# Азиатские офисы глобальных торговых домов

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

## Почему глобальные дома пришли в Сингапур

Глобальные торговые дома пришли в Сингапур по той же причине, что и торговые агентские дома XIX века, описанные в главе IV части A и главе II части B: город стоял между производителями региона и мировыми рынками. С 1960-х годов НПЗ, построенные на островах у побережья Сингапура и рассмотренные в главе II этой части, сделали город физическим и ценовым центром азиатского нефтяного рынка. Трейдеры пошли вслед за баррелями. Когда переработка, хранение и бункеровка сосредоточились в Сингапуре, любому дому, желавшему торговать нефтью в Азии, понадобился деск в этом городе.

© 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.

Вторая волна пришла с ростом китайского спроса после 2000 года. Железная руда, уголь, медь, соевые бобы и пальмовое масло растущими объёмами шли в Китай, Индию и Юго-Восточную Азию. Для торгового дома с базой в Женеве или Лондоне рабочий день в Европе плохо совпадал с часами азиатских покупателей и продавцов. Торговый деск в Сингапуре мог охватывать азиатский часовой пояс, работать с китайскими, индийскими, индонезийскими и австралийскими контрагентами в их рабочее время и пользоваться услугами банков и сервисных компаний одного города. Сегодня Enterprise Singapore сообщает, что десять крупнейших мировых энергетических трейдеров базируются в Сингапуре, а три из пяти крупнейших производителей железной руды имеют здесь присутствие.[1]

Третьим фактором стала государственная политика. Программа Global Trader Programme, льготные ставки которой в 5, 10 или 15 % на квалифицируемый доход проанализированы в главе I этой части, вознаграждала компании, размещавшие в Сингапуре существенную торговую деятельность, квалифицированный персонал и стратегические функции.[2] Enterprise Singapore сообщает о примерно 350 глобальных трейдерах, закрепившихся в городе, и об офшорной торговле на 1,9 трлн долларов США. Заявленная цель — удвоить офшорную торговлю к 2030 году.[3] Цифра в 350 глобальных трейдеров и цифра в 400 участников сырьевого рынка, приведённая во введении, исходят от одного ведомства, но описывают разные совокупности. Это напоминает, что подсчёт торговых компаний зависит от определений, как женевский том показал для Швейцарии.

© 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.

## Trafigura: дом со штаб-квартирой в Сингапуре

Trafigura — самый наглядный пример глобального дома, сделавшего Сингапур своей юридической родиной. Компанию основали в 1993 году Клод Дофен и Эрик де Тюркхейм вместе с четырьмя другими партнёрами-основателями.[4] Головная компания группы — Trafigura Group Pte. Ltd., сингапурская частная компания с головным офисом в Ocean Financial Centre. Женева, Хьюстон, Монтевидео и Мумбаи служат региональными центрами.[5] Женевский том зафиксировал ту же конструкцию с другой стороны: штаб-квартира находится в Сингапуре, хотя значительная часть деятельности группы ведётся в Женеве.[6]

Цифры показывают масштаб бизнеса, который теперь возглавляет сингапурская компания. За 2025 финансовый год Trafigura сообщила о выручке в 240,3 млрд долларов США и чистой прибыли в 2,67 млрд долларов США при численности персонала около 12 000 человек. Группа полностью принадлежит примерно 1400 её сотрудникам. В январе 2025 года главным исполнительным директором стал Ричард Холтум, а его предшественник Джереми Уир занял пост председателя группы. Уир в своё время сменил сооснователя Клода Дофена, скончавшегося в сентябре 2015 года.[7]

Сингапурская регистрация не защитила группу от иностранных разбирательств. 28 марта 2024 года Trafigura признала в США свою вину в сговоре с целью нарушения антикоррупционных положений Закона о коррупционной практике за рубежом (Foreign Corrupt Practices Act) в связи с платежами бразильским должностным лицам и согласилась выплатить около 127 млн долларов США. В январе 2025 года Федеральный уголовный суд Швейцарии признал компанию виновной в отсутствии организационных мер, необходимых для предотвращения

© 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.

