シンガポールのトレードファイナンス：ジュネーブとの比較

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

ジュネーブとシンガポールは、ロンドン以外におけるコモディティ・トレードファイナンスの2大センターであり、銀行、手段、判例を共有しています。シンガポールからアジアのコモディティに融資している銀行の中には、欧州、アフリカ、中東向けの同じ事業をジュネーブから運営しているものがいくつもあります。ジュネーブ巻は、BNPパリバがコモディティ・ファイナンス事業のグローバルな統括をジュネーブに移したこと、そしてジュネーブ州立銀行（Banque Cantonale de Genève）が2000年以降トレードファイナンス部門を築いたことを記しています。[1] 両センターとも、2020年の詐欺事件と欧州の銀行の撤退によって打撃を受けました。ジュネーブはさらに、2023年に主要なコモディティの貸手の一つであったクレディ・スイスを失いました。[2]

違いは3種類あります。第1は国内銀行に関するものです。シンガポールには3つの大規模な地場グループがあり、域内のトレードファイナンスを中核事業と位置付け、2020年以降も市場にとどまりました。ジュネーブは、外国銀行、UBS、そして規模の小さい州立銀行への依存度が高くなってい

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

ます。第2は国の役割に関するものです。シンガポールは2021年に電子取引法を改正してモデル法を採用しましたが、UNCITRALの採用法域リストが示すように、スイスはこれを採用していません。[3] シンガポールの政府機関はTradeTrustとSGTraDexも構築し、シンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）は詐欺事件から3年以内に業界規範と中央登録簿を支援しました。ジュネーブの対応は、主として民間によるもので、トレーディング・クラスターの銀行とプラットフォームを通じて行われました。

第3の違いは、資金の流れの地理にあります。ジュネーブは、欧州、アフリカ、中東、ラテンアメリカとの貿易に融資しています。シンガポールは、中国、インド、東南アジアへの流れに融資しており、そのため中国の銀行とオフショア人民元がはるかに重要になっています。ジュネーブ巻は、より有利なセンターへのトレードファイナンスの「流出（hémorragie）」を懸念しています。[4] シンガポールは、そこで念頭に置かれている行き先の一つです。それでも、各センターは互いに依存しています。大手トレーディング・グループは機能を両都市に分けているため、一方の都市で発見された詐欺、あるいは見逃された詐欺は、両都市の銀行に影響を及ぼします。

数字で見る

トレードファイナンスの利ざやは0.25%まで低下（2020年）。Hin Leong：23行に対する債務約35億ドル、存在しないか複数担保に供された積荷に対する15億ドル相当の信用状60通、信用状は合計273通。地場銀行のHin Leongに対するエクスポージャー：DBS 2億9,000万ドル、OCBC 2億ドル、UOB 1億ドル。Agritrade：約18行、6億7,000万ドル。ZenRock：1億6,600万ドル。一般商業部門の不良債権比率：1.5%（2019年第3四半期）から5.9%（2020年第3四半期）へ。ABSベストプラクティス規範：28行、2020年11月。トレードファイナンス登録簿：2023年6月23日開始、40行、2025年2月までに1万8,000件超の照会。電子取引法第2A部は2021年3月19日施行。

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

世界のeBL導入率：12.8%。2026年10月のトラフィギュラのファシリティ：40の金融機関から44億ドル。Enterprise SingaporeのTrade Loan：リスク分担50%、借り手グループ当たり最大5,000万シンガポールドル。

注

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « Les banques du financement du négoce à Genève »。*Le Temps*、2023年2月16日（BNP Paribasによる事業統括のジュネーブへの移転）およびCredendo, *Annual Report 2020*（2000年に創設されたBCGEのトレードファイナンス部門）を引用。 ↩
2. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « Les banques du financement du négoce à Genève »：2023年のクレディ・スイスの消滅。主要なトレードファイナンス銀行の中での同行の位置付けについて*Le Temps*、2023年2月16日を引用。 ↩
3. UNCITRAL, “Status: UNCITRAL Model Law on Electronic Transferable Records (2017)”（2026年11月最終閲覧）：13法域のリストで、スイスは含まれていません。 ↩
4. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I。« Trade finance : négoce à Genève, gare à l’hémorragie », *Bilan*、2025年3月3日を引用。 ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.