액화천연가스 트레이딩

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

파이프라인 수입에서 LNG 터미널로

싱가포르에는 자체 가스전이 없습니다. 1990년대부터 싱가포르는 말레이시아로부터, 이후에는 인도네시아로부터 파이프라인을 통해 천연가스를 수입했고, 이에 따라 발전소의 연료를 연료유에서 가스로 전환할 수 있었습니다.[1] 전력 시스템 연료의 거의 전부를 두 이웃 나라에 의존한다는 것은 전략적 위험이었습니다. 정부는 액화천연가스 터미널을 건설하기로 결정함으로써 이 위험에 대응했습니다. 에너지시장청(Energy Market Authority, EMA)에 따르면 천연가스는 지금도 싱가포르 발전량의 약 95%를 차지합니다.[2]

국영 Singapore LNG Corporation(SLNG)이 주롱섬(Jurong Island)의 매립지에 건설하여 운영하는 이 터미널은 2013년 5월 7일 첫 상업 화물을 받았습니다. 개장 당시 터미널은 2기의 탱크와 연간 350만 톤의 처리 능력을 갖추고 있었습니다. 첫 화물은 연간 최대 300만 톤을 수입·판매할 수 있는 수입업자 라이선스를 보유한 BG Group이 들여왔습니다. 개장식에서 주무 장관은 이 터미널이 싱가포르를 지역 가스 허브로 발전시키는 데 기여할 것이라고 말했으며, SLNG는 싱가포르를 지역의 LNG 허브로 자리매김하는 것을 비전으로 제시했습니다.[3]

© 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.

트레이딩 인프라로서의 터미널

터미널은 단계적으로 확장되었습니다. 현재 각 18만 세제곱미터 규모의 저장 탱크 3기와 26만 세제곱미터 규모의 네 번째 탱크, 2개의 부두를 갖추고 있으며, 연간 평균 가스 공급 능력은 1,000만 톤입니다.[4] 2023년 10월 정부는 SLNG가 연간 최대 500만 톤 규모의 두 번째 터미널을 개발하는 것을 승인했습니다.[5] 두 번째 터미널은 Mitsui O.S.K. Lines로부터 용선하여 주롱항(Jurong Port)에 계류하는 부유식 저장·재기화설비(FSRU)를 기반으로 하며, 약 20만 세제곱미터의 저장 능력과 연간 500만 톤의 재기화 능력을 갖추게 됩니다. 이 설비의 강재 절단은 2025년 10월 한국의 조선소에서 시작되었으며, 2020년대 말까지 가동에 들어갈 예정입니다.[6]

트레이딩 허브에게 이 터미널의 의미는 공급 안정성을 넘어섭니다. 저장 및 재선적 서비스를 이용하면 트레이더는 화물을 싱가포르로 들여와 탱크에 보관했다가 더 작은 선박이나 다른 시장으로 향하는 선박에 다시 실을 수 있습니다. 분할 공급(break-bulk) 및 벙커링 서비스를 통해 LNG를 선박에 공급할 수도 있는데, 이 사업은 제G편 제III장에서 대체 선박연료의 맥락에서 다룹니다.[7] 이러한 실물 자산은 트레이딩 커뮤니티가 그 자산이 있는 곳에 자리 잡을 이유를 제공합니다. 또한 화물 가격을 싱가포르 인도 기준이나 싱가포르 선적 기준으로 정할 수 있으므로 가격의 기준점도 만들어 냅니다.

트레이딩 커뮤니티

정부는 터미널과 세제 혜택을 결합했습니다. 2007년 정부는 글로벌 트레이더 프로그램(Global Trader Programme)에 따라 LNG 트레이딩 소득에 5%의 특별 세율을 도입했습니다. 이 특별세율은 2021년 3월 31일 이후 효력을 잃었으며, 제G편 제I장에서 설명하듯이 그 이후 LNG는 다른 적격 원자재와 동일하게 취급되고 있습니다.[8] 그 결과 LNG 트레이딩 데스크가 집중되었습니다. 2023년 싱가포르 기업청(Enterprise Singapore)은 60개가 넘는 기업이 싱가포르에 LNG 사업을 설립했다고 발표했습니다. 또한 싱가포르가 2022년 약 2,400억 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.

