글로벌 트레이딩 하우스의 아시아 사무소

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

글로벌 하우스가 싱가포르로 온 이유

글로벌 트레이딩 하우스가 싱가포르로 온 이유는 제A편 제IV장과 제B편 제II장에서 설명한 19세기의 에이전시 하우스(agency house)가 왔던 이유와 같습니다. 이 도시는 역내 생산자와 세계 시장 사이에 자리하고 있었습니다. 1960년대 이후 싱가포르 앞바다의 섬들에 건설된 정유공장은 이 편 제II장에서 살펴본 바와 같이 싱가포르를 아시아 석유 시장의 실물 및 가격 중심지로 만들었습니다. 트레이더들은 원유를 따라왔습니다. 정제, 저장, 벙커링 사업이 싱가포르에 집중되자, 아시아에서 석유를 거래하려는 하우스라면 누구나 이곳에 데스크를 두어야 했습니다.

두 번째 물결은 2000년 이후 중국 수요의 증가와 함께 왔습니다. 철광석, 석탄, 구리, 대두, 팜유가 점점 더 많은 물량으로 중국, 인도, 동남아시아를 향해 흘러갔습니다. 제네바나 런던에 기반을 둔 트레이딩 하우스로서는 유럽의 업무 시간이 아시아 매수자와 매도자의 업무 시간과 잘 겹치지 않았습니다. 싱가포르의 트레이딩 데스크는 아시아 시간대를 담당하고, 중국, 인도, 인도네시아, 호

© 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.

주의 거래상대방과 그들의 업무 시간에 거래하며, 한 도시의 은행과 서비스 제공업체를 활용할 수 있었습니다. 싱가포르 기업청(Enterprise Singapore)은 현재 세계 10대 에너지 트레이더가 싱가포르에 기반을 두고 있으며, 세계 5대 철광석 생산업체 중 3곳이 이곳에 진출해 있다고 밝히고 있습니다.[1]

세 번째 요인은 공공정책이었습니다. 이 편 제I장에서 분석한 글로벌 트레이더 프로그램(Global Trader Programme)은 적격 소득에 대해 5%, 10% 또는 15%의 감면세율을 적용하며, 상당한 트레이딩 활동, 숙련 인력 및 전략적 기능을 싱가포르에 둔 기업에 혜택을 주었습니다.[2] 싱가포르 기업청은 약 350개의 글로벌 트레이더가 이 도시에 거점을 두고 있고 역외 무역 규모가 1조 9,000억 미국달러에 달한다고 보고하며, 2030년까지 역외 무역을 두 배로 늘린다는 목표를 제시하고 있습니다.[3] 350개 글로벌 트레이더라는 수치와 서론에서 인용한 400개 원자재 기업이라는 수치는 같은 기관에서 나왔지만 서로 다른 집단을 측정합니다. 이는 제네바에 관한 자매 도서가 스위스에 대해 보여 주었듯이, 트레이딩 기업의 집계가 정의에 따라 달라진다는 점을 상기시킵니다.

Trafigura: 싱가포르에 본사를 둔 하우스

Trafigura는 싱가포르를 법적 본거지로 삼은 글로벌 하우스의 가장 분명한 사례입니다. 이 회사는 1993년 클로드 도팽(Claude Dauphin)과 에릭 드 튀르카임(Eric de Turckheim)이 다른 4명의 공동 창업 파트너와 함께 설립했습니다.[4] 그룹 모회사는 Trafigura Group Pte. Ltd.로, 오션 파이낸셜 센터(Ocean Financial Centre)에 본사를 둔 싱가포르 비상장회사이며, 제네바, 휴스턴, 몬테비데오, 뭄바이가 지역 허브 역할을 합니다.[5] 제네바에 관한 자매 도서는 같은 구조를 반대편에서 기록했습니다. 그룹 활동의 상당 부분이 제네바에서 이루어지지만 본사는 싱가포르에 있다는 것입니다.[6]

수치는 오늘날 싱가포르 회사가 이끄는 사업의 규모를 보여 줍니다. 2025 회계연도에 Trafigura는 매출 2,403억 미국달러, 순이익 26억 7,000만 미국달러를 보고했으며, 임직원은 약 12,000명입니다. 그룹은 약 1,400명의 임직원이 전액

© 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.

