

- 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？

去全球化是一種全新 貿易方法，但能持續 下去嗎？

2021年6月



4

- 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？

「無論您身在世界何處，在哪裡經營事業，在哪裡進行貿易，也無論您是否看到了局勢變化，貿易原則都是不變的。」

Andreas Tesch

觀眾問答



有沒有關於在疫情期間將貿易風險降至最低的建議？

基本原則依然適用。也就是要瞭解客戶，進行適當的盡職調查並且擁有良好的信用管理程序。同時也要保持靈活。

Eric den Boogert

去全球化是一種全新貿易方法，但能持續下去嗎？

Covid-19 疫情是我們這代人面臨的最大危機。疫情影響了我們的生活方式、工作方式和貿易方式。發生如此大規模的停滯狀況，我們必須在此時反思、評估，並提出業務經營方式的重要問題。正在發生什麼？接下來可能發生什麼？企業可以做什麼來因應不確定性？這就是我們開展「*危機到轉機：貿易的未來是什麼？*」系列網路研討會背後的原因。釐清目前趨勢並詢問「接下來往哪裡走？」，我們在此基礎向經濟、地緣政治、數位技術和貿易領域的世界領先專家提出了種種問題。

「去全球化是一種全新貿易方法，但能持續下去嗎？」就是該網路研討會系列的第四期也是最後一期。Atradius 行銷長 Andreas Tesch 在介紹此網路研討會時表示，「活動的重點是去全球化，並把之前網路研討會提到的許多方面結合起來」。去全球化受到疫情、貿易關係和數位化的影響，而這三個主題在先前網路研討會都有探討過。

在最後一場活動中，我們的小組成員為領先的經濟學家/作家/學者 Linda Yueh 博士、Valbruna 助理財務總監 Valter Viero、荷蘭貿易協會 evofenedex 主任 Bart Jan Koopman，以及 Atradius 亞洲區常務董事 Eric den Boogert。

會議小組成員的觀點未必代表 Atradius 立場。凡網路研討會期間分享並記錄在本白皮書中的任何觀察心得或想法，一律不等同於 Atradius 的見解或建議。這場網路研討會由 Atradius 行銷長 Andreas Tesch 擔任開場發言人，主持人則是新聞記者 Daisy McAndrew。

關鍵主題

全球化與去全球化

主要趨勢是什麼？目前全球貿易暫緩的現象是否代表去全球化，若是如此，這種趨勢會不會永久下去？

Covid-19 疫情和跨境貿易

企業是否為了因應疫情引起的供應鏈中斷，而改變供應鏈和生產方式？

國際關係

跨境貿易關係、關稅和貿易集團等問題是否對去全球化造成影響？主要問題是什麼？

亞洲是否有產業回流現象？

亞洲目前的製造和經銷趨勢是什麼？這將如何影響亞洲地區和世界貿易？

第 5 模式服務的影響

什麼是第 5 模式服務？這對全球貿易通行的影響有多重要？對開發中的市場會產生什麼影響？

影響供應鏈決策最重要的因素是什麼？

成本、客戶關係、國際關係、碳足跡：許多因素都會影響企業製造和銷售地點的策略。



去全球化和貿易的重新定義

是否會停止拓展海外業務？是否會停止旅遊？

去全球化的定義可以是，全球活動的影響顯著降低。世界正在萎縮，包括海外旅遊、跨境貿易、出國留學人數等等都在下滑。對許多人而言，這是一個不穩定和令人擔憂的想法。以往我們的人生當中一直都能做到這些事情，但之後是否就此結束？

