本地及外資銀行的角色

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

三家本地銀行

新加坡三大銀行集團星展銀行（DBS）、華僑銀行（OCBC）及大華銀行（UOB），在貿易融資方面根基深厚。華僑銀行源自二十世紀初的華資銀行，第B部分第III章追溯了其歷史。大華銀行由1935年創立的大華銀行（United Chinese Bank）發展而來。星展銀行前身為新加坡發展銀行，由政府於1968年7月16日成立，第C部分第III章對此有所討論。[1]三家銀行均透過其在馬來西亞、印尼、泰國、大中華地區及印度的網絡為區域貿易提供融資，同時服務以新加坡為基地的貿易公司。

它們的重要地位，體現在市場的各項機制之中。星展銀行、華僑銀行及大華銀行都是2023年推出的貿易融資登記冊（Trade Finance Registry）的項目牽頭銀行，其中大華銀行擔任主席銀行。[2]三家銀行亦是下文所述數據交換平台SGTraDex的創始成員。相應地，它們在2020年欺詐案中的風險承擔亦相當可觀。據報道，星展銀行對興隆貿易（Hin Leong）的債權達2.9億美元，華僑銀行為2億美元，大華銀行為1億美元。[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.

本地銀行在2020年後並沒有撤出。在數家歐洲競爭對手離場之際，它們收緊監控並留守市場。這種延續性對金融中心十分重要。一個融資只倚賴外資分行的商品樞紐，會受制於巴黎、阿姆斯特丹或倫敦的決定；這些決定可能基於與新加坡無關的原因而縮減亞洲商品業務。三家本地集團為這個樞紐提供了一批以新加坡為策略重心的核心貸款機構。

歐洲的商品融資銀行

數十年來，歐洲銀行的專門商品融資部門主導着亞洲貿易公司的融資。法國銀行，尤其是法國巴黎銀行（BNP Paribas）、法國興業銀行（Société Générale）、法國農業信貸銀行（Crédit Agricole）及法國外貿銀行（Natixis），以及荷蘭銀行（ABN AMRO）、荷蘭國際集團（ING）及荷蘭合作銀行（Rabobank）等荷蘭銀行，在數十年間於新加坡建立了亞洲商品團隊。它們帶來了在日內瓦、鹿特丹及巴黎發展出來的方法：交易型結構、抵押品管理、借款基礎融資及出口前融資。在亞洲擁有業務網絡的英國銀行滙豐銀行及渣打銀行，則把這些方法與龐大的區域網絡結合起來。

貿易融資登記冊的參與者名單顯示，這些銀行大多仍在新加坡經營。名單包括法國巴黎銀行、法國農業信貸銀行、法國外貿銀行、荷蘭國際集團、德國商業銀行（Commerzbank）、德意志銀行（Deutsche Bank）、DZ Bank、聯合聖保羅銀行（Intesa Sanpaolo）、桑坦德銀行（Santander）及西班牙對外銀行（BBVA），以及滙豐銀行和渣打銀行。[4]不過，歐洲銀行的參與範圍已較2020年前收窄。本章最後一節會介紹已撤出或縮減亞洲商品業務的銀行。

日本、中國、印度及中東銀行

歐洲貸款機構騰出的空間，部分由亞洲及海灣地區的銀行填補。日本的大型銀行三菱日聯（MUFG）、三井住友（Sumitomo Mitsui）及瑞穗（Mizuho）資產負債表龐大，並在為日本綜合商社融資方面經驗豐富。中資銀行則跟隨商品流入中國的路線。登記冊名單包括中國銀行、中國工商銀行、招商銀行、中信銀行（國際）及上海浦東發展銀行，另有印度國家銀行（State

© 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 of India）、巴羅達銀行（Bank of Baroda）及ICICI銀行等印度銀行，以及阿聯酋國民銀行（Emirates NBD）及卡塔爾國家銀行（Qatar National Bank）等海灣銀行。[5]

