



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

新闻稿

中国，2014年4月2日

国家贸易风险与商务环境评估更新

美国是贸易风险最低的国家之一，而主要新兴经济体则陷入困境

发达国家的经济正在复苏（在 2013 年增长 1.2% 之后，预测 2014 年可增长 1.9%），科法斯将英国与美国的国家风险评级上调。然而主要新兴经济体的风险恶化：巴西、俄罗斯、土耳其、委内瑞拉的评估都遭到降级，或列入负面观察。

新兴经济体的商务环境依旧良莠不齐。包括乌克兰以及委内瑞拉都遭到降级。其他国家，例如阿尔及利亚，其商业法规有所改善。

美国与英国：经济基本面稳固，评级上调

美国终于跻身“风险最佳组”。目前评级上调至 A1，与日本、加拿大、瑞士相同，受惠于家庭消费持续，以及企业经营复苏，使得美国经济持续均衡增长（科法斯预估 2014 年增长 2.7%）。公司的盈利能力已回到危机前的水准，且债务负担相对较低。除此之外，美国政府在 2014 年初解决了公共债务上限危机亦是评估上调的另一项主要因素。

英国在两年之后重新回到了 A3 正面观察名单。由于融资便利带动家庭消费，加上投资水准提高，更进一步推升今年的增长率（预估 2014 年为 2.1%）。企业信心恢复，虽然某些产业，例如制造业，仍落后于金融服务与建筑等其他产业。

部份新兴经济体受到压力

在主要新兴经济体中，供应问题持续造成增长放缓。金砖四国中有两国尤其受到投资低迷的打击。

巴西评级降至 A4，成长潜力也因为消费迟缓及结构性问题而受到影响，这些结构性问题包括基础设施不足、合格劳动力短缺、官僚障碍等。

俄罗斯的区域情势紧张，使得已经疲弱的经济雪上加霜，科法斯因而将其列入 B 级及负面观察名单。乌克兰危机以及资本外流增加、投资低落，将拖低已经放缓的增长（2013 年增长 1.3% 之后，估计 2014 年为 1.0%）。

由于政治脆弱性为科法斯的评估标准之一，土耳其与委内瑞拉分别列入 A4 与 C，皆为负面观察，反映了这两国复杂的政治危机。

土耳其的政治紧张风险无法在即将来临的地方选举与总统选举（分别在2014年3月与8月）前缓解。科法斯预期，受到货币紧缩政策、高通货膨胀的影响，2014年的增长将会减至2.0%。至于企业方面，科法斯目前所记录的企业付款状况，自2013年12月以来已经不断地恶化。



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

至于**委内瑞拉**，在社会、政治双重困境之下，甚至出现了衰退与极高的通货膨胀，这种脆弱的经济态势将会持续到**2015年9月**的国会选举。面临国营化风险、进口配给影响、价格与毛利率均受控的企业将要长期面对艰难的经营状况。国营企业与石油天然气行业的供应商（无论是本地或外资），都面临长期拖欠付款的问题。

变化极为多样的商务环境

随着整体国家风险评级调整，科法斯也进行了商务环境评估的年度审查。

科法斯将**阿尔及利亚**商务环境评估的负面观察移除，现列为**B级**。该国在**2014年**改进了金融法若干商业法规，包括简化外资投资项目批核程序等，有利该国经济发展。

相反，我们将**乌克兰**商务环境调降至**D级**。该国在贪污控制与法规质量方面的状况，近年来严重恶化。加上政治极为不稳定，更抹煞了任何改革执行的可能性。

媒体联络：

如需进一步垂询，请联络：Chloe Yao - 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风险保障服务。集团在**66**个国家设有直属机构，员工人数达**4,440**名。**2013**年集团营业总收入为**14.4**亿欧元。科法斯集团全球拥有**350**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。

科法斯集团是法国外贸银行（**Natixis**）的子公司。法国外贸银行属 **Groupe BPCE** 集团旗下，负责企业银行、投资管理和专业金融服务。

www.coface.com

附录

科法斯国家贸易风险评估：评估某一特定国家内企业短期应收账款不付款风险的平均水平。评估范围并不涉及主权债务。在评定国家贸易风险时，科法斯综合考量国家经济/财政/政治前景、企业付款行为和商务环境等各项因素。

国家贸易风险评级有 7 个不同的等级，A1、A2、A3、A4、B、C、D，风险逐级递增。

评级调升、自负面观察名单移除，或列入正面观察名单

国家	历史评级	最新评级
美国	A2➤	A1
英国	A3	A3➤

评级调降、自正面观察名单移除，或列入负面观察名单

国家	历史评级	最新评级
巴西	A3□	A4
泰国	A3□	A4
土耳其	A4	A4□
加纳	B	B□
俄罗斯	B	B□
委内瑞拉	C	C□



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

科法斯商务环境评估：为整体国家风险评估环节之一，且一并随之发表。这项评估综合了企业信息的可取性与可靠性、放贷者的法律保护，并考虑到机构环境的质量。

商务环境评估有 7 个不同等级：A1、A2、A3、A4、B、C、D，风险逐级递增，与国家风险评估相同。

评级调升、自负面观察名单移除，或列入正面观察名单

国家	历史评级	最新评级
阿联酋	A3□	A3
阿尔及利亚	B□	B
印度尼西亚	C↗	B
卢旺达	D	C

评级调降、自正面观察名单移除，或列入负面观察名单

国家	历史评级	最新评级
南非	A3	A4
突尼斯	A4	B
马达加斯加	C	D
乌克兰	C	D
委内瑞拉	C	D