Linda Yueh 博士對此有更微妙的回答，不是只有「是」或「否」那樣簡單，博士表示：「是否會停止拓展海外業務？是否會停止旅遊？我認為不完全是，但有地緣政治，以及國際商業上看到的暫緩趨勢等技術原因，讓我們更能知道什麼是去全球化。」這種「慢球化」現象從全球商品出口佔 GDP 的比重下滑即可看出來。慢球化趨勢從 2008 年開始，代表著自第二次世界大戰以來，全球化首次出現倒退。¹疫情爆發也助長及加速了部分趨勢的形成。這包括供應鏈中斷、運費上漲和保護主義現象出現，尤其是疫苗和 PPE（個人防護設備，包括手套和口罩）更是如此。然而，前景遠不只是非黑即白那樣簡單。全球貿易成長最快的領域之一就是數位資料服務，加速了數位全球化的發展。

雖然貿易地點和方式是由企業選擇的，可是未來的全球供應鏈可能部分會掌握在政策制定者手上。正如 Linda 所言：「我認為去全球化可能會持續下去，至少會是一種趨勢，除非我們能夠實現公平貿易，而不僅僅是自由貿易。這代表著我們要制定全球規則，同時幫助人們適應瞬息萬變的貿易和技術的影響，而這對許多國家/地區來說都是一大問題。」

「
這既是充滿不確定性的時代，也是充滿契機的時代。「幾兆美元」問題的答案在於我們如何重新定義貿易。
」

Linda Yueh 博士



觀眾民調 #1

您是否認為企業正在透過轉移生產和/或尋找新供應商來重組其供應鏈？

87%

是

13%

否

觀眾問答



去全球化和通貨膨脹之間有何關聯？

目前的通貨膨脹是由於壓抑的需求釋放所致。當人們可以出門旅遊時，就能清楚看見這種模式。您會開始感受到價格壓力，這就是通貨膨脹，也就是價格上漲。一般而言，全球化能把價格壓低，因為新興經濟體的製造更便宜……我想這種關係在以後會變成更複雜。大規模的主要經濟力量消失了，但其他現象，例如人口成長、供應鏈扭曲等會出現。

Linda Yueh 博士



活動前問題

我們事先提出了 4 個問題。

我們想瞭解企業如何看待去全球化的可能性，以及是否在考慮重組供應鏈。

您認為自己的業務主要屬於哪個領域？



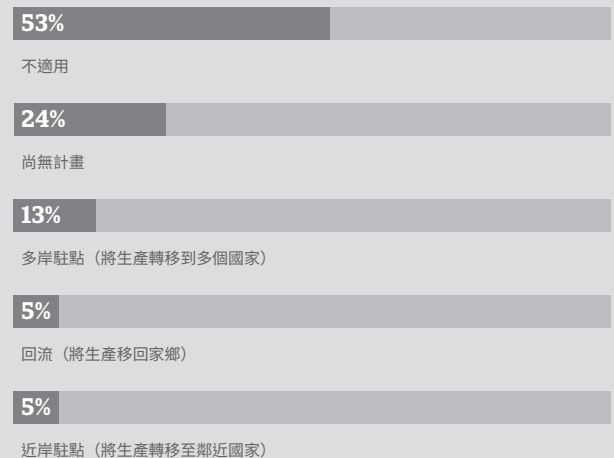
氣候變遷條例和永續性問題是否影響公司貿易方式？



您所屬產業是否出現了去全球化的趨勢？



在製造或生產方面，您是否已經或未來會考慮以上任何一種選擇？



Covid-19 疫情如何影響全球貿易？

貿易通行和貿易路線

隨著邊境關閉、隔離和保護主義出現，Covid-19 對全球貿易造成了許多干擾，包括重新考慮供應鏈狀況。雖然疫情可能讓國家導向去全球化，但是疫情本身卻是全球性的。而針對疫情的應變措施，包括疫苗開發和數位化提高，也屬於全球化性質。但是在過去 18 個月裡，企業做了什麼呢？