взяточничества. Суд назначил штраф в 3,3 млн долларов США и обязал выплатить компенсацию в 145,6 млн долларов США. Trafigura обжаловала это решение.[8] Эти дела показывают, что торговый дом уязвим в каждой юрисдикции, где действуют его трейдеры, независимо от места регистрации головной компании. Применимые режимы принудительного исполнения рассматривает глава V части H.

## Vitol, Gunvor, Glencore и Mercuria

Vitol, крупнейший независимый энергетический трейдер, основан в Роттердаме в 1966 году. Его сингапурская дочерняя компания Vitol Asia Pte Ltd создана в апреле 1990 года, с 10 сентября 2019 года её возглавляет Майк Мюллер.[9] Группа торгует в среднем более чем 7,3 млн баррелей нефти и нефтепродуктов в сутки. За 2025 год она сообщила о выручке в 343 млрд долларов США и чистой прибыли в 4,2 млрд долларов США. Крупнейшие подразделения находятся в Женеве, Хьюстоне, Лондоне и Сингапуре — в этих четырёх городах в 2024 году работали около 450 старших партнёров.[10] Vitol поглотил и остатки бывшего дома, котировавшегося на сингапурской бирже: 1 января 2025 года он завершил приобретение реструктурированной группы Noble.[11]

Gunvor, основанный в 2000 году Геннадием Тимченко и Торбьёрном Тёрнквистом, имеет головной офис в Женеве и зарегистрированный офис в Никосии. Сингапур — один из его главных торговых центров. За 2025 финансовый год Gunvor сообщил о выручке в 144 млрд долларов США и чистой прибыли в 567 млн долларов США.[12] Glencore со штаб-квартирой в Бааре и зарегистрированным офисом на Джерси котируется в Лондоне с мая 2011 года и сообщил о выручке в 247,5 млрд долларов США за 2025 год.[13] Mercuria, основанная в Женеве в 2004 году Марко

© 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.

Дюнаном и Даниэлем Йегги, зарегистрирована на Каймановых островах. В 2016 году ChemChina приобрела в компании долю в 12 % — ранний признак прихода китайского государственного капитала в независимые дома.[14]

У этих домов общая модель. Каждый распределяет свои юридические лица по нескольким юрисдикциям, размещает стратегическое управление там, где живут старшие партнёры, и создаёт региональные торговые дески там, где этого требуют часовой пояс и рынок. Сингапур — азиатский узел этой модели. Для Trafigura он стал также юридической вершиной группы.

## Крупные сельскохозяйственные компании: Cargill, Louis Dreyfus и Bunge

Крупные западные сельскохозяйственные трейдеры следовали той же логике. Louis Dreyfus Company, основанная в Эльзасе в 1851 году, со штаб-квартирой в Роттердаме, называет Сингапур и Пекин в числе своих главных офисов. Компанией по-прежнему владеют потомки основателя, а абудабийская государственная холдинговая компания ADQ владеет 45 %.[15] Cargill, примерно на 88 % принадлежащая семье Каргилл, сообщила о выручке в 154 млрд долларов США за 2025 год.[16] Bunge, ныне зарегистрированная в Женеве и управляемая из Сент-Луиса, в июле 2025 года завершила слияние с Viterra.[17]

Для этих групп Сингапур — естественная база азиатской части бизнеса. Они покупают пальмовое масло в Индонезии и Малайзии, продают зерно и масличные культуры в Китай и Юго-Восточную Азию, управляют маслоэкстракционными и рафинировочными заводами в регионе и фрахтуют суда в Индийском и Тихом океанах. Enterprise Singapore сообщает, что в

© 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.

