


- 1 COVID-19疫情如何永久地改變全球貿易
- 2 貿易關係和關稅如何影響全球貿易
- 3 數位化對貿易的影響
- 4 去全球化是一種全新貿易方法，但能持續下去嗎？

從危機到轉機：
貿易的未來是什麼？

Covid-19疫情如何 永久地改變全球貿易

2021年2月



1

1 COVID-19 疫情如何永久地改變全球貿易

2 貿易關係和關稅如何影響全球貿易

3 數位化對貿易的影響

4 去全球化是一種全新貿易方法，但能持續下去嗎？



“這波疫情證實，敏捷應變對於在未來取得成功至關重要。”

Andreas Tesch

Covid-19 疫情如何永久地改變全球貿易

探索2021年以後企業所面臨的轉機、挑戰和趨勢

我們舉辦的網路研討會「Covid-19 疫情如何永久地改變全球貿易」是「從危機到轉機：貿易的未來是什麼？」系列的一部分，鼓勵小組成員一起來探索這波疫情對貿易有何影響。這次研討會由Atradius行銷長Andreas Tesch做開場發言，並由新聞記者Daisy McAndrew主持，小組成員包括：牛津大學全球化與發展教授Ian Goldin，Marcegaglia Holdings S.p.A主席暨執行長Emma Marcegaglia，Electrolux亞太地區和中東非洲地區信用總監Johan Melander，以及Atradius全球商業承銷團隊負責人暨荷蘭承銷業務負責人Edwin Kuhlman。

小組成員探討了Covid-19如何影響貿易。他們指出，這場危機影響了不同市場和產業的方方面面，並探討從全球化到永續發展等話題。本白皮書囊括了小組成員探討的主要主題和要點，但不一定代表Atradius立場。請造訪Atradius YouTube頻道，存取網路研討會摘要版本。

“疫情並沒有永遠改變貿易，但把原本需要10-20年才會出現事件壓縮到了1-2年。”

Ian Godin 教授

關鍵主題

貿易商機 (市場)

亞洲市場成長機會強勁，尤其是馬來西亞和越南。

世界經濟重心

世界經濟重心已明顯轉向亞洲（以全球GDP計算）。

貿易商機 (產業)

串流媒體服務、線上視訊會議和電動車等商機已經呈現蓬勃成長，在封城期間達到了高峰。許多消費者以後也會一直採用新技術。

全球化與去全球化

隨著個人和公司轉移到線上交流、合作和交易，國界也變得越來越無關緊要。

永續發展

在疫情期間，消費者和企業對綠色產品和製程的需求增加了。

供應鏈

供應鏈中斷導致許多依賴貨運物流的企業尋找替代方案。

政府支持

政府縮減Covid-19財政計畫導致許多企業破產的風險增加。

觀眾問答



誰是贏家，誰是輸家？

目前最大的輸家是貧窮和中等所得國家，特別是非洲和南亞地區，包括孟加拉、印度和巴基斯坦。這並不是此次衛生緊急事件造成的，而是因為經濟緊急情況，但政府由於資金不足、債台高築而無能為力。

Ian Goldin 教授

觀眾民調 #1

展望2021年潛在業務成長，您是否大體上感到正面/負面/兩者都不是？

64%

正面

23%

兩者都不是

13%

負面

貿易商機：市場

2021年世界經濟重心將進一步轉移到亞洲。

現有趨勢加速

全球疫情中出現了一個關鍵現象，即現有趨勢加速了。經濟重心加速向東移動尤為明顯。隨著亞洲市場成長，經濟學家在2011年預測，到2050年，經濟重心會到達印度和中國之間的某個地方。Covid-19疫情加速了這種趨勢，更快地向東擺動，而且近期或長期內都沒有向西回擺的跡象。

亞洲經濟體展現韌性

東亞的防疫工作做得相當成功，這正是影響經濟重心轉移的因素。東亞採取了嚴格的封鎖措施、大規模檢疫，以及也許是年輕人口的關係，該地區在抵抗疫情方面相對較強。這些基本面進一步推動經濟重心轉移，包括經濟成長變得更快。由於亞洲防疫措施取得成功且堅強的財政和貨幣政策，因此大多數亞洲經濟體的衰退程度沒有世界其他地區嚴重。這兩個因素使得亞洲2021年成長商機相當不錯。

