全球贸易公司的亚洲办事处

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

全球贸易公司为何来到新加坡

全球贸易公司来到新加坡的原因，与19世纪代理行（agency houses）来到这里的原因相同，第A部分第IV章和第B部分第II章对此已有描述：这座城市位于区域生产者与世界市场之间。自1960年代起，建在新加坡外海岛屿上的炼油厂（本部分第II章对此有所考察）使新加坡成为亚洲石油市场的实物中心和价格中心。交易员跟着油桶而来。一旦炼油、仓储和船用燃料供应业务集中在新加坡，任何想在亚洲做石油贸易的公司都需要在这里设立交易部门。

第二波浪潮随着2000年后中国需求的崛起而到来。铁矿石、煤炭、铜、大豆和棕榈油以日益增长的规模流向中国、印度和东南亚。对于总部设在日内瓦或伦敦的贸易公司而言，欧洲的工作日与亚洲买卖双方的营业时间重叠很少。设在新加坡的交易部门则可以覆盖亚洲时区，在中国、印度、印度尼西亚和澳大利亚交易对手各自的营业时间内与其打交道，并利用同一座城市的银行和服务提供商。新加坡企业发展局目前表示，全球十大能源贸易商均以新加坡为基地，全球五大铁矿石生产商中有三家在新加坡设有业务。[1]

© 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.

第三个因素是公共政策。全球贸易商计划对合格收入给予5%、10%或15%的优惠税率（本部分第I章对此作了分析），奖励那些在新加坡开展大量贸易活动、配置专业人员和战略职能的公司。[2]新加坡企业发展局报告称，约有350家全球贸易商扎根新加坡，离岸贸易额达1.9万亿美元，其既定目标是到2030年使离岸贸易翻一番。[3]350家全球贸易商这一数字与引言中引用的400家大宗商品企业这一数字出自同一机构，但统计的是不同的群体。这提醒人们，贸易企业的统计取决于定义，正如日内瓦卷就瑞士所表明的那样。

托克：总部设在新加坡的贸易公司

托克（Trafigura）是全球贸易公司以新加坡为法律住所的最典型例子。该公司于1993年由Claude Dauphin和Eric de Turckheim与另外四名创始合伙人共同创立。[4]其集团母公司为Trafigura Group Pte. Ltd.，是一家新加坡私人公司，总部位于海洋金融中心，而日内瓦、休斯敦、蒙得维的亚和孟买则是其区域枢纽。[5]日内瓦卷从另一端记录了同样的安排：总部在新加坡，但集团的大部分业务在日内瓦开展。[6]

这些数字显示了一家新加坡公司如今所统领的业务规模。在2025财政年度，托克报告营业收入2403亿美元，净利润26.7亿美元，员工约12,000人。集团由约1,400名员工全资持有。Richard Holtum于2025年1月出任首席执行官，其前任Jeremy Weir则担任集团董事长。Weir当年接替的是联合创始人Claude Dauphin，后者于2015年9月去世。[7]

以新加坡为住所并未使集团免于外国诉讼。2024年3月28日，托克在美国就向巴西官员付款一事，承认共谋违反《反海外腐败法》的反贿赂条款，并同意支付约1.27亿美元。2025年1月，瑞士联邦刑事法院裁定该公司缺乏防止贿赂所需的组织措施，罪名成立。法院判处罚金330万美元，并责令支付赔偿1.456亿美元。托克已对该判决提出上诉。[8]这些案件表明，无论母公司在何处注册成立，贸易公司都暴露于其交易员开展活动的每一个司法管辖区。第H部分第V章考察了相关的执法制度。

© 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.

维多、贡沃尔、嘉能可与摩科瑞

最大的独立能源贸易商维多（Vitol）于1966年在鹿特丹创立。其新加坡子公司Vitol Asia Pte Ltd成立于1990年4月，自2019年9月10日起由Mike Muller领导。[9]集团平均每天交易超过730万桶石油及油品。2025年，集团报告营业收入3430亿美元，净利润42亿美元。其最大的业务据点在日内瓦、休斯敦、伦敦和新加坡，2024年约450名高级合伙人就分布在这四座城市。[10]2025年1月1日，维多完成对重组后的来宝集团（Noble）的收购，从而也吸收了这家前新加坡上市贸易公司的剩余部分。[11]

