2020年の破綻：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

2020年上半期、シンガポールのコモディティ・トレーダー3社が、数か月のうちに相次いで破綻しました。パーム油と石炭を扱うAgritrade Internationalは2月に破綻しました。アジア最大級の独立系石油トレーダーであるHin Leong Tradingは、創業者が数億ドルに上る隠れた損失を明らかにした後、4月に裁判所の保護を求めました。シンガポール、中国、ジュネーブに拠点を持つ比較的新しい石油トレーダーであるZenRock Commodities Tradingは、5月にHSBCの申立てにより裁判所管理のもとに置かれました。いずれの事件でも、貸手は、同社が財務諸表、積荷または取引を偽った書類に基づいてトレードファイナンスを得ていたと主張しました。銀行の債権の合計は数十億ドルに達しました。

本章では、これら3つの破綻とその法的帰結を検討します。最大規模で最も影響の大きかったHin Leongの事件から始め、次にAgritradeとZenRockを取り上げます。倒産手続、刑事訴追、そして銀行が取引相手、船主、監査人から損失を回収しようとした民事訴訟をたどります。最後に、2020年以降に銀行と当局が講じた措置と、内部管理とデューデリジェンスに関する

© 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.

教訓を述べます。信用状、売掛債権ファイナンス、ボロイングベース・ファシリティの仕組みについては、本部第I章で説明しています。マネーロンダリングに対する刑事・規制の枠組みと企業に対する執行の手段は、第III章および第V章の主題です。

ジュネーブに関する並行巻は、同じ出来事に独自の章を充てています。2020年の詐欺事件は、両都市の貿易に融資していた銀行を通じてジュネーブにも及んだからです。[1] 損失を被った貸手の中には、トレードファイナンス・チームをジュネーブに置いていたものがいくつもありました。あるジュネーブの銀行は、ZenRockに関する損失をめぐって、シンガポールの控訴院まで争いました。スイスの銀行は、同じ出来事に対して独自のガイドで対応しました。したがって、2つの巻は1つの危機をその両端から描いています。シンガポールは詐欺が行われ、裁かれた場所として、ジュネーブはその損失が負担された場所の一つとしてです。

要点

Agritrade Internationalは、銀行による詐欺の主張を前にしてモラトリアムの申立てが退けられた後、2020年2月に暫定的な裁判所管理のもとに置かれました。負債総額は約15.5億米ドルでした。Hin Leong Tradingは、創業者が約8億米ドルの未開示の先物損失と銀行に担保として差し入れられていた石油の売却を明らかにした後、2020年4月17日に裁判所の保護を申し立てました。23の貸手に対する債務は約38.5億米ドルに上りました。ZenRockは、同じ積荷について複数の銀行から融資を受けていたとの主張がなされる中、2020年5月のHSBCの申立てにより暫定的な裁判所管理のもとに置かれました。Agritradeの元最高財務責任者は2023年1月に禁錮20年の判決を受けました。Hin Leongの創業者は2024年11月に禁錮17年6か月の判決を受け、2026年3月の上訴審で13年6か月に減刑されました。銀行、シンガポール銀行協会（Association of Banks in Singapore）、当局は、2020年

© 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.

11月のベストプラクティス規範、2023年6月の二重融資に対抗するトレードファイナンス登録簿、2025年2月の船荷証券検証ツールによって対応しました。

注

1. Ressos, *Genève, place financière internationale*, partie H, chapitre II, « Les fraudes de 2020 : quand les cargaisons n'existent pas »。Hin Leong、Agritrade、ZenRock、銀行の損失と撤退、および« Genève après 2020 »に関する節を含みます。 ↩

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.