

银行、授信额度与 2022 年的市场冲击

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

经济冲击先于法律冲击到来。据 2022 年 3 月的报道，提契诺州共有 123 家大宗商品贸易公司，其中 51 家专营矿产和金属，雇员 575 人；整个大宗商品贸易行业雇员约 1,000 人。该行业约占全州 GDP 的 2%，贡献税收约 7,000 万瑞士法郎。超过十五家企业直接受到对俄和对乌贸易瘫痪的影响。¹ 价格骤然上涨：热轧卷板从每吨约 600 美元涨至 1,400 美元，中厚板从约 650 美元涨至近 2,000 美元。卢加诺大宗商品贸易协会秘书 Marco Passalia 描述了“船舶停航、信贷额度被冻结、企业濒临崩溃”的局面。一位业内经理解释说，由于价格剧烈波动，银行要求为信贷提供更高的担保。²

银行的反应源于其自身的风险敞口。一家在 2022 年 3 月 15 日之前以信用证为一批俄罗斯钢材提供融资的银行，必须查明其是否仍能获得付款、单据是否仍可交单，以及交易对手是否由被列名人士拥有或控制。它还必须评估其美国代理行是否会处理该笔美元付款。黑海贸易的贸易融资在数日之内便无从获得。对跟单信用证、保函和借款基础融资的影响，见 G.I 章。

1 2023 年以来的调整

自 2023 年以来，卢加诺的钢铁贸易已作出调整。供应已转向土耳其、印度、亚洲和北非的钢厂，而加工规则使投入品原产地的证

明文件成为每份合同的常规组成部分。俄资贸易公司已缩减或重组其业务，但并未全部消失：经卢加诺大宗商品贸易协会 2025 年 12 月 3 日会员大会批准的执行委员会中，除 DITH SA、Coeclerici Compagnie SA、Valcambi SA 及数家银行的代表外，还包括 NLMK Trading SA 的一名代表。³ 俄罗斯谷物和化肥贸易从未被禁止。2022 年 8 月，瑞士明确表示，与俄罗斯的农产品和食品贸易不在措施范围之内，并设立了例外规定，以保持此类贸易的支付渠道畅通。⁴ 因此，对于卢加诺的农产品贸易商而言，俄罗斯小麦仍是合法产品，前提是交易对手未被列名、船舶未被指定，且付款路径不涉及被列名银行。

要点。卢加诺地区的俄罗斯钢铁出口公司受到两种不同机制的影响。其所有人被列名，使由被列名人士拥有或控制的公司受到冻结，但可获得 SECO 的许可。禁止购买俄罗斯钢铁的规定（《乌克兰条例》第 14a 条）适用于瑞士境内的所有人，无论是否为俄资，并使转售俄罗斯钢材的业务从卢加诺消失。与俄罗斯的农产品贸易仍属合法，但须遵守列名和支付方面的限制。

2 注释

1. Franchini, swissinfo.ch, 2022 年 3 月 29 日（见上文）。
2. Franchini, swissinfo.ch, 2022 年 3 月 29 日（见上文）（价格；Passalia；经理 Sergiy Dynchev）。
3. Lugano Commodity Trading Association, “Comitato esecutivo”, <https://www.lcta.ch/lcta-comitato-esecutivo/>（组成经 2025 年 12 月 3 日会员大会批准）。

4. SECO, 2022 年 8 月 3 日新闻稿（见上文）。

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/lugano-banks-credit-lines-and-the-market-shock-of-2022