Hin Leong Trading

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

창업자와 회사

Hin Leong Trading은 1963년 푸젠성 출신 이민자 림운쿤(Lim Oon Kuin)이 설립했습니다. 그는 어선에 경유를 배달하는 일로 사업을 시작해 이를 아시아 최대 독립 석유 트레이더 중 하나로 키웠습니다.[1] 회사는 Ocean Tankers를 통해 유조선 선단도 소유한 가족 그룹의 중심에 있었습니다. 2010년 12월 회사는 싱가포르의 네 번째 정유공장이 될 시설을 건설하겠다는 계획을 발표했습니다. 2014년에는 기업공개를 준비했으나 그해 말이 되기 전에 취소했습니다.[2]

회사는 비상장 가족기업으로 남았습니다. 업계에서 OK Lim으로 알려진 창업자는 자신과 함께 이사로 재직한 자녀들과 함께 회사를 지배했습니다. 회사가 대주들에게 제시한 재무제표는 크고 수익성 있는 사업을 보여주었습니다. 2019 회계연도에 Hin Leong은 약 200억 미국달러의 매출과 8,000만 미국달러에 가까운 순이익을 보고했습니다.[3] 이를 근거로 싱가포르의 3대 은행과 최대 국제 무역금융 대주 여러 곳을 포함한 20여 개 은행이 그룹에 신용한도를 제공했습니다.

© 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 4월: 공개

중국에서 팬데믹이 발생한 뒤 이어진 2020년 초의 유가 폭락은 불과 몇 주 만에 회사의 실상을 드러냈습니다. 림운쿤은 중국이 회복하면서 가격이 오를 것이라는 데 베팅했는데, 그의 동료들은 이 포지션을 전형적인 Hin Leong식 거래라고 표현했습니다. 가격이 더 떨어지자 손실은 더 이상 숨길 수 없게 되었습니다. 그는 대주들에게 회사가 재무제표에 한 번도 나타나지 않은 약 8억 미국달러의 선물거래 손실을 상각 처리했다고 밝혔습니다. 또한 은행의 담보로 보유되던 석유가 매각되었다는 사실도 공개했습니다.[4]

2020년 4월 17일 Hin Leong은 당시 시행 중이던 지급유예 조항인 회사법(Companies Act) section 211B에 따라 고등법원(High Court)에 채권자로부터의 보호를 신청했습니다. 림은 같은 날 이사직을 사임하면서 자녀들이 이사회에 남기를 바란다는 뜻을 밝혔습니다. 경찰은 2020년 4월 21일 회사를 수사 중이라고 확인했습니다. 2020년 4월 27일 법원은 회사의 사법관리 신청과 PricewaterhouseCoopers의 사법관리인 선임을 승인했습니다. 채무는 23개 대주에 대해 약 38억 5,000만 미국달러에 달했습니다. 최대 채권자는 약 6억 미국달러의 HSBC였습니다. 싱가포르 은행 가운데 DBS는 약 2억 9,000만 미국달러, OCBC는 약 2억 미국달러, UOB는 약 1억 미국달러의 채권을 갖고 있었습니다.[5]

당시에는 다른 수치들도 나돌았습니다. 무역 전문 언론은 ABN Amro의 익스포저를 약 3억 미국달러, Société Générale은 약 2억 4,000만 미국달러, 싱가포르 3대 은행은 합계 약 6억 8,000만 미국달러로 보도했습니다. 이후 보도는 최대 35억 미국달러의 익스포저를 언급합니다. 합계의 차이는 기준일의 차이, 익스포저 정의의 차이, 그리고 신용장 같은 부외 수단의 포함 여부를 반영합니다. 규모의 크기 자체에는 의문의 여지가 없습니다.[6]

© 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.

사법관리인의 조사 결과

사법관리인들은 여러 해 동안 새로운 차입으로 손실을 메워 온 사업의 모습을 기술했습니다. 그들의 보고서는 사기의 "악순환"을 언급했습니다. 회사는 위조되거나 재사용된 선하증권을 근거로 금융을 얻고, 새로 받은 대출금으로 이전 대출금을 상환했으며, 이는 폰지 사기와 다를 바 없었습니다. 무역 전문 언론은 은행들이 주장한 수법을 수치 부풀리기, 가공 거래, 같은 화물의 여러 차례 매각, 존재하지 않는 화물의 매각으로 요약했습니다.[7]

