규제 구조: MAS, 은행법, SFA, FAA 및 FSMA: 제네바 및 홍콩과의 비교

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

스위스: 여러 기관, 하나의 영업행위 감독기관

제네바 편에서 설명한 스위스 체계는 은행법, 금융기관법, 금융서비스법, 집합투자법, 금융시장인프라법 및 자금세탁방지법에 기초합니다. 스위스 금융시장감독청(FINMA)은 회계감사법인, 감독기구 및 자율규제기구의 도움을 받아 이 법률들을 적용합니다.[1] 싱가포르의 법률 구분도 이와 비슷합니다. 두 체계 모두 기관에 대한 라이선스와 고객에 대한 영업행위 규칙을 구분합니다. 또한 두 체계 모두 재산과 전문성에 따라 고객을 분류합니다. 스위스 금융서비스법은 개인 고객, 전문 고객 및 기관 고객을 구분합니다. 부유한 개인 고객은 최소 50만 스위스프랑의 자산과 충분한 지식을 갖추었거나 최소 200만 스위스프랑의 자산을 보유한 경우 보호를 포기(opt-out)할 수 있습니다.[2] 싱가포르의 적격 투자자 제도는 옵트아웃 대신 옵트인을 통해 비슷한 결과에 이릅니다.

© 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.

제도적 차이는 더 큽니다. 스위스에서는 중앙은행과 감독기관이 별개의 기관이며, FINMA는 현장 업무의 상당 부분을 민간 회계감사법인에 의존합니다. 독립 자산관리인은 2020년부터 FINMA가 인가한 감독기구의 감독을 받고 있습니다. 싱가포르에서는 중앙은행이 자체 검사역을 두고 중간 단계의 감독기구 없이 직접 감독합니다. 스위스 은행법 제47조에 따른 은행 비밀 유지 의무는 고의 위반에 대해 최대 3년의 징역을 규정하며, 이는 싱가포르 은행법 Section 47에 따른 최대 형기와 같습니다.[3]

개인 책임에 관해서는 싱가포르가 스위스보다 먼저 움직였습니다. 크레디트 스위스가 사라진 후, 스위스 연방평의회는 2024년 4월 고위 경영진 책임 제도, 변동 보수에 관한 규칙, FINMA의 과징금 부과 권한 검토를 제안했습니다.[4] MAS는 이미 2020년에 지침을 발표했고, 그 후 고위 경영진에 대해 금지명령과 견책을 활용해 왔습니다. 싱가포르는 또한 MAS에 범죄를 통고처분으로 종결할 권한을 부여하며, 이를 통해 법원 판결 없이 금전적 제재가 이루어집니다. 스위스에서는 FINMA에 그러한 과징금 부과 권한을 부여할지 여부가 여전히 개혁 논의의 일부입니다.

홍콩: 이원적 규제기관과 책임관리자 제도

홍콩은 은행에 대한 감독은 홍콩금융관리국(HKMA)이, 증권 및 선물 중개업자에 대한 감독은 증권선물위원회(SFC)가 나누어 맡으며, 별도로 보험감독청(Insurance Authority)이 있습니다. 따라서 홍콩의 프라이빗 뱅크는 은행 업무와 투자 업무에 관해 최소 두 개의 규제기관을 상대해야 합니다. 싱가포르의 단일 규제기관 체계는 이러한 중복을 피합니다. 개인 책임에 관해서는 SFC가 2016년 12월 회람을 통해 책임관리자(Manager-in-Charge) 제도를 도입했습니다. 이 제도는 인가 법인에 8개 핵심 기능에 대한 관리자를 지정하도록 요구합니다.[5] 홍콩의 제도는 인적 적용 범위에서는 싱가포르 지침보다 좁지만, 신고 요건에서는 더 형식적입니다.

© 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.