贡沃尔（Gunvor）由根纳季·季姆琴科（Gennady Timchenko）和Torbjörn Törnqvist于2000年创立，总部设在日内瓦，注册办事处设在尼科西亚。新加坡是其主要交易枢纽之一。2025财政年度，贡沃尔报告营业收入1440亿美元，净利润5.67亿美元。[12]嘉能可（Glencore）总部设在巴尔（Baar），注册办事处设在泽西岛，自2011年5月起在伦敦上市，2025年报告营业收入2475亿美元。[13]摩科瑞（Mercuria）于2004年由Marco Dunand和Daniel Jaeggi在日内瓦创立，注册于开曼群岛。2016年，中国化工集团（ChemChina）收购了该公司12%的股份，这是中国国有资本进入独立贸易公司的早期迹象。[14]

这些贸易公司有着共同的模式。每家公司都把法律实体分布在多个司法管辖区，把战略管理设在高级合伙人居住的地方，并在时区和市场需要的任何地方建立区域交易部门。新加坡是这一模式中的亚洲节点。对托克而言，新加坡还成了集团的法律顶端。

农业巨头：嘉吉、路易达孚与邦吉

西方大型农产品贸易商遵循的是同样的逻辑。路易达孚公司（Louis Dreyfus Company）于1851年在阿尔萨斯创立，总部设在鹿特丹，新加坡和北京均列为其主要办事处。创始人的家族后代至今仍拥有该公司，而阿布扎比国有控股公司ADQ持有45%的股份。[15]嘉吉（Cargill）约88%的股份由嘉吉家族持有，2025年报告营业收入1540亿美元。[16]邦吉（Bunge）现注册于日内瓦，运营总部在圣路易斯，于2025年7月完成与Viterra的合并。[17]

© 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.

对这些集团而言，新加坡是其亚洲业务的天然基地。它们在印度尼西亚和马来西亚采购棕榈油，向中国和东南亚出售谷物和油籽，在区域内经营压榨厂和精炼厂，并在印度洋和太平洋租用船舶。新加坡企业发展局表示，全球五大农业综合企业集团均在新加坡设有业务，并称新加坡是全球第二大农产品贸易枢纽。[18]该机构没有指明最大的枢纽是哪里。这一排名取决于农产品贸易活动的衡量方式。

中型贸易商与专业贸易商

在全球贸易公司与亚洲龙头企业之间，还有一大批中型和专业贸易商。有些只交易单一产品，例如煤炭、化肥、石化产品、精炼金属或大米。另一些则专注于单一贸易走廊，例如印度尼西亚与中国之间，或海湾地区与南亚之间。许多公司由大型贸易公司的前员工创立，他们离职时带走了一批客户和一项专门技能。这些公司的所有者通常是来自中国、印度、印度尼西亚或欧洲的家族或小型合伙人团体，其新加坡公司往往是整个业务的运营母公司。

这些企业赋予了枢纽密度。它们与大型贸易公司使用相同的银行、检验机构、经纪商、船务代理和律师事务所，使服务提供商保持忙碌并分摊其固定成本。它们同时也是这一群体中最脆弱的部分。相对于其所融资货物的价值，它们的资本十分单薄，因而高度依赖银行信贷。如第H部分第I章所述，2020年后银行缩减大宗商品融资敞口时，中型贸易商首当其冲。有几家转向另类贷款机构、贸易融资基金或大型合作伙伴的信贷额度，另一些则合并或关闭。

新加坡办事处的职能

全球贸易公司的新加坡办事处通常兼具多种职能。其交易员买卖在亚洲内部或亚洲与其他地区之间流动的货物，这些货物往往从未经过新加坡。其操作人员租用船舶、安排仓储和调和，并安排交货时间。信用和风险团队评估亚

© 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.

洲交易对手并监控风险敞口。财务团队与新加坡的银行洽谈信用证和借款基础融资（第H部分第I章对此有所考察）。合规人员依据制裁名单对交易对手、货物和船舶进行筛查，第H部分第IV章描述了这项工作的重要性。

全球贸易商计划将上述大部分实质内容作为给予优惠税率的条件。因此，办事处必须在新加坡履行真实的交易、风险和管理职能。在较大的贸易公司中，新加坡还承载区域管理层，亚洲区负责人常驻新加坡，向设在日内瓦、伦敦或新加坡本地的集团高管汇报。这一结构使新加坡办事处对亚洲业务拥有真正的决策权，而资本配置和总体风险限额通常仍由集团掌握。