亞洲市場成長商機

大多數亞洲國家/地區已經開始經濟復甦，越南和馬來西亞的潛在成長勢頭最為強勁。世界GDP預計會在2021年反彈4.9%，而亞洲的經濟活動預計將在2021年反彈約6.5%。隨著各經濟體緩慢重新開放，低迷需求和出口復甦將會刺激2021年GDP成長。印度和菲律賓則是亞洲的例外，這兩國當局需要長期抗戰這波新冠病毒疫情。

2021年前景看好的市場

Atradius經濟學家認為馬來西亞和越南在2021年會是前景看好的市場。經過Covid-19疫情危機之後，這兩個市場的GDP復甦步伐強勁，而且Covid-19確診案例相對較少（以每10萬居民計），同時政治和制度條件也相當穩定。

“
亞洲的前景最為光明，
尤其是東南亞。”

Edwin Kuhiman

特別是馬來西亞，提供了吸引人的商業環境、優質的基礎設施和技術熟練的勞動力。就Covid-19感染率和死亡率而言，馬來西亞比該地區的其他國家表現得更好，未來幾年也有利於GDP強勁成長。即使2020年景氣衰退，但GDP成長預計還是在2021年反彈至6.2%。馬來西亞政府宣布在2021年實行強而有力的財政刺激計畫，總額達3225億令吉（650億歐元）。該計畫包括增加對社會部門和基礎設施的支出。由於馬來西亞是東協的成員，因此能享有與鄰國的穩健貿易鏈管道。馬來西亞擁有技術相對熟練的勞動力，也讓該國家在中等技能電子製造業中擁有舉足輕重的地位。越南的情況也同樣樂觀。2020年越南設法避免了景氣衰退的問題，預計2021年GDP成長會加速達到7.7%。這段時間以來，越南一直是東亞地區的亮點，是東協成長速度最快的經濟體之一，也是該地區出口表現優秀的國家。對於希望將低技術製造業從中國轉移出去的公司而言，越南是一個很有吸引力的地方。除了低廉的工資成本之外，越南還可享受參與多項貿易協定的福利。



活動前問題

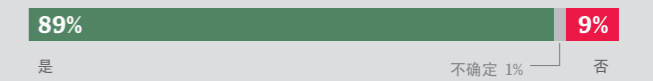
我們事先提出了3個問題。

我們想快速瞭解一下全球企業在疫情期間的表現。因此，在這個線上活動的報名流程中，我們向與會者提出三個問題（自願回答）。結果如下所示。

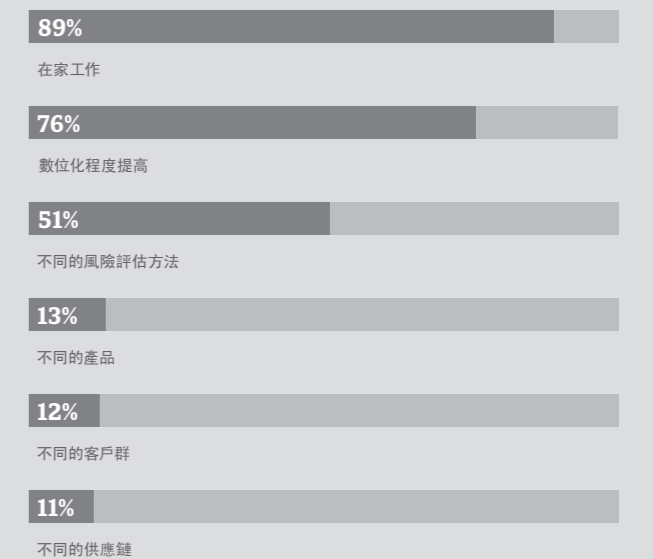
疫情對貴司的業務有多大影響？



貴司是否為了因應疫情而改變了業務？



如果對以上問題的回答為「是」，那麼貴司會保持哪些業務上的改變呢？



觀眾問答

中國作為製造大國，未來將扮演什麼角色？

中國的前景非常光明，會持續成長下去。中國領導有方，把疫情和貿易問題控制得很好，包括簽訂區域貿易協定等等。目前中國逐漸變成中等所得國家，正在克服不平等現象並終結貧困問題。中國可能是世界上最大的經濟體，並且越來越能在全球發揮其作用。

