シナリオ4：信頼性の危機

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

先例

第4のシナリオは、第E部と第H部で述べた脅威を取り上げ、そのいずれかがより大規模に現実化した場合に何が起こるかを問うものです。シンガポールは近年、2度にわたり信頼性をめぐる衝撃を経験しています。第E部第VI章で検討した1MDB事件では、米国司法省が、45億米ドルを超える資金がマレーシアの国家ファンドから流用されたと認定しました。[1]資金の一部がシンガポールの銀行を経由していたことから、金融管理局は8行に対して総額2,910万シンガポールドルの制裁金を科しました。[2]2023年8月のマネーロンダリング事件では、警察が30億シンガポールドルを超える資産を押収し、または処分禁止命令を発しました。マネーロンダリング対策に関する省庁間委員会（Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering）は、これを世界最大級のマネーロンダリング摘発の一つと評しました。[3]2025年7月4日、同局はこの事件に関連するマネーロンダリング防止要件の違反を理由に、九つの金融機関に対して2,745万シンガポールドルの制裁金を科しました。[4]

© 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.

シンガポールの対応に対する国際的な評価は肯定的なものでした。金融活動作業部会（Financial Action Task Force）が2026年5月6日に公表した相互審査報告書は、シンガポールを、良好な成果を上げ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。同報告書はまた、基準の伝統的な対象範囲外にあるセクターにおける拡散金融リスクの認識や、外国の法人および法的取極めに由来するリスクの軽減など、改善すべき分野も指摘しました。[5]第H部第III章では、この報告書を詳しく検討しています。

危機はどのように展開するか

このシナリオにおける信頼性の危機は、先例よりも大規模であり、金融センターの中核に触れるものです。考えられる引き金はいくつかあります。あるファミリーオフィスのストラクチャーが、近隣の大国における汚職の収益の受け皿となっていたことが判明するかもしれません。あるコモディティ取引会社が、シンガポールの事業体を通じて組織的な規模で制裁回避を仕組んでいたことが発覚するかもしれません。これは、第H部第II章で述べた2020年の破綻が、貿易金融詐欺という別の分野で示したとおりです。シンガポールと関係のある暗号資産プラットフォームが破綻し、アジア全域の顧客に損失をもたらすかもしれません。ある銀行が、数年にわたって制裁対象国のための取引を処理していたことが判明するかもしれません。

その帰結は、既知のパターンをたどるでしょう。外国当局、とりわけ米国の当局が捜査を開始し、関与した金融機関に制裁金を科します。コルレス銀行は、影響を受けたセクターのシンガポール事業体に対するエクスポージャーを削減します。国際的な報道機関はシンガポールを不正資金の避難所として描くでしょう。それは、この都市国家が数十年にわたって避けようと努めてきた語られ方です。秘匿性を重視する顧客は、自らの案件が公開の手続に巻き込まれうるのではないかと問い、評判を重視する顧客は、

© 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.

シンガポールとの関わりが負債になったのではないかと問うでしょう。政府は立法と法執行で対応し、それはすべての正当な企業にとって事業コストを押し上げることになります。

対応能力だけでは十分でない理由

このような危機に対するシンガポールの対応能力は高いものです。政府は迅速に行動し、規制当局は広範な権限を持ち、裁判所は金融犯罪を効率的に処理します。2023年の事件への対応は、この能力を示しました。3か月以内に省庁間委員会が設置され、予防的防止、適時の発見、実効的な法執行という見出しのもとに勧告をまとめた報告書が作成され、法人設立支援業者とマネーロンダリングに関する新たな立法が行われ、関係する金融機関に制裁金が科されたのです。同委員会の委員長インドラニー・ラジャは、第4のシナリオの重みを要約する一文で報告書を始めています。「信頼は、健全な金融センターとビジネスハブの礎である。」[6]同氏はさらに、シンガポールは今後も正当な投資家を歓迎する一方で、「信頼されるビジネスハブとして苦労して築いた評判を汚さないよう」警戒を怠らないと付け加えました。[7]

対応能力は、危機が発生した後の被害を限定するにすぎません。評判への打撃は、法的手続が終わった後も長く残ります。姉妹巻で語られるジュネーブの歴史は、不正な富をかくまうという評判がいかに長く金融センターにつきまとうかを示しています。シンガポールの優位性は、その評判がそれとは正反対の主張の上に築かれてきたことにあります。その優位性はまた、シンガポールをより脆弱にもします。不祥事は、金融センターが売っている提案そのものと矛盾するからです。

© 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.

