Азійські офіси глобальних трейдингових домів

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

Чому глобальні доми прийшли до Сінгапуру

Глобальні трейдингові доми прийшли до Сінгапуру з тієї самої причини, що й торговельні агентські доми XIX століття, описані в розділі IV частини A та розділі II частини B: місто стояло між виробниками регіону та ринками світу. З 1960-х років нафтопереробні заводи на островах біля Сінгапуру, які розглядає розділ II цієї частини, зробили місто фізичним і ціновим центром азійського нафтового ринку. Трейдери пішли слідом за барелями. Коли переробка, зберігання та бункерування зосередилися в Сінгапурі, кожному дому, який хотів торгувати нафтою в Азії, знадобився там деск.

Друга хвиля прийшла зі зростанням китайського попиту після 2000 року. Залізна руда, вугілля, мідь, соєві боби та пальмова олія дедалі більшими обсягами йшли до Китаю, Індії та Південно-Східної Азії. Для трейдингового дому з Женеви чи Лондона

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

європейський робочий день погано збігався з годинами роботи азійських покупців і продавців. Трейдинговий деск у Сінгапурі міг охопити азійський часовий пояс, працювати з китайськими, індійськими, індонезійськими та австралійськими контрагентами в їхні робочі години й користуватися банками та постачальниками послуг одного міста. Нині Enterprise Singapore зазначає, що десять найбільших світових енергетичних трейдерів базуються в Сінгапурі, а три з п'яти найбільших виробників залізної руди мають там присутність.[1]

Третім чинником стала державна політика. Програма глобального трейдера (Global Trader Programme, GTP) з пільговими ставками 5, 10 або 15 % на кваліфікований дохід, яку проаналізував розділ I цієї частини, винагороджувала компанії, що розміщували в Сінгапурі значну трейдингову діяльність, кваліфікований персонал і стратегічні функції.[2] Enterprise Singapore повідомляє про близько 350 глобальних трейдерів, закріплених у місті, та 1,9 трлн доларів США офшорної торгівлі. Заявлена мета — подвоїти офшорну торгівлю до 2030 року.[3] Цифри в 350 глобальних трейдерів і 400 гравців сировинного ринку, наведені у вступі, походять від того самого агентства, але вимірюють різні сукупності. Це нагадує, що підрахунок трейдингових фірм залежить від визначень, як показав Женевський том щодо Швейцарії.

Trafigura: дім зі штаб-квартирою в Сінгапурі

Trafigura — найочевидніший приклад глобального дому, який зробив Сінгапур своїм юридичним домом. Фірму 1993 року заснували Клод Дофен (Claude Dauphin) та Ерік де Тюркгайм (Eric de Turckheim) разом із чотирма іншими партнерами-засновниками.[4] Материнська компанія групи — Trafigura Group Pte. Ltd.,

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

сінгапурська приватна компанія з головним офісом в Ocean Financial Centre. Женева, Х'юстон, Монтевідео та Мумбаї слугують регіональними хабами.[5] Женевський том зафіксував ту саму структуру з іншого боку: штаб-квартира розташована в Сінгапурі, хоча значна частина діяльності групи ведеться в Женеві.[6]

Цифри показують масштаб бізнесу, який нині очолює сінгапурська компанія. За 2025 фінансовий рік Trafigura звітувала про виручку 240,3 млрд доларів США та чистий прибуток 2,67 млрд доларів США, маючи близько 12 000 працівників. Група повністю належить приблизно 1400 її працівникам. Річард Голтум (Richard Holtum) став генеральним директором у січні 2025 року, а його попередник Джеремі Вейр (Jeremy Weir) обійняв посаду голови групи. Вейр свого часу змінив співзасновника Клода Дофена, який помер у вересні 2015 року.[7]

