本地银行与外资银行的角色

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

三家本地银行

新加坡三大银行集团星展银行、华侨银行和大华银行在贸易融资领域根基深厚。华侨银行源自二十世纪初的华资银行，其历史见第B部分第III章。大华银行由1935年创立的大华银行（United Chinese Bank）发展而来。星展银行的前身是新加坡发展银行，由国家于1968年7月16日设立，相关内容见第C部分第III章。[1] 三家银行都通过其在马来西亚、印度尼西亚、泰国、大中华地区和印度的网络为区域贸易提供融资，同时服务于总部设在新加坡的贸易公司。

它们的突出地位体现在市场的各项机制中。星展银行、华侨银行和大华银行是2023年推出的贸易融资登记系统（Trade Finance Registry）的项目牵头行，大华银行担任主席银行。[2] 三家银行也都是下文讨论的数据交换平台SGTraDex的创始成员。相应地，它们在2020年欺诈案中的风险敞口也相当可观。据报道，它们对兴隆贸易（Hin Leong）的债权分别为：星展银行2.9亿美元，华侨银行2亿美元，大华银行1亿美元。[3]

© 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.

2020年之后，本地银行并未撤出。它们收紧了控制措施，并在数家欧洲竞争对手离场之际留在了市场中。这种延续性对金融中心至关重要。一个融资仅依赖外资分行的大宗商品枢纽，会受制于在巴黎、阿姆斯特丹或伦敦作出的决定，而这些决定可能出于与新加坡无关的原因缩减亚洲大宗商品业务。三家本土集团为这一枢纽提供了一批以新加坡为战略重心的核心贷款人。

欧洲大宗商品银行

数十年来，欧洲银行的专业大宗商品融资部门主导着亚洲贸易公司的融资。法国银行，尤其是法国巴黎银行、法国兴业银行、东方汇理银行和法国外贸银行，以及荷兰银行（ABN AMRO）、荷兰国际集团（ING）和荷兰合作银行等荷兰银行，几十年间在新加坡建立了亚洲大宗商品团队。它们带来了在日内瓦、鹿特丹和巴黎发展起来的方法：交易型结构、担保品管理、借款基础融资和出口前融资。拥有亚洲业务的英国银行汇丰银行和渣打银行，则将这些方法与庞大的区域网络相结合。

贸易融资登记系统的参与银行名单显示，这些银行大多仍在新加坡开展业务。名单包括法国巴黎银行、东方汇理银行、法国外贸银行、荷兰国际集团、德国商业银行、德意志银行、德国中央合作银行、联合圣保罗银行、桑坦德银行和BBVA，以及汇丰银行和渣打银行。[4] 不过，欧洲银行的存在已不及2020年之前广泛。本章最后一节将介绍那些退出或缩减亚洲大宗商品业务的银行。

日本、中国、印度和中东银行

欧洲贷款人腾出的空间，部分由来自亚洲和海湾地区的银行填补。日本三大银行集团三菱日联、三井住友和瑞穗拥有庞大的资产负债表，并在为日本综合商社融资方面经验丰富。中资银行则追随流入中国的大宗商品流向。登记系统名单包括中国银行、中国工商银行、招商银行、中信银行（国际）和上海浦东发展银行，以及印度国家银行、巴罗达银行和ICICI银行等印度银行，和阿联酋国民银行、卡塔尔国家银行等海湾银行。[5]

© 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.

