仲介業者のライセンス

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

証券先物法（Securities and Futures Act、SFA）は、募集だけでなく、トークンにかかわる仲介業者も規制しています。第2附則（Second Schedule）に定める規制対象業務を事業として行う者は、s. 82に基づく資本市場サービスライセンス（CMSライセンス）を保有するか、適用除外を受けなければなりません。規制対象業務には、資本市場商品の取扱い、ファンド運用、コーポレートファイナンスに関する助言、そしてカストディ・サービスの提供が含まれます。[1] トークン化株式の販売を仲介する発行市場プラットフォームは、資本市場商品の取扱いを行っています。顧客のためにトークン化証券を保有するカストディアンは、カストディ・サービスを提供しています。トークン化ファンドの運用者は、ファンド運用を行っています。発行者に募集のストラクチャリングについて助言するプラットフォームは、コーポレートファイナンスに関する助言を行っている可能性があります。

CMSライセンスは、資本、業務行為および報告の面で決済ライセンスより厳しいものです。資本市場商品の取扱いに必要な基本資本は、顧客資産を保有しない事業者で25万シンガポールドルから始まり、顧客資産を保有する事業者では100万シンガポールドル以上に上がります。さらにその上に

© 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.

リスクベースの自己資本要件が課されます。[2] Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulationsの行為規制は、顧客資産、分別管理、開示および記録保持を規律しています。仲介業者が投資家にトークン化商品について助言する場合には、Financial Advisers Act 2001（2001年金融アドバイザー法）がさらに規制を上乗せします。

スイスの読者は、金融機関法（FinIA、FINIG）との類似に気づくでしょう。同法では、証券会社ライセンスが取扱いを、ポートフォリオ・マネージャーまたは集団資産運用者のライセンスが運用をカバーしています（第E部第III章参照）。シンガポールのCMSライセンスは、業務ごとに範囲が定まる単一のライセンスです。そのため、取扱い、運用およびカストディを行いたい事業者は、3つの規制対象業務について1回申請すれば足ります。シンガポールには、より緩やかな監督機関制度の下にあるスイスのポートフォリオ・マネージャーに相当するものはありません。すべてのCMSライセンス保有者は、シンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）の直接の監督を受けます。

注

1. SFA, s. 82(1)およびSecond Schedule, Part 1（資本市場商品の取扱い、ファンド運用、カストディ・サービスの提供、コーポレートファイナンスに関する助言を含む規制対象業務）。 ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule（規制対象業務ごとの基本資本要件）。 ↩

© 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