規制目的としての評判

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

国家の資産としての信頼

シンガポールは、自国の金融センターの評判を、通貨や港湾に匹敵する公共の資産として扱っています。省庁間委員会は報告書の冒頭で、信頼は「健全な金融センターおよびビジネスハブの礎」であると述べました。[1] 同じ月の後半に公表された国家マネーロンダリング対策戦略（National Anti-Money Laundering Strategy）は、不正な資金の流れとの闘いが、信頼される国際金融センターとしてのシンガポールの評判を強化するものであると述べています。[2]

その理由は、シンガポールの置かれた状況にあります。天然資源を持たない小国は、外国企業や外国政府がその制度を信頼してくれるかどうかに依存しています。その信頼が失われれば、コルレス銀行業務、海外の規制当局の協力姿勢、そして金融センターの大部分を構成する合法的な企業の判断に影響が及ぶでしょう。したがって、汚れた資金にまつわる評判がもたらすコストは、関係した金融機関をはるかに超えて、経済全体に降りかかることになります。

© 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.

一つの当局における振興と監督

二つの衝撃は、第C部第V章で述べたシンガポールの制度の特徴をも試すものでした。MASは、金融セクターの監督当局であると同時に、その発展を担う機関でもあります。批判者はここに利益相反を見ます。富を呼び込もうとする規制当局は、その富をもたらす金融機関を処分することをためらうかもしれないからです。しかし、二つの事件の経過は逆の方向を示しています。1MDB事件では、MASは2つの銀行を閉鎖し、最大の地場銀行を含む他の6行に処分を科しました。2025年には、3つの地場銀行グループの一つであるUOBグループを、最も著名な国際的プライベートバンクのいくつかとともに処分しました。

法律上の構造は、この選択を裏付けています。第E部第I章で説明するとおり、MAS法（MAS Act）の下では、金融センターの発展はその健全性に劣後します。両事件は、MASが重要な局面でこの優先順位を適用してきたことを示しています。同時に、監督の限界も示しています。いずれの事件でも、不正行為は発覚するまでに何年も続いていたのです。

2026年のFATF相互審査

外部からの試験となったのが、金融活動作業部会（Financial Action Task Force、FATF）による相互審査です。2016年の前回審査では、強固な法的・制度的枠組みが認められていました。[3]2026年5月6日に公表された第5次審査の報告書は、シンガポールが「マネーロンダリングに対抗する堅固で効果的な枠組みとプロセス」を有していると認定しました。報告書はシンガポールを、良好な成績を収めた加盟国のための手続である通常フォローアップの対象としました。MASはこれを、2016年の結果からの改善であると説明しています。[4]

FATFは改善すべき分野も指摘しました。外国の旗国の代表事務所など一部のセクターでは、拡散金融リスクへの認識を高める余地があります。また、シンガポールは外国の法人および外国の法的取極めに関するリスク軽

© 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.

減措置を強化することもできるとされました。[5]第二の点は、外国法人が中心的な役割を果たした2023年の事件と、第E部第IV章で検討する信託ストラクチャーに直接関わるものです。

警戒のコスト

より厳格な制度にはコストが伴います。オンボーディングには時間がかかり、記録は分厚くなり、一部の合法的な顧客は要求を立ち入りすぎだと感じます。委員会がリスクベース・アプローチを強調していることが示すように、政府はこの緊張関係を率直に認めています。現在のバランスは、資産が巨額で、最近形成され、説明の難しい顧客に最も厳しい精査を適用する一方、一般の顧客には合理的な期間内でサービスを提供できるようにすることを目指しています。

第E部第III章で検討したファミリーオフィス向けの優遇措置は、最も目に見える緊張点でした。シングル・ファミリーオフィスの急速な増加は、シンガポールに相当な新たな富をもたらしました。他方で、2023年の一斉摘発は、そうしたオフィスの創設者に適用される確認手続に世間の関心を向けさせました。第E部第III章では、優遇措置の条件がどのように発展してきたかを説明しています。この出来事は、本章の一般的な教訓を示しています。世界の富裕層に向けて自らを売り込む金融センターは、そのうちの一部が自らの防御を試そうとすることを覚悟しなければなりません。そのとき評判を左右するのは、どのように対応するかなのです。

注

1. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, October 2024, Foreword：「Trust is the cornerstone of a sound financial centre and business hub.」 ↩
2. Monetary Authority of Singapore, *National Anti-Money Laundering Strategy*, 30 October 2024, Chapter 1：同戦略は違法行為と不正な資金の流れに対

© 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.

処し、金融センターおよびビジネスハブとして「reinforces Singapore's reputation as a trusted international」ものである。 ↩

3. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, October 2024、囲み記事"What is the Financial Action Task Force?"：2016年の相互審査において、FATFはシンガポールを「to have a strong legal and institutional framework to fight money laundering and terrorism financing」と評価した。 ↩

4. Monetary Authority of Singapore, "Singapore has a robust framework for combatting financial crime, according to international body", media release, 6 May 2026（mas.gov.sg、2026年11月最終閲覧）：FATFは、シンガポールが「a robust and effective framework and process to counter money-laundering」を有すると認定した。シンガポールは通常フォローアップの対象とされ、これは2016年の第4次審査の結果からの改善である。 ↩

5. Monetary Authority of Singapore, "Singapore has a robust framework for combatting financial crime, according to international body", 6 May 2026：外国の旗国の代表事務所などのセクターにおける拡散金融リスクへの認識、ならびに外国の法人および外国の法的取極めに関するリスク軽減措置についての改善分野。 ↩

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.

© 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.

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.