러 상당의 LNG를 거래했으며, 이는 싱가포르 국내총생산의 약 절반에 해당하는 금액이고, LNG 거래량은 2018년부터 2022년까지 거의 두 배로 늘었다고 덧붙였습니다.[9]

이 수치는 싱가포르에서 관리되는 거래를 나타내며, 그 대부분은 터미널을 거치지 않습니다. 싱가포르의 데스크는 카타르, 호주 또는 미국에서 선적된 화물을 사서 일본, 중국 또는 인도의 구매자에게 팔 수 있습니다. 이러한 거래의 가치는 싱가포르가 소비하는 물량을 크게 웃돕니다. 따라서 LNG 허브는 제G편 제II장에서 설명한 석유 허브의 모델을 따릅니다. 이 모델에서 싱가포르의 실물 시장은 훨씬 더 큰 규모의 역외 거래를 떠받치는 닻 역할을 합니다.

참여자로는 석유 메이저의 트레이딩 부문, 독립 트레이딩 하우스, 일본과 한국의 전력·가스 회사 및 종합상사, 그리고 생산자와 장기계약을 맺고 그 물량을 역내 구매자에게 재판매하는 포트폴리오 사업자들이 있습니다. 2025년까지 Temasek 소속 기업이었던 Pavilion Energy의 포트폴리오는 마지막 범주의 예입니다. 2025년 3월 Shell은 Pavilion Energy 인수를 완료했습니다. Pavilion Energy의 포트폴리오에는 연간 약 650만 톤의 계약 공급 물량, 영국 아일 오브 그레인(Isle of Grain) 터미널의 재기화 능력, LNG 벙커링 사업이 포함되어 있었습니다. 싱가포르 내 파이프라인 가스 사업은 거래 대상에서 제외되었습니다.[10] 이 매각으로 싱가포르에서 구축된 상당한 규모의 포트폴리오가 글로벌 메이저로 넘어갔으며, 그 메이저는 계속 싱가포르에서 이를 관리하고 있습니다.

가격과 벤치마크

트레이딩 허브는 가격 결정을 지향합니다. LNG 분야에서 아시아의 대표적인 현물 벤치마크는 일본·한국 마커(Japan Korea Marker, JKM)입니다. 이는 가격 평가기관인 Platts가 2009년부터 공표하는 가격 평가로, 동북아시아에 인도되는 화물을 반영합니다.[11] 그 평가 과정은 Platts의 석유 가격 평가와 마찬가지

© 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.

로 시장 참여자들이 보고하는 매수호가, 매도호가 및 거래에 기초하며, 그 참여자들 다수가 싱가포르에 있습니다. 따라서 이 벤치마크는 인도 지점이 다른 곳에 있음에도 싱가포르 트레이딩 커뮤니티의 도움으로 만들어집니다.

싱가포르는 자체 벤치마크 개발을 시도했습니다. 2015년 10월 싱가포르거래소(Singapore Exchange, SGX)는 자회사인 Energy Market Company를 통해 싱가포르에서 본선인도(FOB) 조건으로 선적되는 화물에 대한 주간 LNG 가격지수를 출시했습니다. 이 지수는 흔히 '싱가포르 슬링(Singapore Sling)'이라고 불렸으며, 2016년 초에는 이를 기초로 한 선물과 스왑이 뒤따랐습니다.[12] 이 지수의 활용은 제한적이었습니다. 이 사례는 터미널과 트레이더 커뮤니티만으로는 벤치마크가 만들어지지 않는다는 점을 보여 줍니다. 유동성은 최대 구매자들이 인수하는 곳, 그리고 가장 널리 이용되는 가격 평가기관이 평가를 공표하는 곳에 집중되기 때문입니다.

