

2020 年之后的日内瓦

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

日内瓦金融中心从 2020 年的欺诈案中汲取了其特有的教训。仍然活跃的银行强化了其程序，并将融资集中于一线贸易商。Banque cantonale de Genève 和中型机构扩大了业务。非银行融资方站稳了脚跟。行业协会推广了良好行为准则和培训项目。

关于贸易融资监管的讨论仍在继续。在瑞士，这项业务属于一般银行监管的范畴，并无专门规则；而在新加坡，当局在丑闻发生后收紧了要求。¹建立可防止重复融资的货物质押登记册这一问题，仍悬而未决。

2020 年的欺诈案重申了这一中心自中世纪集市以来的历史反复印证的一条教训：单据信任只有在单据真实时才有价值，而核查正是其代价。称量钱币的兑换商、核验重量的检查员、以复式记账法记账的银行家都知道，信任是通过控制建立起来的。2020 年忘记了这一点的银行为此付出了沉重代价。

示例。一家贸易商以同一批价值 1 亿美元的石油货物，分别向三家银行各获得 9000 万美元的融资，并向每家银行提交一份提单和一份检验证书。它由此为价值 1 亿美元的货物掌握了 2.7 亿美元的资金。当价格下跌 30% 时，这批货物仅值 7000 万美元。该贸易商已将多余资金用于弥补其他亏损，此时无力偿还。三家银行发现它们持有的是同一担保，只能以 7000 万美元分摊 2.7 亿美元的债权：

每家损失约 6700 万美元。数字是虚构的，但机制正是 2020 年欺诈案的机制。

1 注释

1. Association of Banks in Singapore, 2020 年 11 月 30 日新闻稿, “ABS launches Code of Best Practices for Commodity Financing”: 该准则由 28 家银行组成的工作组 “together with the support of the Monetary Authority of Singapore (MAS), Enterprise Singapore (ESG) and the Accounting and Corporate Regulatory Authority (ACRA)” 制定, 涉及贸易商的治理和风险管理以及 “sufficient transparency and control over financed transactions, goods and receivables”; GTR, “Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals”, 2020 年 12 月 1 日 (未经银行同意禁止对同一货物进行重复融资, 赔偿保证函的处理); GTR, “Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing”, 2023 年 6 月 23 日 (ABS Trade Finance Registry, MonetaGo 技术)。

仅供一般参考。本文不构成法律或税务意见, 不能替代针对个案的专业意见, 亦不建立律师与客户关系。本文反映截至 2026 年 9 月的法律状况。

在线版本: cn.helveticaregister.com/geneva-geneva-after-2020