アジアのハブを決めるための手順

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

本章の分析は、スイスのグループが順に答えるべき一連の質問にまとめることができます。

1. 顧客は誰か。香港または大中華圏の個人顧客であれば香港です。機関投資家、ファミリーオフィス、東南アジア地域であればシンガポールです。東南アジアの個人顧客であれば、シンガポールを本社とし、各市場で現地のライセンスまたはパートナーを活用します。
2. 商品は何か。個人向け現物取引、ETF、そして施行済みの法律に基づくステーブルコインであれば香港です。トークン化ファンドと債券、機関投資家向けカストディ、決済であればシンガポールです。迅速なマーケットメイキングや自己勘定取引の事業体であればドバイまたはアブダビです。
3. 資金はどこにあるか。グループの投資家やトレジャリーの取引銀行がスイスにある場合、シンガポールの国内銀行とシンガポール支店

© 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.

を持つスイスの銀行が、口座開設への最短ルートとなります。大中華圏にある場合は、香港の銀行がそれに当たります。

4. スイスの規制当局はどう考えるか。スイスのライセンス保有者のアジア進出は、スイス金融市場監督機構（FINMA）またはその監督団体に報告されます。また、スイスの自主規制機関（SRO）加盟者のグループ構成は年次監査で検査されます。香港やドバイの事業体は、シンガポールの事業体よりも多くの質問を招きます。
5. 出口は何か。第P部第X章で説明するとおり、シンガポールのライセンスを有する事業は、シンガポール金融管理局（MAS）のライセンスを評価する買い手に対し、プレミアム付きで売却できます。ドバイのライセンスは取得が容易な分、売却時の価値もそれに応じて低くなります。

事例：金融機関法に基づき証券会社としてのライセンスを有するチューリッヒの暗号資産ブローカーが、アジアの機関投資家顧客に、そして後にはアジアの個人顧客にサービスを提供したいと考えています。この手順を当てはめると、同社は本社と機関投資家向け事業のためにシンガポールを選び、主要決済機関ライセンスを申請し、その信用の証の代償として個人向けの制限を受け入れます。2年後の個人向け事業の段階では香港のプラットフォーム・ライセンスを計画しています。その時点では、SFCに示すことのできるシンガポールでの実績があるからです。スイスの取引銀行からアラブ首長国連邦について鋭い質問を受けたため、ドバイは見送ります。ストラクチャーは、シンガポールの事業体が初日からシンガポールおよび地域の機関投資家顧客にサービスを提供するように設計されます。これにより、同事業体は金融サービス・市場法（Financial Services and Markets Act 2022）第9部の対象外となり、決済サービス法（Payment Services Act 2019）の対象内にとどまります。

© 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.

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