PRESS RELEASE

中国，2016 年 4 月 21 日

季度行业风险评估最新信息

新兴市场行业风险持续受压

- **季度行业风险评估扩展至全球六个地区**
- **依赖投资的行业和消费挂钩行业相比风险更高**
- **钢铁业在四个地区都下调至极高风险**
- **欧洲地区行业普遍上调，新兴亚洲及拉丁美洲地区则面临下调风险**

企业投资仍然脆弱

全球经济增长放缓（科法斯预计2016年为2.7%），根据科法斯分析，各行业状况正受动荡的金融市场和持续低油价所影响。依赖商业投资的行业面对更高风险，尤其于新兴亚洲，拉丁美洲和北美洲地区。于发达和新兴经济体，依赖家庭消费行业受影响最小。全球贸易增长放缓（至2016年2月1止的年度增长为1.8%）是经济疲弱的另一个来源，自2015年8月起贸易步伐大幅放缓（3%），运输业尤其是海运影响最甚（占全球贸易的80%）。

欧洲风险持续改善

面对更具挑战性的全球经济，虽然科法斯分析的六个地区的贸易风险皆无一幸免，欧洲却受惠于正面的国内增长动力。尽管由于中国经济放缓和俄罗斯经济活动收缩，引致**化工行业**被降级为“**中等风险**”，**中欧地区**仍比其他地区低风险。

受惠于消费加速，**西欧地区**表现向好，这是欧洲经济增长的主要动力。科法斯本季度的上调评级都位于这地区。

- 由于新车销售增长了10.1%（以2016年2月为年结）和对更新旧车库存的乐观展望，**汽车行业**具备良好前景，并已上调为“**中等风险**”。

- **制药行业**上调为“**中等风险**”，主要由于欧洲人口老化持续，财政紧缩政策结束及科法斯付款经验记录良好，行业增长趋势向好。

西欧地区**纺织品和成衣**降级至“**高风险**”，主要由法国在2015年的破产上升（+1.3%）所引致。

发达国家和新兴国家一致降级

本季度的降级包括中欧地区化工行业，西欧地区纺织品和成衣合共九个行业。

钢铁业风险自2015更新评估后再度下调，拉**丁美洲地区和中东地区**信用风险调低为“**极高风险**”。由于近期基本钢铁价格下降，影响业务利润率，导致钢铁业成为世界上最高风险的行业。

在**拉丁美洲**，制药业已降级至“**中等风险**”，这是由于石油公司的投资强烈收缩(巴西国家石油公司：2015 年至 2019 年期间-24.5%；哥伦比亚国家石油公司于 2016 年-40%)，导致公共开支削减，继而拖低消费。相关制药板块是重灾区，有关药品补贴的公共政策可能修改将对该行业企业造成进一步打击。

跟拉丁美洲相反，北美的能源行业没有呈现地区“系统性”风险，但形势正在恶化。2015年页岩油生产录得自发展以来首次减产，以及行业利润正在急剧下跌。即使预测市场需求积极，但由油价低迷，**北美能源业**变得“**极高风险**”。

北美地区汽车业现为“**中等风险**”，虽然汽车销量增长仍维持正面（尽管不及2015年），越来越多利用“次级贷款”和 “超次级贷款”的消费者却令行业信贷风险不断上升。除了信贷萎缩，2015年12月美国联储局批准加息，令贷款成本增加（10辆新车中有9辆需信贷融资）。此外，平均贷款期限已延长至6年，这意味着车辆的剩余转售价值更低。

新兴亚洲地区电子市场开始呈现饱和迹象，特别是个人计算机和平板计算机销量正不断萎缩。逾期付款增加正促使两个相连行业观察调整：**零售**向下调为“**中等风险**”及**信息科技**降级为“**极高风险**”。

coface

PRESS RELEASE

附录

行业风险评估

行业	西欧	新兴亚洲	北美	拉丁美洲	中欧	中东及土耳其
农业食品	中风险	中风险	中风险	高风险	中风险	中风险
汽车	高风险 ↗ 中风险	中风险	低风险 ↘ 中风险	高风险	中风险	中风险
化工	中风险	高风险	低风险	高风险	低风险 ↘ 中风险	高风险
建筑	高风险	高风险	中风险	极高风险	中风险	高风险
能源	高风险	高风险	高风险 ↘ 极高风险	极高风险	高风险	高风险
ICT*	中风险	中风险 ↘ 高风险	中风险	中风险	低风险	中风险
钢铁	极高风险	极高风险	高风险	高风险 ↘ 极高风险	高风险	高风险 ↘ 极高风险
纸张-木制品	高风险	中风险	中风险	高风险	中风险	中风险
制药	高风险 ↗ 中风险	低风险	中风险	低风险 ↘ 中风险	中风险	低风险
零售	中风险	低风险 ↘ 中风险	中风险	高风险	中风险	中风险
纺织-成衣	中风险 ↘ 高风险	高风险	低风险	高风险	中风险	中风险
运输	中风险	中风险	低风险	高风险	高风险	中风险

数据来源：科法斯 *信息和信息科技

低风险　中风险　高风险　极高风险

↗风险改善　↘风险恶化

行业风险评估方法

科法斯的评估是基于在六个主要地区的上市公司公布的财务数据，包括:亚洲、北美、拉丁美洲、西欧、中欧、中东和土耳其。我们的信用风险指针同时总结四个财务指针的变化：营业额、获利率、净负债和现金流、再结合我们网络内的理赔记录完成。

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

媒体联络：
如需进一步垂询，请联络：孙凌艳 - 电话： +86 21 6171 8100 shanghai@coface.com

科法斯集团简介

科法斯集团在全球信用保险市场具领导地位，为各国企业提供国内及出口贸易信用风险保障服务，减低企业坏账风险。集团全球员工人数达 4，500 名，2015 年全球总营收为 14.90 亿欧元。集团在 99 个国家设有直营或非直营机构，为遍布 200 多个国家超过 40，000 家企业提供信用保险服务。科法斯集团拥有 340 名贸易信用额度评核人员，凭借对当地客户及买家的认识及集团对全球企业付款状况的专业知识，每季为 160 个国家的贸易风险作出评估。

科法斯集团代表法国政府管理出口公共担保服务。

www.coface.com

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

COFA LISTED EURONEXT