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

家族貿易公司

Agritrade International於1979年創立，原為家族經營的棕櫚油貿易公司，其後擴展至煤炭業務。其在香港上市的聯屬公司Agritrade Resources在印尼及中國經營煤礦。創辦人Ng Say Pek主理貿易業務，其子Ng Xinwei則出任新加坡公司的行政總裁。2018年前後商品市場轉弱，集團陷入困境。銀行相繼停止貸款，其資金問題亦日益嚴重。[1]

2020年2月：暫止令申請被拒

Agritrade倒閉在油價暴跌之前，與油價暴跌毫無關係。新加坡警察部隊商業事務局（CAD）於2020年1月展開調查，並於2020年1月15日搜查公司辦事處。行政總裁在2020年1月16日的誓章中指出，公司未償負債約15.5億美元，其中約9.83億美元欠有抵押貸款人。公司申請暫止令，以重組其債務。[2]

銀行反對有關申請。荷蘭國際集團（ING）指稱，公司及其行政人員虛報公司財務狀況，並簽發重疊的提單，以同一批貨物向多家銀行取得融資。ING形容事件為“a massive and pre-meditated fraud”。德國商業銀行

© 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.

（Commerzbank）根據一名專家的調查，相信其所融資的煤炭貨物並不存在。高等法院拒絕批出暫止令，並於2020年2月將公司置於臨時司法管理之下。約五星期後，法院再作出正式司法管理令。[3]

債權人

最大的貸款人為馬來亞銀行（Maybank），約1.08億美元；ING約9,700萬美元；三菱日聯（MUFG）約7,700萬美元。債權人還包括來自法國、印度、意大利、日本、中國、阿拉伯聯合酋長國及南韓的銀行、十個私人基金及數家環球商品貿易商。供應鏈融資公司Greensill（其後本身亦告倒閉）的申索略低於3,000萬美元。無抵押債權人的風險承擔合共約9.17億美元。一名倫敦投資者提出以最多3,500萬美元收購生產業務的控股權益，金額遠低於債務。ING、Natixis及德國商業銀行合共獲欠逾2億美元，三者申請清盤令。公司其後進入清盤程序。[4]

偽造帳目與關連供應商

刑事調查揭示了一宗在倒閉前多年已經開始的欺詐。自2017年1月起，公司財務總監Lim Beng Kim Lulu向銀行及財務公司發送2016至2018財政年度的綜合財務報表。這些報表根據管理帳目編製，卻被說成是經審計的報表。在其中一次，她指示一名下屬把核數師簽名的副本加插到2018年的報表內。貸款人所墊付的款項，大部分流向三家所謂的供應商及其附屬公司。這些公司與Agritrade關係密切，因為高級管理人員曾協助註冊成立這些公司，或擔任其董事。警方在Agritrade的處所內找到這些公司的信箋、文件範本、簽署欄及公司印章。[5]

因此，Agritrade欺詐案與興隆貿易欺詐案的重點有所不同。在興隆貿易案中，文件虛報交易及貨物，核心是偽造提單。在Agritrade案中，主要的虛假之處在於借款人的帳目及其供應商的身份，而這些供應商實質上屬同一集團

© 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.

的一部分。兩種手法在兩宗案件中都有出現，因為Agritrade亦使用無效提單。然而，貸款人應汲取的教訓並不相同：銀行即使核實了貨物，若照單全收借款人的財務報表，仍會承受風險。

財務總監被定罪

調查展開後不久，Lulu Lim離開新加坡。國際刑警組織發出紅色通緝令後，她在阿拉伯聯合酋長國被尋獲，並於2021年9月返回新加坡。她被控的罪名包括：以19份聲稱已有效質押予上海浦東發展銀行的提單，欺騙該銀行向Agritrade一家供應商支付1,990萬美元。[6]

2022年12月9日，她被裁定11項觸犯《刑法典》第420條的欺騙罪及一項觸犯第477A條的偽造帳目罪罪名成立。2023年1月17日，她被判監禁20年。有關罪行涉及16家金融機構，這些機構在2017年1月至2019年11月期間批出至少5.865億美元的信貸額度。它們的損失約4.691億美元，即6.191億新加坡元。區域法院法官Kow Keng Siong駁回她受創辦人影響而行事的求情理由。法官指出，一名擁有30年經驗的高級職員本可拒絕執行任務並辭職。這宗欺詐令公司得以維持營運，亦令她每月32,000新元的薪金得以繼續發放。[7]

創辦人歸案

創辦人於2019年底前後、調查公開之前離開新加坡。其後當局發出逮捕令，國際刑警組織亦發出紅色通緝令。在中華人民共和國公安部協助下，他在潛逃逾五年後被遣返，並於2025年12月1日抵達新加坡時被捕。2025年12月2日，他被控10項觸犯《刑法典》第420條的欺騙罪。有關控罪涉及數碼融資平台Funding Societies，該平台在2019年8月至11月期間以10宗交易發放800萬新元，所依據的發票據稱屬虛構。他在法律上被推定無罪。截至本書日期，尚未有判決的報道。對一個欺詐案件往往牽涉海外的金融中心而言，透過警務合作把逃犯從中國帶返本身已值得注意，本部分第V章將再討論這個課題。[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.

