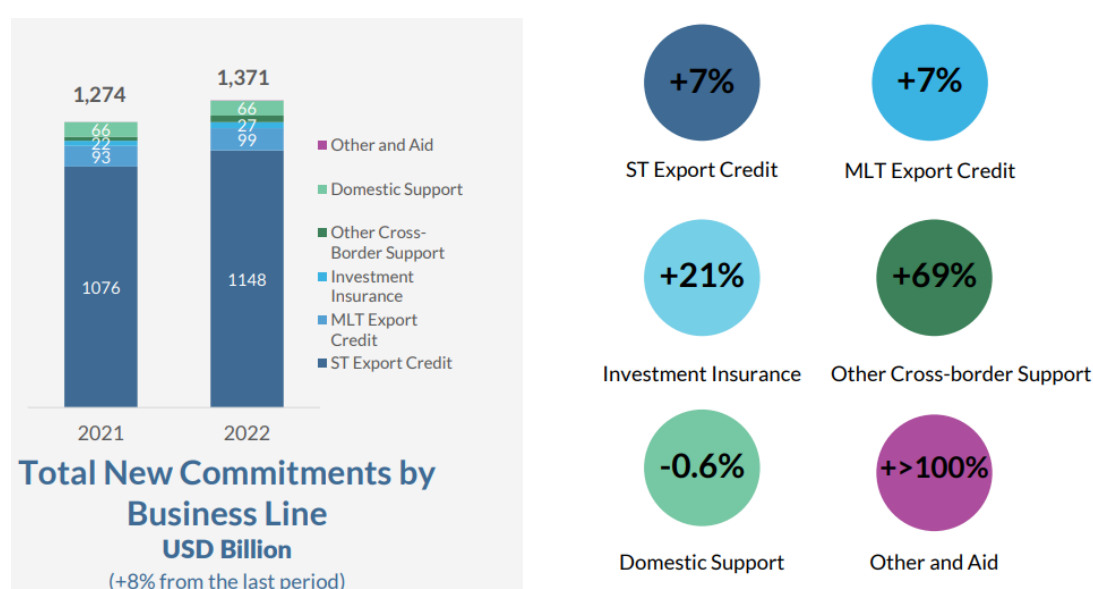


圖 2-19 ECA 會員 2022 年承保類別

ECA 會員 ST 短期保險承保金額前五大機構(表 2-8)，分別為中國大陸 SINOSURE、韓國 KSURE、印度 ECGC、加拿大 EDC 與日本 NEXI。

表 2-8 ECA 會員 ST 短期保險前五大機構

[2021 / 2022 - USD billion]

ST Business	2021	2022	YoY Δ
SINOSURE	676	745	+10% ▲
K-SURE	155	161	+4% ▲
ECGC	81	80	=
EDC	61	69	+13% ▲
NEXI	36	25	-30% ▼

### (三) 同群分析

市場的一大特點是大部分業務量來自於少數會員。同群分析(Peer Group Analysis)透過將 ECA 會員分成 4 組(群) (以 2022 年 MLT 中長期保險曝險進行區分)，以進行深一層的橫向分析。

- (a) 第 1 組：累積曝險 > 300 億美元。
- (b) 第 2 組：300 億美元>累積曝險 > 100 億美元。
- (c) 第 3 組：100 億美元>累積曝險 > 10 億美元。
- (d) 第 4 組：累積曝險< 10 億美元。