義大利製造商 Valbruna 融入了具有重要策略意義的供應鏈。這家公司為發電廠、航太業和汽車業等產業生產高效能不銹鋼和鎳合金棒材和線材。我們訪問 Valbruna 的助理財務總監 Valter Viero，疫情是否擾亂了貿易。他表示：「至少在我們這個產業，去全球化趨勢在疫情之前就已經開始了。從川普擔任美國總統期間就已經開始，川普一當選，很多有關產業回流的事情開始議論紛紛。」Valter 說明地緣政治和關稅對供應鏈的影響。但是，他認同 Covid-19 疫情又多了另一個層面的影響。「由於 Covid-19 疫情造成貿易中斷，讓我們更迫切地需要更短、更緊湊和更有韌性的供應鏈。」

「
在所有使用過的不同詞語中，我最喜歡的是「近岸駐點」這個詞，從某種意義上說，除非一個國家非常大，比如美國或中國，一般很難一個國家內設想自給自足的供應鏈。
」

Valter Viero

對於 Valbruna 來說，答案不在於產業回流（保留義大利境內的製造和經銷事業），而是採用近岸駐點，在更靠近美國市場的地方培養製造能力。這包括在美國開工廠，在加拿大開煉熔廠，讓公司無論是實體交貨，還是瞭解文化和資訊交換方面，都能夠更接近客戶。Valter 表示「此舉早在 Covid-19 疫情之前即已開始，大大縮短了我們的北美供應鏈。因此，我們從大西洋船運貨櫃，變成簡單的 400 英里公路運輸。時間縮短許多，成本和風險也大大降低。」

企業壓力和破產

有趣的是，疫情並沒有如觀察家預測會出現大規模破產。Atradius 亞洲區常務董事 Eric den Boogert 說道：「邏輯上預期會有相當多家企業破產。當然政府大力介入的情況，是我們自 2008 年以來前所未見的景象。而且政府介入的時間更早，力量更強大。所以我們預期這會產生巨大的影響。但即使如此，我認為過去一年半預設的破產程度仍是意外之低。」



研究發現，如果具備全球標準，而且瞭解以[第 5 模式服務]來處理貿易商品，實際上能促進商品貿易。

Linda Yueh 博士



第 5 模式服務對全球貿易通行有多重要？

第 5 模式服務是作為商品一部分出口的服務。例如智慧型手機。手機本身是實體商品，可能需要繳納特定的貿易稅和關稅。但是，手機也包含了創意設計和研發形式的加值嵌入式服務。物聯網興起，是影響第 5 模式服務成長的一個因素。例如，購買智慧冰箱的客戶，會想要尋找能與網際網路連線的加強服務。同理，製造商也會投資感應器加強型的連網生產線。

正如 Linda 所言：「多數產品的很多附加值來自研發，而不僅是實體投入本身。所以，這是一個快速成長的領域，也是技術[設計]變得實體化之處。瞭解這點對貿易很重要，因為跨境交付信用保險等產品無需繳納關稅。但是，當信用保險具體化成實體商品時，就需要繳納關稅。因此，以更有效的方式治理這方面，才能真正讓大量的全球貿易通行順暢，這就是歐盟領導國家/地區在世界貿易組織 (WTO) 推廣第 5 模式服務的著手點。換言之，研究發現，如果採用全球標準，而且瞭解如何處理貿易商品中的保險、研發、設計等等，實際上能促進商品貿易。」

WTO 能在多大程度上為國際貿易鋪平道路？

WTO 的主要目標是確保全球貿易盡可能順利、可預測且順暢通行。它是處理國家/地區之間貿易規則的國際機構。雖然世貿組織的作用是監管這個以規則為依據的系統，但是網路研討會小組成員也承認其有局限性。

Linda 表示，WTO 在制定全球貿易規則時，需要 164 個國家和地區達成共識。從許多方面來看，這是一項幾乎不可能完成的任務，而且當快速發展的技術和資料管理等問題也加入考量時，情況就會變得更加複雜。荷蘭貿易協會 evofenedex 主任 Bart Jan Koopman 說道：「WTO 的體制非常糟糕，要擺脫這個體系中的保護主義，我們面臨著很多問題。我想至少我們協會的很多公司都有相同的經歷。」

