第3段階（2020〜2021年）：ライセンス制度とバイナンスの一件

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

決済サービス法（Payment Services Act 2019、PSA）は2020年1月28日に施行されました。経過期間内にシンガポール金融管理局（Monetary Authority of Singapore、MAS）に届出を行ったデジタル・ペイメント・トークン・サービスの事業者は、申請の審査中、適用除外の下で事業を継続できました。2021年末までに、MASは数百件の申請を受け付けましたが、本ライセンスを付与したのはごく一部にとどまりました。その中には2021年後半の最初の取引所ライセンスも含まれます。一方で、はるかに多くの申請を却下し、または取下げに導きました。[1] 審査の遅さは批判を招きました。MASは、マネーロンダリング対策とテクノロジーリスクを銀行並みの基準で審査しており、その基準を満たす企業にのみライセンスを付与すると応じました。その結果生まれたライセンス保有者のリストは、第IV章で検討するとおり、少数かつ機関投資家的なものでした。

© 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.

議会は2021年1月4日、決済サービス（改正）法（Payment Services (Amendment) Act 2021）を可決しました。この改正は、デジタル・ペイメント・トークン・サービスの定義を広げ、カストディ、口座間のトークン移転、トークンを保有しない形での交換の仲介を対象に加えました。また、MASに利用者保護措置を課す権限を与えました。改正は3年間施行されず、2024年4月4日に施行されました。この遅れにより、MASは拡大された規制範囲が発効する前に、消費者保護に関する意見募集を完了することができました。[2]

2021年のバイナンスの一件は、MASが何を容認し、何を容認しないかを示しました。グローバル取引所であるBinance.comは、シンガポールの関連会社Binance Asia Servicesが経過措置上の適用除外の下で事業を行う一方、ライセンスなしにシンガポール居住者にサービスを提供していました。2021年9月2日、MASはBinance.comを投資家警告リスト（Investor Alert List）に掲載し、同取引所が決済サービス法に違反している可能性があると表明しました。2021年12月、Binance Asia Servicesはライセンス申請を取り下げ、シンガポールのプラットフォームを閉鎖しました。[3] その後のすべての申請者にとっての教訓は、グローバル・グループが国外からシンガポール人にサービスを提供している限り、MASはシンガポールの関連会社にライセンスを付与しない、ということでした。さらに、投資家警告リストは、MASが業界最大手に対しても用いる武器であることが明らかになりました。

事例

チューリッヒにライセンスを有する事業体を持ち、シンガポール子会社がライセンス審査の順番待ちをしていたスイスの取引所グループが、2021年中、シンガポール居住者にグローバル・プラットフォームでの口座開設を認めていました。同グループの考えは、グローバル・プラットフォームはツークから運営されており、シンガポール法の適用範囲外である、というものでした。MASはライセンス審査の過程で子会社に対し、グローバル・

© 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.

プラットフォームに口座を持つシンガポール居住者が何人いるのか、そしてグループがその受入れを止めるために何をしたのかを尋ねました。この子会社の回答が結果を左右しました。ジオブロッキング、受付停止日および移行計画を示すことができたグループは、2022年と2023年にライセンスを取得しました。管轄権を争ったグループは、申請の取下げを促されました。この一件は、第O部第VI章で説明する域外適用の論理を最も明確に示す例です。

注

1. Payment Services Act 2019の2020年1月28日施行について、Allen & Gledhill, "Payment Services Act 2019 providing new framework for payment systems and payment service providers in force on 28 January 2020" による。経過措置上の適用除外についてはPayment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019参照。 ↩
2. Payment Services (Amendment) Act 2021。拡大された適用範囲は2024年4月4日から施行。30日間の届出期間、6か月の申請期間、外部証明報告書の提出期限9か月。Clyde & Co, "Singapore: Payment Services Act to now cover token transfer and custody"（2024年4月）による。 ↩
3. Binance.comの投資家警告リストへの掲載に関する2021年9月2日付MASメディアリリース。Binance Asia Servicesは2021年12月13日に申請の取下げを発表した。 ↩

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

© 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.

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

© 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.