이 수법은 금융을 제공하는 은행들이 서로 분리되어 있다는 점에 의존했습니다. 각 은행은 자신의 거래와 자신에게 제시된 서류만 보았습니다. 매매계약서, 송장, 선하증권 또는 보상장, 그리고 경우에 따라 검사증명서가 그것입니다. 어느 은행도 다른 대주가 같은 화물에 금융을 제공했다는 사실이나, 송장에 기재된 매수인이 매입에 동의한 적이 없다는 사실을 알 수 없었습니다. 물품이 중개인들의 사슬을 거쳐 Hin Leong으로 되돌아오는 순환 거래의 경우, 서류는 형식상 진정한 것이었지만 거래는 오로지 현금을 조달하는 데 쓰였습니다. 이 장에서 아래에 살펴보는 이후의 소송은 주로 이러한 거래 사슬을 둘러싸고 전개되었습니다.

창업자에 대한 형사사건

림운쿤은 2020년 8월 14일 처음으로 위조 혐의로 기소되었습니다. 2021년 6월 검찰은 이미 제기된 25개 혐의에 105개 혐의를 추가했습니다. 새 혐의에는 특히 2020년 3월 선적된 것으로 되어 있던 약 500,000배럴의 경유에 관한 선하증권, 그리고 Unipec Singapore에 대한 석유 매각이라고 내세운 거래를 근거로 8개 금융기관이 제공한 약 12억 미국달러의 매출채권 금융이 포함되었습니다. 그 가운데 5개 기관은 당시 여전히 약 2억 3,500만 미국달러의 채권을 회수하지 못한 상태였습니다. 2023년 1월의 한 보도는 128개의 사기(cheating) 혐의를 언급하는데, 이는 공소사실이 변경되면서 혐의 수가 달라졌음을 보여줍니다.[8]

© 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.

재판은 세 개의 혐의로 진행되었습니다. 2024년 5월 하급법원(State Courts)은 림에게 두 건의 사기(cheating)와 한 건의 위조 교사에 대해 유죄를 선고했습니다. 그는 회사 직원들을 통해 HSBC로 하여금 실제로 이루어진 적이 없는 두 건의 석유 매각에 대해 약 1억 1,200만 미국달러의 금융을 제공하도록 유인했으며, 이 거래는 China Aviation Oil과 Unipec에 대한 매각으로 꾸민 위조 서류로 뒷받침되었습니다. HSBC는 약 2,600만 미국달러를 회수했고, 이 거래에서 약 8,500만 미국달러의 손실을 입었습니다.[9] 이 범죄들은 형법(Penal Code) section 420(사기 및 부정한 재산 교부 유인)과 section 109와 함께 읽는 section 468(교사에 의한 사기 목적의 위조)에 해당하며, 이 조항들의 식민지 시대 기원은 제B편 제I장에서 설명합니다.[10]

형량과 항소

2024년 11월 18일 법원은 당시 82세였던 림에게 징역 17년 6개월을 선고했습니다. 이 형량은 두 건의 사기 혐의에 대한 각 8년 6개월의 징역형을 병과하지 않고 동시에 집행하도록 하고, 여기에 위조 혐의에 대한 9년의 징역형을 연속하여 집행하도록 한 것입니다. 검찰은 20년을 구형하면서 관련 금액이 싱가포르 형사사법 역사상 전례가 없는 규모라고 설명했습니다. 판사는 그 금액을 "경악할 만큼 크다"고 표현하고 이 사건을 사기 범죄의 최상위 등급에 두었습니다. 판사는 이러한 사기가 불러오는 반응, 즉 더 엄격한 컴플라이언스 규정이나 은행의 무역금융 철수로부터 싱가포르 금융 시스템을 보호하기 위해 억지력 있는 형이 필요하다고 판시했습니다.[11]

2026년 3월 4일 후샤우펑(Hoo Sheau Peng) 판사가 심리한 고등법원은 형량에 대한 그의 항소를 받아들여 형기를 13년 6개월로 감경했습니다. 건강상의 이유로 400만 싱가포르달러의 보석금을 내고 풀려나 있던 림은 형 집행이 시작되기 직전에 입원했습니다. 그는 2026년 4월 2일 글렌이글스 병원(Gleneagles Hospital)에서 구금되었습니다.[12] 판사는 통상적인 3분의 1 감형을 고려하더라도 원래의 형기가 "가혹하다"고 보았습니다. 판사는 상당한 원상회복과 그의 고령을 이유로 감경을 인정했으며, 이에 따라 한 건의 사기 혐의에서 HSBC에 귀속되는 손실이 5,600만 미국달러에서 2,970만 미국달러로 줄었습니다. 판사

© 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.

