

## 2020 年以来行业的演变

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

2020 年的欺诈案导致贸易融资收缩和转型。如下一章所述，若干银行撤出或缩减了业务。留下的银行收紧了条件：提高单据要求、系统性地向出具方核实单据、对库存进行实地检查、仅向一线贸易商提供融资，并提高利差。

技术被用来降低风险。提单和证书的电子验证平台可以确认其真实性和唯一性。分布式账本曾被试用于追踪货物和单据。<sup>1</sup>集中式担保品数据库曾被考虑作为防止重复质押的手段。<sup>2</sup>这些创新的意义将在 K 部分加以评估；由于行业分散以及市场参与者不愿共享信息，其进展缓慢。

非银行融资不断增长，填补了银行留下的空缺。由机构投资者出资的专门基金，以成本更高但更灵活的条件向中型贸易商提供交易性融资。大型贸易商自行为其供应商和客户提供融资，扮演着准银行的角色。信用保险人承保的风险份额日益增长。<sup>3</sup>

2025 年，*Bilan* 指出，若贸易商迁往条件更为优惠的国家，日内瓦的贸易融资可能面临“大出血”的风险，而此时全球该行业的净利润自疫情以来已经翻了一番。<sup>4</sup>金融中心完全有理由维护其融资生态系统；*Bilan* 在 2026 年认为，这正是日内瓦相对迪拜保持第一位的原因。<sup>5</sup>

## 1 注释

1. 前引 Bloomberg via AJOT, 2020 年 9 月 7 日, 其中提及 ING 和 HSBC 使用分布式账本技术。
2. 前引 Bloomberg via AJOT, 2020 年 9 月 7 日。
3. S&P Global Market Intelligence, 2021 年 2 月 15 日, “Funds see ‘strong business case’ for commodity trade finance amid banks’ retreat”; GTR, 2020 年 8 月 12 日 (ABN Amro 完全退出贸易融资); Zonebourse/Reuters, 2020 年 9 月 23 日 (BNP Paribas (Suisse) 撤出, 裁员计划可能涉及日内瓦多达 120 人); Credendo, Annual Report 2020 (自 2015 年起承保 BCGE 投资组合的信用风险和政治风险); GTR, Risk 2024, “Credit insurance market braces for Basel 3.1”: 银行作为无资金担保保护使用的信用保险, 在巴塞尔协议 3.1 下, 保险人的违约损失率将统一设定为 45%, 欧洲主要买方为 Société Générale、BNP Paribas 和 Crédit Agricole。
4. “Trade finance : négoce à Genève, gare à l’hémorragie”, Bilan, 2025 年 3 月 3 日。
5. “Gestion de fortune et négoce : entre Dubaï et Genève, la concurrence fait rage”, Bilan, 2026 年 3 月 23 日。

---

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-how-the-sector-has-evolved-since-2020](https://cn.helveticaregister.com/geneva-how-the-sector-has-evolved-since-2020)