Agritrade International

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

一家家族贸易行

Agritrade International于1979年作为一家家族经营的棕榈油贸易公司起步，后来扩展至煤炭业务。其在香港上市的关联公司Agritrade Resources在印度尼西亚和中国经营煤矿。创始人Ng Say Pek掌管贸易业务，其子Ng Xinwei则担任这家新加坡公司的首席执行官。2018年前后大宗商品市场走弱，集团陷入困境。随着各银行停止向其放贷，融资问题日益加剧。[1]

2020年2月：延期偿付令遭拒

Agritrade的倒闭发生在油价暴跌之前，与之毫无关系。新加坡警察部队商业事务局于2020年1月展开调查，并于2020年1月15日搜查了公司办公室。在2020年1月16日的一份宣誓书中，首席执行官称公司未偿债务约为15.5亿美元，其中约9.83亿美元欠有担保贷款人。公司申请延期偿付令，以重组债务。[2]

各银行反对这一申请。ING指称，公司及其高管虚报了公司的财务状况，并签发相互重叠的提单，以同一批货物向多家银行取得融资。ING称此事为“一场大规模的、蓄谋已久的欺诈”。德国商业银行（Commerzbank）根据一名

© 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.

专家的调查认为，其所融资的煤炭货物根本不存在。高等法院拒绝批准延期偿付令，并于2020年2月将公司置于临时司法管理之下。约五周后，法院作出了正式司法管理令。[3]

债权人

最大的贷款人是马来亚银行（Maybank），约1.08亿美元；ING约9700万美元；三菱日联金融集团（MUFG）约7700万美元。债权人还包括来自法国、印度、意大利、日本、中国、阿拉伯联合酋长国和韩国的银行、十家私募基金以及数家全球大宗商品贸易商。供应链金融公司Greensill（其本身后来也告倒闭）的债权略低于3000万美元。无担保债权人的风险敞口合计约9.17亿美元。一名伦敦投资者出价最多3500万美元收购生产业务的控股权益，这一金额远低于债务。ING、Natixis和德国商业银行合计被欠逾2亿美元，它们申请了清盘令。公司随后进入清算。[4]

伪造账目与关联供应商

刑事调查揭露了一宗早在倒闭前数年就已开始的欺诈。自2017年1月起，公司首席财务官Lim Beng Kim Lulu向银行和金融公司发送了2016至2018财政年度的合并财务报表。这些报表根据管理账目编制，却被冒充为经审计的报表。在其中一次，她让一名下属将一份审计师签名的复制件插入2018年的报表。贷款人发放的大部分款项流向了三家所谓的供应商及其子公司。这些公司与Agritrade关系密切，因为高层管理人员曾协助设立这些公司，或担任其董事。警方在Agritrade的办公场所发现了这些公司的信笺、文件模板、签名栏和公司印章。[5]

因此，Agritrade欺诈案与兴隆贸易欺诈案的侧重点有所不同。在兴隆贸易一案中，文件虚构了交易和货物，核心是伪造的提单。在Agritrade一案中，核心的虚假之处在于借款人的账目及其供应商的身份，而这些供应商实质上属

© 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.

于同一集团。两种手法在两案中都存在，因为Agritrade同样使用了无效提单。但对贷款人而言，教训却不尽相同：一家银行即使核实货物，只要对借款人的财务报表照单全收，就仍然面临风险。

首席财务官被定罪

调查开始后不久，Lulu Lim便离开了新加坡。根据国际刑警组织的红色通缉令，她在阿拉伯联合酋长国被找到，并于2021年9月被遣返新加坡。她被控的罪名包括欺骗上海浦东发展银行，使其根据19份被说成已有效质押给该行的提单，向Agritrade的一家供应商支付1990万美元。[6]

2022年12月9日，她被裁定犯有《刑事法典》第420条下的十一项欺骗罪，以及第477A条下的一项伪造账目罪。2023年1月17日，她被判处二十年监禁。这些罪行涉及十六家金融机构，它们在2017年1月至2019年11月期间提供了至少5.865亿美元的信贷额度。其损失约为4.691亿美元，即6.191亿新元。地方法官Kow Keng Siong驳回了她受创始人影响而行事的辩解。他指出，一名拥有三十年经验的高管本可以拒绝这项任务并辞职。这宗欺诈让公司得以维持运转，也让她每月3.2万新元的薪水得以照领不误。[7]

创始人归案

创始人在2019年底前后、调查公开之前便已离开新加坡。随后，法院发出逮捕令，国际刑警组织也发出红色通缉令。在中华人民共和国公安部的协助下，他在潜逃逾五年后被遣返，并于2025年12月1日抵达新加坡时被捕。2025年12月2日，他被控《刑事法典》第420条下的十项欺骗罪。这些指控涉及数字融资平台Funding Societies，该平台在2019年8月至11月期间根据据称为虚构的发票，分十笔交易发放了800万新元。他被推定无罪。截至本书完稿之日，尚无判决的报道。通过警务合作从中国遣返一名逃犯，这本身就值得关注，因为这个金融中心的欺诈案件常常牵涉海外，本部分第V章将再次讨论这一主题。[8]

© 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.