비교가 보여 주는 것

이 비교는 싱가포르가 좀처럼 함께 찾아보기 어려운 세 가지 특징을 결합하고 있음을 보여 줍니다. 감독은 중앙은행이기도 한 단일 기관에 집중되어 있습니다. 법률은 2002년, 2018년, 2021년 및 2022년에 새로 쓰이거나 통합되어 현대적입니다. 또한 규제기관은 통고처분, 민사제재금, 금지명령을 포함한 강력한 제재 권한을 보유하고 이를 기관과 개인 모두에게 행사합니다. 이 모델의 대가는 정부와 긴밀히 연결된 단일 기관의 역량과 청렴성에 의존한다는 점입니다. 싱가포르를 선택하는 고객은 사실상 MAS에 신뢰를 맡기는 것입니다. Section 4(1A)의 우선순위 조항은 그러한 신뢰를 법률로 표현한 것입니다.

수치로 보기

MAS는 1971년 1월 1일 설립되었으며, 1977년 4월 보험 감독, 1984년 9월 증권 감독이 추가되었고, 2002년 10월 1일 통화위원회(Board of Commissioners of Currency)와 합병되었습니다. 2026년 3월 17일 기준 싱가포르은행협회(Association of Banks in Singapore) 소속 은행: 국내 은행 3개, 외국 전업 은행(full bank) 21개, 적격 전업 은행(qualifying full bank) 10개, 도매 은행 93개, 디지털 은행 4개, 그리고 준회원으로 머천트 뱅크 20개. SFA에 따른 규제 대상 업무: 7개. 인가 펀드매니저: 1,320개. 2025년 말 운용자산: 6조 7,000억 싱가포르달러로 10.1% 증가. GDP 중 금융 부문 비중: 약 14%, 종사자 약 20만 명.[6] 2025년 1월부터 2026년 6월까지의 제재: 형사 유죄판결 19건, 금전적 제재금 및 통고처분 2,900만 싱가포르달러, 금지명령 23건, 라이선스 취소 3건. 2025년 7월 4일 자금세탁방지 관련 통고처분 제재금: 9개 기관에 2,745만 싱가포르달러.

주

1. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, “L’architecture du droit suisse des marchés financiers” 절. ↩
2. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, “Le cadre réglementaire de la gestion de fortune”, “L’architecture du droit suisse des marchés

© 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.

financiers" 절. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, "La loi sur les services financiers" 절, 스위스 연방 금융서비스법(FinSA, SR 950.1) 제4조–제5조 인용. ↩

3. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, "La loi sur les établissements financiers" 절, 2020년 7월 7일 FINMA 보도자료 인용: 2020년부터 독립 자산관리인과 수탁자는 FINMA의 인가가 필요하며 FINMA가 인가한 감독기구의 감독을 받음. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, "La loi sur les banques aujourd'hui" 절: 스위스 은행법 제47조는 고의 위반에 대해 최대 3년의 징역, 과실에 대해 최대 25만 스위스프랑의 벌금을 규정함. ↩

4. *Genève, place financière internationale*, 제E편 제IV장, "La loi sur les banques aujourd'hui" 절, 2024년 4월 10일 연방평의회의 은행 안정성 보고서 인용. ↩

5. 홍콩에서 HKMA, SFC 및 보험감독청 간의 감독 분담과 규제 대상 업무를 위한 등록기관(registered institution)으로서 은행의 SFC 등록에 관해서는 HKMA(hkma.gov.hk)와 SFC(sfc.hk)의 웹사이트 참조. Securities and Futures Commission, Manager-in-Charge of Core Functions에 관한 회람, 2016년 12월 16일, 8개 핵심 기능 도입. ↩

6. Monetary Authority of Singapore, "Asset Management"(mas.gov.sg/development/asset-management, 최종 접속일 2026년 11월): 운용자산 6조 7,000억 싱가포르달러 및 인가 펀드매니저 1,320개. Chia Der Jiun, MAS Annual Report 2025/2026 기자회견 발언, 2026년 7월 28일, para. 26c: 운용자산은 "grew 10.1% to reach S$6.7 trillion as at end-2025"(2025년 말 기준 10.1% 증가하여 6조 7,000억 싱가포르달러에 도달). Gan Kim Yong, ABS 연례 만찬 연설, 2026년 6월 25일(mas.gov.sg): 금융 부문은 GDP의 약 14%를 차지하며 약 20만 명을 고용함. ↩

© 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