

貿易融資：產業集群的核心——銀行

Dr Alexander Ressos, TEP

Attorney-at-Law (Switzerland), Solicitor (Hong Kong),

Solicitor (England & Wales)

據日內瓦金融中心基金會（Fondation Genève Place Financière）稱，貿易融資是日內瓦金融中心的第二大支柱，與財富管理以及商業和零售銀行業務並列。¹貿易商購入價值數千萬美元的貨物，並在數週後轉售。在買入與賣出之間，貿易商必須為貨物、運輸和各項費用提供資金。貿易商的自有資金不足以支撐其處理的交易量，因此需要藉助以商品本身作為擔保的銀行信貸。

交易性融資是貿易信貸的經典形式，其邏輯很簡單：銀行為某一特定交易提供融資，通過提單或其他物權憑證以貨物作為擔保，並從銷售所得中獲得償還。每一筆交易都通過自身的完成而實現自償。這種信貸形式（第 H 部分將對此作詳細闡述）要求銀行對商品、市場、單據和交易對手有深入的了解。這是一門專業性很強的學科，而日內瓦是其在全球的主要中心之一。

Le Temps 在日內瓦不可或缺的貿易融資銀行中列舉了法國巴黎銀行（BNP Paribas）、Credit Suisse、ING、Crédit Agricole、日內瓦州立銀行（Banque cantonale de Genève）和 UBS，並指出被稱為全球領先者的法國巴黎銀行已將該業務的管理遷至日內瓦，從這裡指揮其分佈在各大洲的團隊。²其他法國、荷蘭、英國、德國、瑞士、海灣地區和亞洲的銀行也在日內瓦從事這一領域的業務。³

貿易融資：產業集群的核心——銀行

貿易融資在 2020 年經歷了一場嚴重危機。亞洲和中東多家貿易商破產，其中一些貿易商通過將同一批貨物多次提交給不同銀行而以欺詐方式獲得融資，造成了巨大損失，並導致多家銀行退出這一業務。⁴*Bilan* 在 2025 年談到日內瓦貿易融資面臨“大出血”的風險，因為貿易商可以遷往條件更優惠的國家。⁵日內瓦州立銀行和中型銀行部分填補了大型機構留下的空白。

貿易融資將金融中心的兩大支柱緊密地聯繫在一起。為貿易商提供融資的銀行僱用專業人員、培養技能並承擔財富管理所不涉及的風險。它們是日內瓦對抗迪拜的主要論據；*Bilan* 指出，迪拜正在黃金和鑽石貿易領域站穩腳跟，而日內瓦憑藉其融資生態系統保持著首位。⁶

要點。以商品作為擔保的交易性貿易融資，是日內瓦金融中心的第二大支柱，也是其對抗競爭中心的主要論據。2020 年，它經歷了一場欺詐危機，導致多家銀行退出。

1 註釋

1. Fondation Genève Place Financière，見上文。
2. “Matières premières. Genève, plate-forme mondiale dans le négoce”，Le Temps，2023 年 2 月 16 日。
3. ge.ch, “Les secteurs clés de Genève : négoce et fret maritime”：“12 家專門從事國際貿易融資的銀行”以及該行業的 400 多家公司；Banque de Commerce et de Placements, “Presentation” (bcp.bank)：1963 年成立的日內瓦銀行，擁有兩條業務線（大宗商品貿易融資和財富管理），在盧森堡和迪拜設有分支機構，資產負債表規模為 36 億瑞士法郎；Credendo, Annual Report 2020，日內瓦州立銀行（BCGE）的介紹：貿易融資業務線於 2000 年設立，所有交易均在日內瓦總部入賬；Geneva Solutions, “Swiss banks are turning their backs on commodity trading”，2020 年：Société

Générale（新加坡）、法國巴黎銀行、ABN Amro 和 Rabobank 退出；Zonebourse/Reuters，2020 年 9 月 23 日：BNP Paribas (Suisse) SA 停止其大宗商品交易融資業務，裁員計劃可能涉及日內瓦多達 120 人。

4. Wikipedia (en), 詞條 “Hin Leong”：2020 年 4 月 17 日申請法院保護，期貨合約隱瞞虧損 8 億美元，對 23 家銀行負債 38.5 億美元（據 GTR，滙豐銀行 6 億美元，ABN Amro 3 億美元，Société Générale 2.4 億美元）；林恩強（Lim Oon Kuin）於 2024 年 11 月 18 日被判處 17 年 6 個月監禁，2026 年 3 月 4 日上訴後減為 13 年 6 個月；GTR，2020 年 7 月 14 日：Agritrade International（2020 年 3 月，敞口 6 億美元）、ZenRock（2020 年 5 月），ABN Amro 計提 4.6 億歐元準備金；GTR，2020 年 8 月 12 日：“貿易和大宗商品融資業務將被完全終止”，ABN Amro 宣佈裁員 800 人，並在三至四年內退出；Zonebourse/Reuters，2020 年 9 月 23 日：BNP Paribas (Suisse)退出；見第 H 部分。
5. “Trade finance : négoce à Genève, gare à l’hémorragie”，Bilan，2025 年 3 月 3 日。
6. “Gestion de fortune et négoce : entre Dubaï et Genève, la concurrence fait rage”，Bilan，2026 年 3 月 23 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-trade-finance-the-bank-at-the-heart-of-the-cluster