新加坡金融管理局作為綜合監管機構

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

由中央銀行到單一監管機構

國會於1970年通過《新加坡金融管理局法》（Monetary Authority of Singapore Act）後，新加坡金融管理局（MAS）於1971年1月1日成立。根據其本身對歷史的記述，該法賦予這個新機構規管國家金融服務業的權力。[1] MAS的成立及早年歷史是第C部分第V章的主題。就監管架構而言，重點在於MAS的監管權力是在數十年間逐個行業取得的。

保險業是首個納入的行業。1977年4月，政府決定把保險業的規管工作交由MAS負責。1984年9月，《1973年證券業法》（Securities Industry Act）下的規管職能亦隨之移交。最後一個機構上的步驟出現在2002年10月1日：貨幣專員委員會與MAS合併，MAS因此亦成為新加坡紙幣及硬幣的發行機構。[2] 同日，《證券及期貨法》（SFA）及《財務顧問法》（FAA）的其餘條文開始實施，因此2002年10月1日同時標誌着綜合監管機構及其現代法定基礎的完成。[3]

© 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.

新加坡因此比大多數金融中心更早實行綜合監管，而且途徑不同。英國透過合併多個獨立監管機構成立金融服務管理局，瑞士則於2009年合併聯邦銀行委員會、保險監管機構及打擊洗錢監管機構，成立瑞士金融市場監管局（FINMA）。[4] 在新加坡，則由中央銀行本身吸納各項監管職能。MAS現時自稱為「新加坡的中央銀行及綜合金融監管機構」，並表示會與業界合作，把新加坡發展為國際金融中心。[5]

法定目標與穩健優先

《新加坡金融管理局法》第4條訂明四項主要目標：維持有利於可持續增長的物價穩定；培育穩健而聲譽良好的金融中心，並促進金融穩定；確保審慎而有效地管理官方外匯儲備；以及把新加坡發展為具國際競爭力的金融中心。第4(2)條所列的職能與這些目標相對應，其中包括「對金融服務業進行綜合監管及金融穩定監察」的職責。[6]

把監管與發展集中於單一機構，難免引起一個明顯的質疑。一個同時負責推動其所監管行業增長的監管機構，可能會為了增長而放寬規則或對失當行為視而不見。第4(1A)條直接處理這個衝突。該機構在實現其目標時，須以建立穩健而聲譽良好的金融中心這一目標，凌駕於推動金融中心增長的目標之上。[7] 這項條文雖短，卻為法院、業界及MAS本身提供了一項許多其他監管機構的法規所欠缺的優先規則。

這項規則在受到考驗時最為重要。在2023年的洗錢案（第E部分第VI章將作探討）之後，MAS報告指，大部分與案件有關的機構雖設有打擊洗錢政策，但未有有效執行。[8] 其後的罰款及禁止令（見本章最後一節）顯示這項優先條款的實際作用。即使處分對象包括城中一些最大型的私人銀行，穩健與聲譽仍被放在首位。

© 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.

管治與監管方法

MAS是法定機構，設有董事局負責政策及一般行政，並須讓政府知悉其政策。其主席是內閣成員。2026年6月，這個職位由副總理兼貿易及工業部長顏金勇（Gan Kim Yong）擔任。[9] 日常管理由局長負責，局長是一名職業官員，2026年由謝德俊（Chia Der Jiun）出任。與政府的密切聯繫，使MAS有別於享有憲法獨立地位的中央銀行，與瑞士的比較將再次談到這一點。

監管方法已在一系列專論中加以說明。2004年4月，MAS發表 *Objectives and Principles of Financial Supervision in Singapore*，形容其方針為主動及以風險為本。該專論亦指出：「在追求金融穩定時，MAS的目標並非完全防止任何金融機構倒閉。」2007年4月發表的第二份專論，訂明影響及風險評估框架。在這個框架下，MAS按每家機構對監管目標的潛在影響及其風險管理的質素，調整監管的強度，所用的風險評估系統稱為CRAFT，即「通用風險評估框架及技術」（Common Risk Assessment Framework and Techniques）。[10]

這個方針解釋了外國執業者經常留意到的新加坡制度的若干特點。大型本地銀行及具系統重要性的外國分行受到密切及持續的關注，較小型的機構則較少與監管人員接觸，並須依靠本身的監控職能。董事局及高級管理層處於這個模式的核心，為2020年的個人問責指引鋪路。MAS亦公開表明，它不會防止所有倒閉個案。因此，新加坡小型基金經理的客戶不能假設監管可保證該公司具償付能力或誠實可靠。

法令、規例、公告及指引

MAS所執行的規則分為四個層次。最上層是國會法令，例如《銀行法》或《證券及期貨法》。其下是由MAS或部長根據這些法令所賦予的權力訂立的規例。第三層是公告，由MAS根據法定權力發出，違反公告即屬犯罪。打擊洗錢公告是最著名的例子。違反其中四項公告，每項罪行最高可被罰款100萬元。[11]

© 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.

