중개업자의 라이선스

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

증권선물법(Securities and Futures Act, SFA)은 공모뿐 아니라 토큰을 둘러싼 중개업자도 규율합니다. 별표 2(Second Schedule)에 규정된 규제 대상 활동을 영업으로 하는 자는 s. 82에 따른 자본시장서비스 라이선스(CMS 라이선스)를 보유하거나 면제를 받아야 합니다. 규제 대상 활동에는 자본시장상품의 거래, 펀드 운용, 기업금융 자문 및 보관 서비스 제공이 포함됩니다.[1] 토큰화된 주식의 판매를 주선하는 발행시장 플랫폼은 자본시장상품을 거래하는 것입니다. 고객을 위해 토큰화된 증권을 보관하는 보관기관은 보관 서비스를 제공하는 것입니다. 토큰화된 펀드의 운용자는 펀드 운용업을 영위하는 것입니다. 발행인에게 공모 구조에 관하여 자문하는 플랫폼은 기업금융 자문을 하는 것일 수 있습니다.

CMS 라이선스는 자본, 영업행위 및 보고 측면에서 지급 라이선스보다 엄격합니다. 자본시장상품 거래에 대한 기본자본은 고객 자산을 보유하지 않는 회사의 경우 25만 싱가포르달러부터 시작하며, 고객 자산을 보유하는 회사의 경우 100만 싱가포르달러 이상으로 높아지고, 여기에 위험 기반 자본 요건이 추가됩니다.[2] 증권선물(라이선스 및 영업행위)규정(Securities and Futures (Licensing and Conduct of Business) Regulations)의 영업행위 규칙은 고객 자산, 분리, 공시

© 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.

및 기록 보관을 규율합니다. 중개업자가 투자자에게 토큰화 상품에 관한 자문을 제공하는 경우에는 2001년 재무자문업법(Financial Advisers Act 2001)이 추가로 적용됩니다.

스위스 독자라면 금융기관법(FinIA; FINIG)과의 유사성을 알아차릴 것입니다. 그 법에서는 증권회사 라이선스가 거래를, 포트폴리오 매니저 또는 집합자산 운용자 라이선스가 운용을 다룹니다(제E편 제III장 참조). 싱가포르 CMS 라이선스는 활동별 범위를 갖는 단일 라이선스이므로, 거래, 운용 및 보관을 모두 하려는 회사는 세 가지 규제 대상 활동에 대해 한 번 신청하면 됩니다. 싱가포르에는 보다 가벼운 감독기구 체제 하에 있는 스위스 포트폴리오 매니저에 상응하는 제도가 없습니다. 모든 CMS 라이선스 보유자는 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)의 직접 감독을 받습니다.

주

1. SFA, s. 82(1) 및 Second Schedule, Part 1, 자본시장상품 거래, 펀드 운용, 보관 서비스 제공 및 기업금융 자문을 포함한 규제 대상 활동. ↩
2. Securities and Futures (Financial and Margin Requirements for Holders of Capital Markets Services Licences) Regulations, Second Schedule, 규제 대상 활동별 기본자본 요건. ↩

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 Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated.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.