OFAC與商業現實

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

新加坡並無任何法律規定新加坡數碼支付代幣（DPT）持牌人須遵從美國財政部海外資產控制辦公室（OFAC）執行的美國制裁。然而，三項事實令持牌人在實務上無法不遵從。

第一是美元。DPT業務若與美元互相兌換、持有以美元計價的穩定幣，或與一家進行美元結算的機構有銀行往來，便會觸及美國金融體系，而OFAC對任何觸及美國金融體系的交易均主張管轄權。主要美元穩定幣的發行人Circle及Tether，會在OFAC作出指認時及應執法機構要求凍結地址。因此，新加坡持牌人若為某客戶持有USDC或USDT，而該客戶其後被指認，便會發現代幣已被發行人凍結，不論新加坡法律如何規定。[1]

第二是次級制裁。自2023年12月起，經修訂的第14024號行政命令授權OFAC向進行或便利涉及俄羅斯軍工基礎的重大交易的外國金融機構施加制裁，而無須與美國有任何聯繫。[2] 就此而言，新加坡DPT持牌人屬外國金融機構。對於設有一般管控措施的公司，被指認的風險微乎其微，但後果是被排除於美元體系之外，足以威脅公司存亡，MAS亦期望持牌人已評估這風險。

© 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.

第三是OFAC就加密資產作出指認的類型。自2018年起，OFAC已將數碼貨幣地址加入特別指定國民名單（SDN名單）。自2021年起，OFAC亦指認加密資產服務提供者本身，名單包括2021年的交易所Suex及Chatex、2022年5月的混幣器Blender.io，以及2023年的混幣器Sinbad；亦包括2022年的俄羅斯交易所Garantex及其2025年的繼承者Grinex，以及一連串與俄羅斯及朝鮮有關的中介者。Tornado Cash於2022年8月被指認，其後美國第五巡迴上訴法院在Van Loon v Department of the Treasury一案中裁定不可更改的智能合約並非「財產」，Tornado Cash遂於2025年3月被除名。[3] 2025年，美國財政部亦對以柬埔寨為基地的匯旺集團（Huione Group）採取行動；美國金融犯罪執法網絡（FinCEN）認定該集團透過其加密支付部門清洗詐騙及朝鮮所得款項，屬主要洗錢關注對象。2025年10月，OFAC因太子集團（Prince Group）網絡在東南亞詐騙園區中的角色而將其指認。[4] 這些東南亞指認與新加坡直接相關，因為它們所針對的正是區內的洗錢網絡，而正如2023年案件所顯示，這些網絡的法定貨幣最終流入新加坡的帳戶。

MAS對持牌人OFAC風險的期望

MAS並不執行OFAC規則，但要求持牌人識別及管理其所面對的風險，而PSN02的風險評估要求亦延伸至一切可能影響公司的制裁風險。[5] 持牌人若未曾考慮其OFAC風險，其風險評估便存在缺口。大多數新加坡DPT持牌人會同時對照OFAC的SDN名單、歐盟及英國的綜合名單以及聯合國名單進行篩查。對於與聯合國及新加坡名單吻合的情況，持牌人按新加坡法律後果處理。與其他名單吻合的情況，則按風險作出決定，實際上幾乎每次都會拒絕交易。關鍵的區別在於記錄：與聯合國名單吻合時，依法必須凍結並舉報；只與歐盟名單吻合時，則按政策拒絕，並如此記錄。

© 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.

註釋

1. Circle, USDC Terms及封鎖名單政策；Tether，有關與執法機構合作凍結地址及OFAC指認的合規聲明；兩家發行人均公布其已凍結的地址。有關穩定幣制度，參見第K部分第VI章。 ↩
2. Executive Order 14114 of 22 December 2023，修訂Executive Order 14024，第11條（對外國金融機構的次級制裁）；OFAC, Compliance Advisory for Foreign Financial Institutions，2023年12月及其後更新。 ↩
3. OFAC，特別指定國民名單條目及新聞稿：Suex（2021年9月21日）、Chatex（2021年11月8日）、Garantex（2022年4月5日）、Blender.io（2022年5月6日）、Tornado Cash（2022年8月8日，於Van Loon v Department of the Treasury, 122 F.4th 331 (5th Cir. 2024)後於2025年3月21日除名）、Sinbad.io（2023年11月29日）、Grinex（2025年）。 ↩
4. FinCEN，根據USA PATRIOT Act第311條就Huione Group發出的Notice of Proposed Rulemaking，2025年5月1日，及最終規則；OFAC，指認Prince Group及相關人士，2025年10月14日。 ↩
5. MAS Notice PSN02，第4段（風險評估，包括制裁風險）；Guidelines to Notice PSN02，有關在強制性新加坡名單以外，對照與公司風險狀況相關的名單進行篩查的章節。 ↩

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.