아그리트레이드 인터내셔널 (Agritrade International)

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

가족 경영의 무역회사

아그리트레이드 인터내셔널(Agritrade International)은 1979년 가족 경영의 팜유 무역회사로 출발하여 이후 석탄 사업으로 영역을 넓혔습니다. 홍콩에 상장된 계열사 아그리트레이드 리소시스(Agritrade Resources)는 인도네시아와 중국에서 탄광을 운영했습니다. 창업자 응세펙(Ng Say Pek)이 무역 사업을 이끌었고, 그의 아들 응신웨이(Ng Xinwei)는 싱가포르 법인의 최고경영자를 맡았습니다. 그룹은 2018년 무렵 상품시장이 약세로 돌아서면서 어려움에 빠졌습니다. 은행들이 대출을 중단하자 자금 조달 문제는 더욱 심각해졌습니다.[1]

2020년 2월: 모라토리엄 신청 기각

아그리트레이드의 붕괴는 유가 폭락보다 앞서 일어났으며 유가 폭락과는 아무런 관련이 없었습니다. 싱가포르 경찰청 상업범죄수사국은 2020년 1월 수사에 착수했고, 2020년 1월 15일 회사 사무실을 압수수색했습니다. 최고경영자는

© 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.

2020년 1월 16일자 선서진술서에서 회사의 미지급 부채를 약 15억 5,000만 미국달러로 제시했으며, 그중 약 9억 8,300만 미국달러가 담보권자인 대주에 대한 채무였습니다. 회사는 채무 구조조정을 위해 모라토리엄을 신청했습니다.[2]

은행들은 신청에 반대했습니다. ING는 회사와 경영진이 재무 상태를 허위로 표시했으며, 동일한 선적분에 대해 여러 은행으로부터 금융을 받기 위해 중복된 선하증권을 발행했다고 주장했습니다. ING는 이 사건을 "대규모의 계획적인 사기"라고 표현했습니다. 코메르츠방크는 전문가 조사를 근거로 자신이 금융을 제공한 석탄 선적분이 존재하지 않는다고 판단했습니다. 고등법원은 모라토리엄을 기각하고 2020년 2월 회사를 임시 사법관리에 두었습니다. 그로부터 약 5주 뒤에는 정식 사법관리 명령을 내렸습니다.[3]

채권자

최대 대주는 약 1억 800만 미국달러의 메이뱅크, 약 9,700만 미국달러의 ING, 약 7,700만 미국달러의 MUFG였습니다. 채권자에는 프랑스, 인도, 이탈리아, 일본, 중국, 아랍에미리트, 한국의 은행들과 10개의 사모펀드, 여러 글로벌 상품 트레이더도 포함되어 있었습니다. 훗날 스스로도 파산한 공급망 금융회사 그린실(Greensill)은 3,000만 미국달러에 조금 못 미치는 채권을 보유했습니다. 무담보 채권자의 총 익스포저는 약 9억 1,700만 미국달러였습니다. 런던의 한 투자자는 생산 사업의 지배지분에 대해 최대 3,500만 미국달러를 제시했지만, 이는 채무액에 훨씬 못 미치는 금액이었습니다. 합계 2억 미국달러가 넘는 채권을 보유한 ING, 나티시스, 코메르츠방크는 청산명령을 신청했습니다. 회사는 청산 절차에 들어갔습니다.[4]

위조된 재무제표와 특수관계 공급업체

형사 수사 결과 붕괴 수년 전부터 시작된 사기가 드러났습니다. 2017년 1월부터 회사의 최고재무책임자 림벵킴 룰루(Lim Beng Kim Lulu)는 2016~2018 회계연도의 연결재무제표를 은행과 금융회사에 보냈습니다. 이 재무제표는 관리회계 자료를 바탕으로 작성되었으면서도 감사를 받은 것처럼 제시되었습니

© 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.

다. 한 사례에서는 부하 직원을 시켜 2018년 재무제표에 감사인 서명의 사본을 삽입하게 했습니다. 대주들이 제공한 자금의 대부분은 공급업체라고 하는 세 회사와 그 자회사들에게 흘러갔습니다. 이 회사들은 아그리트레이드와 긴밀하게 연결되어 있었습니다. 고위 관리자들이 그 설립을 도왔거나 이사로 재직했기 때문입니다. 경찰은 아그리트레이드 사무실에서 이들 회사의 레터헤드, 서류 양식, 서명란, 회사 직인을 발견했습니다.[5]

따라서 아그리트레이드 사기는 힌령(Hin Leong) 사기와 중점이 달랐습니다. 힌령에서는 서류가 거래와 화물을 허위로 표시했으며, 그 핵심에는 위조된 선하증권이 있었습니다. 아그리트레이드에서 핵심적인 허위는 차주의 재무제표와 공급업체의 정체에 있었습니다. 이 공급업체들은 실질적으로 같은 그룹의 일부였습니다. 아그리트레이드도 무효인 선하증권을 사용했으므로 두 사건 모두에 두 가지 수법이 함께 존재했습니다. 그럼에도 대주가 얻을 교훈은 달랐습니다. 화물은 검증하면서도 차주의 재무제표를 액면 그대로 받아들이는 은행은 여전히 위험에 노출됩니다.