소유하고 있습니다. 리처드 홀텀(Richard Holtum)이 2025년 1월 최고경영자가 되었고, 전임자 제러미 위어(Jeremy Weir)는 그룹 회장직을 맡았습니다. 위어는 2015년 9월에 사망한 공동 창업자 클로드 도팽의 뒤를 이었던 인물입니다.[7]

싱가포르에 본거지를 둔다고 해서 그룹이 외국의 절차로부터 보호받은 것은 아닙니다. 2024년 3월 28일 Trafigura는 브라질 공무원에 대한 금품 지급과 관련하여 미국에서 해외부패방지법(Foreign Corrupt Practices Act)의 뇌물방지 조항 위반 공모 혐의에 대해 유죄를 인정하고 약 1억 2,700만 미국달러를 납부하기로 합의했습니다. 2025년 1월 스위스 연방형사법원은 이 회사가 뇌물 제공을 방지하는 데 필요한 조직적 조치를 갖추지 못한 데 대해 유죄를 선고했습니다. 법원은 330만 미국달러의 벌금을 부과하고 1억 4,560만 미국달러의 배상을 명령했으며, Trafigura는 이 판결에 항소했습니다.[8] 이 사건들은 모회사가 어디에 설립되어 있든 트레이딩 하우스가 자사 트레이더들이 활동하는 모든 법역에 노출된다는 점을 보여 줍니다. 제H편 제V장에서 관련 집행 체제를 살펴봅니다.

Vitol, Gunvor, Glencore, Mercuria

최대의 독립 에너지 트레이더인 Vitol은 1966년 로테르담에서 설립되었습니다. 싱가포르 자회사인 Vitol Asia Pte Ltd는 1990년 4월에 설립되었으며, 2019년 9월 10일부터 마이크 멀러(Mike Muller)가 이끌고 있습니다.[9] 이 그룹은 하루 평균 730만 배럴 이상의 원유와 석유제품을 거래합니다. 2025년에는 매출 3,430억 미국달러, 순이익 42억 미국달러를 보고했습니다. 최대 사업장은 제네바, 휴스턴, 런던, 싱가포르에 있으며, 2024년에는 약 450명의 시니어 파트너가 이 네 도시에 근무했습니다.[10] Vitol은 또한 2025년 1월 1일 구조조정을 거친 Noble 그룹의 인수를 완료하면서, 한때 싱가포르에 상장되었던 하우스의 잔존 사업을 흡수했습니다.[11]

2000년 겐나디 팀첸코(Gennady Timchenko)와 토르비에른 퇴른크비스트(Torbjörn Törnqvist)가 설립한 Gunvor는 제네바에 본사를, 니코시아에 등록 사무소를 두고 있습니다. 싱가포르는 이 회사의 주요 트레이딩 허브 중 하나입니다. 2025 회계연도에 매출 1,440억 미국달러, 순이익 5억 6,700만 미국달러를

© 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.

보고했습니다.[12] 바르(Baar)에 본사를, 저지(Jersey)에 등록 사무소를 둔 Glencore는 2011년 5월부터 런던에 상장되어 있으며, 2025년 매출 2,475억 미국 달러를 보고했습니다.[13] 2004년 마르코 뒤낭(Marco Dunand)과 다니엘 예기(Daniel Jaeggi)가 제네바에서 설립한 Mercuria는 케이맨 제도에 본거지를 두고 있습니다. 2016년 ChemChina가 이 회사 지분 12%를 인수했는데, 이는 중국 국가 자본이 독립 하우스에 진입하는 초기 신호였습니다.[14]

이 하우스들에는 공통된 패턴이 있습니다. 각 하우스는 법인을 여러 법역에 분산시키고, 시니어 파트너가 거주하는 곳에 전략적 경영 기능을 두며, 시간대와 시장이 요구하는 곳마다 지역 트레이딩 데스크를 구축합니다. 싱가포르는 이 패턴의 아시아 거점입니다. Trafigura에게 싱가포르는 그룹의 법적 정점이기도 합니다.

농업 메이저: Cargill, Louis Dreyfus, Bunge

서구의 대형 농산물 트레이더들도 같은 논리를 따랐습니다. 1851년 알자스에서 설립되어 로테르담에 본사를 둔 Louis Dreyfus Company는 싱가포르와 베이징을 주요 사무소로 꼽고 있습니다. 창업자의 후손들이 여전히 회사를 소유하고 있으며, 아부다비 국영 지주회사 ADQ가 지분 45%를 보유하고 있습니다.[15] Cargill 가문이 약 88%를 소유한 Cargill은 2025년 매출 1,540억 미국달러를 보고했습니다.[16] 현재 제네바에 설립되어 있고 세인트루이스에서 운영되는 Bunge는 2025년 7월 Viterra와의 합병을 완료했습니다.[17]

이들 그룹에게 싱가포르는 사업의 아시아 부문을 위한 자연스러운 거점입니다. 이들은 인도네시아와 말레이시아에서 팜유를 사들이고, 중국과 동남아시아에 곡물과 유지종자를 판매하며, 역내에서 착유 및 정제 공장을 운영하고, 인도양과 태평양을 가로질러 선박을 용선합니다. 싱가포르 기업청은 세계 5대 농업 그룹이 이 도시에 진출해 있다고 밝히며, 싱가포르를 세계 2위의 농산물 트레이딩 허브로 묘사합니다.[18] 이 기관은 최대 허브가 어디인지는 밝히지 않습니다. 순위는 농산물 트레이딩 활동을 어떻게 측정하느냐에 달려 있습니다.

