连接欧洲、印度、中国与群岛的信贷链条

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

链条概览

转口港经济靠信贷运转。一笔典型的棉织品交易可以说明这条链条。兰开夏的制造商将货物寄售给新加坡的一家代理行，或赊销给伦敦的一名商人，再由后者运往新加坡。代理行将货物赊销给一名华人经销商，赊期通常为三到六个月。华人经销商又将货物赊销给较小的商贩、店主以及帆船和prahu的船长，由他们运往群岛各港口。货物在那里换成土产，土产再沿着同一条链条反向运回。土产售出后，各方账目才得以结清。[1]

这条链条的每一环都涉及信用风险。制造商依赖代理行，代理行依赖华人经销商，经销商依赖小商贩，小商贩则依赖群岛的生产者和消费者。一次海难、一次海盗袭击、一次价格下跌或任何一个参与者的倒闭，都可能使链条断裂，在每个环节造成损失。新加坡商人运用兼具正式与非正式要素的工具来管理这种风险。

© 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.

信贷条件与信任

最重要的工具是信誉。代理行向一名华人经销商提供信贷，是因为它凭经验了解其可靠性，并能观察到他在社群中的地位。经销商则把钱借给来自同一方言群体或同一原乡的商贩，他认识这些人的家人，而这些人又因亲缘和会馆关系对他负有义务。下一章所述的社群机构，从宗亲会馆到庙宇和秘密会社，提供了一个能够建立信誉、惩罚违约的框架。

正式工具对信誉起补充作用。代理行保存书面账目，并从客户处收取本票或汇票。1826年宪章颁布后，它们可以在司法法院起诉违约债务人。由根基稳固的商人为新来者的信用作保，将正式制度和非正式制度联系在一起。许多商号雇用一名华人中间人（在对华贸易中有时称为买办），由其为引荐给商号的经销商提供担保，并分享佣金。[2]

个人信任、社群约束和法律执行三者相结合，解释了转口港经济的韧性。三者中任何一项单独都不足以奏效。个人信任不及于陌生人，社群约束管不住外人，而法律执行既缓慢又昂贵，对于逃往荷兰港口的债务人更是毫无用处。三者合力，才使信贷得以跨越语言、宗教和法域的界限流动。

陈笃生：在链条中崛起

陈笃生（Tan Tock Seng）的经历说明了一名商人如何在这一体系中崛起。他于1798年生于马六甲，父亲是福建人，母亲是土生华人（Peranakan）。1819年，即开埠后不久，他迁居新加坡。他起初在新市镇贩卖蔬菜、水果、鱼和其他农产品，1827年在驳船码头开设了一家店铺。[3]通过与Shaw, Whitehead & Company的J.H. Whitehead合伙以及投资房地产，他积累了可观的财富和地产。[4]

© 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.

陈笃生的经历显示了欧洲商号与华人商人之间纽带的重要性。与欧洲公司的合伙关系使他获得了货源和信贷，而他在福建社群中的地位又使该公司得以接触华人客户。他成为第一位亚裔太平绅士，并因调解纠纷和帮助华人移民而获授甲必丹（Kapitan Cina）称号。[5]1844年，他捐出5000元资助华人贫民医院，该医院后来以他的名字命名。他于1850年2月24日去世。[6]

商业成就、社群领导和慈善事业三者结合，是19世纪华商领袖的典型特征。在社群中的领导地位增强了商人的信誉，信誉又支撑着他的信贷。慈善事业彰显了他的地位，并使社群与他紧密相连。同样的模式在20世纪新加坡华人大家族中反复出现，他们的基金会、宗亲会馆和企业集团将在D部分和E部分讨论。

链条的弱点

转口港的信贷体系存在严重弱点。漫长的信贷链条会放大冲击。价格下跌或大债务人倒闭时，损失会沿着链条蔓延，因为债权人恰恰在债务人最无力偿还之际收回贷款。19世纪，常由伦敦、加尔各答或中国的事件引发的商业危机一再冲击新加坡，导致代理行和华人商号相继倒闭。[7]

这一体系还建立在难以核实的信息之上。经销商的真实财务状况往往不为其债权人所知，债权人只能依赖表面情况及其在社群中的地位。从货物描述不实，到虚假销售和债务人潜逃，每个环节都可能发生欺诈。由于缺乏具备吸收存款、贴现和清算功能的银行体系，危机时期流动性十分稀缺。自19世纪40年代起，汇兑银行（exchange banks）相继到来（B部分将对此进行讨论），缓解了部分弱点，但并未将其消除。

链条对今天的启示

19世纪的信贷链条在今天也有对应物。如今新加坡的大宗商品贸易公司，通过遍布亚洲的银行、贸易商和交易对手组成的链条为货物融资。它们面临的风险在性质上并无二致：交易对手的可靠性，货物是否存在及其质量，价格

© 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.

的波动，以及跨境追索的困难。2020年震动新加坡贸易业的欺诈案（H部分将对此进行讨论）就涉及虚报库存和同一批货物的重复融资。19世纪40年代的商人一眼就能认出这种模式。

风险管理的工具已经改变，其逻辑却始终如一。了解你的客户程序、信用评估、担保品管理和法律执行，是转口港商人所用的信誉核查、担保和诉讼的正规化版本。19世纪的教训是：正式工具与对交易对手及其社群的真正了解相结合，才能发挥最佳效果。对于一个服务于来自众多法域和文化的客户的金融中心而言，这一教训至今仍有意义。

注释

1. 对棉织品贸易中信贷链条的描述，包括代理行给予华人经销商三到六个月的赊期，依据二手文献，尤其是Turnbull，*A History of Modern Singapore 1819–2005*，第2章；以及Wong Lin Ken，“The Trade of Singapore, 1819–69”。 ↩
2. 关于新加坡欧洲商号使用华人担保人和中间人的情况，以及与中国沿海买办制度的比较，参见Yen Ching-hwang，*A Social History of the Chinese in Singapore and Malaya 1800–1911*，新加坡，Oxford University Press，1986年。 ↩
3. Wikipedia，“Tan Tock Seng”（2026年9月访问）：1798年生于马六甲；1819年迁居新加坡；起初“selling vegetables, fruits, fish and other produce”；1827年在驳船码头开设店铺。 ↩
4. Wikipedia，“Tan Tock Seng”（2026年9月访问），论其与Shaw, Whitehead & Company的J.H. Whitehead的合伙关系及其房地产投资。 ↩
5. Wikipedia，“Tan Tock Seng”（2026年9月访问）：获委任为第一位亚裔太平绅士，并获授Kapitan Cina称号。 ↩

© 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.

6. Wikipedia，“Tan Tock Seng”（2026年9月访问）：1844年捐款5000元资助华人贫民医院，该医院后称陈笃生医院（Tan Tock Seng Hospital）；1850年2月24日去世。 ↩
7. 关于19世纪新加坡反复发生的商业危机及其从伦敦、加尔各答和中国的传导，参见Wong Lin Ken，“The Trade of Singapore, 1819–69”；以及Turnbull，*A History of Modern Singapore 1819–2005*，第2章。 ↩

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