조달의 일원화: Singapore GasCo

가장 최근의 변화는 싱가포르 자체의 소비와 관련됩니다. 2025년까지는 각 발전회사가 독자적으로 가스를 조달했습니다. 2025년 5월 7일 에너지시장청은 발전 부문에 대한 천연가스의 조달과 공급을 일원화하는 정부 전액 출자 기관인 Singapore GasCo Pte Ltd의 설립을 발표했습니다. 그 목적은 규모의 경제, 더 유리한 계약 조건, 다양한 공급원 및 장기계약을 확보하고, 이를 통해 공급과 가격을 더 안정시키는 것입니다.[13]

법적 근거는 2024년 에너지전환조치 및 기타 개정법(Energy Transition Measures and Other Amendments Act 2024)으로, 이 법은 전기법(Electricity Act), 싱가포르 에너지시장청법(Energy Market Authority of Singapore Act) 및 가스법(Gas Act)을 개정했습니다. 가스 조달 일원화에 관한 조항은 2025년 9월 1일 시행되었습니다. 이제 지정 발전회사는 에너지시장청이 달리 허용하지 않는 한 일원화 기관으로부터 가스를 구매해야 하며, 일원화 조달은 가스법상 라이선스 대상 활동이 되었습니다.[14]

© 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.

트레이딩 허브에게 이 개혁은 양면성을 지닙니다. 장기적 권한을 지닌 단일 국가 구매자는 우량한 거래상대방이며, 그 입찰은 싱가포르에서 거래하는 판매자들도 끌어들일 수 있습니다. 동시에 한때 경쟁하는 수입업자들에게 열려 있던 국내 시장의 일부가 이제 하나의 기관에 의해 공급됩니다. 트레이딩 커뮤니티는 여전히 물량이 있는 역내와 세계 시장을 지향하고 있습니다.

주

1. 싱가포르는 1991년 말레이시아로부터, 2001년 인도네시아 서나투나(West Natuna) 가스전으로부터, 이어 2003년 남수마트라로부터 파이프라인 천연가스 수입을 시작함; Energy Market Authority, *Singapore Energy Statistics* (여러 연도) 참조. ↩

2. Energy Market Authority 및 Singapore GasCo, 공동 보도자료 "Establishment of Singapore GasCo", 2025년 5월 7일 (ema.gov.sg, PDF, 2026년 11월 열람): "Natural gas today accounts for around 95% of Singapore's electricity generation." ↩

3. Ministry of Trade and Industry, Energy Market Authority 및 Singapore LNG Corporation, 공동 보도자료 "Singapore's LNG Terminal Starts Commercial Operations", 2013년 5월 7일 (slng.com.sg, PDF, 2026년 11월 열람): 터미널은 "receives its first commercial cargo and commences commercial operations"; "initial throughput capacity of 3.5 million tonnes per annum (Mtpa) with two tanks"; 같은 보도자료: BG Group은 "awarded an LNG importer's licence to import and sell up to 3 Mtpa of LNG"; S 이스와란(S Iswaran): 터미널은 "will also contribute to the development of Singapore as a regional gas hub"; SLNG의 비전은 "establish Singapore as the LNG Hub for the region". ↩

4. Singapore LNG Corporation, "SLNG Terminal Overview" (slng.com.sg, 최종 접속일 2026년 11월): "three storage tanks of 180,000m3 each, a fourth storage tank of 260,000m3"; 터미널은 "currently operates with two jetties";

© 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.

"annualised average gas supply capacity of 10 Mtpa"; 터미널은 "began commercial operations in May 2013". ↩

5. LNG Prime, "Singapore LNG wins approval for second terminal", 2023년 10월 25일 (lngprime.com): SLNG 창립 10주년 행사에서 로렌스 웡(Lawrence Wong) 부총리가 승인을 발표함; 연간 최대 500만 톤 규모. ↩

