통제와 실사에 관한 교훈

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

당국의 대응

당국은 새로운 입법을 피하고 은행업계를 통해 대응했습니다. 2020년 7월 2일 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS), 엔터프라이즈 싱가포르(Enterprise Singapore), 회계기업규제청(ACRA), 싱가포르은행협회(Association of Banks in Singapore)는 공동성명을 내고 업계가 상품 금융에 관한 모범관행을 마련하고 있다고 발표했습니다. 2020년 10월 당시 MAS 담당 선임장관이던 타르만 샨무가라트남(Tharman Shanmugaratnam)은 의회에서 정부가 이 사건들을 가볍게 여기지 않는다고 밝혔습니다. 그는 사건의 원인을 소수 트레이딩 하우스의 "취약한 공시 관행과 내부통제"로 돌리고, 종이를 전자 문서와 데이터 흐름으로 대체하여 무역금융을 디지털화하겠다는 목표를 발표했습니다.[1]

2020년 11월 30일 싱가포르은행협회는 상품 금융 모범관행 규준(Code of Best Practices for Commodity Financing)을 발표했습니다. 이 규준은 MAS, 엔터프라이즈 싱가포르, ACRA의 지원을 받아 28개 은행으로 구성된 실무그룹이 마련한 것입니다. MAS는 대주에 대한 감독에서 이 규준을 참조할 수 있다고 밝혔습니다. 규준은 은행들이 거래, 상품, 매출채권에 대해 충분한 투명성을 요구

© 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.

하고 전체 거래 주기에 대한 설명을 받도록 요구합니다. 트레이더는 은행의 서면 동의 없이 동일한 상품에 대해 다른 곳에서 금융을 받지 않겠다고 약정해야 합니다. 보상장을 사용하는 경우 은행은 자신이 의존하는 권원 서류나 운송 서류의 사본을 확보해야 합니다. 은행은 또한 건전한 위험 문화를 반영하는 보수 체계와 내부고발 채널을 포함하여 고객의 지배구조를 평가해야 합니다.[2]

무역금융 등록부와 선하증권 검증

두 번째 대응은 기술적인 것이었습니다. 스탠다드차타드와 DBS가 주도하고 14개 국제 은행, 싱가포르은행협회, 엔터프라이즈 싱가포르가 참여한 시범 등록부가 2020년 6월 시험 운영되었습니다. 2022년 입찰을 거쳐 협회는 모네타고(MonetaGo)를 기술 제공업체로 선정했습니다. 무역금융 등록부(Trade Finance Registry)는 2023년 6월 23일 가동되었습니다. 은행들은 무역 서류에서 선택된 데이터를 제출하고, 시스템은 이를 해싱을 통해 디지털 지문으로 변환합니다. 등록부는 완전 일치 또는 부분 일치를 거의 실시간으로 표시합니다. 이로써 은행은 경쟁사의 기밀 데이터를 보지 않고도 동일한 거래에 이미 금융이 제공되었는지를 알 수 있습니다.[3]

2025년 2월 협회와 무역 데이터 플랫폼 SGTraDex는 선하증권의 실시간 검증 도구를 추가했습니다. 이 도구는 은행이 제출한 데이터를 해운사의 정보와 대조하며, 전화나 이메일로 검증하던 종전 관행을 대체합니다. 오션 네트워크 익스프레스(Ocean Network Express)가 첫 번째로 참여한 운송인이었으며, 등록부에 참여한 은행의 약 70%가 이 도구를 사용할 계획이었습니다.[4] 두 도구는 2020년의 두 가지 수법, 즉 동일 거래에 대한 중복 금융과 실제로 일어나지 않은 선적을 기재한 서류를 직접 겨냥합니다.

© 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.

서류에 관해 사건들이 주는 교훈

판례는 서류 자체에 관한 세 번째 교훈을 더해 줍니다. 선하증권 원본 없이 보상장을 근거로 지급하는 은행은 선하증권이 제공했을 담보를 포기하게 되며, 그와 함께 UOB가 성공적으로 추구한 선주에 대한 청구권도 잃게 됩니다. BCP처럼 재판매 대금채권에 의존하는 은행은 차주의 정직성에 기댈 수밖에 없습니다. 선적 서류를 요구하지 않고 순환거래에 참여하는 트레이더는 윈슨처럼 무모했다는 판단을 받아 신용장 대금을 받지 못할 위험이 있습니다. 거래 사슬의 상대방에 대한 상환청구는 그들이 사기를 알았거나 알았어야 했던 경우에만 가능하며, 싱가포르 법원은 이 기준을 높게 설정해 왔습니다. 이 판결들을 종합하면, 금융 은행이 권원 서류를 보유하고 통제하지 않는 한 차주의 사기에 따른 위험은 확고하게 그 은행에 배분됩니다.

차주의 재무제표는 화물과 같은 수준의 면밀한 검토가 필요합니다. 아그리트레이드의 은행들은 한 번도 감사를 받지 않은 재무제표를 받아들였습니다. 힌령의 은행들은 수억 달러의 손실을 숨긴 감사 재무제표에 의존했습니다. 딜로이트 판결은 감사인이 대주의 손실에 대해 책임을 지는 경우가 드물다는 것을 보여 줍니다. 따라서 대주는 차주가 통제하지 않는 정보원을 이용하여 차주의 지급능력, 헤지, 특수관계인에 대해 스스로 판단해야 합니다.