哪些因素塑造了主要的供應鏈趨勢？

成本是影響歐洲供應鏈決策的主要因素

疫情讓影響供應鏈的一系列因素更加凸顯出來。在對網路研討會觀眾的快速調查中，結果顯示，成本是影響企業決定製造地點和銷售商品地點的主要因素。Bart Jan 指出，雖然他所在組織的成員選擇將生產從中國等地移回歐洲，但是此過程所費不貲，所以目前僅限一小部分成員能夠做到。不過他也承認，運輸成本不斷上漲，對許多企業造成沉重打擊。他表示：「我們很多客戶群都在抱怨貨櫃價格飆升，有時比一兩年前多了十倍。」

Gartner 的研究發現，供應鏈敏捷性和韌性是企業提到的兩個最重要的因素。²絕大多數受訪企業表示，雖然要在韌性與成本之間做出取舍，但預計還是在未來兩年內提高供應鏈的韌性。透過產業回流和打造更短的供應鏈，可以發揮更大的韌性，但這並非唯一的解決方案，而且其本身也不一定不會促進去全球化。

Bart Jan 負責與荷蘭和歐洲的大量企業合作和聯絡，對他而言，另一個關鍵問題是地緣政治。他表示：「根據我們的經驗，我們日益進入到真實的貿易集團世界。並不是說全球化停止了，而是遇到了像中美一樣的問題。可是美歐問題依然存在。而且我認為把川普政府換成拜登政府，以為美國保護主義就會因此消失的想法太天真。我認為情況並非如此，鋼鋁關稅仍然存在，而且不會消失。」

「

保護主義抬頭的程度不小，這就是為什麼人們和公司要努力適應，不僅是供應鏈方面，連整個經營方式都要調適的其中一個基本原因。

」

Bart Jan Koopman

觀眾問答



您認為許多歐洲生產商是否真的會把運營從亞洲，特別是中國，移回歐洲？

在某種程度上，有些企業會如此。但我不認為大多數也會這樣。我要強調的是，公司董事會中更能看到，在供應鏈重新安排上有更多的策略性思惟。因此，這不僅攸關於成本、勞工等等。還結合了許多事情，讓您有機會整頓中國或亞洲的供應鏈，並著重於這點。美國連同加拿大的情況，可能也是如此。而且我想歐洲的情況不會有太大的不同。

Bart Jan Koopman



亞洲仍是對歐洲有吸引力的貿易夥伴

正如 Eric den Boogert 所示，擔心供應鏈韌性，對產業回流或去全球化主題議論紛紛的情況，不僅止於歐洲或北美。他表示：「幾年前，大家預期美中貿易戰只是暫時的問題，現在企業已經接受了這即將是生活中更長久的事實。公司紛紛尋找採購和製造的替代品，而在中國製造則是出於成本以外的原因。」

Eric 解釋說道，疫情發生之前，亞洲多年來已有設立替代供應鏈的情況。主要例子就是印尼和越南不斷成長的製造中心。中

觀眾民調 #2

考慮改變供應鏈的主要考量因素是什麼？請按重要性排序。

1. 成本

非常重要

2. 讓供應鏈中斷的情況降到最低

很重要

3. 信用風險

重要

4. 靠近客戶

不太重要

5. 勞工/技能

沒那麼重要

6. 碳足跡/永續性

不重要

國工資成本上漲，除了中國系統性地從出口導向的經濟體，轉變成更注重不斷成長的龐大內需經濟體之外，越南等經濟體也正在步入提供低成本勞力的破口。他表示：「如果看看勞力成本，中國變得越來越貴。」

他們正在向價值鏈上游移動，這顯然也是一項政策。但另一方面，卻仍然非常有效。所以我認為對一個這麼大、這麼多元的地區，給一個籠統的答案並不容易。」

「

中國歐盟商會最近一項關於商業信心的研究指出，歐洲公司在中國表現出非常積極的景象。雖然有些製造商可能會轉移，可是中國國內市場龐大，製造能力驚人，仍然非常吸引即便是歐洲的公司。