최고재무책임자의 유죄 판결

룰루 림은 수사가 시작된 직후 싱가포르를 떠났습니다. 그녀는 인터폴 적색수배를 통해 아랍에미리트에서 소재가 파악되었고 2021년 9월 싱가포르로 송환되었습니다. 그녀는 특히 상하이푸둥발전은행을 기망하여, 은행에 유효하게 질권 설정된 것으로 제시된 19건의 선하증권을 근거로 아그리트레이드의 한 공급업체에 1,990만 미국달러를 지급하게 한 혐의로 기소되었습니다.[6]

2022년 12월 9일 그녀는 형법(Penal Code) section 420에 따른 사기(cheating) 11건과 section 477A에 따른 회계장부 위조 1건으로 유죄 판결을 받았습니다. 2023년 1월 17일에는 징역 20년이 선고되었습니다. 범행은 16개 금융기관과 관련되었으며, 이들 기관은 2017년 1월부터 2019년 11월 사이에 최소 5억 8,650만 미국달러의 여신 한도를 제공했습니다. 이들의 손실은 약 4억 6,910만 미국달러, 즉 6억 1,910만 싱가포르달러에 달했습니다. 카우켕시옹(Kow Keng Siong) 지방법원 판사는 그녀가 창업자의 영향 아래에서 행동했다는 주장을 받아들

© 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.

이지 않았습니다. 판사는 30년 경력의 임원이라면 그 일을 거부하고 사직할 수 있었다고 지적했습니다. 사기는 회사를 지탱했고, 그녀가 월 3만 2,000싱가포르달러의 급여를 계속 받을 수 있게 해 주었습니다.[7]

창업자의 송환

창업자는 수사가 공개되기 전인 2019년 말 무렵 싱가포르를 떠났습니다. 이후 체포영장과 인터폴 적색수배가 뒤따랐습니다. 그는 중화인민공화국 공안부의 협조로 추방되어 5년 넘는 도피 끝에 2025년 12월 1일 싱가포르에 도착하자마자 체포되었습니다. 2025년 12월 2일 그는 형법 section 420에 따른 사기 10건으로 기소되었습니다. 이 혐의는 디지털 금융 플랫폼 펀딩 소사이어티즈(Funding Societies)와 관련된 것입니다. 이 플랫폼은 허위로 의심되는 송장을 근거로 2019년 8월부터 11월 사이에 10차례에 걸쳐 800만 싱가포르달러를 지급했습니다. 그는 무죄로 추정됩니다. 이 책의 집필 시점까지 판결은 보도되지 않았습니다. 경찰 협력을 통해 중국에서 도피자가 송환되었다는 사실 자체가 주목할 만합니다. 사기 사건이 해외로 이어지는 경우가 많은 금융중심지에서는 더욱 그러하며, 이 주제는 이 편 제V장에서 다시 다룹니다.[8]

주

1. *The Star* (Reuters), "Collapse of Singapore commodity firm leaves lenders exposed", 2020년 2월 28일: 아그리트레이드는 1979년 가족 경영의 팜유 무역회사로 출발하여 팜유와 석탄 채굴에 걸쳐 사업을 영위하며, 홍콩 상장 자회사 아그리트레이드 리소시스는 인도네시아와 중국에서 광산을 운영하고 2억 4,400만 미국달러의 대출에 대해 채무불이행 상태였음 – finews.asia, "ING and Maybank Top Creditors to Troubled Commodity Trader", 2020년 3월 3일: 회사는 2018년 무렵 상품시장이 하락하면서 재무 문제에 빠졌고, 많은 은행이 대출을 중단한 뒤 자금 조달 문제가 악화되었음. ↩

© 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.

2. Singapore Police Force, “Founder of Agritrade International Pte Ltd charged for cheating”, 2025년 12월 2일: 상업범죄수사국은 2020년 1월 무역금융 사기 수사에 착수함; *The Star* (Reuters), 2020년 2월 28일(앞의 글): 상업범죄수사국은 2020년 1월 15일 아그리트레이드 사무실을 압수수색함 – finews.asia, 2020년 3월 3일(앞의 글): 응신웨이의 1월 16일자 선서진술서는 총 미지급 부채를 15억 5,000만 미국달러로, 그중 담보권자인 대주에 대한 채무를 9억 8,300만 미국달러로 제시함. ↩

3. *The Star* (Reuters), 2020년 2월 28일(앞의 글): ING는 재무 상태의 허위 표시와 동일 선적분에 대해 여러 은행으로부터 금융을 받기 위한 다수의 중복 선하증권을 주장하며 “a massive and pre-meditated fraud”라고 표현함; 코메르츠방크는 자신이 금융을 제공한 석탄 선적분이 존재하지 않는다고 판단함 – Global Restructuring Review, “Singaporean commodity trader placed under interim judicial management”, 2020년 2월 20일(은행단의 사기 주장으로 모라토리엄 신청이 좌절됨); Global Restructuring Review, “Judicial managers appointed over Agritrade in Singapore”, 2020년 3월 30일(임시 조치 약 5주 후 정식 사법관리 명령). ↩