このシナリオを回避するための条件

信頼性の危機は、シンガポールが最も直接的に影響を及ぼせるシナリオです。それは、銀行、信託会社、法人設立支援業者、弁護士、会計士、ファミリーオフィスの日々の行動にかかっています。2023年の教訓は、決定的に重要な統制を指し示しています。独立した証拠による資産の源泉の検証、複雑なストラクチャーや複数の国籍を持つ者の精査、取引を拒否する権限を持つ者によるレッドフラッグの審査、そして金融機関と当局の協力です。第H部第III章では法的枠組みを述べ、第H部第V章では法執行と国境を越えた協力を扱いました。第4のシナリオは、戦略上の論点を一つ付け加えます。一度の重大な危機が金融センター全体にもたらすコストは、あらゆる企業における厳格なコンプライアンスのコストの総和を上回るということです。

道標

信頼性リスクの高まりを示す指標には、ゲートキーパーへの監督が緩やかなセグメントの急成長、汚職や資本逃避の前歴がある単一の出身国からの新たな富の集中、捜査件数の増加を伴わない疑わしい取引の届出の増加、シンガポールの事業体を名指しする外国の法執行措置、そして金融活動作業部会のフォローアップ報告書における厳しい指摘が含まれます。

注

1. Wikipedia, “1Malaysia Development Berhad scandal”（2026年11月最終閲覧）：米国司法省は、ローらの共謀者が“diverted more than US$4.5 billion from 1MDB”と認定。シンガポール当局は総額2億4,000万シンガポールドルの資産を押収した。 ↩

2. Monetary Authority of Singapore、メディアリリース “Financial penalties imposed on Credit Suisse and UOB for 1MDB-related transactions”、2017年5

© 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.

月30日（mas.gov.sg、2026年11月最終閲覧）：8行（BSI Bank、Falcon Bank、DBS、UBS AG、Standard Chartered Bank、Coutts、Credit Suisse、UOB）に対する“S$29.1 million in aggregate”の制裁金。 ↩

3. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, 2024年10月（mas.gov.sg、2026年11月最終閲覧）、序文：シンガポール警察は“one of the world’s largest crackdowns on money laundering in August 2023”を実施した。“More than $3 billion in assets were seized or issued with prohibition of disposal orders, and ten persons have been arrested and convicted”。IMCは2023年11月に設置された。 ↩

4. Wikipedia, “2023 Singapore money laundering case”（2026年11月最終閲覧）、年表：“4 July 2025 – The Monetary Authority of Singapore (MAS) imposes S$27.45 million in penalties on nine financial institutions for breaches of AML requirements in relation to the case”。MAS, “MAS Takes Regulatory Actions against 9 Financial Institutions for Anti-Money Laundering Related Breaches” を引用。 ↩

5. Ministry of Finance, “Singapore has a robust framework for combatting financial crime according to international body”, 2026年5月6日（mof.gov.sg、2026年11月最終閲覧）：FATFは同日に報告書を公表した。報告書は“places Singapore on Regular Follow-up, which is the process for FATF members that have done well”。改善分野は、拡散金融リスクの認識、および外国の法人と法的取極めに関するリスク軽減。 ↩

6. Inter-Ministerial Committee on Anti-Money Laundering, *Report*, 2024年10月、IMC委員長による序文：“Trust is the cornerstone of a sound financial centre and business hub. It provides individuals and businesses with the confidence to conduct their activities. At the same time, this trust can also be undermined by criminals seeking a safe haven for their illicit assets.” ↩

7. 同上、序文：“We continue to welcome legitimate investors and businesses, while remaining watchful and not falling prey to the allure of dirty money, to avoid tarnishing our hard-earned reputation as a trusted business hub.” ↩

© 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