」

Eric den Boogert

影響供應鏈決策最重要的因素是什麼？

供應鏈通常是公司做出的商業決策的結果。企業擁有最佳立場，決定製造或採購商品或服務的地點，以及最佳市場的位置。他們會考慮具有成本效益的項目。他們會希望為客戶提供服務，並採取措施來滿足客戶需求，可能包括銷售的產品，以及創造和交付最終產品或服務的方式。

正如 Valter 所言，成本不一定是促成這些決策的最重要因素。就 Valbruna 而言，關鍵驅動因素是，靠近客戶並加強客戶關係。他表示：「我們會說靠近客戶是主要因素。在其他產業中，也許民調結果的成本因素更為重要，但在其他情況下，避免中斷等因素可能更為重要。因此在我看來，這沒有標準答案，而是取決於產業類型以及公司的類型和理念。」

Bart Jan 同意並說道，即使是傳統的製造企業，也有越來越多企業主為其商業模式增加服務，銷售產品的同時，也銷售軟體或支援，並在產品送達後持續建立長期關係。

對於某些企業而言，積層製造（3D 列印）等最近的技術進步，代表成本效益和效率更高，可以提供更多的準時生產機會，在靠近客戶的地方打造生產廠區。正如 Linda 所言：「促進產業回流的部分原因是技術進步以及效率和自動化程度提升，所以我認為這些都會發揮作用。」她補充說道：「想讓供應鏈變得有韌性，但也想保持技術領先。因此，縮短供應鏈的另一種技術就是積層製造。換句話說，就算在即時的供應鏈中，這項技術也只是列印所需的東西，然後黏上去而已。」