注释

1. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg（2026年11月访问）：“Top 10 global energy traders”以新加坡为基地；“Three of the top five iron ore producers globally”在新加坡设有业务。 ↩
2. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)”, enterprisesg.gov.sg（2026年11月访问）：为期五年的“a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income”；申请人须承诺开展大量贸易活动、配置专业人员并设立战略职能，例如战略管理、合规和风险管理。 ↩
3. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg（2026年11月访问）：“~350 global traders anchored in Singapore”；“US$1.9t in offshore trade”；目标是到2030年“double offshore trade”。 ↩
4. Wikipedia, “Trafigura”（2026年11月访问）：“formed in Geneva by Claude Dauphin and Eric de Turckheim in 1993”，其他创始合伙人为Graham Sharp、Antonio Cometti、Daniel Posen和Mark Crandall。 ↩
5. Wikipedia, “Trafigura”（2026年11月访问）：Trafigura Group Pte. Ltd.，总部位于新加坡海洋金融中心，区域枢纽设在日内瓦、休斯敦、蒙得维的亚和孟买。 ↩

© 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. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie G, chapitres II et VI：托克的总部在新加坡，“bien qu’une grande partie de ses activités se déroule à Genève”。 ↩

7. Wikipedia, “Trafigura”（2026年11月访问）：“wholly owned by approximately 1,400 of its employees”；Richard Holtum自2025年1月起任首席执行官；接替Claude Dauphin的Jeremy Weir于2025年出任集团董事长；Dauphin于2015年9月去世。Wikipedia, “Trafigura”（2026年11月访问），信息框：2025财政年度营业收入2403亿美元，净利润26.7亿美元；员工约12,000人（2025年）。 ↩

8. Wikipedia, “Trafigura”（2026年11月访问）：2024年3月28日就共谋违反FCPA反贿赂条款认罪，金额约1.27亿美元；2025年1月被瑞士联邦刑事法院以“not having sufficient systems in place to prevent bribery”定罪，罚金330万美元，赔偿1.456亿美元；已提出上诉，判决尚未产生法律效力。 ↩

9. Wikipedia, “Vitol”（2026年11月访问）：1966年由Henk Viëtor在鹿特丹创立；Vitol Asia Pte Ltd成立于1990年4月，总部设在新加坡；Mike Muller自2019年9月10日起任Vitol Asia首席执行官。 ↩

10. Wikipedia, “Vitol”（2026年11月访问）：最大的业务据点在日内瓦、休斯敦、伦敦和新加坡；2024年约450名高级合伙人分布在伦敦、日内瓦、新加坡和休斯敦。Wikipedia, “Vitol”（2026年11月访问）：每天超过730万桶石油及油品；2025年营业收入3430亿美元，净利润42亿美元，权益总额291亿美元。 ↩

11. Wikipedia, “Noble Group”（2026年11月访问）：“On the 1 January 2025 Noble was fully acquired by Vitol”；Wikipedia, “Vitol”（2026年11月访问）：对Noble Resources的收购于2025年1月完成。 ↩

12. Wikipedia, “Gunvor (company)”（2026年11月访问）：2000年创立；总部设在日内瓦，注册办事处设在尼科西亚；新加坡是主要交易枢纽之一；2025财政年度营业收入1440亿美元，净利润5.67亿美元。 ↩

© 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.

13. Wikipedia, “Glencore”（2026年11月访问）：总部设在巴尔，注册办事处设在泽西岛圣赫利尔；2011年5月在伦敦证券交易所上市；2025年营业收入2475.35亿美元。 ↩
14. Wikipedia, “Mercuria Energy Group”（2026年11月访问）：2004年由Marco Dunand和Daniel Jaeggi创立；以日内瓦为基地，另设37个办事处；注册于开曼群岛；中国化工集团于2016年收购其12%的股份。 ↩
15. Wikipedia, “Louis Dreyfus Company”（2026年11月访问）：1851年在阿尔萨斯创立；总部设在鹿特丹；新加坡和北京为其主要办事处；“His descendants still own the company to this day”；ADQ列为45%股份的所有者。 ↩
16. Wikipedia, “Cargill”（2026年11月访问），信息框：所有者“Cargill family (88%)”；营业收入1540亿美元（2025年）。 ↩
17. Wikipedia, “Bunge Global”（2026年11月访问）：“incorporated in Geneva, Switzerland, and headquartered in St. Louis, Missouri”；与Viterra的合并于2025年7月完成。 ↩
18. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg（2026年11月访问）：“The top five agri-business giants globally, making Singapore the world’s 2nd largest agri-trading hub”。 ↩

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.

© 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.

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.