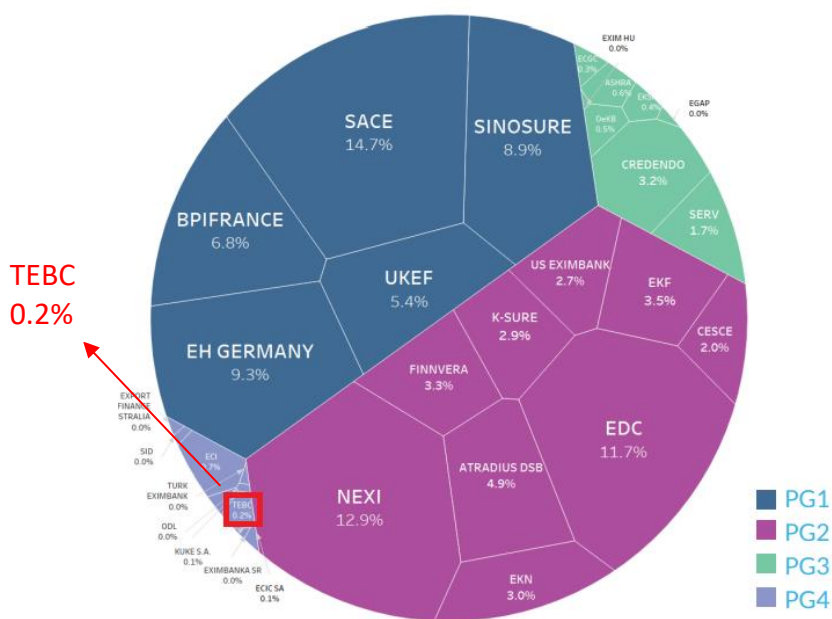


圖 2-20 ECA 會員 2022 年承保金額比重(分群)

本行 TEBC 因中長期保險曝險金額不大，2022 年保險金額為 2.19 億美元，劃分至第 4 組，占全體 ECA 會員曝險的 0.2%(圖 2-20)，最主要曝險市場為土耳其。

表 2-9 第 4 組中長期保險曝險 單位：百萬美元

Peer Group 4					
PG4	2021	2022	YOY Δ	Top Markets	
EFA	147	43	-71%	Vietnam	
TURK EXIM	79	24	-70%	Uzbekistan	
ECIC SA	896	59	-93%	Lesotho	
KUKE	54	109	++100%	Angola	
ECI	71	677	++100%	Iraq, Senegal	
COSEC	3	-	-100%	-	
EXIMBANKA SR	45	20	-55%	Spain	
ODL	13	36	++100%	Turkey	
SID BANKA	38	15	-60%	Uzbekistan	
TEBC	173	219	+27%	Turkey	
BANCOMEXT	-	-	n/a	-	

#### (四) 國內業務趨勢

2022 年國內業務支持(Domestic Business Support)基本持平，其中特別的是法國 BPIFRANCE 在 2022 年下半年「單一製造風險保障」保險金額達到 149 億美元，但仍比疫情前減少約 30%。與 2021 年相比，「債券發行保險」和「營運資金保險」分別下降 23%與 17%。「債券發行保險」係因自捷克 EGAP（從 3.3 億美元下降至 0）以及中國大陸 SINOSURE（從 20 億美元減少至 18 億美元）。

另一方面「營運資金保險」減少原因，係因土耳其 TURK EXIM（從 218 億美元減少至 177 億美元）和英國 UKEF（從 75 億美元降至 53 億美元）。英國 UKEF 的「營運資金保險」業務，目前包括提供給出口商，拓展出口的相關擔保產品。

表 2-10 國內業務支持前五大機構

[2021/ 2022 - USD million]

Domestic Support	2021	2022	YoY Δ	
TURK EXIM	21,795	17,741	-19%	▼
BPIFRANCE	6,720	14,911	++>100%	▲
ECGC	5,886	6,031	+2%	▲
UKEF	7,557	5,370	-29%	▼
EDC	2,844	4,734	+66%	▲

2019~2022 年期間，國內業務支持主要以「營運資金保險」為主，2022 年度約占全體國內業務支持的 56%，特別的是，「單一製造風險保障」連續三年金額上升，2022 年達到 150 億美元。

[2019 / 2022 - USD billion]