指引構成第四層。指引的法律約束力不同於上述各層，但MAS在評估機構或個人時，會考慮其是否遵從指引。例如，《適當人選準則指引》（FSG-G01）適用於所有進行受MAS規管活動的相關人士，要求這些人士稱職、誠實、正直及財政狀況穩健。現行版本於2025年5月30日修訂，並於2025年6月30日生效。[12] 常見問題、通函及資料文件則補足了整體圖像。對執業者而言，這些較低層次的規則往往比法規更為重要，因為它們載有檢查人員會查核的操作細節。

註釋

1. Monetary Authority of Singapore，“Our History”（mas.gov.sg/who-we-are/our-history，2026年11月瀏覽）：“The passing of the MAS Act gave MAS the authority to regulate the financial services sector in Singapore”，從而“the formation of MAS on 1 January 1971”。 ↩
2. Monetary Authority of Singapore，“Our History”（2026年11月瀏覽）：“In April 1977, the Government decided to bring the regulation of the insurance industry under MAS”；“The regulatory functions under the Securities Industry Act (1973) were also transferred to MAS in September 1984.”。Monetary Authority of Singapore，“Our History”（2026年11月瀏覽），關於2002年10月1日與貨幣專員委員會合併。 ↩
3. Monetary Authority of Singapore，“Media Release for the Implementation of the SFA and FAA”，2002年9月11日（mas.gov.sg）：SFA及FAA於2002年10月1日全面生效。 ↩
4. *Genève, place financière internationale*，第E部分第IV章，“L’architecture du droit suisse des marchés financiers”一節，引述2007年6月22日的FINMA Act及FINMA 2008年12月9日新聞稿：FINMA於2009年1月1日合併聯邦銀行委員會、聯邦私人保險辦公室及打擊洗錢監控局而開始運作。 ↩
5. Monetary Authority of Singapore，“Who We Are”（mas.gov.sg/who-we-are，2026年11月瀏覽）。 ↩

© 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.

6. Monetary Authority of Singapore Act 1970，第4(1)(a)–(d)條，LawPlayer轉載自Singapore Statutes Online（lawplayer.com/sg/act/MASA1970/4，2026年11月瀏覽；以sso.agc.gov.sg的官方文本為準）。Monetary Authority of Singapore Act 1970，第4(2)(b)條，LawPlayer轉載（2026年11月瀏覽）。↩

7. Monetary Authority of Singapore Act 1970，第4(1A)條，LawPlayer轉載（2026年11月瀏覽），附註 [31/2017] 表示該條於2017年修訂。↩

8. Paul Yuen，新加坡金融管理局法律總顧問，“The Singapore Story: Attracting Capital, Enabling Enterprise, Sustaining Trust”，在Dentons Rodyk Dialogue的主題演講，2026年10月28日（mas.gov.sg）。↩

9. Monetary Authority of Singapore，“Who We Are”（2026年11月瀏覽），關於董事局的角色及局長謝德俊。顏金勇，副總理兼貿易及工業部長、新加坡金融管理局主席，“Singapore as a Trusted Connector in a Changing World”，在ABS周年晚宴上的演辭，2026年6月25日（mas.gov.sg）。↩

10. Monetary Authority of Singapore，“MAS Spells Out Its Supervisory Approach”，新聞稿，2004年4月19日。Monetary Authority of Singapore，“MAS Issues Monograph”，新聞稿，2007年4月23日，關於*MAS' Framework for Impact and Risk Assessment of Financial Institutions*：“The board and senior management play the central role for proactive oversight and governance”。↩

11. Monetary Authority of Singapore，“MAS Takes Regulatory Actions against 9 Financial Institutions for AML-Related Breaches”，新聞稿，2025年7月4日（Mondo Visione轉載文本，mondovisione.com，2026年11月瀏覽）：違反MAS第626號、第1014號、SFA04-N02號及TCA-N03號公告屬犯罪，根據MAS Act第27B(2)條或FSMA第16(4)條，每項罪行最高罰款100萬新加坡元。↩

12. Monetary Authority of Singapore，“Guidelines on Fit and Proper Criteria”（FSG-G01）（mas.gov.sg，2026年11月瀏覽）：2025年5月30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.

修訂，2025年6月30日生效，適用於 “all relevant persons carrying out any activity regulated by MAS”，包括銀行、保險公司、資本市場中介人、財務顧問、信託公司及數碼代幣服務提供者。 ↩

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