제3단계, 2020–2021년: 라이선스 제도와 바이낸스 사건

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

2019년 지급서비스법(Payment Services Act 2019, PSA)은 2020년 1월 28일 시행되었습니다. 경과기간 내에 싱가포르 통화청(MAS)에 신고한 디지털 지급 토큰 서비스 사업자는 신청 심사가 진행되는 동안 면제를 받아 영업을 계속할 수 있었습니다. 2021년 말까지 MAS는 수백 건의 신청을 접수했으나, 2021년 말의 첫 거래소 라이선스를 포함하여 정식 라이선스는 소수에게만 부여했고, 훨씬 많은 신청을 거절하거나 철회하도록 유도했습니다.[1] 느린 속도는 비판을 받았습니다. MAS는 자금세탁방지 통제와 기술위험을 은행 수준의 기준으로 심사하고 있으며 그 기준을 충족하는 회사에만 라이선스를 부여할 것이라고 답했습니다. 그 결과 나온 라이선스 보유자 목록은 규모가 작고 기관 중심이었으며, 이는 제IV장에서 살펴봅니다.

의회는 2021년 1월 4일 2021년 지급서비스(개정)법(Payment Services (Amendment) Act 2021)을 통과시켰습니다. 이 개정은 디지털 지급 토큰 서비스의 정의를 확대하여 수탁, 계정 간 토큰 이전, 그리고 토큰을 보유하지 않은 채 이루어지는 교환 중개를 포함시켰습니다. 또한 MAS에 이용자 보호 조치를

© 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.

부과할 권한을 부여했습니다. 이 개정은 3년 동안 시행되지 않다가 2024년 4월 4일 시행되었습니다. 이러한 지연 덕분에 MAS는 확대된 규제 범위가 효력을 발생하기 전에 소비자 보호에 관한 의견수렴을 마칠 수 있었습니다.[2]

2021년의 바이낸스 사건은 MAS가 무엇을 용인하고 무엇을 용인하지 않는지를 보여 주었습니다. 글로벌 거래소인 Binance.com은 라이선스 없이 싱가포르 거주자에게 서비스를 제공했고, 그 싱가포르 계열사인 Binance Asia Services는 경과 면제에 따라 영업하고 있었습니다. 2021년 9월 2일 MAS는 Binance.com을 투자자 경보 목록(Investor Alert List)에 올리고, 이 거래소가 지급서비스법을 위반했을 수 있다고 밝혔습니다. 2021년 12월 Binance Asia Services는 라이선스 신청을 철회하고 싱가포르 플랫폼을 정리했습니다.[3] 이후의 모든 신청인에게 주는 교훈은, 글로벌 그룹이 역외에서 싱가포르인에게 서비스를 제공하는 한 MAS는 그 싱가포르 계열사에 라이선스를 부여하지 않는다는 것이었습니다. 나아가 투자자 경보 목록은 MAS가 업계 최대 기업들에 대해서도 사용할 무기였습니다.

사례

취리히에 라이선스를 받은 법인을 두고 싱가포르 자회사가 라이선스 심사 대기 중이던 한 스위스 거래소 그룹은 2021년 동안 싱가포르 거주자가 자사 글로벌 플랫폼에 계좌를 개설하도록 허용했습니다. 그 논리는 글로벌 플랫폼이 추크에서 운영되므로 싱가포르법의 적용 범위 밖에 있다는 것이었습니다. MAS는 라이선스 심사 과정에서 자회사에 글로벌 플랫폼에 계좌를 보유한 싱가포르 거주자가 몇 명인지, 그리고 그룹이 이들의 신규 가입을 막기 위해 무엇을 했는지 질문했습니다. 자회사의 답변이 결과를 결정했습니다. 지역 차단(geo-blocking), 차단 기준일 및 이전 계획을 제시할 수 있었던 그룹은 2022년과 2023년에 라이선스를 받았습니다. 관할권을 다툰 그룹은 신청 철회를 권유받았습니다. 이 사건은 제O편 제VI장에서 설명하는 역외적용 논리를 가장 분명하게 보여 줍니다.

© 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.

주

1. Payment Services Act 2019의 2020년 1월 28일 시행에 관해서는 Allen & Gledhill, “Payment Services Act 2019 providing new framework for payment systems and payment service providers in force on 28 January 2020” 참조. 경과 면제에 관해서는 Payment Services (Exemption for Specified Period) Regulations 2019 참조. ↩
2. Payment Services (Amendment) Act 2021, 확대된 적용 범위는 2024년 4월 4일부터 시행되며, 30일의 신고기간, 6개월의 신청기간 및 외부 검증 보고서에 관한 9개월의 기한이 적용됩니다. Clyde & Co, “Singapore: Payment Services Act to now cover token transfer and custody”(2024년 4월) 참조. ↩
3. Binance.com의 Investor Alert List 등재에 관한 2021년 9월 2일 MAS 보도자료. Binance Asia Services는 2021년 12월 13일 신청 철회를 발표했습니다. ↩

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. 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.

© 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.