© 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.

중견 트레이더와 전문 기업

글로벌 하우스와 아시아 대표 기업 사이에는 다수의 중견 트레이더와 전문 트레이더가 있습니다. 일부는 석탄, 비료, 석유화학제품, 정련 금속, 쌀 등 단일 품목을 거래합니다. 다른 일부는 인도네시아와 중국 사이, 또는 걸프 지역과 남아시아 사이처럼 단일 회랑에 집중합니다. 상당수는 대형 하우스의 전직 임직원이 고객 기반과 전문 역량을 가지고 나와 설립한 기업입니다. 소유주는 흔히 중국, 인도, 인도네시아 또는 유럽 출신의 가족이나 소수 파트너 그룹이며, 싱가포르 회사가 사업 전체의 운영 모회사인 경우가 많습니다.

이 기업들은 허브에 밀도를 더합니다. 이들은 대형 하우스와 같은 은행, 검사기관, 중개업체, 해운 대리점, 로펌을 이용하며, 이는 서비스 제공업체의 일감을 유지하고 고정비를 분산시킵니다. 동시에 이들은 전체 집단 중 가장 취약한 부분이기도 합니다. 금융을 조달하는 화물의 가치에 비해 자본이 얇아 은행 신용에 크게 의존합니다. 제H편 제I장에서 설명하듯이 2020년 이후 은행들이 원자재 금융 익스포저를 줄이자, 중견 트레이더들이 가장 먼저 그 영향을 받았습니다. 일부는 대체 대출기관, 무역금융 펀드 또는 대형 파트너의 신용한도로 눈을 돌렸고, 다른 일부는 합병하거나 문을 닫았습니다.

싱가포르 사무소의 역할

글로벌 하우스의 싱가포르 사무소는 일반적으로 여러 기능을 겸합니다. 트레이더들은 아시아 역내에서 또는 아시아와 다른 지역 사이에서 이동하는 화물을 사고파는데, 상품이 싱가포르를 거치지 않는 경우도 많습니다. 운영 담당자들은 선박을 용선하고, 저장과 블렌딩을 준비하며, 인도 일정을 짭니다. 신용 및 리스크 팀은 아시아 거래상대방을 평가하고 익스포저를 모니터링합니다. 재무 팀은 제H편 제I장에서 살펴본 신용장과 차입기준 한도(borrowing base facility)를 싱가포르의 은행들과 협상합니다. 컴플라이언스 담당자는 거래상대방, 화물 및 선박을 제재 목록과 대조하여 심사하며, 이 업무의 중요성은 제H편 제IV장에서 설명합니다.

© 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.

글로벌 트레이더 프로그램은 감면세율의 조건으로 이러한 실체의 상당 부분을 요구합니다. 따라서 사무소는 싱가포르에서 실제 트레이딩, 리스크 및 경영 기능을 수행해야 합니다. 대형 하우스의 경우 싱가포르에는 지역 경영진도 자리하며, 아시아 책임자가 이 도시에 상주하면서 제네바, 런던 또는 싱가포르 자체에 있는 그룹 경영진에게 보고합니다. 이 구조는 싱가포르 사무소에 아시아 북(book)에 대한 실질적 의사결정 권한을 부여하는 반면, 자본 배분과 전체 리스크 한도는 대개 그룹에 남아 있습니다.

주

1. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): 싱가포르에 기반을 둔 “Top 10 global energy traders”, 진출해 있는 “Three of the top five iron ore producers globally”. ↩
2. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)”, enterprisesg.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): 5년간 “a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income”. 신청 기업은 상당한 트레이딩 활동, 숙련 전문인력, 그리고 전략적 경영, 컴플라이언스, 리스크 관리 등 전략적 기능을 약속함. ↩
3. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): “~350 global traders anchored in Singapore”, “US$1.9t in offshore trade”, 2030년까지 “double offshore trade”라는 목표. ↩
4. Wikipedia, “Trafigura” (최종 접속일 2026년 11월): “formed in Geneva by Claude Dauphin and Eric de Turckheim in 1993”, 그 밖의 공동 창업 파트너는 Graham Sharp, Antonio Cometti, Daniel Posen, Mark Crandall. ↩
5. Wikipedia, “Trafigura” (최종 접속일 2026년 11월): Trafigura Group Pte. Ltd., 싱가포르 오션 파이낸셜 센터에 본사, 제네바, 휴스턴, 몬테비데오, 뭄바이에 지역 허브. ↩

© 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.

