Las empresas chinas en Singapur

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

Bancos y empresas estatales

Las primeras empresas chinas en el Singapur moderno fueron bancos y sociedades estatales de comercio. Al Bank of China, presente desde 1936, se sumaron el Industrial and Commercial Bank of China, el China Construction Bank y otras entidades de China continental, que atienden a las empresas chinas de la región y financian el comercio de materias primas y productos manufacturados. Las empresas estatales chinas utilizaron también Singapur como base comercial y de tesorería. Algunas sacaron a bolsa sus filiales en la Singapore Exchange (SGX).

La más notoria de estas salidas a bolsa fue la de China Aviation Oil, filial del proveedor estatal de combustible de aviación, que cotiza en Singapur desde diciembre de 2001. En 2004 la sociedad anunció pérdidas de 550 millones de dólares estadounidenses en derivados del petróleo, en lo que se describió como el mayor escándalo financiero en Singapur desde la quiebra de Barings en 1995. Su consejero delegado, Chen Jiulin, se declaró culpable de cargos que incluían el uso de información privilegiada y la falsedad de estados financieros, mientras que BP, Temasek y la sociedad matriz china recapitalizaron la empresa para evitar su liquidación.[1] El caso enseñó a los reguladores de Singapur que una empresa estatal

© 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.

china cotizada podía combinar la gobernanza de una sociedad singapurense con una gestión de riesgos y unas líneas jerárquicas que llegaban hasta Pekín. El capítulo II de la parte D, que trata de Barings y de la disciplina de los mercados, ofrece el contexto.

En la década siguiente, una oleada de empresas privadas chinas salió a cotizar en la Singapore Exchange bajo la etiqueta informal de «S-chips». Después de que una serie de escándalos contables dañara su reputación, muchas de ellas se excluyeron de cotización o vieron suspendida su negociación. La experiencia hizo que el mercado de Singapur desconfiara de las salidas a bolsa cuyos activos, registros y dirección se encuentran en China y, por tanto, fuera del alcance práctico de los investigadores singapurenses.

Capital estatal en sentido contrario

Los propios inversores estatales de Singapur figuraron entre los primeros inversores extranjeros en los bancos chinos. En 2005 Temasek adquirió una participación del 10 % en el Bank of China por 3100 millones de dólares estadounidenses, a los que sumó otros 500 millones en su oferta pública inicial. Ese mismo año invirtió más de 1000 millones de dólares estadounidenses en el China Construction Bank, antes de vender gran parte de estas participaciones en 2011 y 2012.[2] Desde entonces, China se ha convertido en uno de los mayores componentes de la cartera de Temasek. A 31 de marzo de 2024, su exposición subyacente a China era del 19 %. El capítulo I de la parte D sigue el aumento posterior.[3] Los flujos entre ambas economías discurren, por tanto, en las dos direcciones: el Estado singapurense invierte en China y el capital privado chino se desplaza a Singapur.

Las empresas tecnológicas y el «Singapore washing»

A partir de 2020, aproximadamente, llegó a Singapur un nuevo tipo de empresa china. Empresas tecnológicas y de consumo que habían alcanzado un gran tamaño en China buscaban una base desde la que expandirse internacionalmente y, cada vez más, distanciarse de las tensiones entre Pekín y Washington. La tienda de moda en línea Shein, fundada en Nankín en octubre de 2008, trasladó su sede a Singapur en 2022, aunque mantuvo su cadena de suministro en China. Su intento posterior de

© 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.

salir a bolsa en Londres quedó estancado en 2025, en parte porque no obtuvo la aprobación de la Comisión Reguladora de Valores de China (China Securities Regulatory Commission). La empresa debutó finalmente en la bolsa de Hong Kong a finales de agosto de 2026.[4] El episodio ilustra una idea básica. Una sede en Singapur no sustrae a una empresa del alcance de los reguladores chinos, que siguen controlando la salida a bolsa en el extranjero de las empresas con actividad en China continental.

TikTok, la plataforma de vídeo de ByteDance, situó también su dirección internacional en Singapur. Su consejero delegado singapurense, Chew Shou Zi, compareció ante el Congreso de Estados Unidos en 2024. Reuters informó en diciembre de 2025 de que los analistas habían empezado a hablar de «Singapore washing», con lo que se referían a la práctica de domiciliar empresas chinas en Singapur para reducir su exposición a las tensiones chino-estadounidenses. También señaló que no existe un recuento oficial de las empresas chinas domiciliadas en Singapur. Un proveedor de servicios societarios citado en la información cifró el aumento de las consultas de empresas chinas en un 15 a 20 % interanual.[5]

La misma información describía a una empresa de centros de datos con sede en Singapur investigada en Estados Unidos por el presunto desvío de chips de inteligencia artificial de Nvidia. El caso muestra que el traslado introduce a las empresas chinas en el ordenamiento jurídico de Singapur sin liberarlas del escrutinio estadounidense.[6] El capítulo IV de la parte H examina la dimensión de los controles de exportación.

