

2015年12月9日、パリ

四半期部門リスク最新情報

2015年は世界各地域で高いリスクが続く

2015年第4四半期:改善が見られない一方で、新たな悪化も

部門別評価が新たに下方修正されたことは、各産業が直面する多数のやっかいな現実を反映している。こうした要因のうち最も分かりやすいのは、売上高の減少だが、各々の部門には特有の理由がある。

- **アジア新興市場諸国の繊維・衣料部門**については、アパレル売上高の減少の背景に、中国のコスト競争力の低下(中国は同地域のGDPの70%を占める)、アパレル製品で用いられる主要な原材料である綿花の在庫問題が見られる。製造企業にとっての不確実性が戻ってきたため、コファスはこの部門を「高いリスク」に格下げした。
- **北米の小売部門**が「中程度のリスク」に見直された根底には、米国及び特にカナダ(2015年上半期にリセッションに陥った)における小売売上高の減速がある。カナダ経済の原油依存度への高さ、また家計債務の増加が消費に影響を与えており、第3四半期末の時点で、前年比1.7%増へと減速した(2014年同時期は前年比2.6%)。カナダ市場から流通企業ターゲットが撤退したことは、この部門の企業にとってリスク上昇の認識があることを示している。

価格の下落も新たな脅威となっている。

- 西欧では、建設部門に回復の兆候が見られ、金属需要を支える自動車販売台数も活況を呈しているにもかかわらず、**西欧の金属産業**が厳しい状況に陥っている。鉄鋼生産はアジアからの低廉な輸入品に押されて減少している。2015年の1~7月、欧州が中国から輸入した鉄鋼は、2013年の2倍に達した。8月に欧州委員会が導入した反ダンピング税により欧州の鉄鋼各社が競争力を回復することが期待されている。だがコファスは、この部門の不安定さを警告しており、評価を「非常に高いリスク」カテゴリーとしている。

2015年、「高いリスク」「非常に高いリスク」評価が全体の3分の1に

コファスのエコノミストは世界の主要3地域において、グローバルGDPの73%に相当する14の部門の活動を監視しているが、2015年にはこのうち9部門の評価が見直しを受けた。リスク水準については上方修正よりも下方修正が多くなった。今年最も大きく評価を下げたのは**米国のエネルギー産業**である。同部門では、原油価格の下落に伴い、採掘・生産企業に関して投資が急激に減少し、債務が高水準に達したことにより、2段階の格下げとなった。グローバルレベルで圧倒的にリスクが高かったのは**金属部門**であり、アジア新興市場諸国では「非常に高いリスク」、また現在では西欧でも同様の評価となっている。

西欧では化学とICT(情報通信技術)の2分野で改善が見られ、2015年10月に「中程度のリスク」に格上げされた。こうした明るいニュースはあるが、回復は非常に散発的であり、地域の全部門にそ



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

の恩恵が及ぶには至っていない。西欧は危機による打撃を最も強く受けた地域であり、今回「低いリスク」と評価された部門は一つもない。

コファスのエコノミスト Paul Chollet は、「2015 年は、2014 年に比べて部門リスクが悪化しました」と語る。「3 分の 1 の部門が現在『高いリスク』又は『非常に高いリスク』と評価されており、どの地域も例外ではありません。リスク管理の強化が必要になっています。リスク管理は信用保険事業者としての弊社の考え方の核心であり、これは特に、できるだけ企業に近い場所で情報の収集、処理、分析に専念している 50 カ所のセンターに支えられています」

連絡先:

ジョナタン・ペレス - Tel. 03 5402 6108 - jonathan.perez@coface.com

コファスとは

取引信用保険で世界有数の企業であるコファス・グループは、国内及び輸出取引において、取引先の債務不履行のリスクからお客様を守る為のソリューションを、全世界の企業に提供しています。2014 年には、4,406 名のスタッフのサポートによって、コファス・グループは 14 億 4100 万ユーロの連結売上高を計上しました。98 か国における直接的及び間接的なプレゼンスによって、コファスは 40,000 を超える企業の 200 か国以上にまたがる取引をカバーしています。コファスでは、企業の決済動向に関する独自の知見と、350 名のアンダーライターの専門知識に基づいた、160 か国に及ぶカントリー・リスク評価を四半期毎に発表しています。

フランスでは、コファスはフランス政府の輸出保証の管理をしています。

www.coface.jp

コファスSAはユーロネクスト証券市場のA部にて上場しています。
ISINコード：FR0010667147 /ティッカーシンボル: COFA

COFA
LISTED
EURONEXT

付表

SECTOR RISK ASSESSMENT			
Sectors	Emerging Asia	North America	Western Europe*
Agrofood			
Automotive			
Chemicals			
Construction			
Energy			
Engineering			
ICT**			
Metals			
Paper-Wood			
Pharmaceuticals			
Retail			
Services			
Textile-clothing			
Transportation			

Source: Coface

Low risk
 Medium risk
 High risk
 Very high risk

The risk has improved
 The risk has deteriorated

* European Union 15
 ** Information and communications technologies

部門リスク評価の方法

コファスの評価は、主要三地域であるアジア新興市場諸国、北米、欧州連合の15カ国6000社以上の上場会社によって公表された財務データに基づいている。

コファスの統計的信用リスク指標は、弊社ネットワークを通じて記録された保険金請求をもとに作成した、年商、利益率、純負債比率、及びキャッシュフローの四つの財務指標の変動を同時にまとめたものである。