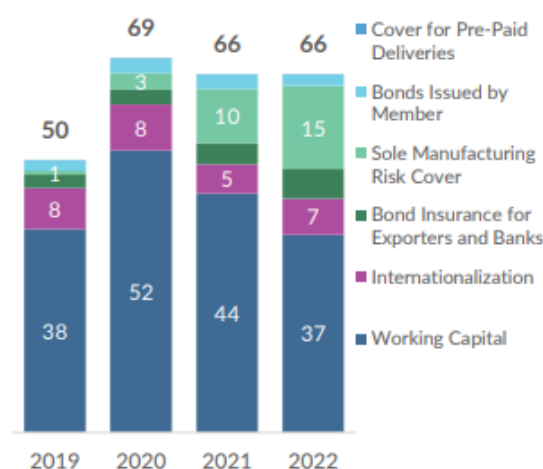


圖 2-21 ECA 會員國內業務支持類別



## (五) ECA委員會-Breakout Session摘要

### 1. Digital Transformation and Process Optimisation

企業內部數位轉型及優化議題大致可分成 Automation(自動化)及 Digitalization(數位化)兩概念來探討。首先，多數會員(如 TEBC、英國 UKEF、日本 NEXI、印度 ECGC)均同意就現有資訊條件而言，採用全自動化之作業機制的可行性偏低，因中長期保險、融資及保證等案件情況較為複雜，考量因素眾多，故即使是在使用人工智慧(AI)及 ChatGPT 協助人類工作的全球浪潮下，仰賴電腦進行全自動化金融保險相關作業之難度尚屬偏高。

有關數位化方面，全數會員均表示企業內部數位轉型列為重點發展項目，日本 NEXI 和中國大陸 SINOSURE 聘請外部顧問協助制定數位化轉型計畫，英國 UKEF 和日本 NEXI 在數位化過程中，係採用 Agile Approach，將企業數位化之計畫區分成多個階段，依階段逐步實施，並定期檢視運作成果及評估效益。中國大陸 SINOSURE 分享該機構於 Wechat(微信)通訊軟體設立官方帳號，例如客戶在加入「中國信保小微企業服務」官方帳號後，即可在微信內進行投保、徵信下單及理賠申請等作業。另印度 ECGC 點出數位化資訊安全之重要性，其於孟買、德里兩地設有資料保存中心(Data Center)，以防止單一資料庫因資訊安全或天然災害等問題影響數據取得及機構運作。

### 2.Cooperation and Cover of EPCs and their Subcontractors

此部分採取問答方式，由主持人詢問各個會員問題，並透過回答問題，來闡述各會員的針對 EPCs 政策與規定。

大部分 ECA 會員都可以提供保證或保險服務，給外國的總承保商(EPCs,Engineering, Procurement and Construction)，只有中國大陸 SINOSURE 僅提供服務給中國大陸的 EPCs，因為中國大陸的 EPCs 在全球四處承攬大型基礎建設項目，市占率可達 20%，光是承攬中國大陸的 EPCs 的數量，就已超過中國大陸 SINOSURE 的胃納量。

針對 EPCs 的股東組成，是否有特別要求?例如與當地公司合資的比率?不同會員因為不同的政策目標，而有不同的規定，有些 ECA 並針對合資的比率有所限制。是否有提供跨境(Cross border)的服務?有無特別限制?另對提供保證或保險服務給 EPCs 廠商時，是否為審閱他們的合約?或針對合約提供建議或有其他要求?

整體來看，透過不同 ECA 會員的回答當中，各個 ECA 會員的實務作法，彼此之間多

存在一些差異，主因各個 ECA 的政策目標不同，鎖定的區域、產業也有所不同，加上可以掌握的資源也有所差異，且為配合政府的目標，最終導致彼此的作法與策略各自不同。

### 3.ECA' s Support for SMEs in a Challenging Financial Environment

英國 UKEF、印度 ECGC、加拿大 EDC 等官方輸出信用機構分享對 SMEs 之作為，主要係透過與銀行合作，提供審核標準、財務保證及優惠費利率等方式，綜整羅列如後：