Ian Goldin 教授

貿易商機：產業

受到Covid-19疫情影響，各產業的輸家和贏家之間涇渭分明。

受Covid-19經濟危機打擊嚴重的產業

受Covid-19疫情限制打擊最嚴重的產業包括非食品傳統零售業（即沒有線上銷售的零售商）、旅遊業、觀光業和飯店業。2020年有40多家航空公司倒閉，而其他航空公司也停滯不前，需由政府支持挺過難關。2020年國際旅遊率下降了74%，收入損失9100億美元到1.2兆美元。時尚產業利潤比去年同期有大幅落差，估計下降將近90%。

因Covid-19疫情帶來的改變而成長的產業

但是並非所有產業都是如此慘淡。隨著全球各地居家令的發佈實施，數百萬人上網工作、購物、社交、娛樂。因此，線上支付、雲端運算和家庭娛樂等產業中許多企業的市值都出現了顯著的成長。

在2019年，美國就預計當地的線上購物在2024年會達到24%。但截至2020年7月，線上購物就佔了零售總額的33%。2020年前六個月的線上銷售額成長幅度等同於過去十年的成長幅度。

其他產業也有所成長，包括耐用消費品。與2008/09年經濟衰退期間消費者勒緊褲帶削減支出的情況有所不同，2020年大件家電的銷量實際上有所增加，尤其是與健康和衛生相關的大件商品和產品，例如蒸汽洗衣機。也許是因為省下了通勤和假期的消費，而且待在室內的時間更多之後，許多消費者開始在家居環境上投資。Johan Melander描述了這一經歷，包括Electrolux在內的耐用消費品企業在2020年的線上銷售額比去年同期成長50%。

趨勢加速和永久性改變

疫情可能加速了已開始的趨勢。串流媒體服務、線上視訊會議和電動車等商機已經呈現蓬勃成長，在封城期間達到了高峰。許多消費者以後也會一直採用新技術。消費者買了電動車後就可能再也不想買燃油車了。雖然一旦環境變得安全後，企業可能會恢復出差，但是頻率可能會比以前低，因為企業可以繼續利用視訊會議省錢省時的好處，而且很多員工都對在家工作的方式感興趣。

其他可能的永久改變包括製藥開發和生產計劃。疫苗的開發和推行（涉及技術和醫學進步）以前所未有的速度進行。

對於某些企業而言，2020年既不像線上零售業那樣繁榮，也不像觀光業那樣蕭條。例如電信業大致保持穩定。生產多元化產品組合的中游製造商，大致上也毫髮無損地從疫情中走了出來。



觀眾問答



為什麼由女性領導的國家能把疫情控制得較好？擁有多元化代表的企業是否比沒有多元化代表的企業表現得更好？

巴西和美國也許存在大男子主義的態度，即領導人認為他們比問題還厲害。不過確實有一些由女性領導的國家就像高明的母親一樣，會好好照看自己的人民，盡最大能力捍衛國民健康。如果貴司擁有多元化的董事會，不僅僅是性別多元，而是更全面的多元化，那麼它通常會表現得更好，且貴司的創新能力也會更強。

Emma Marcegaglia

“約有1/3的公司受到疫情的嚴重影響。有1/3並沒有真正受到打擊，另外1/3則確實從疫情的影響中獲益。”

Edwin Kuhlman

觀眾民調 #2

貴司預計貿易的趨勢和變化是永久的還是暫時的？

76%

永久

24%

暫時

加快實現更大規模的永續發展

在疫情期間，文化價值觀明顯地轉向了更大規模的永續發展。跟這場危機中的其他趨勢一樣，雖然在Covid-19疫情爆發前就已明顯可見，可是現在似乎正在加速發展當中。

政府日益採取更多的應對氣候變化措施，而消費者也會要求和購買更環保的產品。儘管汽車銷量因經濟衰退而大幅下滑，但是電動車的銷量卻有增無減。民眾購買更多家居永續耐用消費品。Johan Melander指出，越來越多消費者選擇了永續的Electrolux產品系列，而且整間公司都在堅持實現永續發展的承諾。

