シンガポールの貿易金融

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

ジュロン島のターミナルで積み込まれる燃料油のカーゴ、中国南部の発電所に売却されるインドネシア産一般炭の一口、インド向けのパーム油の積荷。こうした取引は、いずれも数千万ドルの価値を持ちます。そのうちトレーダーの自己資金で支払われるものはごくわずかです。物品の購入から販売代金の受領までには、誰かが費用を負担しなければならない数週間から数か月の期間があります。シンガポールでは、その誰かは通常、銀行です。したがって貿易金融は、本書で描く金融センターの二つの部分、すなわち第G部のコモディティ・トレーディング・ハブと、第D部・第E部の銀行・規制制度とをつなぐ蝶番の役割を果たしています。

本章では、シンガポールを通るコモディティの流れに融資する銀行、手段、ストラクチャーを検討します。まず、取引ベースの貿易金融から始めます。すなわち、19世紀のエージェンシー・ハウスの時代から商人に用いられてきた荷為替信用状、取立、トラスト・レシート、保証です。次に、トレーディング・ハウスが用いるより大規模なストラクチャーに目を向けます。ボローイング・ベース・ファシリティ、在庫ファイナンスとレポ・ファイナンス、前払ファイナンス、シンジケート方式のリボルビング・クレジットです。第三節では、こうした資金を提供する地場銀行と外国銀行

© 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.

を説明します。第四節では、2021年の電子取引法（Electronic Transactions Act）の改正から、銀行協会のトレードファイナンス登録簿（Trade Finance Registry）に至るまで、貿易書類のデジタル化をたどります。最終節では、2020年の詐欺事件後の貸し手の撤退と、業界および当局の対応を分析します。詐欺事件そのものは、次章で扱います。

ジュネーブ巻は、その第H部の第1章を同じテーマに充てており、トレーディングの資金調達、保全、リスク管理という見出しのもとで論じています。[1] 両都市は、手段、判例の多く、そして多くの銀行を共有しています。異なるのは、融資する流れの地理、国内銀行の比重、そして国家が法的・技術的インフラの近代化に介入してきた速さです。これらの違いは、本章の最後でまとめて取り上げます。

要点

シンガポールの貿易金融は、自己清算型の信用を基礎としています。銀行が特定された物品の購入代金を前貸しし、その販売代金から返済を受けるのです。伝統的な手段は、荷為替信用状、取立、トラスト・レシート、保証、売掛債権ファイナンスです。これらは契約とICC規則によって規律され、シンガポールの裁判所がコモン・ローの枠内で解釈します。大手トレーディング・ハウスは、ボローイング・ベース・ファシリティ、在庫ファイナンスとレポ・ファイナンス、前払ファイナンス、シンジケート方式のリボルビング・クレジットも利用しています。地場の3行、DBS、OCBC、UOBは、欧州、日本、中国、中東の銀行と市場を分け合っています。シンガポールは2021年に、電子的移転可能記録に関するUNCITRALモデル法（UNCITRAL Model Law on Electronic Transferable Records）を採用しました。その2年後、銀行協会は二重融資に対抗するためのトレードファイナンス登録簿を立ち上げました。2020年の詐欺事件の後、いくつかの欧州の銀行がアジアのコモディティ・ファイナンスから撤退しました。一方、残った貸し手は、28の銀行が策定した行動規範（Code of Best Practices）を採用しました。

© 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.

注

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, « Le financement du négoce : instruments, banques, risques »。 ↩

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.