городе присутствуют пять крупнейших агропромышленных групп, и называет Сингапур вторым по величине центром сельскохозяйственной торговли в мире.[18] Крупнейший центр ведомство не называет. Его рейтинг зависит от того, как измерять сельскохозяйственную торговую деятельность.

## Средние и специализированные трейдеры

Между глобальными домами и азиатскими лидерами располагается многочисленная группа средних и специализированных трейдеров. Одни торгуют единственным товаром — углём, удобрениями, нефтехимией, рафинированными металлами или рисом. Другие обслуживают единственный коридор, например между Индонезией и Китаем или между странами Персидского залива и Южной Азией. Многие основаны бывшими сотрудниками крупных домов, ушедшими с портфелем клиентов и узкой специализацией. Их владельцы — часто семьи или небольшие группы партнёров из Китая, Индии, Индонезии или Европы, и сингапурская компания нередко служит операционной головной компанией всего бизнеса.

Эти компании придают хабу плотность. Они пользуются теми же банками, инспекторами, брокерами, судовыми агентами и юридическими фирмами, что и крупные дома. Это обеспечивает работой поставщиков услуг и распределяет их постоянные издержки. Вместе с тем это самая уязвимая часть рынка. Их капитал невелик по сравнению со стоимостью финансируемых грузов, поэтому они сильно зависят от банковского кредита. Когда после 2020 года банки сократили вложения в сырьевое финансирование, как описано в главе I части H, средние трейдеры почувствовали это первыми.

© 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.

Некоторые обратились к альтернативным кредиторам, фондам торгового финансирования или кредитным линиям более крупных партнёров, другие слились с конкурентами или закрылись.

## Чем занимается сингапурский офис

Сингапурский офис глобального дома обычно совмещает несколько функций. Его трейдеры покупают и продают грузы, которые перемещаются внутри Азии или между Азией и другими регионами, причём товар часто вообще не заходит в Сингапур. Операционисты фрахтуют суда, организуют хранение и смешение и составляют графики поставок. Кредитная группа и группа рисков оценивают азиатских контрагентов и отслеживают вложения. Финансовая группа согласовывает с банками города аккредитивы и кредиты под залоговую базу (borrowing base), которые рассматриваются в главе I части H. Комплаенс-сотрудники проверяют контрагентов, грузы и суда по санкционным спискам. О важности этой задачи говорится в главе IV части H.

Программа Global Trader Programme требует значительной части этого реального присутствия как условия льготных ставок. Поэтому офис должен выполнять в городе реальные торговые, рисковые и управленческие функции. В крупных домах Сингапур принимает и региональное руководство: глава азиатского бизнеса работает в городе и подчиняется руководителю группы в Женеве, Лондоне или в самом Сингапуре. Такая структура даёт сингапурскому офису реальные полномочия в отношении азиатского портфеля, а распределение капитала и общие лимиты риска обычно остаются за группой.

© 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.

# Примечания

1. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата обращения: ноябрь 2026 г.): в Сингапуре базируются “Top 10 global energy traders”; присутствуют “Three of the top five iron ore producers globally”. ↩
2. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)”, enterprisesg.gov.sg (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income” на пять лет; заявители обязуются вести значительную торговую деятельность, привлекать квалифицированных специалистов и выполнять стратегические функции, такие как стратегическое управление, комплаенс и управление рисками. ↩
3. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “~350 global traders anchored in Singapore”; “US$1.9t in offshore trade”; цель — “double offshore trade” к 2030 г. ↩
4. Wikipedia, “Trafigura” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “formed in Geneva by Claude Dauphin and Eric de Turckheim in 1993”; другие партнёры-основатели — Graham Sharp, Antonio Cometti, Daniel Posen и Mark Crandall. ↩
5. Wikipedia, “Trafigura” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): Trafigura Group Pte. Ltd., штаб-квартира в Ocean Financial Centre, Сингапур; региональные центры в Женеве, Хьюстоне, Монтевидео и Мумбаи. ↩
6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, часть G, главы II et VI: штаб-квартира Trafigura находится в Сингапуре, “bien qu’une grande partie de ses activités se déroule à Genève”. ↩

© 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.

