

2010 年代與 2020 年代：增長、危機與爭議

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),
Solicitor (England & Wales)

過去二十年間，日內瓦的大宗商品貿易經歷了顯著增長，爭議也日益增多。市場波動，尤其是 2020 年疫情和 2022 年能源危機期間的波動，為大型貿易商帶來了創紀錄的利潤，引起了公眾和當局的關注。¹2022 年起針對俄羅斯實施的制裁迫使日內瓦的貿易商重組其業務，以致部分俄羅斯大宗商品貿易轉移到了迪拜。²

爭議涉及多個方面：生產國的腐敗（已在瑞士和境外受到刑事追究）、對環境和人權的損害、貿易商的稅務問題、該行業的不透明，以及 2020 年衝擊為大宗商品貿易提供融資的銀行的欺詐案件。2020 年以微弱差距被否決的“負責任跨國企業”人民倡議，其矛頭尤其指向貿易公司。³H 部分將考察這些問題。

聯邦委員會以發佈報告、採取透明度措施作為對這些爭論的回應，並於 2023 年委託聯邦統計局測算該行業的實際分量，首批貨幣價值數據於 2025 年 11 月公佈。⁴本部分第五章將對這些數據進行分析。

日內瓦大宗商品貿易的歷史揭示了一個不變的規律：這一中心之所以繁榮，是因為它為外國參與者提供了一個中立、穩定、設施完善且低調的場所，供其組織全球流動。這一優勢可追溯至中世紀集市，成就了它的財富；而每當低調被用於可疑的做法時，它也因此招致批評。H 部分將說明，在過去十年中，該行業和當局如何努力在吸引力與責任之間尋求平衡。

1 註釋

1. Trafigura，2022 年 12 月 8 日新聞稿（trafigura.com）：“全年利潤為 70.26 億美元，是上一年水平的兩倍多”；Gunvor Group，“Results 2022”（gunvorgroup.com）：淨利潤 23.59 億美元，營業額 1500 億美元；swissinfo.ch，2024 年 7 月 29 日（Bloomberg）：Vitol 2022 年淨利潤 151 億美元，2023 年 132 億美元，創紀錄股息 65 億美元；Energy Connects，2024 年 4 月 8 日（Bloomberg）：Mercuria 2023 年約 27 億美元；四大獨立能源貿易商 2022—2023 年累計淨利潤逾 500 億美元，而 2018—2019 年為 68 億美元。
2. Public Eye，“Russian oil trade in Switzerland: a fake farewell?”，2023 年 3 月 20 日；戰前，“俄羅斯出口原油中有 50%至 60%由瑞士貿易商銷售，其中大多數設在日內瓦”；Trafigura 將其 Vostok Oil 的 10%股份出售給 Nord Axis Limited（香港），Vitol 將其 5%股份出售給 Fossil Trading FZCO（迪拜）；設在迪拜的貿易商（Paramount Energy & Commodities DMCC、Tejarinaft、Fossil Trading）和設在香港的貿易商（Sunrise X Trading）相繼出現；swissinfo.ch，2023 年 6 月 16 日，“Investigating Swiss traders’ links to murky world of Russian oil”；參見 H 部分。
3. 2020 年 11 月 29 日公投：50.7%的選民贊成，但以 12.5 個州對 8.5 個州被否決；“Initiative populaire fédérale pour des multinationales responsables”，fr.wikipedia.org（2026 年 9 月訪問）。
4. “En Suisse, 58 % du négoce de matières premières s’effectue dans le canton de Genève”，Le Temps，2025 年 11 月 18 日。

僅供一般參考。本文不構成法律或稅務意見，不能取代針對個別情況的專業意見，亦不建立律師與客戶關係。本文反映截至 2026 年 9 月的法律狀況。

網上版本：hk.helveticaregister.com/geneva-the-2010s-and-2020s-growth-crises-and-controversies