는 또한 지방법원 판사가 이 범죄들이 석유 트레이딩 부문에 대한 대중의 신뢰를 훼손했다는 주장에 지나친 비중을 두었다고 판단했지만, 사법적 자비(judicial mercy)를 구하는 주장은 받아들이지 않았습니다.[13] 최종적으로 제기된 130개 혐의 가운데 나머지 127개는 진행되지 않았습니다. 검찰이 기소에 갈음하여 엄중 경고를 한 뒤, 2026년 7월 17일 지방법원은 이 혐의들에 대해 무죄에 해당하는 공소 기각(discharge amounting to an acquittal)을 결정했습니다.[14]

가족과의 합의

가족에 대한 민사상 결과는 2024년 9월 합의로 정리되었습니다. 림운쿤은 회사의 청산인과 HSBC에 약 35억 9,000만 미국달러를 지급하기로 합의했고, 그와 두 자녀인 에반 림치멍(Evan Lim Chee Meng)과 림후이칭(Lim Huey Ching)은 개인파산을 신청하기로 약속했습니다.[15] 이 정도 규모의 합의는 대체로 책임의 인정입니다. 채권자들이 실제로 회수하는 금액은 가족의 환가 가능한 자산에 달려 있으며, 이는 파산절차에서 정해질 것입니다. 이 수치는 회수의 규모보다는 청구의 규모를 보여줍니다.

주

1. 창업자의 푸젠성 출신 배경과 어민들에게 경유를 공급한 초창기 사업은 Lim Oon Kuin에 관한 언론의 인물 기사에서 널리 보도됨. ↩
2. Wikipedia, “Hin Leong” (2026년 11월 열람): 1963년 Lim Oon Kuin이 설립; 2010년 12월 싱가포르의 네 번째 정유공장 건설 계획 발표; 2014년 기업공개 계획 발표 후 그해 말까지 취소. ↩
3. Wikipedia, “Hin Leong” (2026년 11월 열람): 2019 회계연도 매출 200억 미국달러, 순이익 8,000만 미국달러에 근접한 것으로 보고됨. ↩
4. Wikipedia, “Hin Leong” (2026년 11월 열람): 림은 중국이 Covid-19에서 회복하면서 유가가 오를 것이라는 데 베팅했으며, 이는 “quintessential Hin Leong play”로 묘사됨; 림은 대주들에게 회사가 8억 미국달러의 선물거래 손실을 상각 처리했다고 밝힘 – *Global Trade Review* (GTR), “Analysis:

© 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.

Banks nervous over fraud losses as Singapore oil traders collapse", 2020년 5월 20일: 2020년 4월 Lim Oon Kuin이 공개되지 않은 8억 미국달러의 선물 손실을 밝혔으며, 담보로 보유되던 석유가 매각되었음. ↩

5. Wikipedia, "Hin Leong" (2026년 11월 열람): 2020년 4월 17일 회사법 section 211B에 따른 보호 신청; 림은 같은 날 사임; 경찰은 2020년 4월 21일 수사를 확인; 2020년 4월 27일 PwC에 의한 사법관리 승인 – Wikipedia, "Hin Leong" (2026년 11월 열람): 23개 대주에 대한 채무 38억 5,000만 미국달러; 최대 채권자 HSBC 6억 미국달러; DBS 2억 9,000만 미국달러, OCBC 2억 미국달러, UOB 1억 미국달러. ↩

6. GTR, 2020년 5월 20일(위 문헌): 익스포저는 당초 HSBC 6억 미국달러, ABN Amro 3억 미국달러, Société Générale 2억 4,000만 미국달러, DBS, OCBC, UOB 합계 약 6억 8,000만 미국달러 – GTR, "Singapore authorities seek end to paper-based trade finance after fraud scandals", 2020년 10월 14일: Hin Leong에 대한 은행의 초기 익스포저는 최대 35억 미국달러로 추정됨; GTR, "Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool", 2025년 2월 12일: 최대 35억 미국달러의 손실. ↩

7. GTR, "Agritrade executive charged by police over deceptive bills of lading", 2021년 9월 22일: Hin Leong의 사법관리인들은 회사가 위조 선하증권에 근거한 금융에 의존했으며, 이는 폰지 사기처럼 작동하는 사기의 "vicious cycle"이었다고 밝힘 – GTR, 2020년 5월 20일(위 문헌): 수치 부풀리기, 가짜 거래, 같은 화물의 다중 매각, 화물이 존재하지 않는 가공 매각이라는 주장된 수법. ↩