Сінгапурський доміцилій не захистив групу від іноземних проваджень. 28 березня 2024 року Trafigura визнала у США свою вину в змові з метою порушити антикорупційні положення Закону про корупційні практики за кордоном (Foreign Corrupt Practices Act) у зв'язку з виплатами бразильським посадовцям і погодилася сплатити близько 127 млн доларів США. У січні 2025 року Федеральний кримінальний суд Швейцарії визнав компанію винною у відсутності організаційних заходів, потрібних для запобігання підкупу. Суд призначив штраф 3,3 млн доларів США та зобов'язав сплатити компенсацію 145,6 млн доларів США. Trafigura оскаржила це рішення.[8] Ці справи показують, що трейдинговий дім вразливий у кожній юрисдикції, де діють його трейдери, незалежно від місця реєстрації материнської компанії. Відповідні режими примусового виконання розглядає розділ V частини H.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Vitol, Gunvor, Glencore і Mercuria

Vitol, найбільший незалежний енергетичний трейдер, заснували в Роттердамі 1966 року. Його сінгапурську дочірню компанію Vitol Asia Pte Ltd створили у квітні 1990 року, з 10 вересня 2019 року її очолює Майк Мюллер (Mike Muller).[9] Група торгує в середньому понад 7,3 млн барелів нафти та нафтопродуктів на добу. За 2025 рік вона звітувала про виручку 343 млрд доларів США та чистий прибуток 4,2 млрд доларів США. Найбільші підрозділи групи працюють у Женеві, Х'юстоні, Лондоні та Сінгапурі — у цих чотирьох містах 2024 року базувалися близько 450 старших партнерів.[10] Vitol також поглинув залишки колишнього дому з лістингом у Сінгапурі, коли 1 січня 2025 року завершив придбання реструктуризованої групи Noble.[11]

Gunvor, заснований 2000 року Геннадієм Тимченком і Турб'єрном Тернквістом (Torbjörn Törnqvist), має головний офіс у Женеві, а зареєстрований офіс — у Нікосії. Сінгапур — один із його головних трейдингових хабів. За 2025 фінансовий рік Gunvor звітував про виручку 144 млрд доларів США та чистий прибуток 567 млн доларів США.[12] Glencore зі штаб-квартирою в Баарі та зареєстрованим офісом на Джерсі з травня 2011 року має лістинг у Лондоні. За 2025 рік компанія звітувала про виручку 247,5 млрд доларів США.[13] Mercuria, яку 2004 року в Женеві заснували Марко Дюнан (Marco Dunand) і Даніель Еггі (Daniel Jaeggi), має доміцилій на Кайманових островах. 2016 року ChemChina придбала 12 % компанії — ранній знак входження китайського державного капіталу в незалежні доми.[14]

Ці доми мають спільну модель. Кожен розподіляє свої юридичні особи між кількома юрисдикціями, розміщує стратегічне управління там, де живуть його старші партнери, і створює

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

регіональні трейдингові дески там, де цього вимагають часовий пояс і ринок. Сінгапур — азійський вузол цієї моделі. Для Trafigura він став ще й юридичною вершиною групи.

Великі аграрні компанії: Cargill, Louis Dreyfus і Bunge

Великі західні аграрні трейдери діяли за тією самою логікою. Louis Dreyfus Company, заснована в Ельзасі 1851 року зі штаб-квартирою в Роттердамі, називає Сінгапур і Пекін серед своїх головних офісів. Компанія досі належить нащадкам засновника, а державна холдингова компанія Абу-Дабі ADQ володіє 45 %.[15] Cargill, що приблизно на 88 % належить родині Cargill, звітувала про виручку 154 млрд доларів США за 2025 рік.[16] Bunge, нині зареєстрована в Женеві з операційним управлінням у Сент-Луїсі, у липні 2025 року завершила злиття з Viterra.[17]

Для цих груп Сінгапур — природна база для азійської частини бізнесу. Вони купують пальмову олію в Індонезії та Малайзії, продають зерно й олійні культури Китаю та Південно-Східній Азії, керують олійноекстракційними та рафінувальними заводами в регіоні й фрахтують судна для Індійського та Тихого океанів. Enterprise Singapore зазначає, що п’ять найбільших агробізнесових груп присутні в місті, і називає Сінгапур другим за величиною аграрним трейдинговим хабом світу.[18] Найбільший хаб агентство не називає. Його рейтинг залежить від того, як вимірюють аграрну трейдингову діяльність.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Середні трейдери та спеціалісти

