《財務顧問法》

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

適用範圍與發牌

《財務顧問法》（FAA）與《證券及期貨法》（SFA）於2002年10月1日同日生效。該法把有關投資產品（包括單位信託及人壽保險）的多套獨立顧問制度，整合為單一法例。《1999年保險中介人法》（Insurance Intermediaries Act 1999）及其規例同時廢除。新加坡金融管理局（MAS）形容FAA規管"the regulation of financial advisers in Singapore, including their representatives and supervisors"。[1]

第6條載有基本禁制。任何人除非獲財務顧問牌照授權或獲豁免，否則不得就任何財務顧問服務在新加坡擔任財務顧問。違者可被判處最高75,000新加坡元罰款、最高三年監禁或兩者兼施。該條亦適用於在境外作出、意圖或相當可能誘使新加坡公眾使用該顧問服務的行為。[2]對於從蘇黎世、日內瓦或香港向新加坡居民推廣服務的外國私人銀行及資產管理公司而言，這項域外元素十分重要。

新加坡大部分投資意見由獲豁免財務顧問提供。第20(1)條豁免持牌銀行、商人銀行、持牌保險公司及註冊保險經紀、資本市場服務牌照持有人及若干財務公司持有財務顧問牌照的規定。[3]豁免只涉及牌照本身。獲豁免財務顧問

© 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.

仍受FAA的操守規則，以及根據該法發出的公告及指引約束。因此，FAA實際上是整個金融業就投資意見而言的操守法例；獨立的財務顧問牌照則主要由獨立顧問公司持有。

代表與公開登記冊

代表持牌或獲豁免財務顧問提供意見的個人，必須是獲委任代表。第23條列明有關條件。該人必須符合MAS訂明的入職及考試要求，並名列代表公開登記冊。其身份不得被撤銷或暫停。最後，其主事人必須就有關服務類別持牌或獲豁免。[4]任何客戶都可透過登記冊，查核為其提供意見的人是否獲授權，以及獲授權進行哪些活動。

代表制度把第一道監控防線放在主事人身上。公司須通知MAS有關委任，證明代表屬適當人選，並為其行為負責。MAS保留拒絕或撤銷登記的權力，亦可禁止個別人士在業內工作。公司亦須舉報失當行為，並對被裁定有失當行為的代表採取紀律行動。新加坡顧問如因失當行為離開一家公司，不可能在新主事人不知悉其紀錄的情況下，輕易轉投另一家公司。

雷曼迷你債券與公平交易

2008年金融危機對顧問制度構成嚴峻考驗。與雷曼兄弟（Lehman Brothers）掛鈎的結構性票據（包括迷你債券系列），曾透過銀行、一家財務公司及多家股票經紀行廣泛售予零售投資者。MAS於2009年7月7日公布調查結果，發現部分分銷商給予的風險評級與招股章程的警告不一致，亦沒有充分培訓其代表，或向他們提供準確的產品資料。[5]

MAS禁止這十家分銷商銷售結構性票據，禁售期由最少六個月至最少兩年不等。MAS亦要求它們把補救計劃交由MAS認可的外部人士審查，並委派高級管理層監督合規。截至2009年5月底，三家銀行及該財務公司已在不承認責任的情況下提出約1.05億新元的和解方案，股票經紀行則提出約270萬新

© 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.

元。[6]同一份新聞稿提及MAS於2009年4月3日發出的《公平交易指引》（Guidelines on Fair Dealing）。該指引要求董事會及高級管理層為客戶達致公平交易成果，至今仍是操守監管的參照基準。

財務顧問行業檢討

雷曼事件促成對顧問行業更全面的檢討。2012年4月2日，MAS宣布成立財務顧問行業檢討（Financial Advisory Industry Review，FAIR）小組，由MAS助理局長Lee Chuan Teck擔任主席。小組的工作圍繞五個方向：代表的能力、公司的質素、財務意見作為專門服務、降低分銷成本，以及公平交易文化。[7]MAS表示，希望金融機構能一貫地達致公平交易成果，並由稱職的代表提供優質意見。

小組提出28項建議。MAS在2013年9月30日的回應中，全面接納其中19項，以經修改的形式採納8項，並放棄1項。[8]最為人熟知的措施是平衡計分卡薪酬框架，把代表的薪酬與其意見質素及銷售額同時掛鈎。此外亦增設以低成本直接購買基本人壽保險的渠道。人壽保險產品比較網站則令整套措施更為完備。

客戶與顧問之間的爭議

對所獲意見不滿的客戶，可求助於金融業糾紛調解中心（FIDReC）。該中心形容自己是獨立公正的機構，為消費者與金融機構之間的爭議提供另類爭議解決服務。其審裁涵蓋每宗最高150,000新元的申索，而所有合資格爭議均可進行調解。《2022年金融服務及市場法》（FSMA）現時為核准爭議解決計劃的調解員、審裁員及僱員提供法定保障，只要他們以合理謹慎及真誠行事。[9]大型私人銀行爭議超出審裁上限，通常透過法院或仲裁解決，第F部分會加以說明。

© 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. Monetary Authority of Singapore，“Media Release for the Implementation of the SFA and FAA”，2002年9月11日。Monetary Authority of Singapore，“Financial Advisers Act 2001”（mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act，2026年11月瀏覽）。↩
2. Financial Advisers Act 2001，第6(1)、(2)及(4)條，載於LawPlayer（lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6，2026年11月瀏覽）。↩
3. Financial Advisers Act 2001，第20(1)(a)至(e)條，載於LawPlayer（2026年11月瀏覽）。↩
4. Financial Advisers Act 2001，第23(1)(a)至(e)條，載於LawPlayer（lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23，2026年11月瀏覽）。↩
5. Monetary Authority of Singapore，“MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”，新聞稿，2009年7月7日。↩
6. Monetary Authority of Singapore，“MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”，2009年7月7日：截至2009年5月31日，三家銀行及一家財務公司提出約1.05億新加坡元的和解方案，股票經紀行則提出270萬新元。↩
7. Monetary Authority of Singapore，“MAS Introduces Panel for FAIR”，新聞稿，2012年4月2日。↩
8. Monetary Authority of Singapore，“MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review”，新聞稿，2013年9月30日。↩
9. Financial Industry Disputes Resolution Centre，網站（fidrec.com.sg，2026年11月瀏覽）。Allen & Gledhill，“Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS’ regulatory and enforcement framework across the financial sector”，2022年4月18日。↩

© 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