A Belt and Road e o financiamento de infraestrutura

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

A iniciativa e a posição de Singapura

O presidente Xi Jinping apresentou o Cinturão Econômico da Rota da Seda na Universidade Nazarbayev, em Astana, em 7 de setembro de 2013. No mês seguinte, em um discurso na Indonésia, propôs a Rota da Seda Marítima do Século XXI. Desde 2016, o programa conjunto é chamado em inglês de Belt and Road Initiative. Hoje ele abrange projetos em mais de 150 países.[1] O financiamento veio dos bancos de fomento chineses, dos bancos comerciais estatais e de novos fundos. O Silk Road Fund foi criado em dezembro de 2014, com capital de US$ 40 bilhões e 100 bilhões de renminbi. Somente o Bank of China emprestou mais de US$ 185 bilhões a projetos da Belt and Road entre 2015 e 2020.[2]

A posição de Singapura na iniciativa é peculiar. O país não precisa de financiamento externo para sua própria infraestrutura, embora seja um grande investidor em projetos da Belt and Road.[3] O corredor econômico China–Península da Indochina da iniciativa termina em Singapura. A inauguração da ferrovia entre Boten e Vientiane, no Laos, fechou a última lacuna de uma rede ferroviária contínua entre a Europa Ocidental e Singapura. O governo de Singapura apoiou a iniciativa em princípio, ao

© 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.

mesmo tempo em que se apresenta como centro neutro de serviços financeiros, jurídicos e profissionais para projetos na região. O primeiro-ministro Lee Hsien Loong participou do segundo Belt and Road Forum em Pequim, em abril de 2019.[4]

Infrastructure Asia e project finance

A necessidade de financiamento de infraestrutura na região é grande. A Infrastructure Asia, um escritório de facilitação de projetos criado pelo governo de Singapura por meio da Enterprise Singapore e da Monetary Authority of Singapore, cita uma estimativa segundo a qual a Ásia em desenvolvimento precisa de US$ 26 trilhões em investimentos em infraestrutura entre 2016 e 2030, ou cerca de US$ 1,7 trilhão por ano. O investimento efetivo é estimado em US$ 881 bilhões por ano, menos da metade do necessário.[5] O escritório trabalha com governos, desenvolvedores e bancos comerciais e multilaterais para transformar projetos em propostas financiáveis. Seu mandato é regional e não faz referência à Belt and Road. Na prática, porém, muitos projetos no Sudeste Asiático envolvem empreiteiras chinesas, credores chineses ou ambos.

A contribuição de Singapura para esses projetos está nas funções que um centro financeiro desempenha. Bancos em Singapura estruturam empréstimos sindicalizados e project finance, frequentemente ao lado de bancos chineses. Seguradoras e resseguradoras cobrem riscos de construção e riscos políticos. Escritórios de advocacia redigem os contratos, muitas vezes regidos pelo direito inglês ou pelo direito de Singapura. As disputas são submetidas à arbitragem em Singapura. Empreiteiras e credores chineses também usam entidades de Singapura como veículos de participação e de financiamento para projetos regionais, o que faz da cidade um centro de contabilização (booking centre) para parte da Belt and Road. O volume dessas atividades não é publicado como estatística separada. Por isso, afirmações sobre a participação de Singapura no financiamento da Belt and Road devem ser tratadas com cautela.

© 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.

Solução de disputas para a Belt and Road

A dimensão dos serviços jurídicos é particularmente importante. Em 2025, partes da China continental formaram o maior grupo de usuários estrangeiros do Singapore International Arbitration Centre, com 378 partes, à frente do Vietnã, da Índia e da Tailândia.[6] Parte desse número resultou de uma série de casos conexos em que o Centro atuou como autoridade de nomeação. Ainda assim, as empresas chinesas e suas contrapartes evidentemente veem valor em uma sede neutra fora do sistema jurídico chinês, que as contrapartes de empresas estatais chinesas muitas vezes preferem.

Os tribunais reforçaram essa oferta. Em 31 de agosto de 2018, a Supreme Court of Singapore e o Supremo Tribunal Popular da China assinaram um memorando de orientação sobre o reconhecimento e a execução de condenações em dinheiro. O memorando não tem efeito jurídico vinculante. Mesmo assim, descreve as condições em que os tribunais de cada lado podem reconhecer as decisões do outro.[7] O Singapore International Commercial Court, examinado no Capítulo III da Parte F, conta entre seus International Judges com um juiz da República Popular da China, Zhang Yongjian.[8] Junto com a arbitragem, esses mecanismos tornaram a infraestrutura de solução de disputas de Singapura familiar às empresas chinesas.