注释

1. *The Star*（Reuters），“Collapse of Singapore commodity firm leaves lenders exposed”，2020年2月28日：Agritrade于1979年作为一家家族经营的棕榈油贸易公司起步，业务涵盖棕榈油和煤矿开采；其在香港上市的子公司Agritrade Resources在印度尼西亚和中国经营煤矿，并拖欠2.44亿美元贷款——finews.asia，“ING and Maybank Top Creditors to Troubled Commodity Trader”，2020年3月3日：2018年前后大宗商品市场下滑，公司陷入财务困境；在许多银行停止放贷后，融资问题进一步恶化。 ↩

2. Singapore Police Force，“Founder of Agritrade International Pte Ltd charged for cheating”，2025年12月2日：商业事务局于2020年1月开始调查贸易融资欺诈；*The Star*（Reuters），2020年2月28日（同上）：商业事务局于2020年1月15日搜查了Agritrade的办公室——finews.asia，2020年3月3日（同上）：Ng Xinwei于1月16日作出的宣誓书称未偿债务总额为15.5亿美元，其中9.83亿美元欠有担保贷款人。 ↩

3. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（同上）：ING指称公司虚报财务状况，并以多份相互重叠的提单就同一批货物向多家银行取得融资，称之为“a massive and pre-meditated fraud”；德国商业银行认为其所融资的煤炭货物并不存在——Global Restructuring Review，“Singaporean commodity trader placed under interim judicial management”，2020年2月20日（一批银行提出的欺诈指控使延期偿付令申请未获批准）；Global Restructuring Review，“Judicial managers appointed over Agritrade in Singapore”，2020年3月30日（在临时措施约五周后作出正式司法管理令）。 ↩

4. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（同上）：由15家贷款人组成的团体持有约6亿美元债权，其中马来亚银行（Malayan Banking）1.076亿美元，ING 9690万美元，MUFG 7730万美元——finews.asia，2020年3月3日（同上）：其他债权人包括来自法国、印度、意大利、日本、中

© 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.

国、阿拉伯联合酋长国和韩国的银行、10家私募基金以及全球大宗商品贸易商——GTR，“Scandal-hit Agritrade urges banks to accept ‘white knight’ investment”（2020年）：Greensill的债权略低于3000万美元；无担保债权人风险敞口为9.17亿美元；Nithia Capital Resources Advisors出价最多3500万美元收购Agritrade Resources的多数权益；ING、Natixis和德国商业银行申请清盘令——GTR，2021年9月22日（同上）：Agritrade欠债逾15亿美元，其中9.83亿美元欠有担保贷款人；合计被欠逾2亿美元的ING、Natixis和德国商业银行申请强制清盘令；公司现已进入清算。 ↩

5. Mothership，“S’pore commodity firm ex-CFO, 63, jailed 20 years for cheating, causing over S$619 million in losses”，2023年1月：自2017年1月起向贷款人发送截至2016年、2017年和2018年6月30日各财政年度的伪造报表；一名下属将审计师签名的复制件插入一份2018年的报表——GTR，2023年1月18日（同上）：大部分信贷资金流向三家被说成供应商、实际上与Agritrade存在实质关联的公司及其子公司；Lim和其他高层管理人员曾协助设立这些公司或担任其董事；在Agritrade的办公场所发现了模板、信笺、签名栏和公司印章。 ↩

6. GTR，2023年1月18日（同上）：调查始于2020年1月；Lim离开新加坡，国际刑警组织发出红色通缉令，她在阿联酋被找到，并于2021年9月被遣返新加坡——GTR，2021年9月22日（同上）：Lulu Lim被控欺骗罪及不诚实地诱使交付财产，据称她欺骗上海浦东发展银行（SPD Bank），使其根据19份被说成“legally and validly pledged in the bank’s favour”的提单，向Agritrade的一家供应商发放1990万美元。 ↩

7. Singapore Police Force，2025年12月2日（同上）：前首席财务官Lim Beng Kim, Lulu于2022年12月9日被裁定犯有《刑事法典》第420条下的11项欺骗罪及第477A条下的一项伪造账目罪，并于2023年1月17日被判处20年监禁——Mothership，2023年1月（同上）：16家金融机构；2017年1月至2019年11月期间的信贷至少5.865亿美元（7.731亿新元）；损失约4.691亿美元（6.191亿新元）；地方法官Kow Keng Siong——

© 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.

Mothership，2023年1月（同上）：法官指出她有30年工作经验，本可以拒绝这项非法任务并离开；她的行为使公司得以维持运转，也让她得以继续领取每月3.2万新元的薪水。 ↩

8. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（同上）：据报道，Ng Say Peck于12月21日前后离开新加坡，其子认为他去了中国——Singapore Police Force，2025年12月2日（同上）：72岁的Ng Say Pek于2025年12月2日被控第420条下的10项欺骗罪；Funding Societies Pte Ltd在2019年8月至11月期间分10笔交易发放了800万元；在中国公安部协助下被遣返，并在潜逃逾五年后于2025年12月1日被捕；最高刑罚为10年监禁及罚款。 ↩

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