「

我們正處於氣候等多項重大挑戰的過渡時期。我認為在這個過渡時期重新平衡，會伴隨不少地緣政治問題。我確實希望重新平衡可以讓我們依然享有和跟上全球化的好處。

」

Bart Jan Koopman



觀眾民調 #3

您認為去全球化是否會持續下去？

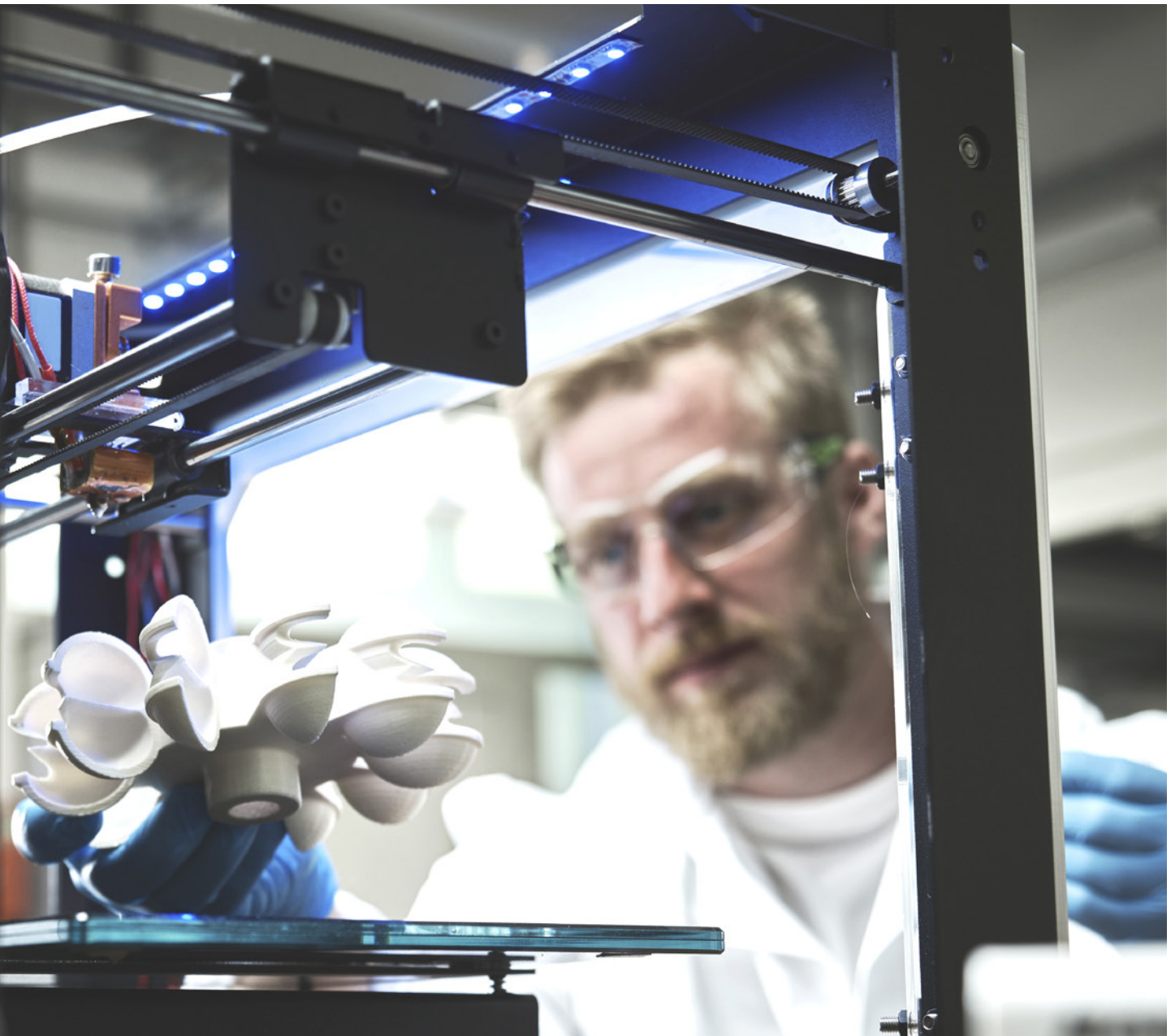


59%

是

41%

否



觀眾問答



既然疫情讓製造商和原料供應商彼此之間相互依存的重大關係凸顯出來，您認為供應商是否能爭取到更優惠的價格？

也許短期內可以，但長遠來看，情況會有所調整。我認為近岸駐點概念在這方面發揮作用，舉例來說，中國是稀土主要供應國，美國對此非常擔憂。但是加拿大也可以開採很多稀土。因此，美國和加拿大進行跨境合作並開發此產業，符合兩國的最佳利益。

Valter Viero

具有重要策略意義的產業的供應鏈韌性

一定程度的供應鏈韌性對於任何企業都有營運意義，不過對於策略關鍵產業，卻有更高的重要性。最近發生影響 PPE 和半導體的供應問題，讓供應鏈韌性成為首要問題。Bart Jan 認同表示：「在彼此互連的世界中，若無法取得晶片，一切都會停止。目前半導體短缺，讓汽車產業苦苦掙扎，無疑就是這種情況。

身為倫敦政治經濟學院經濟外交委員會主席，Linda 持續與一組經濟學家合作，研究廣泛的經濟、地緣政治和其他影響英國和國際貿易的趨勢。委員會的一項重要建議是，「指定具有系統重要性的供應鏈並進行壓力測試」³。

這項建議指出，在 2008/2009 年金融危機之後，由 G20 設立的國際機構「金融穩定委員會」，與國家當局和國家銀行合作，鑑定具有系統重要性的金融機構 (SIFI)。這包括，若完全或部分倒閉會導致國內或全球嚴重破壞的銀行。這些銀行須遵守審慎的政策和年度「壓力測試」的規定，確保能夠承受潛在的衝擊。委員會的建議是，類似的系統應適用於為衛生、國防

或關鍵工業進口服務的供應鏈。Linda 表示，這就是主要經濟體開始嚴正看待的一個領域。她說道：「如果看看 G7 公報，就會發現其中有一部分同意在未來對具有系統重要性的供應鏈進行壓力測試。因此，這就是經濟問題（即公司高效做出商業決策）與這些國家的國家安全情報資料問題相結合。這種趨勢會繼續下去。」

