シナリオ2：分断と中立

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

前提

第2のシナリオは、本部第V章で検討した米中対立が固定化し、世界経済の分断に至ることを前提としています。関税は引き上げられ、高止まりします。2025年4月2日、米国大統領は、より高い税率の対象とならないすべての国からの輸入品に10%の基本関税を課すと発表し、これは2025年4月5日に発効しました。[1]シンガポールは基本税率の対象となりました。[2]このシナリオでは、半導体と人工知能に対する輸出管理がさらに別の技術へと広がり、金融制裁が増え、二次制裁が第三国の仲介者にまで及びます。資本の流れは政治的な陣営に沿うようになり、決済システム、データに関するルール、技術標準は分岐していきます。

二つの変形

分断はシンガポールに正反対の二つの形で影響しうるため、このシナリオには二つの変形があります。第1の「受益型」では、シンガポールはブロック間の中立地帯として選ばれる存在となります。予測可能な法制度を備えた地域拠点を必要とする中国、米国、欧州、インドの企業は、シンガ

© 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.

ポールがどちらのブロックにも属さないことを理由に同国を選びます。富裕な一族は、双方から尊重される法域を求めます。ヘンリー＆パートナーズによる2025年の富裕層移住推計は、シンガポールへの純流入を1,600人、香港への純流入を800人のミリオネアと予測しており、この変形が増幅させるであろう動きの例となっています。[3]こうした推計は民間の手法に基づくものであり、方向性を示すものとして読むべきです。

第2の「圧迫型」では、各ブロックがシンガポールに選択を迫ります。米国はドル決済の支配と二次制裁を用いて中国の取引相手との取引を制限し、中国は投資の流れと市場アクセスの支配を用いてワシントンへの同調を思いとどまらせます。ニューヨークのコルレス口座を通じてドルを決済し、シンガポールで中国人顧客にサービスを提供するシンガポールの銀行は、二つの法秩序の間に置かれることになります。資産をシンガポールに移した中国人の一族は、双方向からの精査の対象となります。商社は、第H部第IV章が対ロシア制裁の事例で示したように、あらゆる取引相手と取引する自由を失います。

中立の教義なき中立

シンガポールは、スイス的な意味での中立国ではありません。国際法に根差した永世中立の教義を持たず、中国と大規模な貿易を行う一方で、米国と緊密な防衛関係を維持しています。第F部第IV章で述べたその外交政策は、戦略的均衡の上に成り立っています。すなわち、すべての主要国と良好な関係を築くこと、国際法と多国間秩序を擁護すること、そしてブロックに引き込まれることを拒むことです。分断された世界において、この姿勢は、双方のブロックがそれを信頼に足るものとみなす限りにおいて資産となります。いずれか一方がこれを自らの措置を回避するための経路と解釈すれば、負債に転じます。

© 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.

信頼性は具体的な行動にかかっています。シンガポールは国際連合安全保障理事会の制裁を適用し、2022年以降は、第H部第IV章で検討したロシアに対する一連の対象を絞った輸出管理と金融措置を適用しています。[4]米国や欧州連合のあらゆる一方的制裁制度に従っているわけではありません。分断のシナリオでは、シンガポールが自ら適用するものと、自国の銀行のリスク管理に委ねるものとの境界が決定的な問題となります。ドルへのアクセスに依存する銀行自身は、実務上、シンガポール法が求めるよりも広く米国の二次制裁を適用することになるでしょう。

成立条件

受益型の変形は三つの条件に左右されます。第1は、公平な裁判所と仲裁という評価であり、これにより対立するブロックの当事者が同じ紛争解決の場を信頼できるようになります。第F部第II章と第III章では、金融センターにこの機能を与えるシンガポール国際仲裁センター（Singapore International Arbitration Centre）、シンガポール国際商事裁判所（Singapore International Commercial Court）、そしてシンガポール調停条約（Singapore Convention on Mediation）について述べました。第2は、制裁遵守に関する信頼に足る実績であり、これによりワシントンとブリュッセルの双方に、シンガポールが回避の拠点とはならないという安心を与えます。第3は、シンガポール・ドルと金融システムの安定であり、第D部はこれを1970年代以降に蓄積された外貨準備にさかのぼって跡づけました。

圧迫型の変形は、金融センターの関係の深さを試すことになるでしょう。シンガポールは、いずれのブロックにも属さない東南アジア、インド、中東における役割を保つ一方で、中国と西側をつなぐ架け橋としての役割の一部を失うことになります。このシナリオは、第1のシナリオで指摘した顧客基盤の多様性が、地政学的リスクに対する防御でもある理由を示しています。

© 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.

道標

分断を示す指標には、第三国の銀行に向けられた米国の二次制裁、個人資産の国外移転に対する中国の制限、二つのブロックにおける決済とデジタル通貨の標準の分岐、そして香港や中国本土からシンガポールへの地域統括拠点の移転が含まれます。圧迫型の変形を示す指標には、いずれかの大国がシンガポールに対して特定の企業の活動を制限するよう求めること、そしてコルレス銀行によるデリスキングの決定が増えることが含まれます。

注

1. Wikipedia, “Liberation Day tariffs”（2026年11月最終閲覧）：2025年4月2日に発表。“all countries not subject to other sanctions”に対する10％の基本関税で、2025年4月5日午前0時1分（米国東部夏時間）に発効。 ↩
2. Wikipedia, “Singapore–United States relations”（2026年11月最終閲覧）：2025年4月に発表された10％の一律関税は“effectively imposed a 10% tariff on Singapore as well”。 ↩
3. Henley & Partners、プレスリリース “Henley Private Wealth Migration Report 2025”（henleyglobal.com、2026年11月最終閲覧）：2025年の予測純流入はUAE +9,800、米国 +7,500、スイス +3,000、シンガポール +1,600、香港 +800。純流出は英国 –16,500、中国 –7,800、インド –3,500。 ↩
4. Ministry of Foreign Affairs、プレス声明 “Sanctions and Restrictions against Russia in Response to Its Invasion of Ukraine”、2022年3月5日（mfa.gov.sg、2026年11月最終閲覧）：Strategic Goods (Control) Order 2021 に基づき、Military Goods List の全品目および Dual-Use Goods List の特定区分の品目のロシアへの移転を禁止。VTB、Vnesheconombank、Promsvyazbank、Bank Rossiya との取引を禁止し、

© 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.

その資産を凍結。ロシア政府およびロシア中央銀行のための新規の証券購入、貸付、資金調達を禁止。第H部第IV章参照。 ↩

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 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.