

平台：联盟的兴衰

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

法律改革到来之时，一波技术乐观主义浪潮已经退去。2017 年至 2019 年间，银行和贸易商成立了多个联盟，试图在分布式账本上实现贸易融资数字化。Contour 致力于信用证数字化，Marco Polo 面向赊销贸易融资，we.trade 服务于中小企业，而由银行和贸易商在日内瓦创立的 Komgo 则专注于大宗商品贸易融资。到 2023 年底，其中大多数已经失败。we.trade 于 2022 年 6 月破产，Marco Polo 于 2023 年 2 月破产。Contour 于 2023 年 11 月宣布关闭，原因是其九家银行股东不愿继续注资，而当时它每月仅处理 60 至 70 笔交易。Komgo 成为唯一幸存的主要网络。¹

这些平台失败的原因很简单。数字贸易单据只有在链条中的每一方都接受时才有用：卖方、承运人、贸易商、买方、各方的银行以及检验公司。只要有一方坚持使用纸质单据，整个链条就只能停留在纸质状态。平台之间的互操作性有限，而对电子物权凭证的法律承认又晚于平台的出现。2023 年至 2026 年间在英国、ICC 规则以及瑞士进行的改革，建立了此前缺失的法律基础。市场现在是否会大规模采用电子提单，仍有待观察。对于卢加诺贸易商而言，切实可行的一步是询问其往来银行和主要交易对手接受哪些平台。贸易商还应确认其使用的任何电子提单均受承认该提单的法律管辖，例如英国法依据 2023 年的该法、瑞士法依据 CO 第 1153a 条和《海上航运条例》第 15a 条所作的承认。

要点。纸质提单是大宗商品融资中单据欺诈的主要载体。UNCITRAL 2017 年的示范法已在十三个法域颁布实施，其中包括英国（《2023 年电子贸易单据法》，2023 年 9 月 20 日生效）。瑞士并未采纳该示范法。自 2021 年 2 月 1 日起，《瑞士债务法》允许以登记簿证券的形式签发货物物权凭证（CO 第 973d 条和第 1153a 条）；自 2026 年 7 月 1 日起，《海上航运条例》第 15a 条明确允许以该形式签发电子提单。ICC 的 eUCP 2.1 和 eURC（2023 年）已涵盖电子可转让记录，但大多数区块链贸易融资平台已于 2022 年至 2023 年间关闭，Komgo 是主要的幸存者。

1 注释

1. Ledger Insights, “Contour blockchain trade finance network to shutter”, 2023 年 11 月 1 日, <https://www.ledgerinsights.com/contour-blockchain-trade-finance-network-shutter/>。（we.trade 于 2022 年 6 月破产，Marco Polo 于 2023 年 2 月破产；九家银行股东；每月 60-70 笔交易；“Komgo is the only one left standing”）。Komgo 由银行和贸易商在日内瓦创立。

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-platforms-the-rise-and-fall-of-the-consortia