7. Wikipedia, “Trafigura” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “wholly owned by approximately 1,400 of its employees”; Richard Holtum — главный исполнительный директор с января 2025 г.; Jeremy Weir, сменивший Claude Dauphin, в 2025 г. занимает пост председателя группы; Dauphin скончался в сентябре 2015 г. Wikipedia, “Trafigura” (дата обращения: ноябрь 2026 г.), карточка компании: выручка 240,3 млрд долларов США и чистая прибыль 2,67 млрд долларов США за 2025 финансовый год; около 12 000 сотрудников (2025). ↩

8. Wikipedia, “Trafigura” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): признание вины 28 марта 2024 г. в сговоре с целью нарушения антикоррупционных положений FCPA, около 127 млн долларов США; осуждение Федеральным уголовным судом Швейцарии в январе 2025 г. за “not having sufficient systems in place to prevent bribery”, штраф 3,3 млн долларов США и компенсация 145,6 млн долларов США; подана апелляция, решение ещё не вступило в законную силу. ↩

9. Wikipedia, “Vitol” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): основан в Роттердаме в 1966 г. Henk Viëtor; Vitol Asia Pte Ltd основана в апреле 1990 г., штаб-квартира в Сингапуре; Mike Muller — главный исполнительный директор Vitol Asia с 10 сентября 2019 г. ↩

10. Wikipedia, “Vitol” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): крупнейшие подразделения в Женеве, Хьюстоне, Лондоне и Сингапуре; в 2024 г. около 450 старших партнёров в Лондоне, Женеве, Сингапуре и Хьюстоне. Wikipedia, “Vitol” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): более 7,3 млн баррелей нефти и нефтепродуктов в сутки; выручка за 2025 г. 343 млрд долларов США, чистая прибыль 4,2 млрд долларов США, собственный капитал 29,1 млрд долларов США. ↩

© 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.

11. Wikipedia, “Noble Group” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “On the 1 January 2025 Noble was fully acquired by Vitol”; Wikipedia, “Vitol” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): приобретение Noble Resources завершено в январе 2025 г. ↩
12. Wikipedia, “Gunvor (company)” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): основан в 2000 г.; головной офис в Женеве, зарегистрированный офис в Никосии; Сингапур — один из главных торговых центров; выручка за 2025 финансовый год 144 млрд долларов США, чистая прибыль 567 млн долларов США. ↩
13. Wikipedia, “Glencore” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): штаб-квартира в Бааре, зарегистрированный офис в Сент-Хелиере, Джерси; листинг на Лондонской фондовой бирже в мае 2011 г.; выручка за 2025 г. 247,535 млрд долларов США. ↩
14. Wikipedia, “Mercuria Energy Group” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): основана в 2004 г. Marco Dunand и Daniel Jaeggi; базируется в Женеве, ещё 37 офисов; зарегистрирована на Каймановых островах; ChemChina приобрела долю в 12 % в 2016 г. ↩
15. Wikipedia, “Louis Dreyfus Company” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): основана в 1851 г. в Эльзасе; головной офис в Роттердаме; Сингапур и Пекин — в числе главных офисов; “His descendants still own the company to this day”; ADQ указана как владелец 45 %. ↩
16. Wikipedia, “Cargill” (дата обращения: ноябрь 2026 г.), карточка компании: владелец “Cargill family (88%)”; выручка 154 млрд долларов США (2025). ↩
17. Wikipedia, “Bunge Global” (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “incorporated in Geneva, Switzerland, and headquartered in St. Louis, Missouri”; слияние с Viterra завершено в июле 2025 г. ↩

© 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.

18. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (дата обращения: ноябрь 2026 г.): “The top five agri-business giants globally, making Singapore the world’s 2nd largest agri-trading hub”. ↩

## 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

© 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.