# 기회이자 위험으로서의 이웃

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

## 배후지, 시장, 고객의 원천

인도네시아와 말레이시아에는 아시아에서 가장 크고 가장 빠르게 성장하는 중산층의 일부가 살고 있습니다. 싱가포르에게 이 두 나라는 배후지이자 시장이며 동시에 고객의 원천입니다. 이들은 싱가포르 은행이 자금을 대는 거래, 싱가포르거래소(SGX)에 상장하거나 싱가포르에서 사모 자본을 조달하는 기업, 싱가포르 트레이더가 취급하는 원자재, 그리고 싱가포르 운용사가 투자하는 부를 공급합니다. 이들의 성장은 제I편 제I장에서 살펴보는 지역본부 소재지로서 싱가포르가 거둔 성공의 상당 부분을 설명해 줍니다. 이웃 나라들은 다시 자본, 서비스, 세계시장 접근을 싱가포르에 의존합니다. 다만 자카르타에서 쿠알라룸푸르, 그리고 조호르와 리아우 제도의 경제구역에 이르기까지 점점 더 자체 금융중심지를 구축하려 하고 있습니다.

이러한 상호의존에는 정치적 차원이 있습니다. 싱가포르가 역내의 부를 끌어들이는 데 성공할 때마다 자카르타나 쿠알라룸푸르에서는 이를 국가 경제의 손실로 내세울 수 있습니다. 그래서 싱가포르 정부는 연례 정상 회동(Leaders'

© 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.

Retreat), 공동장관위원회, 그리고 앞에서 서술한 경제구역 같은 협력 프로젝트를 통해 이 관계를 신중하게 가꾸어 왔습니다. 금융중심지는 이러한 외교의 혜택을 누리지만 이를 대신할 수는 없습니다.

## 정책 위험: 자본통제와 통화 제한

이웃 나라의 경제정책은 싱가포르에 직접 영향을 미칠 수 있습니다. 가장 분명한 사례는 아시아 금융위기 때 나왔습니다. 1998년 9월 1일 말레이시아는 자본통제를 도입하고 링깃 환율을 고정했으며, 역외 링깃의 본국 송환을 의무화했습니다.[1] 이 통제로 싱가포르의 장외시장인 중앙지정가주문장(Central Limit Order Book, CLOB)에서 이루어지던 말레이시아 주식 거래도 동결되었습니다. 약 17만 2,000명의 투자자(대부분 싱가포르인)가 보유한 약 44억 7,000만 미국 달러 상당의 주식이 무기한 동결되었습니다.[2] 투자자들은 그 후 수년에 걸쳐 단계적으로만 자신의 주식에 대한 접근권을 회복했습니다.[3] 이 일로 싱가포르 투자자들은 이웃 나라 자산에 대한 법적 권리가 그 이웃의 정책만큼만 안전하다는 것을 배웠습니다.

통화정책은 여전히 마찰의 원천입니다. 2016년 11월 말레이시아 중앙은행(Bank Negara Malaysia)은 상당 부분 싱가포르에서 이루어지던 링깃 차액결제 선물환(NDF)의 역외 거래에 대해 조치를 취했으며, 말레이시아 내 은행들에 그 시장에 참여하지 않는다는 확인을 요구했습니다.[4] 인도네시아도 루피아의 역외 사용을 제한합니다. 싱가포르 은행으로서는 이러한 조치 때문에 최대 이웃 나라들의 통화로 제공할 수 있는 상품이 제한되며, 변경이 있을 때마다 면밀히 살펴야 합니다.

## 금융범죄와 이웃

인접성은 이웃 나라의 부패와 금융범죄에 노출되는 결과도 가져옵니다. 말레이시아 국영 투자회사에서 유용된 자금이 싱가포르 은행들을 거쳐 간 1MDB 사건은 2016년 싱가포르 내 두 은행의 폐쇄와 여러 은행에 대한 제재로 이어졌습니다.[5] 이 사건은 제E편 제VI장에서 살펴봅니다. 인도네시아의 부패 사건

© 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.

에도 싱가포르에 있는 자산이나 인물이 거듭 연루되었으며, 2022년 범죄인 인도조약은 이 문제에 대처하기 위해 협상된 것입니다. 두 나라의 정치적 주요 인물은 싱가포르 은행의 가장 중요한 고위험 고객에 속합니다. 제H편 제III장에서 서술하는 고객확인, 의심거래보고, 강화된 고객확인에 관한 규칙은 이들에게 특히 엄격하게 적용됩니다.

위험은 양방향으로 흐릅니다. 말레이시아와 인도네시아 당국은 점점 더 형사사법공조를 통해 싱가포르에 정보 제공, 동결명령, 자산 반환을 요청하고 있습니다. 싱가포르가 신속하게 대응하고 범죄 피해자에게 자산을 반환할 의지가 있는지는 깨끗한 금융중심지로서 그 신뢰성을 가늠하는 시험대입니다. 국경 간 협력 수단은 제H편 제V장에서 서술합니다.

## 환경 위험: 연무

좀 더 특이한 위험은 공기를 타고 옵니다. 흔히 플랜테이션 부지를 개간하기 위해 수마트라와 칼리만탄의 숲과 이탄지를 태우는 일은 거듭 싱가포르를 연무로 뒤덮었습니다. 2013년 6월 21일 3시간 대기오염지수(Pollutant Standards Index)는 1997년 연무 때 세운 이전 최고치 226을 크게 웃도는 사상 최고치 401을 기록했습니다. 싱가포르는 2014년 9월 25일 시행된 2014년 국경을 넘는 연무오염법(Transboundary Haze Pollution Act 2014)으로 대응했습니다. 이 법은 싱가포르 안팎의 기업으로서 그 행위가 싱가포르의 연무오염을 일으키거나 이에 기여하는 기업에 대해 절차를 진행할 수 있게 합니다. 2015년 국가환경청(National Environment Agency)은 인도네시아 기업 6곳에 법적 통지를 송달했습니다.[6] 2026년 9월부터는 그해 인도네시아 산불로 연무가 다시 찾아왔습니다.