企業也在紛紛推動綠色革命。身為G20在工商界的喉舌，B20集團目前在討論一種構想，即企業必須團結努力，負責解決不平等和氣候變化的問題。政府和企業也要彼此合作進行技術投資，才能讓世界以更永續的方式運轉。此外，企業也更加仔細審查供應鏈，選擇

與能夠提供社會與氣候相關的更好的永續性供應商合作。Emma Marcegaglia表示：「這是疫情帶來的一件好事。2021年對我們公司而言會是成長的一年，而且公司的成長將會更加永續。」

企業和市場若沒有敏捷應變能力，無法追上永續發展的速度，就有可能面臨風險。例如，日本目前高度依賴石化燃料，若大企業為了減少碳足跡而準備搬遷的話，日本就有可能失去與大公司合作的機會。

觀眾問答

經濟復甦是否取決於疫苗？

要有效部署疫苗，全球化部署非常重要。因為只有把疫苗推向全球，新冠病毒才不會繼續在全球變異，否則會構成很大的風險。所以疫苗民族主義這件事，是全人類的惡夢。

Ian Goldin

去全球化與全球化：我們何去何從？

保護主義還是無國界合作

在許多評論家的眼中，受Covid-19疫情影響，在貿易戰和日益加劇的民族主義政治推動下，各地向去全球化邁出了重要步伐。評論家舉了幾個例子，例如產業回流、保護主義、全球旅行減少，還有為縮短供應鏈和就近採購材料而採取的措施。

不過，牛津大學全球化與發展教授Ian Goldin卻認為Covid-19加速了全球化的發展。他解釋成，隨著個人和公司轉移到線上通訊、合作和交易，國界也變得越來越無關緊要。線上會議取代了實體會議，效率提高了，就能提高互動參與程度，也能更快地交流構想。全球媒體和社群媒體則能進一步把構想傳遞出去，例如「Black Lives Matter」（黑人的命也是命）之類的運動或抗議，就是這樣而迅速傳遍各大洲。

生物製藥領域的全球化相當成功，各地跨越國界進行科學合作，以促進科學和技術快速發展。事實上，Covid-19疫苗研發競賽就是國際合作的傑出典範，合作使我們能在六到七個月的時間內開發出疫苗，而這通常需要約十年的時間才能達成。

當然，全球化也帶來了問題。全球疫情本身其實就是全球化所引起的問題，因為它就是沿著貿易和觀光路線透過全球旅行而傳播的。在Atradius看來，答案並不是關閉邊界，Ian Goldin和Emma Marcegaglia明確說明了這一點。他們認為，若要採取有效保護措施應對疫情、電腦病毒、全球暖化和衝突等全球威脅問題，以及有效推廣貿易和創造合適的工作，需要的是更大規模的全球合作以及更具包容性的全球化。

註：全球化的議題，以及目前觀察到的趨勢是增加或減少，本身就是很大的話題，因此我們將在第四場專門的線上主題活動中再來詳細探討該議題。

“

從某種意義上來說，疫情證明我們需要更大規模的全球化，需要更多種的方式。Covid-19證實解決全球問題的唯一方法是彼此攜手合作。

Emma Marcegaglia

”

觀眾問答

保護主義似乎正在上升當中，這對於持續的全球化有何影響？

亞洲將成為開放與整合的全球領導者。諷刺的是，過去亞洲是迫於形勢參與全球化的地區，如今卻成為全球化的領導者。美國雖曾是全球化先驅者，現在卻是沉默的合作夥伴。非洲和拉丁美洲比其他任何地區更需要全球化，因為它們仍然必須成長。為了所有人的共同利益，我們必須為了打造更開放的全球貿易體系而奮鬥。

Ian Goldin



疫情引起的供應鏈中斷

運費飆升

疫情期間，許多供應鏈都中斷了。從貨櫃價格飛漲的貨運業便可見一斑。檢疫、港口人員數量不足（因為疾病和自我隔離所致），以及非必要零售商取消的訂單，都造成了混亂。從港口貨櫃船堆積，到有需要的地方缺乏貨櫃船等等問題層出不窮，為此企業正在尋找替代方案。許多企業無法像過去一樣保證準時交貨，還有許多公司的庫存則在上升。其他業者會就近尋找供應鏈，不少公司會利用自動化和機器人技術的進步，捨棄遙遠的廉價勞動力，轉而在更靠近市場的地方進行製造。