Між глобальними домами та азійськими лідерами стоїть численна група середніх і спеціалізованих трейдерів. Одні торгують одним продуктом, наприклад вугіллям, добривами, нафтохімією, рафінованими металами чи рисом. Інші обслуговують один коридор, скажімо між Індонезією та Китаєм або між Перською затокою та Південною Азією. Багатьох заснували колишні працівники великих домів, які пішли з портфелем клієнтів і вузькою спеціалізацією. Їхніми власниками часто є родини або невеликі групи партнерів із Китаю, Індії, Індонезії чи Європи, а сінгапурська компанія нерідко слугує операційною материнською компанією всього бізнесу.

Ці фірми надають хабу щільності. Вони користуються тими самими банками, інспекторами, брокерами, судновими агентами та юридичними фірмами, що й великі доми. Це забезпечує роботою постачальників послуг і розподіляє їхні постійні витрати. Водночас це найвразливіша частина сукупності. Їхній капітал тонкий порівняно з вартістю вантажів, які вони фінансують, тож вони сильно залежать від банківського кредиту. Коли після 2020 року банки скоротили свою експозицію у фінансуванні сировинної торгівлі, як описує розділ I частини H, середні трейдери відчули це першими. Кілька з них звернулися до альтернативних кредиторів, фондів торговельного фінансування чи кредитних ліній більших партнерів, інші злилися або закрилися.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Що робить сінгапурський офіс

Сінгапурський офіс глобального дому зазвичай поєднує кілька функцій. Його трейдери купують і продають вантажі, що рухаються в межах Азії або між Азією та іншими регіонами, часто так, що товар ніколи не торкається Сінгапуру. Його оператори фрахтують судна, організовують зберігання та змішування і планують поставки. Команда з кредитних ризиків оцінює азійських контрагентів і стежить за експозиціями. Фінансова команда домовляється з банками міста про акредитиви та кредитні лінії під заставу оборотних активів (borrowing base), які розглядає розділ I частини H. Комплаєнс-фахівці перевіряють контрагентів, вантажі та судна за санкційними переліками. Важливість цього завдання описує розділ IV частини H.

Програма глобального трейдера вимагає значної частини такої реальної присутності як умови пільгових ставок. Тому офіс має виконувати в місті справжні трейдингові, ризикові та управлінські функції. У більших домах Сінгапур приймає також регіональне керівництво: голова азійського напряму працює в місті й підзвітний керівнику групи в Женеві, Лондоні чи в самому Сінгапурі. Така структура дає сінгапурському офісу реальні повноваження щодо азійського портфеля, тоді як розподіл капіталу та загальні ліміти ризику зазвичай залишаються за групою.

Примітки

1. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата звернення: листопад 2026 р.): “Top 10 global energy traders”

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

базуються в Сінгапурі; “Three of the top five iron ore producers globally” мають тут присутність. ↩

2. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)”, enterprisesg.gov.sg (дата звернення: листопад 2026 р.): “a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income” на п’ять років; заявники зобов’язуються вести значну трейдингову діяльність, залучати кваліфікованих фахівців і виконувати стратегічні функції, як-от стратегічне управління, комплаєнс та управління ризиками. ↩

3. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата звернення: листопад 2026 р.): “~350 global traders anchored in Singapore”; “US$1.9t in offshore trade”; мета — “double offshore trade” до 2030 року. ↩

4. Wikipedia, “Trafigura” (дата звернення: листопад 2026 р.): “formed in Geneva by Claude Dauphin and Eric de Turckheim in 1993”, іншими партнерами-засновниками були Graham Sharp, Antonio Cometti, Daniel Posen і Mark Crandall. ↩

5. Wikipedia, “Trafigura” (дата звернення: листопад 2026 р.): Trafigura Group Pte. Ltd., штаб-квартира в Ocean Financial Centre, Сінгапур, регіональні хаби в Женеві, Х’юстоні, Монтевідео та Мумбаї. ↩

6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie G, chapitres II et VI: штаб-квартира Trafigura розташована в Сінгапурі, “bien qu’une grande partie de ses activités se déroule à Genève”. ↩