- (1) 財務保證(Financial Guarantee)
- (2) 與銀行建立公私部門合作關係(Special Partnership)
- (3) 提供財務檢核
- (4) 制定審核標準
- (5) 執行優惠計畫方案(75%保證+限額貸款)
- (6) 透過銀行低利借貸

TEBC 說明：中小企業於台灣經濟發展扮演重要角色，占有企業總家數 98%，並提供 80%之就業機會，著有貢獻。就 ECA 對 SMEs 的支持，TEBC 不同於多數伯恩會員所論及直接透過銀行體系支持，TEBC 系與經濟部「中小企業發展基金」及「中小企業信保基金」合作，提供保證及優惠利率。此外 TEBC 並設置「中小企業輸出保險服務窗口」以執行政府政策，尤其於 Covid19 疫情期間更提供 30%至 40%保費優惠，以強化金融服務。

## 四、全體會員會議

### (一) 2022年度結算報告

伯恩聯盟秘書處公布2022年度營運結果，2022全年度實際虧損272,318英鎊，優於2022年度估計之預算赤字(69,020英鎊)，影響收支之原因如下：

1. 收入方面：會員費之實際收入較預算減少65,000英鎊，其中包含瑞士Zurich因於2022年退出伯恩聯盟，追溯免除當年度會費19,000英鎊、俄羅斯EXIAR及白俄羅斯EXIMGARANT暫停支付會費(共計33,000英鎊)，另受惠於利率上升，利息收入比預算數字高出6,000英鎊等。
2. 費用方面：人事費用因產生職位空缺及部分退款等減少670,000英鎊，運營費用因租金及其他費用下降共減少17,000英鎊，會議費用則因移至他處舉辦節省約44,000英鎊，另由於預算未列入法律相關費用，故在專業成本科目之總費用高於預算35,000英鎊。

### (二) 簡化準備金帳戶

伯恩聯盟目前共有 2 個準備金帳戶，分別為一般基金(General Fund)及會員準備金(Members' Reserve)帳戶。會員準備金帳戶起於 2004 年，係自一般基金帳戶提撥部分金額，用於支付如資訊軟體開發等專案項目，然因目前已將專案項目費用納入年度預算編列，故將會員準備金併入一般基金帳戶，以簡化相關程序。

### (三) 氣候研討小組(Workshop on Climate)

#### 1. 成立背景及目標

伯恩聯盟氣候研討小組(Workshop on Climate，簡稱CWG)於2022年初成立，旨在促進氣候產品創新及知識移轉，以提升伯恩會員在氣候相關議題之認知及進步。CWG的成員包含氣候、ESG、永續發展、風險承保/核保等領域的專家，以及ECA、多邊開發銀

行、私有銀行及保險公司等。

CWG成立目標包含相關訊息之分享及實踐、強調全球低碳經濟對輸出信用保險業務之影響、以及為伯恩會員提供實際案例及指導，以制定自身發展途徑等。CWG透過一系列聚焦產品創新、交易結構創新、激勵措施的網路研討會及影片，為低碳轉型相關流程提供資訊和指引。

## 2.聯合國氣候峰會第27屆締約國會議(COP 27)會員經驗分享

聯合國氣候峰會第27屆締約國會議(簡稱COP 27)於2022年11月6至18日在埃及夏姆錫克(Sharm El-Sheikh)舉行，伯恩聯盟會員如瑞典EKN、丹麥EKF、英國UKEF、荷蘭ATRADIUS公司、加拿大EDC等機構亦派代表參與會議，並於本次春季年會中簡略分享與會經驗。

伯恩會員大致均支持為氣候議題做出行動，然具體實行措施卻仍有許多進步的空間。舉例而言，許多會員目前雖然朝著淨零碳排放的目標邁進，並致力於實踐COP 26氣候協議，然實際情況是COP 26聯合聲明本質上為政治承諾，部分尚仰賴政策指導及一段時間後才能將其概念轉化為實際行動，以期收效。CGW致力於關注相關氣候議題，並協助伯恩會員如何在輸出信用保險的框架下實踐上述概念，並期望能為會員提供共同基準及指引。

