「一帶一路」與基礎設施融資

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

倡議與新加坡的定位

2013年9月7日，國家主席習近平在阿斯塔納的納扎爾巴耶夫大學提出絲綢之路經濟帶。翌月他在印尼發表演說，提出21世紀海上絲綢之路。自2016年起，這項合併計劃的英文名稱定為Belt and Road Initiative，現時涵蓋逾150個國家的項目。[1]資金來自中國的政策性銀行、國有商業銀行及新設立的基金。絲路基金於2014年12月成立，資本為400億美元及1,000億元人民幣。單是中國銀行，在2015年至2020年間便向「一帶一路」項目提供逾1,850億美元貸款。[2]

新加坡在這項倡議中的位置頗為特殊。它本身的基礎設施無需外來融資，卻是「一帶一路」項目的主要投資者。[3]倡議中的中國—中南半島經濟走廊以新加坡為終點。老撾磨丁至萬象的鐵路通車後，西歐與新加坡之間連貫鐵路網的最後缺口亦告填補。新加坡政府在原則上支持這項倡議，同時把自己定位為區內項目的中立金融、法律及專業服務中心。2019年4月，總理李顯龍（Lee Hsien Loong）出席在北京舉行的第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇。[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.

Infrastructure Asia與項目融資

區內對基礎設施融資的需求龐大。Infrastructure Asia是新加坡政府透過新加坡企業發展局及新加坡金融管理局（MAS）設立的項目促進辦公室。它引述的估算指出，2016年至2030年間，發展中亞洲需要26萬億美元的基礎設施投資，即每年約1.7萬億美元。實際投資估計每年為8,810億美元，不足所需的一半。[5]該辦公室與各國政府、發展商以及商業銀行和多邊銀行合作，把項目轉化為可獲銀行融資的方案。其職能是區域性的，並沒有提及「一帶一路」。然而實際上，東南亞不少項目都涉及中國承建商、中國貸款機構，或兩者兼有。

新加坡對這類項目的貢獻，在於金融中心所發揮的功能。新加坡的銀行安排銀團貸款及項目融資，往往與中國銀行並肩參與。保險公司及再保險公司承保建造風險及政治風險。律師事務所草擬合約，而合約常以英國法或新加坡法為準據法。爭議則提交新加坡仲裁。中國承建商及貸款機構亦以新加坡實體作為區域項目的控股及融資工具，令這座城市成為「一帶一路」部分業務的入帳中心。這些活動的規模並沒有作為獨立統計數字公布，因此有關新加坡在「一帶一路」融資中所佔份額的說法，應審慎看待。

「一帶一路」的爭議解決

法律服務這一環尤其重要。2025年，來自中國內地的當事人以378名之數，成為新加坡國際仲裁中心（SIAC）最大的外國用戶群體，排在越南、印度及泰國之前。[6]這個數字部分源於一系列相關案件，該中心在其中擔任指定機構。即使如此，中國企業及其交易對手顯然看重中國法律體系以外的中立仲裁地，而中國國有企業的交易對手往往傾向如此。

法院進一步強化了這項優勢。2018年8月31日，新加坡最高法院與中國最高人民法院簽署了關於承認與執行金錢判決的指導備忘錄。該備忘錄並無法律約束力，但它說明了雙方法院在甚麼條件下可承認對方的判決。[7]第F部分第

© 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.

III章探討的新加坡國際商業法庭（SICC），其國際法官之中包括一位來自中華人民共和國的法官張勇健。[8]這些安排連同仲裁，使中國企業對新加坡的爭議解決基礎設施日益熟悉。

債務、風險與聲譽

「一帶一路」亦引起爭議。批評者認為，其貸款令借款國背負不可持續的債務，不過研究人員普遍質疑所謂蓄意「債務陷阱外交」的指控。AidData在2023年的一項研究發現，部分由該倡議融資的港口亦可滿足中國未來的海軍需要。[9]對參與項目融資的新加坡機構而言，這些爭論轉化為具體風險：主權違約、貸款重新談判、借款國政局變化，以及項目一旦與貪污或環境破壞扯上關係所帶來的聲譽風險。新加坡的銀行亦已就燃煤發電廠融資制定本身的政策，而燃煤電廠正是中國早期海外投資的重要類別。第K部分第II章討論可持續金融。

註釋

1. Wikipedia，“Belt and Road Initiative”（2026年11月瀏覽）：絲綢之路經濟帶由習近平於2013年9月7日在阿斯塔納納扎爾巴耶夫大學提出；21世紀海上絲綢之路於「翌月」在印尼的一次演說中提出；英文名稱“Belt and Road Initiative”自2016年起使用；“projects in more than 150 countries”。 ↩

2. Wikipedia，“Belt and Road Initiative”（2026年11月瀏覽）：絲路基金於2014年12月成立，資本為400億美元及1,000億元人民幣；中國銀行於2015年至2020年間為「一帶一路」項目提供逾1,850億美元貸款；中國工商銀行截至2019年4月提供逾1,000億美元。 ↩

3. Wikipedia，“Belt and Road Initiative”（2026年11月瀏覽），支持一節：“Singapore needs no outside infrastructure finance but is a major investor in BRI projects”；中國—中南半島走廊由中國南部延伸至新加

© 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.

坡；磨丁至萬象鐵路填補了西歐與新加坡之間連貫鐵路網的最後缺口。 ↩

4. 新加坡外交部，國家頁面“People's Republic of China”（2026年11月瀏覽）：總理李顯龍於2019年4月25日至29日出席在北京舉行的第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇；外交部長維文於2020年6月18日參加「一帶一路」新冠肺炎合作視像會議。 ↩

5. Infrastructure Asia，“About us”（infrastructureasia.org，2026年11月瀏覽）：由新加坡政府透過新加坡企業發展局及新加坡金融管理局設立，屬“project facilitation office”；主頁：發展中亞洲在2016年至2030年間需要26萬億美元（每年約1.7萬億美元），但估計每年只投資8,810億美元。 ↩

6. SIAC，*Annual Report 2025*，Statistics 2025，“Geographical Origin of Parties”：中國內地378名當事人，越南337名，印度178名，泰國100名，美國83名；中國及越南的數字因一系列由SIAC擔任指定機構的相關案件而上升。 ↩

7. 新加坡最高法院與中華人民共和國最高人民法院，Memorandum of Guidance on Recognition and Enforcement of Money Judgments in Commercial Cases，2018年8月31日；由周強及Sundaresh Menon簽署；第2條：“This memorandum has no binding legal effect”。 ↩

8. Singapore Courts，“Judges”（SICC），judiciary.gov.sg，2026年10月20日更新：張勇健為26名國際法官之一。 ↩

9. Wikipedia，“Belt and Road Initiative”（2026年11月瀏覽）：「債務陷阱外交」的指控“widely disputed by researchers”；AidData在2023年的一項研究發現，部分由「一帶一路」融資的港口引起軍民兩用的關注。 ↩

© 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