這項轉變對業務運作帶來影響。中資銀行提供的定價及人民幣流動性，是歐洲銀行難以匹敵的，2026年Trafigura融資中的離岸人民幣部分便是一例。它們的取態取決於總行的政策及中美關係的狀況。第K部分第V章探討的這類地緣政治風險，如今已延伸至為新加坡商品貿易提供融資的銀團的組成。

信用保險人、基金及其他非銀行貸款機構

銀行甚少獨自承擔其貿易融資組合的全部風險。私營信用保險人及政治風險保險人（其中許多作為亞洲保險樞紐的一部分在新加坡營運），承保買家及國家違約風險的一部分。保險讓銀行可提供更大的信貸額度；如監管機構承認有關保障，銀行亦可減少就該風險承擔所持有的資本。銀行之間亦透過二級市場的參與協議分散風險。

2020年後，非銀行貸款機構的地位有所提升。由機構投資者及家族辦公室出資的貿易融資基金，以較高成本及較靈活的條款向中型貿易商放款。大型貿易公司亦為其供應商及客戶提供融資。日內瓦的姊妹篇描述了同樣的趨勢，這反映了銀行不願為一線以下的貿易商提供融資。[6]非銀行貸款填補了缺口，但亦帶來本身的風險，因為這類貸款機構不受2020年《守則》規限，該《守則》只適用於受新加坡金融管理局（MAS）監管的金融機構。[7]

統計概況

新加坡並無公布單一數字，顯示其銀行入帳的貿易融資總額。MAS按行業公布貸款數據，以及貿易融資在非銀行貸款中所佔的比例。自2021年7月1日MAS取消本地銀行單位與亞洲貨幣單位的劃分以來，這些統計數字涵蓋所有銀行帳簿。新的申報表亦收緊了貿易融資的定義，現明確包括保理貸款、信託收據、買方信貸、福費廷及發票融資。[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.

按此基礎計算，貿易融資在銀行體系非銀行貸款中只佔一個不大的比例；MAS發現，這個比例在2021年商品熱潮期間略有上升。[9]這個數字低估了這項業務對金融中心的重要性。許多商品融資以一般營運資金或銀團貸款入帳，部分則記於外資銀行的總行。涵蓋批發貿易及商品貿易商的一般商業行業，是新加坡銀行貸款最大的行業之一。

註釋

1. Wikipedia，“United Overseas Bank”（2026年11月瀏覽）：1935年以United Chinese Bank之名創立，1965年改名為United Overseas Bank；Wikipedia，“DBS Bank”（2026年11月瀏覽）：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”，新聞稿，2023年6月23日：項目牽頭銀行為United Overseas Bank（Chairman Bank）、Standard Chartered Bank (Singapore)、DBS Bank、Citibank N.A.、OCBC Bank及BNP Paribas。 ↩
3. Wikipedia，“Hin Leong”（2026年11月瀏覽）：新加坡主要銀行的風險承擔為大華銀行1億美元、華僑銀行2億美元及星展銀行2.9億美元；滙豐銀行為最大債權人，金額達6億美元。 ↩
4. Association of Banks in Singapore，新聞稿，2023年6月23日，TFR參與銀行名單，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及Standard Chartered Bank (Singapore)。 ↩
5. Association of Banks in Singapore，新聞稿，2023年6月23日，TFR參與銀行名單，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及Qatar National Bank。 ↩

6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre I, section « L'évolution du secteur depuis 2020 »，關於透過專門基金進行的非銀行融資的增長、大型貿易商的準銀行角色，以及信用保險所佔比例的上升。 ↩

7. Association of Banks in Singapore, *Code of Best Practices – Commodity Financing*, November 2020，"Application"：《守則》適用於"any financial institution ('Lender'), which is regulated by MAS"。 ↩

8. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, December 2021, Annex，第117頁，關於根據新的MAS 610/1003細化貿易融資數據；及 Annex，第116頁："On 1 July 2021, MAS implemented two major changes"，即經修訂的MAS 610/1003及"the removal of the Domestic Banking Unit – Asian Currency Unit (DBU-ACU) divide"。 ↩

9. Monetary Authority of Singapore, *Financial Stability Review*, December 2021, Chart Panel 4A, Chart 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.