这一转变对业务开展方式产生了影响。中资银行提供的定价和人民币流动性是欧洲银行难以匹敌的，2026年托克（Trafigura）融资中的离岸人民币部分即为例证。它们的放贷意愿取决于其总行的政策以及中美关系的状况。这类地缘政治风险（见第K部分第V章）如今已延伸至为新加坡大宗商品贸易提供融资的贷款银团的构成。

信用保险公司、基金及其他非银行贷款人

银行很少独自承担其贸易融资组合的全部风险。私营信用保险公司和政治风险保险公司（其中许多作为亚洲保险枢纽的一部分在新加坡经营）承保了部分买方违约风险和国家风险。保险使银行能够提供更大的额度，并且在监管机构认可该保障的情况下，减少其为该敞口所持有的资本。银行之间也通过二级市场的参贷协议分散风险。

2020年之后，非银行贷款人的地位上升。由机构投资者和家族办公室出资的贸易融资基金，以较高成本和较灵活的条件向中型贸易商放贷。大型贸易公司也充当其供应商和客户的融资方。日内瓦卷描述了同样的趋势，这反映出银行不愿为一线以下的贸易商提供融资。[6] 非银行贷款填补了这一空缺，但也带来了自身的风险，因为这类贷款人不受2020年守则的约束，该守则仅适用于受MAS监管的金融机构。[7]

统计概况

新加坡并未公布其银行所入账的贸易融资规模的单一数字。MAS按行业公布贷款数据，以及贸易融资在非银行贷款中所占的比重。自2021年7月1日MAS取消国内银行单位（DBU）与亚洲货币单位（ACU）之间的划分以来，这些统计数据涵盖所有银行账簿。新的申报表格还明确了贸易融资的定义，现明确包括保理贷款、信托收据、买方信贷、福费廷和发票融资。[8]

© 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.

按此口径，贸易融资在银行体系非银行贷款中所占的比重不大，MAS发现这一比重在2021年大宗商品繁荣期间略有上升。[9] 这一数字低估了该业务对金融中心的重要性。许多大宗商品融资被记作一般营运资金贷款或银团贷款，其中一部分则记在外资银行的总行。涵盖批发贸易和大宗商品贸易商的一般商业行业，是新加坡银行贷款的最大行业之一。

注释

1. 维基百科，“United Overseas Bank”（2026年11月访问）：1935年以United Chinese Bank之名创立，1965年更名为United Overseas Bank；维基百科，“DBS Bank”（2026年11月访问）：以The Development Bank of Singapore Limited之名“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”，媒体新闻稿，2023年6月23日：项目牵头行为大华银行（主席银行）、渣打银行（新加坡）、星展银行、花旗银行（Citibank N.A.）、华侨银行和法国巴黎银行。↩
3. 维基百科，“Hin Leong”（2026年11月访问）：新加坡主要银行的风险敞口为大华银行1亿美元、华侨银行2亿美元、星展银行2.9亿美元；汇丰银行为最大债权人，敞口为6亿美元。↩
4. Association of Banks in Singapore，媒体新闻稿，2023年6月23日，TFR参与银行名单，包括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和Standard Chartered Bank (Singapore)。↩
5. Association of Banks in Singapore，媒体新闻稿，2023年6月23日，TFR参与银行名单，包括Bank of China、ICBC、China Merchants Bank、China CITIC Bank International、Shanghai Pudong Development Bank、MUFG

© 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.

Bank、Sumitomo Mitsui Banking Corporation、Mizuho Bank、State Bank of India、Bank of Baroda、ICICI Bank、Emirates NBD和Qatar National Bank。↩

6. Ressos，*Genève, place financière internationale*，第H部分第I章，« L'évolution du secteur depuis 2020 »一节，关于通过专业基金进行的非银行融资的增长、大型贸易商的准银行角色以及信用保险比重的上升。↩

7. Association of Banks in Singapore，*Code of Best Practices – Commodity Financing*，2020年11月，"Application"：该守则适用于"any financial institution ('Lender'), which is regulated by MAS"。↩

8. Monetary Authority of Singapore，*Financial Stability Review*，2021年12月，附件，第117页，关于根据新的MAS 610/1003完善贸易融资数据；附件，第116页："On 1 July 2021, MAS implemented two major changes"，即修订后的MAS 610/1003以及"the removal of the Domestic Banking Unit – Asian Currency Unit (DBU-ACU) divide"。↩

9. Monetary Authority of Singapore，*Financial Stability Review*，2021年12月，图表组4A，图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 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.