6. Ressos, *Genève, place financière internationale*, 제G편 제II장 및 제VI장: Trafigura의 본사는 싱가포르에 있음, “bien qu’une grande partie de ses activités se déroule à Genève”. ↩

7. Wikipedia, “Trafigura” (최종 접속일 2026년 11월): “wholly owned by approximately 1,400 of its employees”. Richard Holtum은 2025년 1월부터 최고경영자, Claude Dauphin의 뒤를 이었던 Jeremy Weir는 2025년 그룹 회장직을 맡음, Dauphin은 2015년 9월 사망. Wikipedia, “Trafigura” (최종 접속일 2026년 11월), 정보 상자: 2025 회계연도 매출 2,403억 미국달러, 순이익 26억 7,000만 미국달러, 임직원 약 12,000명(2025년). ↩

8. Wikipedia, “Trafigura” (최종 접속일 2026년 11월): 2024년 3월 28일 FCPA 뇌물방지 조항 위반 공모에 대한 유죄 인정, 약 1억 2,700만 미국달러. 2025년 1월 스위스 연방형사법원이 “not having sufficient systems in place to prevent bribery”를 이유로 유죄 선고, 벌금 330만 미국달러 및 배상금 1억 4,560만 미국달러. 항소 제기, 판결은 아직 확정되지 않음. ↩

9. Wikipedia, “Vitol” (최종 접속일 2026년 11월): 1966년 Henk Viëtor가 로테르담에서 설립. Vitol Asia Pte Ltd는 1990년 4월 설립되어 싱가포르에 본사를 둠. Mike Muller는 2019년 9월 10일부터 Vitol Asia 최고경영자. ↩

10. Wikipedia, “Vitol” (최종 접속일 2026년 11월): 최대 사업장은 제네바, 휴스턴, 런던, 싱가포르. 2024년 약 450명의 시니어 파트너가 런던, 제네바, 싱가포르, 휴스턴에 근무. Wikipedia, “Vitol” (최종 접속일 2026년 11월): 하루 730만 배럴 이상의 원유와 석유제품, 2025년 매출 3,430억 미국달러, 순이익 42억 미국달러, 자본총계 291억 미국달러. ↩

11. Wikipedia, “Noble Group” (최종 접속일 2026년 11월): “On the 1 January 2025 Noble was fully acquired by Vitol”. Wikipedia, “Vitol” (최종 접속일 2026년 11월): Noble Resources 인수는 2025년 1월 완료. ↩

12. Wikipedia, “Gunvor (company)” (최종 접속일 2026년 11월): 2000년 설립, 본사는 제네바, 등록 사무소는 니코시아, 싱가포르는 주요 트레이딩 허브 중 하나, 2025 회계연도 매출 1,440억 미국달러, 순이익 5억 6,700만 미국달러. ↩

© 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.

13. Wikipedia, “Glencore” (최종 접속일 2026년 11월): 본사는 바르, 등록 사무소는 저지 세인트헬리어, 2011년 5월 런던증권거래소 상장, 2025년 매출 2,475억 3,500만 미국달러. ↩

14. Wikipedia, “Mercuria Energy Group” (최종 접속일 2026년 11월): 2004년 Marco Dunand와 Daniel Jaeggi가 설립, 제네바에 기반을 두고 37개의 추가 사무소 보유, 케이맨 제도에 본거지, 2016년 ChemChina가 지분 12% 인수. ↩

15. Wikipedia, “Louis Dreyfus Company” (최종 접속일 2026년 11월): 1851년 알자스에서 설립, 본사는 로테르담, 싱가포르와 베이징이 주요 사무소에 포함, “His descendants still own the company to this day”, ADQ가 45% 소유주로 기재됨. ↩

16. Wikipedia, “Cargill” (최종 접속일 2026년 11월), 정보 상자: 소유주 “Cargill family (88%)”, 매출 1,540억 미국달러(2025년). ↩

17. Wikipedia, “Bunge Global” (최종 접속일 2026년 11월): “incorporated in Geneva, Switzerland, and headquartered in St. Louis, Missouri”, Viterra와의 합병은 2025년 7월 완료. ↩

18. Enterprise Singapore, “Why Singapore: Trade”, enterprisesg.gov.sg (최종 접속일 2026년 11월): “The top five agri-business giants globally, making Singapore the world’s 2nd largest agri-trading hub”. ↩

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.

© 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.

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.