地場銀行と外国銀行の役割

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

3つの地場銀行

シンガポールの3大銀行グループであるDBS、OCBC、UOBは、トレードファイナンスに深く根差しています。OCBCは20世紀初頭の華人系銀行の流れを汲んでおり、その歴史は第B部第III章でたどっています。UOBは1935年に設立されたUnited Chinese Bankから成長しました。DBSは、1968年7月16日に国によって設立されたDevelopment Bank of Singapore（シンガポール開発銀行）として出発しました。これについては第C部第III章で論じています。[1] 3行はいずれも、マレーシア、インドネシア、タイ、大中華圏、インドのネットワークを通じて域内貿易に融資するとともに、シンガポールに拠点を置く商社にサービスを提供しています。

その存在感は、市場の制度にも表れています。DBS、OCBC、UOBは、2023年に開始されたトレードファイナンス登録簿（Trade Finance Registry）のプロジェクト・リードであり、UOBが議長行を務めました。[2] 3行はいずれも、後述するデータ交換基盤SGTraDexの創設メンバーでもあります。そ

© 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.

れに応じて、2020年の詐欺事件に対するエクスポージャーも大きなものでした。報道されたHin Leongに対する債権額は、DBSが2億9,000万ドル、OCBCが2億ドル、UOBが1億ドルでした。[3]

地場銀行は2020年以降も撤退しませんでした。管理を厳格化し、欧州の競合数行が市場を去った時期にも市場にとどまりました。この継続性は、金融センターにとって重要です。外国銀行の支店だけに資金調達を依存するコモディティ・ハブは、パリ、アムステルダム、ロンドンで下される判断にさらされます。そこでは、シンガポールとは無関係な理由でアジアのコモディティ事業が縮小されることもありえます。3つの国内グループは、シンガポールに戦略的なコミットメントを置く貸手の中核をハブにもたらしています。

欧州のコモディティ銀行

数十年にわたり、欧州の銀行の専門的なコモディティ・ファイナンス部門が、アジアにおける商社の資金調達を支配していました。フランスの銀行、とりわけBNPパリバ、ソシエテ・ジェネラル、クレディ・アグリコル、ナティクシス、そしてABN AMRO、ING、ラボバンクといったオランダの銀行は、数十年をかけてシンガポールにアジアのコモディティ・チームを築きました。これらの銀行は、ジュネーブ、ロッテルダム、パリで発展した手法を持ち込みました。取引型ストラクチャー、コラテラル・マネジメント、ボロイングベース・ファシリティ、輸出前ファイナンスです。アジアに事業基盤を持つ英国の銀行、HSBCとスタンダードチャータードは、これらの手法を大規模な地域ネットワークと組み合わせました。

トレードファイナンス登録簿の参加行リストを見ると、これらの銀行の多くが引き続き存在していることがわかります。リストには、HSBCとスタンダードチャータードに加え、BNPパリバ、クレディ・アグリコル、ナティクシス、ING、コメルツ銀行、ドイツ銀行、DZ銀行、インテーザ・サンパオロ、サンタンデール、BBVAが含まれています。[4] もっとも、欧州勢

© 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.

の存在は2020年以前より縮小しています。本章の最終節では、アジアのコモディティ事業から撤退した銀行や事業を縮小した銀行について述べます。

日本、中国、インド、中東の銀行

欧州の貸手が空けた空間は、部分的にアジアと湾岸諸国の銀行によって埋められています。日本のメガバンクであるMUFG、三井住友、みずほは、大きなバランスシートと、日本の総合商社への融資における長い経験を持っています。中国の銀行は、中国へのコモディティの流れを追っています。登録簿のリストには、Bank of China、Industrial and Commercial Bank of China、China Merchants Bank、China CITIC Bank International、Shanghai Pudong Development Bankが含まれます。さらに、State Bank of India、Bank of Baroda、ICICI Bankといったインドの銀行や、Emirates NBD、Qatar National Bankといった湾岸諸国の銀行も含まれています。[5]

この変化は、業務の進め方にも影響を及ぼしています。2026年のトラフィギュラのファシリティにおけるオフショア人民元トランシェが示すように、中国の銀行は、欧州の銀行が太刀打ちしにくい価格設定と人民元の流動性を提供しています。その意欲は、本店の方針と米中関係の状況に左右されます。第K部第V章で検討するこの種の地政学的リスクは、今やシンガポールのコモディティ取引に融資する貸付シンジケートの構成にまで及んでいます。

信用保険会社、ファンドその他のノンバンク貸手

銀行がトレードファイナンス債権のリスクをすべて自ら保有することはまれです。民間の信用保険会社や政治リスク保険会社は、買主や国の債務不履行リスクの一部をカバーしています。その多くは、アジアの保険ハブの一部としてシンガポールから事業を行っています。保険により、銀行はより大きな与信枠を設定でき、規制当局が保険を認める場合には、エクス

© 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.

