2020년의 붕괴: Hin Leong, Agritrade, ZenRock

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

2020년 상반기 싱가포르의 원자재 트레이더 세 곳이 불과 몇 달 사이에 잇따라 무너졌습니다. 팜유 및 석탄 트레이딩 기업인 Agritrade International이 2월에 파산했습니다. 아시아 최대 독립 석유 트레이더 중 하나인 Hin Leong Trading은 창업자가 수억 달러의 숨겨진 손실을 공개한 뒤 4월 법원에 보호를 신청했습니다. 싱가포르, 중국, 제네바에 사무소를 둔 신생 석유 트레이더 ZenRock Commodities Trading은 5월 HSBC의 신청으로 사법관리에 들어갔습니다. 각 사건에서 대주들은 회사가 재무제표, 화물 또는 거래를 허위로 표시한 서류에 근거하여 무역금융을 얻었다고 주장했습니다. 은행들의 채권 합계는 수십억 달러에 달했습니다.

이 장에서는 세 건의 붕괴와 그 법적 결과를 살펴봅니다. 가장 규모가 크고 파장이 컸던 Hin Leong 사건으로 시작하여 Agritrade와 ZenRock으로 넘어갑니다. 도산절차, 형사소추, 그리고 은행들이 거래 상대방, 선주, 감사인으로부터 손실을 회수하려 한 민사소송을 차례로 추적합니다. 마지막으로 2020년 이후 은행과 당국이 채택한 조치, 그리고 내부통제와 실사에 주는 교훈을 다룹니

© 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. 신용장, 매출채권 금융, 차입기준 여신의 작동 방식은 이 편의 제I장에서 설명합니다. 자금세탁에 대한 형사 및 규제 체계와 기업 제재 수단은 제III장과 제V장의 주제입니다.

제네바에 관한 자매 도서도 같은 사건에 한 장을 할애하고 있습니다. 2020년의 사기 사건들은 두 도시의 무역에 금융을 제공한 은행들을 통해 제네바에도 미쳤기 때문입니다.[1] 손실을 입은 대주 가운데 여럿은 무역금융 팀을 제네바에 두고 있었습니다. 한 제네바 은행은 ZenRock 관련 손실을 두고 싱가포르 항소법원까지 소송을 벌였습니다. 스위스 은행들은 같은 사건에 대응하여 자체 지침을 마련했습니다. 따라서 두 책은 하나의 위기를 양 끝에서 서술합니다. 싱가포르는 사기가 저질러지고 재판이 이루어진 곳이며, 제네바는 그 비용을 부담한 곳 가운데 하나입니다.

핵심 사항

Agritrade International은 은행들의 사기 주장에 부딪혀 지급유예(moratorium) 신청이 실패한 뒤 2020년 2월 임시 사법관리에 들어갔으며, 총부채는 약 15억 5,000만 미국달러였습니다. Hin Leong Trading은 창업자가 약 8억 미국달러의 공개되지 않은 선물 손실과 은행에 담보로 제공된 석유의 매각을 밝힌 뒤 2020년 4월 17일 법원에 보호를 신청했으며, 23개 대주에 대한 채무는 약 38억 5,000만 미국달러였습니다. ZenRock은 같은 화물로 여러 은행에서 금융을 받았다는 주장 속에 2020년 5월 HSBC의 신청으로 임시 사법관리에 들어갔습니다. Agritrade의 전 최고재무책임자는 2023년 1월 징역 20년을 선고받았고, Hin Leong의 창업자는 2024년 11월 징역 17년 6개월을 선고받았으나 2026년 3월 항소심에서 13년 6개월로 감형되었습니다. 은행들, 싱가포르은행협회, 당국은 2020년 11월 모범실무규약, 2023년 6월 중복 금융을 막기 위한 무역금융 등록부, 2025년 2월 선하증권 검증 도구로 대응했습니다.

© 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. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas », Hin Leong, Agritrade, ZenRock, 은행들의 손실과 철수, 그리고 « Genève après 2020 »에 관한 절 포함. ↩

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