註釋

1. *The Star*（Reuters），“Collapse of Singapore commodity firm leaves lenders exposed”，2020年2月28日：Agritrade於1979年作為家族經營的棕櫚油貿易公司創立，業務涵蓋棕櫚油及煤礦開採；其在香港上市的附屬公司Agritrade Resources在印尼及中國經營礦場，並拖欠2.44億美元貸款；finews.asia，“ING and Maybank Top Creditors to Troubled Commodity Trader”，2020年3月3日：公司於2018年前後商品市場下滑時陷入財務困難，其後多家銀行停止貸款，資金問題惡化。 ↩

2. Singapore Police Force，“Founder of Agritrade International Pte Ltd charged for cheating”，2025年12月2日：商業事務局於2020年1月展開貿易融資欺詐調查；*The Star*（Reuters），2020年2月28日（前引）：商業事務局於2020年1月15日搜查Agritrade辦事處；finews.asia，2020年3月3日（前引）：Ng Xinwei於1月16日簽署的誓章顯示未償負債合共15.5億美元，其中9.83億美元欠有抵押貸款人。 ↩

3. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（前引）：ING指稱公司虛報財務狀況，並以多份重疊提單就同一批貨物向多家銀行取得融資，形容事件為“a massive and pre-meditated fraud”；德國商業銀行相信其所融資的煤炭貨物並不存在；Global Restructuring Review，“Singaporean commodity trader placed under interim judicial management”，2020年2月20日（一組銀行提出的欺詐指控令暫止令申請未能成功）；Global Restructuring Review，“Judicial managers appointed over Agritrade in Singapore”，2020年3月30日（臨時措施後約五星期作出正式司法管理令）。 ↩

4. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（前引）：一組15家貸款人合共持有約6億美元，其中馬來亞銀行（Malayan Banking）1.076億美元、ING 9,690萬美元、三菱日聯7,730萬美元；finews.asia，2020年3月3日（前引）：其他債權人包括來自法國、印度、意大利、日本、中國、阿拉伯聯合酋長國及南韓的銀行、10個私人基金及環球商品貿易商；

© 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.

GTR，“Scandal-hit Agritrade urges banks to accept ‘white knight’ investment”（2020年）：Greensill的申索略低於3,000萬美元；無抵押債權人風險承擔9.17億美元；Nithia Capital Resources Advisors提出以最多3,500萬美元收購Agritrade Resources的多數權益；ING、Natixis及德國商業銀行申請清盤令；GTR，2021年9月22日（前引）：Agritrade欠債逾15億美元，其中9.83億美元欠有抵押貸款人；合共獲欠逾2億美元的ING、Natixis及德國商業銀行申請強制清盤令；公司現已清盤。 ↩

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：截至2016年、2017年及2018年6月30日止財政年度的偽造報表自2017年1月起發送予貸款人；一名下屬把核數師簽名的副本加插到一份2018年報表內；GTR，2023年1月18日（前引）：信貸額度的大部分資金流向三家以供應商身份出現、但與Agritrade有重大關連的公司及其附屬公司；Lim及其他高級管理人員曾協助註冊成立這些公司或擔任其董事；在Agritrade處所內找到範本、信箋、簽署欄及公司印章。 ↩

6. GTR，2023年1月18日（前引）：調查於2020年1月展開；Lim離開新加坡，國際刑警組織發出紅色通緝令，她在阿拉伯聯合酋長國被尋獲，並於2021年9月返回新加坡；GTR，2021年9月22日（前引）：Lulu Lim被控欺騙及不誠實地誘使交付財產，被指以19份聲稱“legally and validly pledged in the bank’s favour”的提單，欺騙上海浦東發展銀行（SPD Bank）向Agritrade一家供應商發放1,990萬美元。 ↩

7. Singapore Police Force，2025年12月2日（前引）：前財務總監Lim Beng Kim, Lulu於2022年12月9日被裁定11項觸犯《刑法典》第420條的欺騙罪及一項觸犯第477A條的偽造帳目罪罪名成立，於2023年1月17日被判監禁20年；Mothership，2023年1月（前引）：16家金融機構；2017年1月至2019年11月期間的信貸至少5.865億美元（7.731億新加坡元）；損失約4.691億美元（6.191億新加坡元）；區域法院法官Kow Keng Siong；Mothership，2023年1月（前引）：法官指出她有30年工作經驗，本可拒絕執行非法任務並離職；她的行為令公司得以維持，亦令她可繼續支取每月32,000新元的薪金。 ↩

© 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.

8. *The Star*（Reuters），2020年2月28日（前引）：據報Ng Say Peck於12月21日前後離開新加坡，其子理解他已前往中國；Singapore Police Force，2025年12月2日（前引）：72歲的Ng Say Pek於2025年12月2日被控10項觸犯第420條的欺騙罪；Funding Societies Pte Ltd於2019年8月至11月期間以10宗交易發放800萬元；在中國公安部協助下被遣返，並在潛逃逾五年後於2025年12月1日被捕；最高刑罰為監禁10年及罰款。 ↩

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