7. Wikipedia, “Trafigura” (дата звернення: листопад 2026 р.): “wholly owned by approximately 1,400 of its employees”; Richard Holtum — генеральний директор із січня 2025 року; Jeremy Weir, який змінив Claude Dauphin, 2025 року обіймає посаду Group Chairman; Dauphin помер у вересні 2015 року. Wikipedia, “Trafigura” (дата звернення: листопад 2026 р.), інфобокс: виручка 240,3 млрд

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

доларів США і чистий прибуток 2,67 млрд доларів США за 2025 фінансовий рік; близько 12 000 працівників (2025). ↩

8. Wikipedia, “Trafigura” (дата звернення: листопад 2026 р.): визнання вини 28 березня 2024 року у змові з метою порушити антикорупційні положення FCPA, близько 127 млн доларів США; засудження Федеральним кримінальним судом Швейцарії в січні 2025 року за “not having sufficient systems in place to prevent bribery”, штраф 3,3 млн доларів США і компенсація 145,6 млн доларів США; подано апеляцію, рішення ще не набрало законної сили. ↩

9. Wikipedia, “Vitol” (дата звернення: листопад 2026 р.): заснований у Роттердамі 1966 року Henk Viëtor; Vitol Asia Pte Ltd заснована у квітні 1990 року зі штаб-квартирою в Сінгапурі; Mike Muller — генеральний директор Vitol Asia з 10 вересня 2019 року. ↩

10. Wikipedia, “Vitol” (дата звернення: листопад 2026 р.): найбільші підрозділи в Женеві, Х’юстоні, Лондоні та Сінгапурі; 2024 року близько 450 старших партнерів базувалися в Лондоні, Женеві, Сінгапурі та Х’юстоні. Wikipedia, “Vitol” (дата звернення: листопад 2026 р.): понад 7,3 млн барелів нафти та нафтопродуктів на добу; виручка 2025 року 343 млрд доларів США, чистий прибуток 4,2 млрд доларів США, загальний власний капітал 29,1 млрд доларів США. ↩

11. Wikipedia, “Noble Group” (дата звернення: листопад 2026 р.): “On the 1 January 2025 Noble was fully acquired by Vitol”; Wikipedia, “Vitol” (дата звернення: листопад 2026 р.): придбання Noble Resources завершено в січні 2025 року. ↩

12. Wikipedia, “Gunvor (company)” (дата звернення: листопад 2026 р.): заснований 2000 року; головний офіс у Женеві, зареєстрований офіс у Нікосії; Сінгапур — один із головних

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

трейдингових хабів; виручка за 2025 фінансовий рік 144 млрд доларів США, чистий прибуток 567 млн доларів США. ↩

13. Wikipedia, “Glencore” (дата звернення: листопад 2026 р.): штаб-квартира в Баарі, зареєстрований офіс у Сент-Гелієрі, Джерсі; лістинг на Лондонській фондовій біржі з травня 2011 року; виручка 2025 року 247,535 млрд доларів США. ↩
14. Wikipedia, “Mercuria Energy Group” (дата звернення: листопад 2026 р.): заснована 2004 року Marco Dunand і Daniel Jaeggi; базується в Женеві, має ще 37 офісів; доміцилій на Каймановых островах; ChemChina 2016 року придбала 12 % акцій. ↩
15. Wikipedia, “Louis Dreyfus Company” (дата звернення: листопад 2026 р.): заснована 1851 року в Ельзасі; головний офіс у Роттердамі; Сінгапур і Пекін серед головних офісів; “His descendants still own the company to this day”; ADQ зазначено власником 45 %. ↩
16. Wikipedia, “Cargill” (дата звернення: листопад 2026 р.), інфобокс: власник “Cargill family (88%)”; виручка 154 млрд доларів США (2025). ↩
17. Wikipedia, “Bunge Global” (дата звернення: листопад 2026 р.): “incorporated in Geneva, Switzerland, and headquartered in St. Louis, Missouri”; злиття з Viterra завершено в липні 2025 року. ↩
18. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата звернення: листопад 2026 р.): “The top five agri-business giants globally, making Singapore the world’s 2nd largest agri-trading hub”. ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com