区域风险及其管理

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

政治风险

在大多数投资的存续期内，东南亚都经历过政变、有争议的选举、大规模抗议和政策突变。近年来最具戏剧性的例子是缅甸。2021年2月1日，军方拘押了民选领导人并宣布进入紧急状态。外国投资者迅速作出反应。泰国开发商Amata暂停了在仰光一个价值10亿美元的工业区项目，日本啤酒商麒麟则终止了与军方控制的综合企业Myanma Economic Holdings Limited的合资企业。[1] 这一案例表明，当本地合作伙伴与一个受到制裁的政权相关联时，与其设立的合资企业可以多么迅速地由资产变为负债。第H部分第IV章探讨制裁层面的问题。

政治风险也以较温和的形式出现。选举可能改变投资政策、关税以及当局对外国企业的态度。法院裁决可能使投资者所依赖的法律失效，印度尼西亚《创造就业法》即为一例。民族主义情绪可能转而反对外资拥有自然资源、土地或基础设施。区域总部必须在每个国家监测这些动态，并将其转化为有关投资、结构和人员配置的决策。

© 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.

货币与金融风险

第D部分第III章所探讨的1997年亚洲金融危机，至今仍是该区域货币风险的参照点。泰国于1997年7月2日被迫让泰铢自由浮动。1997年6月至1998年7月间，泰铢兑美元汇率从24.5跌至41，印度尼西亚盾从2,380跌至14,150，马来西亚林吉特从2.48跌至4.88。[2]马来西亚于1998年9月实施资本管制，并将林吉特兑美元汇率固定在3.80。以美元借款为赚取本币收入的业务融资的企业蒙受了严重损失，资产被冻结在马来西亚的企业则一度无法将其汇回。

1997年的教训至今仍影响着区域资金管理的实践。设在新加坡的区域总部集中管理货币风险敞口，尽可能使债务币种与收入币种相匹配，并监测各国的货币兑换和资金转移规则。新加坡本国货币由金融管理局参照贸易加权一篮子货币进行管理，一直是这些业务相对稳定的锚。新加坡拥有深厚的外汇市场，使区域资金中心能够对冲在当地难以覆盖的风险敞口。

腐败与治理

各成员国之间的治理差异很大。在2025年清廉印象指数中，新加坡以84分排名第三，马来西亚以52分排名第54位。越南排名第81位，印度尼西亚和老挝并列第109位，泰国排名第116位，菲律宾排名第120位。在182个国家中，柬埔寨排名第163位，缅甸排名第172位。[3]尽管这些分数衡量的是认知，但它们揭示了区域企业所处的经营环境。

对于由新加坡管理的企业而言，这一风险还具有国内法层面的维度。《防止贪污法》将责任延伸至新加坡公民在境外实施的贪污行为，法院视同其在新加坡境内实施。[4]美国《反海外腐败法》和英国《反贿赂法》等外国法律，通过母公司的国籍、上市地或业务，触及许多区域总部。第H部分第V章探讨企业刑事责任与执法。在实践中，区域总部往往是为各国子公司设计和监督反腐败控制措施的机构，范围从对代理商和分销商的尽职调查，到审查向官员和政治人物支付的款项。

© 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.

欺诈、诈骗中心与非法资金

该区域最严重的新风险，是从柬埔寨、缅甸、老挝等地的园区运作的有组织网络欺诈的增长。太子集团（Prince Group）一案表明，此类活动可以多么接近金融中心。2025年10月，美国和英国以该集团及其主席陈志涉嫌运营诈骗中心和从事网络欺诈为由，对其实施制裁。美国检察官申请没收127,271枚比特币，当时价值超过140亿美元。在新加坡，警方查封了与该集团有关的约1.5亿新元资产，包括六处房产、十一辆汽车和一艘游艇。[5]柬埔寨于2026年1月宣布，陈志已被逮捕并遣送中国。

对区域企业而言，其教训在于，在某些市场中，交易对手、房东、合作伙伴乃至银行都可能与犯罪网络有关联。对新加坡而言，风险在于此类犯罪所得通过其房地产市场、公司和金融机构被洗白。第E部分第VI章介绍2023年的洗钱案，第H部分第III章介绍反洗钱框架。从东南亚各地接纳客户、供应商和合作伙伴的区域总部，必须实施考虑到这些模式的尽职调查。

国家间关系

邻国之间的争端也可能影响商业。新加坡与印度尼西亚和马来西亚的关系，曾因领空、海洋边界、水资源以及本国国民待遇等问题而一度紧张。这些问题也通过谈判得到了解决。2022年1月，在民丹岛举行的领导人非正式会议上，新加坡与印度尼西亚签署了关于调整飞行情报区、国防合作和引渡的协议。[6]引渡条约对金融犯罪具有重要意义，因为它填补了一个受到数十年批评的漏洞。第F部分第IV章将这些关系置于新加坡外交的背景下加以考察。

注释

1. Wikipedia，“2021 Myanmar coup d'état”（2026年11月访问）：2021年2月1日政变，宣布为期一年的紧急状态；Amata暂停了在仰光一个价值10亿美元的工业区项目；2021年2月5日，麒麟终止了与军方所有的Myanma Economic Holdings Limited的合资企业。↩

© 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.

2. Wikipedia，“1997 Asian financial crisis”（2026年11月访问）：泰国于1997年7月2日让泰铢自由浮动；1997年6月至1998年7月兑1美元汇率：泰铢从24.5跌至41（−40.2%），印度尼西亚盾从2,380跌至14,150（−83.2%），林吉特从2.48跌至4.88（−49.1%）；马来西亚于1998年9月实施资本管制，并将林吉特兑美元汇率固定在3.8；国际货币基金组织向泰国提供逾170亿美元、向印度尼西亚提供230亿美元的援助方案。↩

3. Wikipedia，“Corruption Perceptions Index”（2026年11月访问），2026年2月公布的2025年指数：新加坡84分（第3位）；马来西亚52分（第54位）；越南41分（第81位）；印度尼西亚34分（第109位）；老挝34分（第109位）；泰国33分（第116位）；菲律宾32分（第120位）；柬埔寨20分（第163位）；缅甸16分（第172位）；瑞士80分（第6位）；香港76分（第12位）；共182个国家。↩

4. Prevention of Corruption Act 1960，第37条：新加坡公民在新加坡境外犯该法所规定之罪的，可视同该罪行在新加坡境内实施予以处理；请查阅Singapore Statutes Online上的现行文本。↩

5. Wikipedia，“Prince Group”（2026年11月访问）：该集团及陈志于2025年因其“alleged role in operating scam centers and online fraud”受到制裁；2025年10月冻结的资产包括价值逾140亿美元的127,271枚比特币；新加坡警方查封了太子集团1.5亿新元（1.15亿美元）的资产，包括六处房产、11辆汽车和一艘游艇；2026年1月，柬埔寨宣布陈志已被逮捕、被剥夺国籍并遣送中国。↩

6. Wikipedia，“Indonesia–Singapore relations”（2026年11月访问）：2022年1月在民丹岛举行的第五届新加坡—印度尼西亚领导人非正式会议上签署的协议，涉及雅加达和新加坡飞行情报区的调整（印度尼西亚将部分空中航行服务委托新加坡提供，为期25年）、国防合作以及涵盖广泛罪行清单的引渡。↩

© 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.

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