「

如果邊境關閉，我們還能不能提供基本服務？現在至少可以說，顯然很有難度，但是旅遊方向卻與目前在供應鏈中採取更積極立場的國家一致。我想可以看到這種情況會繼續下去。

」

Linda Yueh 博士



ESG 影響如何促進去全球化趨勢

能準確提供客戶想要的產品，並為交易增加價值，就會是最成功的公司。越來越多人對氣候變遷感到擔憂，因此要求供應商採取 ESG（環境社會治理）行動，或者支持能幫助減少自身碳足跡的供應商。其中可看出的實例就是，購物者選擇購買在地產品，盡量減少食物、衣服或消費品相關的飛行里程數。不過在 B2B 環境中，這也是越來越明顯的趨勢，許多合約都會包含綠色條款，以及用環保標準進行對供應鏈的審查。由於體認到運輸是溫室氣體排放的主要來源，因此許多企業都在尋找縮短供應鏈的方法，讓營運回流或採近岸駐點。

永續商業政策的推動不僅僅是因為客戶喜好和消費者需求，政府立法也是一個重要的促成因素。Bart Jan 表示：「如果不久的將來，例如歐盟委員會實施碳邊界調整稅，就可能確實會想要在歐洲製造更多生產量，才會覺得更受保護。如果不會發生這些事，那為什麼要轉移生產廠區？」

Linda 同意 Bart Jan 的觀點並表示：「如果歐盟要在未來兩年內以符合 WTO 標準的方式實施這點，將對供應鏈產生重大的潛在影響。因為以歐盟境內歐洲生產者的排放量而言，任何不

符合相同環境標準的生產，都要支付額外的關稅，才能平衡碳帶來的影響。」她補充說道：「所以為了因應氣候變遷，碳稅是多數經濟學家認為的最終走向，而且並非是已知碳洩漏的唯一措施。」

ESG 影響不僅限於製造和生產業務。「無形經濟」這種服務導向的企業，雖然沒有生產實體產品，但確實仰賴數位技術，所以也可能要負責碳的產生。因為資料中心會排放大量的能量，也需要大量的能量。這在說明，即使是服務產業，也會對碳排放產生巨大影響，而且可能需要根據潛在的環保立法重新考慮營運的實務。

觀眾問答



就氣候變遷而言，地球能否在持續的全球化中倖存？去全球化是否為地球所需？

氣候變遷將改變我們組織貿易和生產的方式。因為大家都在說，企業需要服務客戶，而客戶希望以永續的方式進行貿易和製造產品和服務。因為人們擔心氣候變遷，促使公司嘗試改變行為。這實際上可能早於任何真正的綠色轉型，尤其是在運輸產業。

Linda Yueh 博士



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小組成員的觀點，但不一定代表 Atradius 立場。請造訪 Atradius YouTube 頻道瀏覽網路研討會摘要。

- 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



Linda Yueh 博士
全球趨勢的領先經濟學家、牛津大學聖艾德蒙學
堂經濟學研究員和倫敦商學院經濟學兼任教授



Valter Viero
義大利 Acciaierie Valbruna SpA 助理財務總監



Bart Jan Koopman
荷蘭貿易協會 evofenedex 主任



Eric den Boogert
Atradius 亞洲區常務董事



追蹤 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。對於所提供的資訊，請讀者務必自行獨立進行決定，不論是在商業或其他方面。Atradius 已盡全力確保此份報告所含資訊來自可靠來源，但並不對任何錯誤或遺漏，或因使用此份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 及其相關合夥人或合作企業，或合作夥伴、代理商或員工，不對您或其他任何人因為依賴此份報告之資訊，而所進行的任何決定或行動，或任何結果、特別或類似之損害負擔責任，即使已曾忠告過有此種損害之可能性。來源包括：第 9 頁圖片：Humphery - shutterstock.com / 會議小組成員和 Atradius 經濟學家。

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