4. *The Star* (Reuters), 2020년 2월 28일(앞의 글): 15개 대주단이 약 6억 미국달러를 보유했으며, 말라야은행(Malayan Banking) 1억 760만 미국달러, ING 9,690만 미국달러, MUFG 7,730만 미국달러였음 – finews.asia, 2020년 3월 3일(앞의 글): 그 밖의 채권자에는 프랑스, 인도, 이탈리아, 일본, 중국, 아랍에미리트, 한국의 은행들과 10개 사모펀드 및 글로벌 상품 트레이더가 포함됨 – GTR, “Scandal-hit Agritrade urges banks to accept ‘white knight’ investment” (2020): 그린실의 채권은 3,000만 미국달러에 조금 못 미침; 무담보 채권자 익스포저 9억 1,700만 미국달러; 니시아 캐피털 리소시스 어드바이저스(Nithia Capital Resources Advisors)가 아그리트레이드 리소시스의 과반 지분에 대해 최대 3,500만 미국달러를 제시함; ING, 나티시스, 코메르츠방크가 청산명령을 신청함 – GTR, 2021년 9월 22일(앞의 글): 아그리트레이드는 담보권자인 대주에 대한 9억 8,300만 미국달러를 포함하여 15억 미국달러가 넘는 채무를 부담함; 합계 2억 미국달

© 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.

러가 넘는 채권을 보유한 ING, 나티시스, 코메르츠방크가 강제청산명령을 신청함; 회사는 현재 청산 중임. ↩

5. Mothership, "S'pore commodity firm ex-CFO, 63, jailed 20 years for cheating, causing over S$619 million in losses", 2023년 1월: 2016년, 2017년, 2018년 6월 30일 종료 회계연도의 위조 재무제표가 2017년 1월부터 대주들에게 송부됨; 부하 직원이 2018년 재무제표에 감사인 서명의 사본을 삽입함 – GTR, 2023년 1월 18일(앞의 글): 여신 한도 자금의 대부분은 공급업체로 제시되었으나 아그리트레이드와 실질적으로 연결된 세 회사와 그 자회사들에게 흘러감; 림과 다른 고위 관리자들이 이들 회사의 설립을 돕거나 이사로 재직함; 아그리트레이드 사무실에서 양식, 레터헤드, 서명란, 회사 직인이 발견됨. ↩

6. GTR, 2023년 1월 18일(앞의 글): 수사는 2020년 1월에 시작됨; 림은 싱가포르를 떠났고, 인터폴이 적색수배를 발령했으며, 그녀는 아랍에미리트에서 발견되어 2021년 9월 싱가포르로 송환됨 – GTR, 2021년 9월 22일(앞의 글): 룰루 림은 사기 및 부정한 재산 교부 유도 혐의로 기소됨. 그녀는 "legally and validly pledged in the bank's favour"로 제시된 19건의 선하증권을 근거로 상하이푸둥발전은행(SPD Bank)을 기망하여 아그리트레이드의 한 공급업체에 1,990만 미국달러를 지급하게 한 혐의를 받음. ↩

7. Singapore Police Force, 2025년 12월 2일(앞의 글): 전 최고재무책임자 림 벵킴 룰루는 2022년 12월 9일 형법 section 420에 따른 사기 11건과 section 477A에 따른 회계장부 위조 1건으로 유죄 판결을 받고, 2023년 1월 17일 징역 20년을 선고받음 – Mothership, 2023년 1월(앞의 글): 16개 금융기관; 2017년 1월부터 2019년 11월 사이 최소 5억 8,650만 미국달러(7억 7,310만 싱가포르달러)의 여신; 약 4억 6,910만 미국달러(6억 1,910만 싱가포르달러)의 손실; 카우켕시옹 지방법원 판사 – Mothership, 2023년 1월(앞의 글): 판사는 그녀의 30년 업무 경력을 언급하며 그녀가 불법적인 업무를 거부하고 떠날 수 있었다고 지적함; 그녀의 행위로 회사가 유지되었고 그녀는 월 3만 2,000싱가포르달러의 급여를 계속 받을 수 있었음. ↩

© 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.

8. *The Star* (Reuters), 2020년 2월 28일(앞의 글): 응세펙(Ng Say Peck)은 12월 21일 무렵 싱가포르를 떠난 것으로 알려졌으며, 그의 아들은 그가 중국으로 간 것으로 알고 있었음 – Singapore Police Force, 2025년 12월 2일(앞의 글): 72세의 응세펙(Ng Say Pek)은 2025년 12월 2일 section 420에 따른 사기 10건으로 기소됨; 펀딩 소사이어티즈(Funding Societies Pte Ltd)는 2019년 8월부터 11월 사이 10차례 거래로 800만 달러를 지급함; 중국 공안부의 협조로 추방되어 5년 넘는 도피 끝에 2025년 12월 1일 체포됨; 법정 최고형은 징역 10년 및 벌금임. ↩

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