6. Singapore LNG Corporation, 보도자료 "SLNG inks agreements with MOL, Jurong Port and Wood for development of second LNG terminal in Singapore", 2024년 10월 23일 (slng.com.sg, 최종 접속일 2026년 11월): MOL 그룹으로부터 용선하여 주롱항에 계류하는 FSRU, 저장 능력 20만 m^3 및 재기화 능력 연간 500만 톤, "by the end of the decade" 가동 예정. Singapore LNG Corporation, "Construction of the FSRU for Singapore's second LNG terminal begins", 2025년 10월 24일 (slng.com.sg, 최종 접속일 2026년 11월): 거제의 한화오션 조선소에서 강재 절단; 이 자료에서는 저장 능력을 20만 4,000m^3로 기재함; FSRU는 "on track to enter into service by the end of the decade". ↩

7. Singapore LNG Corporation, "SLNG Terminal Overview" (위 주 참조), 터미널의 서비스로 "Storage & Reload Services" 및 "Break-bulk / LNG Bunkering Services"를 열거함. ↩

8. Lim Hng Kiang 통상산업부 장관, Global Trader Summit 2007 연설, 2007년 5월 24일 (meti.gov.sg, 최종 접속일 2026년 11월): 프로그램은 "to allow a special tax rate of 5%, specifically on LNG trading income" 개선됨. Nexia, "Singapore extends incentives for international trading businesses", Global Insight, 2020년 3월 (nexia.com, 최종 접속일 2026년 11월): 적격 LNG 거래에 대한 5%의 감면세율은 2021년 3월 31일 이후 효력을 잃으며, 그 이후 LNG는 다른 적격 원자재와 동일하게 취급됨. ↩

9. Lee Pak Sing (Enterprise Singapore), "Singapore – a vital link in the global energy supply chain", *The Business Times*, 2023년 9월 4일, JTC가 2023년 11월 10일 재게재 (jtc.gov.sg, 최종 접속일 2026년 11월): "more than 60 such companies have established LNG operations in Singapore"; "We traded about

© 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.

US$240 billion worth of LNG in 2022”; 물량은 “almost doubling between 2018 and 2022”. ↩

10. MarineLink, “Shell Completes Acquisition of Pavilion Energy”, 2025년 3월 31일 (marinelink.com, 최종 접속일 2026년 11월): Shell Eastern Trading은 Temasek의 간접 완전자회사인 Carne Investments와의 2024년 6월 18일자 계약에 따라 Pavilion Energy 지분 100%를 인수함; “contracted supply volume of approximately 6.5 million tonnes per annum”; 아일 오브 그레인의 재기화 능력 연간 약 200만 톤; “Pavilion Energy’s pipeline gas business in Singapore was not included”. ↩

11. Reuters, “Oil like gas: S&P Global Platts bags Asian LNG price benchmark”, 싱가포르, 2018년 2월 26일 (Yahoo Finance 경유, 최종 접속일 2026년 11월): “Platts started its JKM in 2009”; 이 기사는 시장 점유율 확보에 어려움을 겪은 경쟁자로 싱가포르거래소를 언급함. ↩

12. SGX LNG Index Group (SLInG), 2015년 10월 Energy Market Company를 통해 출시되었으며, 2016년 초부터 이를 기초로 한 파생상품이 도입됨. ↩

13. Energy Market Authority 및 Singapore GasCo, 2025년 5월 7일 공동 보도자료 (위 주 참조): Singapore GasCo는 “to centralise the procurement and supply of gas to power generation companies to reap economies of scale and negotiate for more favourable gas contracting terms, procure natural gas from diverse sources as well as enter into longer term gas contracts” 설립된 “a fully Government-owned entity”임; 앨런 헹(Alan Heng)이 최고경영자로 임명됨. ↩

14. Rahmat Lim & Partners, “Provisions of Energy Transition Measures and Other Amendments Act 2024 on centralised gas procurement in force from 1 September 2025” (rahmatlim.com, 최종 접속일 2026년 11월): 지정 발전회사는 EMA가 달리 허용하지 않는 한 “a centralised gas entity (‘Gasco’)”로부터만 가스를 구매해야 함; 개정 조항은 “provide for centralised gas procurement as a licensable activity”; 이 법은 현재 전면 시행 중임. ↩

© 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.

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