금융중심지에게 연무는 보건 문제 이상의 것입니다. 싱가포르 은행들은 플랜테이션 기업에 자금을 제공하며, 그중 일부는 피해 지역에 농장을 보유한 싱가포르 상장 그룹에 속합니다. 불법 소각과 연관된 기업에 대한 대출은 은행을 법적 위험, 평판 위험, 기후 위험에 노출시키며, MAS의 환경위험관리 지침

© 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.

과 지속가능금융 체계가 이를 다룹니다. 이 규칙들은 제K편 제II장에서 서술합니다. 이처럼 연무는 이웃과의 관계를 금융중심지의 지속가능성 의제와 연결합니다.

## 실무자를 위한 체크리스트

- 모든 인도네시아 및 말레이시아 고객의 본국 내 조세 지위를 확인합니다. 여기에는 2016–2017년 조세사면, 2022년 자진공개 프로그램, 또는 2018–2019년 및 2023–2024년 말레이시아 프로그램 참여 여부가 포함되며, 관련 서류를 보관합니다.
- 계좌정보가 공통보고기준(Common Reporting Standard)에 따라 매년 자카르타와 쿠알라룸푸르에 보고된다고 전제하고, 완전히 공개되더라도 방어 가능한 구조를 설계합니다.
- 인도네시아 투자를 위한 지주 구조를 2020년 개정 조세조약의 주요목적 기준과 인도네시아의 피지배외국법인 규정에 비추어 검토합니다.
- 고객과 거래상대방이 두 나라에서 정치적 주요인물에 해당하는지 심사하고, 2022년 범죄인 인도조약과 형사사법공조로 인해 싱가포르가 범죄수익의 피난처로 부적합하다고 전제합니다.
- 조호르나 리아우 제도에 투자할 때는 각 구역의 혜택 요건, 신청 기한, 관할 당국을 확인하고 정책 변경에 대비합니다.
- 링깃과 루피아로 유동성을 약속하기 전에 1998년의 경험을 포함해 이들 통화의 통화 및 자본 이동 제한을 고려합니다.
- 이웃 나라의 플랜테이션, 광업, 에너지 기업에 대출할 때는 환경 실사의 일부로 화재, 산림 벌채, 연무 위험을 평가합니다.

© 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.

# 주

1. 1998년 9월 1일 말레이시아 외환통제 조치: 링깃의 미국달러당 3.80링깃 고정, 포트폴리오 자본에 대한 12개월 보유 기간, 역외 링깃의 송환 등; 말레이시아 중앙은행, *Annual Report 1998* 및 이 책 제D편 제III장 참조. ↩

2. Wikipedia, "Bursa Malaysia"(최종 접속일 2026년 11월): Bursa Malaysia는 "fully suspended the trading of CLOB (Central Limit Order Book) counters, indefinitely freezing approximately US$4.47 billion worth of shares and affecting 172,000 investors, most of them Singaporeans"(*Asia Times*, 2000년 9월 2일 인용). ↩

3. 동결된 CLOB 주식이 2000년부터 단계적으로 해제된 경위에 관하여는 *Asia Times*, "Chapter 5: Investment in Malaysia", 2000년 9월 2일 및 2000–2002년 Bursa Malaysia와 SGX의 공시 참조. ↩

4. 링깃 역외 차액결제선물환 시장에 대한 2016년 11월 말레이시아 중앙은행의 조치와 이와 관련해 국내 은행에 요구된 확인서에 관하여는 말레이시아 중앙은행의 2016년 11월 및 12월 성명 참조. ↩

5. 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore), 보도자료 "MAS directs BSI Bank to shut down in Singapore", 2016년 5월 24일(mas.gov.sg): BSI Bank의 머천트 뱅크(merchant bank) 지위 철회 의향 통지, MAS Notice 1014 위반 41건에 대한 1,330만 싱가포르달러의 제재금, 6명을 검찰총장(Public Prosecutor)에게 회부; MAS, 보도자료 "MAS directs Falcon Bank to cease operations in Singapore", 2016년 10월 11일: Falcon Private Bank Ltd 싱가포르 지점의 머천트 뱅크 지위 철회, 430만 싱가포르달러의 제재금, 그리고 MAS Notice 626 위반에 대해 DBS에 100만 싱가포르달러, UBS에 130만 싱가포르달러의 제재금. ↩

6. Wikipedia, "Indonesia–Singapore relations"(최종 접속일 2026년 11월): 2013년 6월 인도네시아의 화전식 토지 개간으로 발생한 연무가 싱가포르에 도달함; Wikipedia, "2013 Southeast Asian haze"(최종 접속일 2026년 11월): 2013년 6월 21일 정오 3시간 PSI 401, 1997년의 이전 최고치 226을 넘는 기

© 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.

록; Wikipedia, “Indonesia–Singapore relations”: 2026년 9월부터 싱가포르는 2026년 인도네시아 산불로 인한 연무에 다시 시달리고 있음; Wikipedia, “Transboundary Haze Pollution Act 2014”(최종 접속일 2026년 11월): 2014년 8월 5일 제정, 2014년 9월 25일 시행; 그 활동이 국경을 넘는 연무에 기여하는 “firms or entities in or outside Singapore”를 대상으로 함; 2015년 국가환경청은 인도네시아 기업 6곳에 법적 통지를 발송함. ↩

## 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

© 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.