El auge de la inversión en 2025

Las estadísticas oficiales de inversión confirman la tendencia. El Economic Development Board (EDB, junta de desarrollo económico) comunicó para 2025 compromisos de inversión en activos fijos de 14 200 millones de S$ y compromisos de gasto empresarial total de 8900 millones de S$.[7] Según informaciones de prensa sobre esos mismos resultados, las empresas chinas comprometieron 2900 millones de S$ en inversión en activos fijos, lo que elevó su participación en el total del 2,5 %

© 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.

en 2024 al 20,6 %. Por primera vez, esta cifra superó la participación de las empresas estadounidenses, del 17,3 %. Las empresas chinas representaron además aproximadamente la mitad de los compromisos de gasto empresarial total.[8]

Para el centro financiero, estas empresas importan en tres sentidos. Necesitan servicios de tesorería, gestión de liquidez y financiación del comercio para sus operaciones regionales. Sus fundadores y altos empleados se convierten a menudo en clientes de banca privada y de family offices. Su presencia atrae además a bufetes, contables y proveedores de servicios chinos, que a su vez facilitan la llegada a Singapur de la siguiente oleada de empresas. El dominio del mandarín por parte de la población activa de Singapur, que examina el capítulo II de la parte J, es un elemento importante de este atractivo.

Notas

1. Wikipedia, "China Aviation Oil" (consultado en noviembre de 2026): cotiza en la Singapore Exchange desde diciembre de 2001; pérdidas de 550 millones de dólares estadounidenses en 2004; «the largest financial scandal to rock Singapore since the collapse of Barings Bank in 1995»; Chen Jiulin se declaró culpable de cargos que incluían el uso de información privilegiada y la falsedad de estados financieros (New York Times, 15 de marzo de 2006); inversión de rescate de BP, Temasek Holdings y CAOH. ↩
2. Wikipedia, "Temasek Holdings" (consultado en noviembre de 2026): adquisición de una participación del 10 % en el Bank of China por 3100 millones de dólares estadounidenses en 2005, más 500 millones en su OPI; inversión de más de 1000 millones de dólares estadounidenses en el China Construction Bank en 2005; grandes desinversiones en 2011 y 2012; participaciones en ICBC, JD.com, Baidu, Didi Global y Kuaishou. ↩
3. Temasek, *Temasek Review 2024*, "Performance and Portfolio" (tr24.temasekreview.com.sg): exposición subyacente a China del 19 % a 31 de marzo de 2024; Wikipedia, "Temasek Holdings" (consultado en noviembre de 2026), indica un 26 % a 31 de marzo de 2026. ↩

© 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.

4. Wikipedia, “Shein” (consultado en noviembre de 2026): fundada en Nankín en octubre de 2008 como ZZKKO; sede trasladada de China a Singapur a comienzos de 2022 «for regulatory, international expansion, and financial reasons», mientras las cadenas de suministro y los almacenes permanecían en China; solicitud de OPI en Londres de junio de 2024; planes estancados según informaciones de mayo de 2025 (Bloomberg, que cita los aranceles estadounidenses); Shein «failed to secure the approval of the China Securities Regulatory Commission to list in London»; OPI en Hong Kong de hasta 13 860 millones de HK$ lanzada en agosto de 2026, cuyo debut comunicó la BBC el 31 de agosto de 2026. ↩

5. Reuters, “As global scrutiny grows, Chinese firms look to call Singapore home”, 19 de diciembre de 2025 (reproducido en itiger.com): «Singapore washing» como término utilizado por algunos analistas; no hay datos oficiales sobre el número de empresas chinas domiciliadas en Singapur; consultas de empresas chinas en aumento de alrededor del 15-20 % interanual según el consejero delegado de InCorp Group; Chew Shou Zi interrogado en una audiencia del Congreso estadounidense en 2024; Shein y Megaspeed como ejemplos; creciente escrutinio estadounidense de las empresas chinas en Singapur. ↩

6. Reuters, 19 de diciembre de 2025 (n. supra): Megaspeed, empresa de centros de datos con sede en Singapur, objeto de una investigación estadounidense por el presunto desvío de chips de IA de Nvidia; el traslado «does not guarantee» quedar libre de presiones políticas o regulatorias. ↩

7. Singapore Economic Development Board, comunicado de prensa, “EDB continued to secure high value investment commitments in 2025 amidst a volatile global operating environment”, 9 de febrero de 2026, apdos. 3 y 5: FAI de 14 200 millones de S$, TBE de 8900 millones de S$. ↩

8. “China's fixed asset investment in Singapore jumps more than eightfold”, *Caixin Global*, 10 de febrero de 2026: compromisos chinos de inversión en activos fijos de 2900 millones de S$ (unos 2300 millones de dólares estadounidenses) en 2025; participación de China del 20,6 %, «exceeding the U.S. for the first time», frente al 2,5 % en 2024; participación estadounidense

© 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.

del 17,3 %; gasto empresarial de las empresas chinas de 5100 millones de S$, «roughly half» del total. “Singapore Investment Commitments Rise in 2025 as China's Share Soars”, *China Global South*, 9 de febrero de 2026: China, 50,7 % del gasto empresarial. Ambas informaciones difieren en cuanto al gasto empresarial chino (5100 millones de S$ supondrían alrededor del 57 % de 8900 millones de S$, y el 50,7 % equivaldría a unos 4500 millones de S$); *China Global South* indicó además unos compromisos totales en activos fijos de 11 200 millones de S$, lo que contradice los 14 200 millones de S$ del EDB, mientras que 2900 millones de S$ concuerdan con una participación del 20,6 % sobre 14 200 millones de S$. ↩

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