適正手続と司法審査

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

シンガポール金融管理局（MAS）による執行は行政上のものであるため、その保障は行政法上の保障となります。和解についてはライセンス事業者が同意するため不服申立ての手段はありませんが、ライセンス事業者は和解を拒否して刑事訴追で争うこともできます。もっとも、そうする事業者はほとんどいません。禁止命令と取消しについては、MASは予定する措置とその理由を書面で通知し、所定の期間内に意見陳述の機会を与え、理由を付した決定を行わなければなりません。これに対しては大臣への不服申立てが認められており、その決定は終局的です。MASの決定に対する司法審査は、違法性、不合理性および手続上の瑕疵を理由として原則として可能ですが、シンガポールの裁判所は金融規制当局に広い裁量を認めており、デジタルアセット分野の執行決定が司法審査で覆された例はありません。[1]

スイス金融市場監督機構（FINMA）との比較は示唆に富みます。FINMAの執行決定に対しては、連邦行政裁判所、さらに連邦最高裁判所に不服を申し立てることができ、法律問題と事実問題の双方が審査されます。FINMASA第34条に基づくFINMAの「公表（naming）」の実務は、重大な違反を要件とする別個の制裁です（第H部第IV章参照）。MASは別段の基

© 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.

準を設けることなく、制裁を日常的に公表しています。FINMAを相手に訴訟で争うことに慣れたスイスの企業は、シンガポールでは争う機会が少なく、現実的な戦略は決定が下される前の交渉であることに気付くでしょう。

制裁	MAS	FINMA
非公開の警告	監督上の警告	監督書簡、Rüge（戒告）
公の非難	譴責（公表）	Feststellungsverfügung（確認処分）。FINMASA第34条に基づく公表は重大な違反の場合のみ
金銭的制裁	和解（行政）、民事制裁金（裁判所）	罰金を科す権限なし。FINMASA第35条に基づく利益の没収
個人に対する禁止	FSMAに基づく禁止命令。最長で終身	FINMASA第33条に基づく業界からの排除（最長5年）、第33a条に基づく活動禁止
ライセンス	取消し、停止、条件の付加、指示	第37条に基づくライセンスの撤回、清算
不服申立て	意見陳述、大臣への不服申立て、司法審査	連邦行政裁判所、連邦最高裁判所
刑事事件としての付託	CAD／AGC、共同捜査	連邦財務省（FINMASA上の犯罪）、スイス刑法典上の犯罪については連邦検察庁（OAG）
公表	日常的	法的根拠と比例性がある場合のみ

© 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

1. Financial Services and Markets Act 2022, Part 3（禁止命令の手続および大臣への不服申立て）; Payment Services Act 2019, s 11(4)–(6)（取消し前の通知および意見陳述）。 ↩

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