瑞典EKN和英國UKEF分享隨著特定產業的低碳專案項目日趨複雜，基於風險分擔原則，許多大型專案需多個ECA參與合作，並期待各個ECA間未來能有更多的合作空間。加拿大EDC、荷蘭Atradius公司、英國UKEF及法國BRIFRANCE等均指出氣候融資議題及金融創新工具在產業發展中扮演的角色日益重要。舉例來說，為幫助發展中國家應對氣候變遷所帶來之衝擊，許多ECA及保險公司均推出如海洋保護債券、永續綠色債券等創新金融產品，並針對低收入、非洲及島嶼國家等易受氣候衝擊及天然災害之地區，提供貸款延緩償付計畫，以及不再對化石燃料(如石油、天然氣)之出口業務提供進一步的金融支持。

## 參、心得與建議

### 一、擁抱科技革新力量，以協助發展輸出信用保險

科技革新的發展，一直是伯恩聯盟會員與秘書處密切追蹤的議題之一，本次會議上多次討論人工智慧(AI)的議題，例如：如何利用AI的技術，延伸輸出保險服務的觸角，而且可更即時、更有效率的掌握風險，同時產生降低成本的效益，此外，會員如何運用AI克服問題與困境、如何導入AI至既有工作流程、進而討論AI產生的價值，這些都是大家極有興趣的議題。隨著時代演變，配合科技的革新，過去無法輕易解決的問題，可能隨著新科技的導入，剛好可以迎刃而解，創造新的價值。數據的掌握，一直是保險業者判讀風險的重要依據，AI的模型訓練，更需要大量數據的重複演算，掌握數據庫的業者，可以更快的將AI導入實際運用之中，可以更快享受提升效率的成果。

### 二、建立積極解決問題的心態並勇於溝通

各國ECA均屬官方或半官方的非營利組織，除協助出口廠商拓展外銷，普遍為大方向之外，各個ECA有各自的使用，以需配合各國政府的施政方針，在會議上，有些會員分享，很多問題不是一朝一夕可以解決，也不容易解決，但他們勇於接受這項挑戰，並自詡為問題解決專家(problem-solver)，他們會試著去跟政府溝通、試著去修改組織的使命(MANDATE)，以達到解決問題的目標，並試著盡量去協助出口廠商克服問題，創造多贏的思維。

### 三、近距離與其他會員機構交流，建立良好溝通橋梁

伯恩聯盟提供一個交流平台，讓各國官方出口信用機構、各地知名的民營信用保險公司互相交流，也讓會員機構間可以建立更多業務合作的可能，不論是再保險業務或者是簽屬合作備忘錄 MOU 等等。建議出發前的準備工作，可加入研究潛在合作會員機構，若交流後確定有合作的空間，即可深入商討更進一步的合作細節，或將初步洽談結果帶回行裡，由專職的同仁處理後續合作細節，以達到更多合作與分享資訊的可能。

#### 四、經驗累積與傳承、培養勇於上台的勇氣

參與會議的會員機構多派資深同仁參加，對會議上的議題多有長時間的追蹤與了解，甚至已把新科技的運用，導入平常工作流程中，在會議上即可駕輕就熟分享其業務上實務心得，雖然本行參與此次會議中的成員，僅有一名同仁具備先前參加伯恩聯盟大型會議之經驗，其餘兩位則是首次親自參與此類會議，建議未來本行派員參加時，能參考本次經驗同仁搭配年輕同仁這樣的組合，不僅能讓年輕同仁增加與會歷練經驗外，更能透過經驗同仁的分享與傳承讓年輕同仁吸收上達到事半功倍的效果。此外，也要多訓練員工多站上講台的機會，勇於克服恐懼，可以在多數人面前表達想法而不畏懼。