全球供應鏈重組

疫情讓人們開始討論產業回流這件事，因為企業正設法重組全球供應鏈的架構，以使得其採購網路更能抵禦衝擊和更具永續性。我們很可能會看到更多當地物流中心。自動化趨勢也可能導致製造業更靠近消費者市場。供應鏈的波動性和不確定性預計將持續到2021年。企業為了防範供應鏈風險而採取的策略包括與各級供應商保持更加緊密的關係，方法是提高聯絡與定期風險評估的頻率。

許多公司打算提高市場情報和風險資料的品質或範圍，同時增強彈性，以便在有需要時能快速更換供應商，這種技術也受到服務提供商的青睞。Emma Marcegaglia在網路直播中說明了跨國多元化如何幫助解決供應鏈中斷的問題，還說明了敏捷的製造和經銷方法。

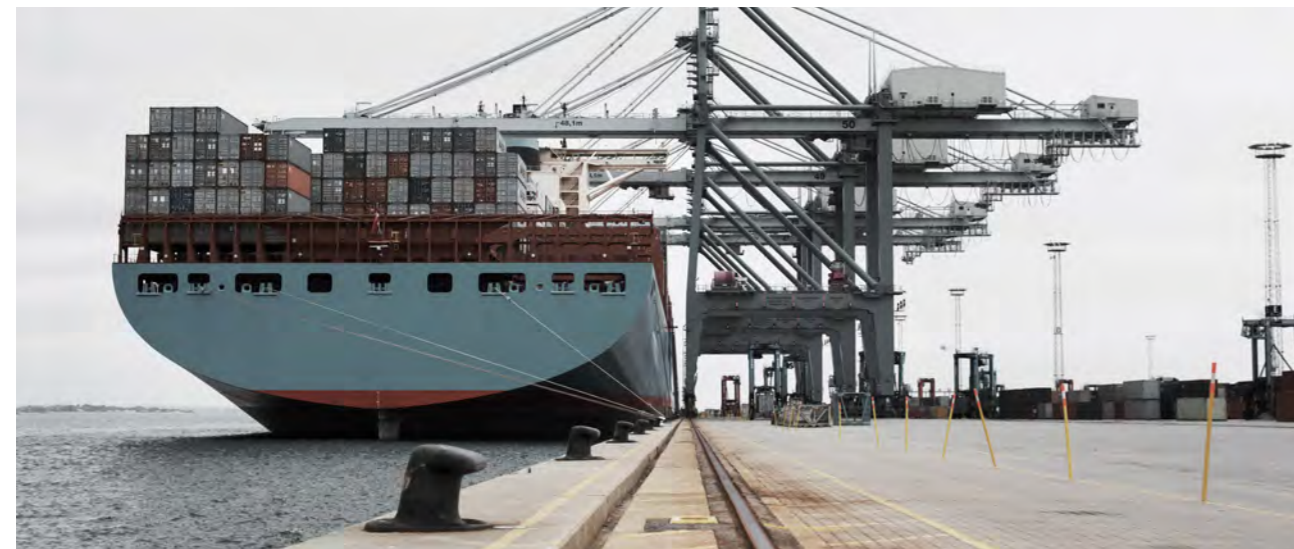
觀眾問答



為什麼運輸貨櫃短缺會中斷與亞洲的貿易？

由於貿易不平衡，貨櫃被放到了錯誤的地方。洛杉磯港口外堆積了大量的貨櫃，超過50艘貨櫃箱船還在等待卸貨。有關處理貨櫃、檢測、員工疾病的Covid-19協議都會影響貨櫃狀況。上週（2021年1月底）貨櫃價格上漲，也許這就是最高峰了。

