

州立银行与新的融资方

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

第 H 部分所述多家大银行退出贸易融资之后，腾出的空间已由其他参与者填补。各州立银行，包括日内瓦州立银行（Banque cantonale de Genève）和沃州州立银行（Banque cantonale vaudoise），以审慎的方式组建了贸易融资团队，专注于在本地区立足的中型贸易商以及农产品和金属。¹来自海湾地区、亚洲和非洲的银行追随其本地区的贸易流，在日内瓦开设或加强了办事机构。非银行融资方——私募债务基金、融资平台、信用保险人——则为银行不再服务的贸易商提供成本更高但更为灵活的解决方案。²

这一重组对产业集群产生了影响。融资方的多样化降低了对少数几家银行的依赖，而 2020 年的危机已经显示出这种依赖的危险。然而，它也提高了中型贸易商的融资成本，并使过去集中于少数几支公认的日内瓦团队的专业知识趋于分散。大型贸易商通过数十亿规模的银团贷款和资本市场融资，所受影响不大；而赋予这一中心多样性的中型贸易商则受到更大的影响。日内瓦的融资集群仍是欧洲大陆最完整的，但已不再是昔日那个封闭的市场。

1 注释

1. BCGE, “Global Trade Solutions – entreprises” (bcge.ch) : 该行从事国际大宗商品贸易融资已有十八年, 尤其是能源领域, 业务包括跟单信用证和托收、保函, 并在迪拜和香港设有代表处; Credendo, Annual Report 2020, BCGE 的证言: 该业务线创立于 2000 年, 涵盖能源、金属和农产品, 投资组合向农产食品和有色金属再平衡, 团队全部驻扎在日内瓦。
2. S&P Global Market Intelligence, 2021 年 2 月 15 日, “Funds see ‘strong business case’ for commodity trade finance amid banks’ retreat”: 基金管理人认为, 银行在 2020 年的损失源于本可避免的银行业做法, 并将贸易融资视为投资机会; GTR, 2020 年 8 月 12 日 (ABN Amro 退出); Zonebourse/Reuters, 2020 年 9 月 23 日 (BNP Paribas (Suisse)退出)。

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-the-cantonal-banks-and-the-new-financiers