8. Wikipedia, "Hin Leong" (2026년 11월 열람): 림은 2020년 8월 14일 위조 혐의로 기소됨 – GTR, 2021년 9월 22일(위 문헌): 2021년 6월 Lim Oon Kuin은 기존 25개 혐의에 더해 105개의 새 혐의에 직면했으며, 여기에는 2020년 3월 선적된 것으로 되어 있던 약 500,000배럴의 경유에 관한 선하증권과, Unipec Singapore에 대한 매각을 근거로 8개 금융기관을 기망하여 12억 미국달러의 매출채권 금융을 제공하게 한 혐의가 포함됨; 5개 기관은 여전히 약 2억 3,500만 미국달러의 채권을 보유 – GTR, "Agritrade executive jailed for 20 years for role in fraud scandal", 2023년 1월 18일: Lim

© 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.

Oon Kuin은 무효인 선하증권에 근거한 싱가포르 최초의 사기 혐의를 포함하여 128개의 사기 혐의에 직면함. ↩

9. GTR, “Hin Leong founder jailed over fraud scandal that shocked Singapore”, 2024년 11월 18일: 2024년 5월 두 건의 사기와 한 건의 위조 교사로 유죄 판결; HSBC로 하여금 이루어지지 않은 석유 거래에 대해 약 1억 1,200만 미국달러를 제공하도록 유인; China Aviation Oil과 Unipec에 대한 매각을 보여주는 위조 서류; HSBC는 약 2,600만 미국달러를 회수하여 8,500만 미국달러의 손실이 남음. ↩

10. Singapore Police Force, “Founder of Hin Leong Trading sentenced and jailed for cheating and instigating forgery”, 2024년 11월 18일, 이 책 제B편 제I장에서 인용. ↩

11. GTR, 2024년 11월 18일(위 문헌): 2024년 11월 18일 징역 17.5년 선고, 동시 집행되는 8.5년의 두 형기와 추가 9년으로 구성; 검찰은 20년 구형; Toh Han Li 판사는 그 금액을 “staggeringly large”라고 하고 이 사건을 사기 사건의 최상위 등급에 둠 – GTR, 2024년 11월 18일(위 문헌): 판사는 더 엄격한 은행 컴플라이언스 규정이나 무역금융 철수로부터 싱가포르 금융 생태계를 보호하기 위해 억지력 있는 형이 정당하다고 함; 고령과 건강을 이유로 한 관대한 처벌 요청은 기각됨. ↩

12. Wikipedia, “Hin Leong” (2026년 11월 열람): 2026년 3월 4일 항소 일부 인용, 형기 13년 6개월로 감경; 림은 건강상의 이유로 400만 싱가포르달러의 보석 상태; 2026년 3월 28일 입원, 보석이 2026년 4월 2일까지 연장되었고 같은 날 Gleneagles 병원에서 구금됨. ↩

13. *The Star*, “Hin Leong founder O.K. Lim hospitalised three days before 13½-year jail sentence starts”, 2026년 3월 31일: 2026년 3월 4일 Hoo Sheau Peng 판사가 항소를 인용, 형기 13년 6개월; 원래 형기는 3분의 1 감형을 고려하더라도 “crushing”; 석유 트레이딩 부문에 대한 대중의 신뢰에 관한 검찰 주장에 지나친 비중이 주어짐; 상당한 원상회복과 고령을 이유로 한 감경; 한 혐의에서 HSBC의 손실을 5,600만 미국달러에서 2,970만 미국달러로 감축; 사법적 자비 요청 기각; 2026년 3월 28일 Gleneagles에 입원. ↩

© 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.

14. *The Straits Times*, 2026년 7월 보도, Singapore Law Watch("Remaining charges against Hin Leong founder OK Lim withdrawn") 및 *The Online Citizen*, 2026년 7월 21일이 전재: 제기된 혐의는 모두 130개, 남은 혐의 127개, 기소에 갈음한 엄중 경고, 2026년 7월 17일 무죄에 해당하는 공소 기각. ↩

15. Wikipedia, "Hin Leong" (2026년 11월 열람): 2024년 9월 림은 청산인과 HSBC에 약 35억 9,000만 미국달러를 지급하기로 합의; 그와 자녀 Evan Lim Chee Meng 및 Lim Huey Ching은 각각 개인파산을 신청하기로 함. ↩

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