Johan Melander



觀眾民調 #3

今天聽到線上會議成員的見解，同時展望2021年的業務成長之後，您現在是否感到更正面/更負面/不變？

57%

更正面

41%

不變

2%

更負面



僅靠政府支持能否維持全球貿易？ 政府計畫結束後會怎樣？

自2020年3月以來，政府支出已超過12兆美元

已發展國家的政府已採取各種緩解措施來因應Covid-19的經濟衝擊。Ian Goldin指出，雖然全球財富不平等代表著約20位富豪的財富超過40億人口和150個國家的財富，但鐘擺還是重新轉向到政府和政府權力。

採取的措施包括減稅或延稅、國家保險制度、修訂破產法，以及發放補助金或貸款以保住工作和避免公司倒閉。

從種種跡象可知，這些措施計畫做得很成功，所以破產率比疫情初期所擔心情況要低得多。自2020年3月以來，各國政府在全球範圍內的財政計畫上已支出超過12兆美元，用來支持企業、醫療保健和弱勢群體。在財政支持很少或幾乎沒有的國家中，這也對上游供應商產生了正面的連鎖反應。許多供應商因為知道它們的客戶可以避免破產，並得到付款，因此能夠繼續進行貿易。

預計破產公司數量會增加

隨著經濟復甦加快，預計政府將在2021年縮減支持，這會讓許多企業面臨更大的破產的風險，而資本結構非永續的企業會是最脆弱的一環。2021年全世界破產公司數量預計會增加。

企業可以謹慎做好信用管理，保護自身免於受到這些風險的侵害。可採取的信用管理措施包括：嚴格的盡職調查、投資組合多元化、與客戶和供應商維持緊密關係、詳細瞭解供應鏈健全狀況，以及在適當情況下採用信用狀、擔保或信用保險之類的金融工具。企業也應該注意疫情過後的復甦期，建立財務緩衝和準備周轉資金，才能為業務成長提供資金。例如2008年金融危機之後的兩年內，公司陷入困境和違約的現象增加了。

如果您覺得本白皮書很實用，歡迎造訪官網 www.atradius.com，查看更多Atradius發佈的關於全球經濟的出版物，包括國家/地區報告、產業分析、信用管理建議和目前商業議題專文。

本白皮書囊括了網路直播線上會議成員的觀點，但不一定代表Atradius立場。請造訪Atradius YouTube 頻道，存取網路研討會摘要版本。

- 1 COVID-19疫情如何永久地改變全球貿易
- 2 貿易關係和關稅如何影響全球貿易
- 3 數位化對貿易的影響
- 4 去全球化是一種全新貿易方法，但能持續下去嗎？



Andreas Tesch
Atradius 行銷長



Daisy McAndrew
主持人/新聞記者



Ian Goldin
牛津大學全球化與發展教授



Emma Marcegaglia
Marcegaglia Holdings S.p.A 主席暨執行長



Johan Melander
Electrolux 亞太地區和中東非洲地區
信用總監



Edwin Kuhlman
Atradius 全球商業承銷團隊負責人
暨荷蘭承銷業務負責人



聯絡管道
Atradius 社群媒體
youtube.com/user/atradiusgroup
linkedin.com/company/atradius
twitter.com/atradius

版權所有 © Atradius N.V.2021

免責聲明：本報告僅供參考，無意向任何讀者提供投資建議、法律建議或向讀者推薦任何特定交易、投資或策略。讀者務必自行判斷本報告所提供的資訊，獨立做出商業或其他決定。Atradius已盡全力確保本報告所含資訊來自可靠來源，但並不對任何錯誤或遺漏，或因使用本報告之資訊而獲得的結果承擔責任。本報告內所有的資訊均按「原樣」提供，不保證其完整性、準確性和時效性，或因使用這份報告而獲得的結果，亦無提供任何形式的明示性或暗示性保證。Atradius及其相關合夥企業或合作企業，或合作夥伴、代理商或員工，不對您或其他任何人因為依賴本報告之資訊而所做出的任何決定或採取的任何行動，或任何結果性、特殊性或類似損害承擔責任，即使已獲知可能發生此種損害也是如此。

Atradius
David Ricardostraat 1 · 1066 JS Amsterdam
P.O. box 8982 · 1006 JD Amsterdam
The Netherlands
電話： +31 (0)20 - 553 91 11

info@atradius.com
www.atradius.com