Dívida, risco e reputação

A Belt and Road também gerou controvérsia. Críticos argumentam que seus empréstimos sobrecarregam os países tomadores com dívidas insustentáveis, embora pesquisadores contestem amplamente a acusação de uma deliberada "diplomacia da armadilha da dívida". Um estudo de 2023 da AidData concluiu que alguns portos financiados no âmbito da iniciativa também poderiam atender a futuras necessidades navais chinesas.[9] Para as instituições de Singapura que participam do project finance, esses debates se traduzem em riscos concretos: inadimplência soberana, renegociação de empréstimos, mudança política no Estado tomador e exposição reputacional caso um projeto passe a ser associado a corrupção ou dano ambiental. Os bancos de Singapura também adotaram políticas próprias

© 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.

sobre o financiamento de usinas termelétricas a carvão, que eram uma categoria significativa dos investimentos chineses no exterior no passado. O Capítulo II da Parte K trata das finanças sustentáveis.

Notas

1. Wikipedia, "Belt and Road Initiative" (acesso em novembro de 2026): Cinturão Econômico da Rota da Seda apresentado por Xi Jinping na Universidade Nazarbayev, Astana, em 7 de setembro de 2013; Rota da Seda Marítima do Século XXI proposta em um discurso na Indonésia "the following month"; nome em inglês "Belt and Road Initiative" desde 2016; "projects in more than 150 countries". ↩
2. Wikipedia, "Belt and Road Initiative" (acesso em novembro de 2026): Silk Road Fund criado em dezembro de 2014 com capital de US$ 40 bilhões e RMB 100 bilhões; o Bank of China emprestou mais de US$ 185 bilhões para projetos da BRI de 2015 a 2020; o ICBC, mais de US$ 100 bilhões até abril de 2019. ↩
3. Wikipedia, "Belt and Road Initiative" (acesso em novembro de 2026), seção sobre apoio: "Singapore needs no outside infrastructure finance but is a major investor in BRI projects"; o corredor China–Península da Indochina vai do sul da China até Singapura; a linha Boten–Vientiane fechou a última lacuna de uma rede ferroviária contínua entre a Europa Ocidental e Singapura. ↩
4. Ministry of Foreign Affairs of Singapore, página do país "People's Republic of China" (acesso em novembro de 2026): o primeiro-ministro Lee Hsien Loong participou do 2º Belt and Road Forum em Pequim, de 25 a 29 de abril de 2019; o ministro das Relações Exteriores Vivian Balakrishnan participou da videoconferência da BRI sobre cooperação contra a COVID-19 em 18 de junho de 2020. ↩
5. Infrastructure Asia, "About us" (infrastructureasia.org, acesso em novembro de 2026): criada pelo governo de Singapura por meio da Enterprise Singapore e da Monetary Authority of Singapore como "project facilitation office";

© 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.

página inicial: a Ásia em desenvolvimento precisa de US$ 26 trilhões de 2016 a 2030 (cerca de US$ 1,7 trilhão por ano), mas investe cerca de US$ 881 bilhões por ano, segundo estimativas. ↩

6. SIAC, *Annual Report 2025*, Statistics 2025, "Geographical Origin of Parties": China continental 378 partes, Vietnã 337, Índia 178, Tailândia 100, Estados Unidos 83; os números da China e do Vietnã foram elevados por uma série de casos conexos em que o SIAC atuou como autoridade de nomeação. ↩
7. Supreme Court of Singapore e Supreme People's Court of the PRC, Memorandum of Guidance on Recognition and Enforcement of Money Judgments in Commercial Cases, 31 de agosto de 2018; assinado por Zhou Qiang e Sundaresh Menon; art. 2: "This memorandum has no binding legal effect". ↩
8. Singapore Courts, "Judges" (SICC), judiciary.gov.sg, última atualização em 20 de outubro de 2026: Zhang Yongjian entre os 26 International Judges. ↩
9. Wikipedia, "Belt and Road Initiative" (acesso em novembro de 2026): as acusações de "debt-trap diplomacy" são "widely disputed by researchers"; um estudo da AidData de 2023 concluiu que alguns portos financiados pela BRI suscitam preocupações de uso dual. ↩

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.

© 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.

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.