ポージャーに対して保有する資本を減らすこともできます。銀行はまた、セカンダリー市場における参加契約を通じて、互いにリスクを分散しています。

2020年以降、ノンバンクの貸手が勢力を伸ばしました。機関投資家やファミリーオフィスから資金を得るトレードファイナンス・ファンドは、中堅トレーダーに対し、より高いコストと、より柔軟な条件で融資を行っています。大手商社も、自らの供給業者や顧客に対する資金提供者として行動しています。ジュネーブ巻も同じ傾向を描いており、これは最上位層に満たないトレーダーへの融資に銀行が消極的であることを反映しています。[6] ノンバンクによる融資は空白を埋めるものですが、独自のリスクも伴います。こうした貸手は、MASが規制する金融機関にのみ適用される2020年の規範の対象外だからです。[7]

統計から見た姿

シンガポールは、銀行が記帳したトレードファイナンスの総量を示す単一の数値を公表していません。シンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）は、業種別の貸出と、非銀行向け貸出に占めるトレードファイナンスの割合を報告しています。MASが国内銀行ユニット（Domestic Banking Unit）とアジア・カレンシー・ユニット（ACU）の区分を撤廃した2021年7月1日以降、これらの統計はすべての銀行勘定を合わせて対象としています。新たな報告様式では、トレードファイナンスの定義も明確化されました。現在では、ファクタリング・ローン、トラスト・レシート、バイヤーズ・クレジット、フォーフェイティング、インボイス・ファイナンスが明示的に含まれています。[8]

これに基づくと、トレードファイナンスが銀行システムの非銀行向け貸出に占める割合は控えめなものです。MASは、2021年のコモディティ・ブームの間にこの割合がわずかに上昇したことを確認しています。[9] この数値は、金融センターにとってのこの事業の重要性を過小に示しています。コ

© 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.

モディティ・ファイナンスの多くは、一般的な運転資金やシンジケート・ローンとして記帳されているからです。その一部は外国銀行の本店に計上されています。卸売業とコモディティ・トレーダーを含む一般商業部門は、シンガポールにおける銀行貸出の最大の部門の一つです。

注

1. Wikipedia, “United Overseas Bank”（2026年11月最終閲覧）：1935年にUnited Chinese Bankとして設立され、1965年にUnited Overseas Bankに改称。Wikipedia, “DBS Bank”（2026年11月最終閲覧）：The Development Bank of Singapore Limitedとして“established on 16 July 1968 by the Singapore government”。 ↩
2. Association of Banks in Singapore, “ABS launches Trade Finance Registry to counter trade finance fraud”、メディアリリース、2023年6月23日：プロジェクト・リードはUnited Overseas Bank（Chairman Bank）、Standard Chartered Bank (Singapore)、DBS Bank、Citibank N.A.、OCBC Bank、BNP Paribas。 ↩
3. Wikipedia, “Hin Leong”（2026年11月最終閲覧）：シンガポールの主要銀行のエクスポージャーは、UOBが1億米ドル、OCBCが2億米ドル、DBSが2億9,000万米ドル。最大の債権者はHSBCで6億米ドル。 ↩
4. Association of Banks in Singapore、メディアリリース、2023年6月23日、TFR参加行リスト。BNP Paribas、Crédit Agricole Corporate and Investment Bank、Natixis Singapore Branch、ING Bank N.V. Singapore Branch、Commerzbank AG、Deutsche Bank AG、DZ Bank AG、Intesa Sanpaolo、Banco Santander、BBVA、Hongkong and Shanghai Banking Corporation、Standard Chartered Bank (Singapore)などを含みます。 ↩
5. Association of Banks in Singapore、メディアリリース、2023年6月23日、TFR参加行リスト。Bank of China、ICBC、China Merchants Bank、China CITIC Bank International、Shanghai Pudong Development Bank、

© 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.

MUFG Bank、Sumitomo Mitsui Banking Corporation、Mizuho Bank、State Bank of India、Bank of Baroda、ICICI Bank、Emirates NBD、Qatar National Bankなどを含みます。 ↩

6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « L'évolution du secteur depuis 2020 »。専門ファンドを通じたノンバンク・ファイナンスの拡大、大手トレーダーの準銀行的役割、信用保険の比重の高まりについて。 ↩

7. Association of Banks in Singapore, *Code of Best Practices – Commodity Financing*, November 2020, "Application"：本規範は「any financial institution ('Lender'), which is regulated by MAS」に適用されます。 ↩

8. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, December 2021, Annex, p. 117、新たなMAS 610/1003のもとでのトレードファイナンス・データの精緻化について。Annex, p. 116：「On 1 July 2021, MAS implemented two major changes」、すなわち改訂版MAS 610/1003と「the removal of the Domestic Banking Unit – Asian Currency Unit (DBU-ACU) divide」。 ↩

9. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, December 2021, Chart Panel 4A, Chart 4A4 "Share of Trade Financing in Non-bank Loans"：「the share of trade financing in non-bank loans has ticked up over the past year」。 ↩

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.