은행과 트레이더를 위한 체크리스트

- 화물을 담보로 금융을 제공하는 경우 선하증권 원본을 보유하십시오. 운송 서류 사본과 선적에 대한 독립적 확인이 없다면 보상장을 근거로 한 지급은 무담보 대출로 취급하십시오.
- 금융을 제공하는 모든 거래를 무역금융 등록부와 대조하고, 선하증권을 운송인 데이터 및 선박 위치와 대조하여 검증하십시오.
- 순환거래를 식별하고 최초 매도인과 최종 매수인이 누구인지 확인하십시오. 상품이 차주에게 되돌아오는 거래 사슬은 금융거래이므로 그에 맞게 가격을 정하고 담보를 확보해야 합니다.

© 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.

- 공급업체로 위장한 특수관계인이 아그리트레이드 사기의 핵심이었으므로, 회사 등기부와 직접 접촉을 통해 공급업체와 매수인의 실재성과 독립성을 검증하십시오.
- 감사 재무제표를 감사인으로부터 직접 받고, 보고된 재고, 매출채권, 헤지 포지션을 독립적인 데이터와 비교하십시오.
- 이중금융 금지 약정을 요구하고, 여러 은행이 같은 장소에 금융을 제공하는 경우 독립적인 검사를 통해 재고 수준을 모니터링하십시오.
- 창업자나 고위 재무 임원의 갑작스러운 출국, 선적 서류 제공 거부, 은행의 질의 후 반복되는 서류 수정은 즉각적인 검토가 필요한 경고 신호로 취급하십시오.
- 사기가 의심되면 즉시 상업범죄수사국에 신고하고, 도산 절차가 시작되기 전에 다른 대주들과 협력하십시오. 서류와 자산의 보전은 처음 몇 주에 결정되기 때문입니다.

주

1. GTR, 2020년 7월 22일(앞의 글): 상품 부문 모범관행 마련 작업에 관한 MAS, 엔터프라이즈 싱가포르, ACRA, 싱가포르은행협회의 2020년 7월 2일 공동성명; MAS 청장보 호헌신(Ho Hern Shin): MAS는 “strongly supports the development of best practices in commodity financing” – GTR, 2020년 10월 14일(앞의 글): 타르만 샨무가라트남: “We do not take this lightly”; 소수 트레이딩 하우스의 “weak disclosure practices and internal controls”를 지적함; 목표는 “to digitalise trade financing, and replace the current paper-based systems with electronic documents and data flows”; 무랄리 필라이(Murali Pillai) 의원의 의회 질의. ↩
2. GTR, “Singapore banks unveil tougher commodity finance standards after fraud scandals”, 2020년 12월 1일: 28개 은행; MAS의 지원을 받았으며 MAS는 “may refer to the code in its supervisory oversight”라고 함, ACRA도 지원함; 싱가포르은행협회는 이를 “benchmark for banks’ lending standards

© 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.

in the sector"라고 부름; Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, 2020년 11월 30일 싱가포르은행협회 보도자료 인용 – GTR, 2020년 12월 1일(앞의 글): 거래, 상품, 매출채권에 대한 투명성; 처음부터 끝까지의 거래 주기에 대한 설명; 사전 서면 동의 없이 동일 상품에 대한 다른 금융 금지; 보상장을 사용하는 경우 권원 서류 또는 운송 서류의 사본; 트레이더의 규모에 맞는 정책, "sound risk culture"를 반영하는 보수, 내부고발 경로. ↩

3. GTR, "Singapore goes live with anti-fraud registry to eliminate duplicate financing", 2023년 6월 26일: 무역금융 등록부는 2023년 6월 23일 가동됨; 2022년 입찰을 거쳐 모네타고가 선정됨; 최초 프로젝트는 스탠다드차타드와 DBS가 주도하고 14개 국제 금융기관, 싱가포르은행협회, 엔터프라이즈 싱가포르가 참여함; 2020년 6월 시범 운영 – GTR, 2023년 6월 26일(앞의 글): 서류 정보는 해싱을 통해 전자 지문으로 변환되어 통합 저장소로 전송되며, 저장소는 중복 금융 시도를 거의 실시간으로 표시함; 완전 일치 또는 부분 일치; 은행들이 경쟁상 민감한 데이터를 노출하지 않고 정보를 공유할 수 있게 하는 프라이버시 보호 기법. ↩

4. GTR, "Singapore ups fight against fraud with real-time BL verification tool", 2025년 2월 12일: 싱가포르은행협회와 SGTraDex가 무역금융 등록부의 일부로 발표한 도구; 해운회사 데이터와의 대조; 종전에는 "manual process that involves banks calling or sending emails"였음; 오션 네트워크 익스프레스가 첫 번째 운송인; 무역금융 등록부 참여 은행의 약 70%가 사용할 계획. ↩

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

© 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.

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.