OFAC与商业现实

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

没有任何新加坡法律要求新加坡DPT持牌机构遵守由美国财政部海外资产控制办公室（OFAC）管理的美国制裁。但有三个事实使其在实践中不得不遵守。

第一是美元。DPT业务只要与美元相互兑换、持有以美元计价的稳定币，或在一家进行美元清算的机构开户，就触及美国金融体系，而OFAC对任何此类交易都主张管辖权。主要美元稳定币的发行人Circle和Tether会在OFAC作出指定时以及应执法机构要求冻结地址。因此，新加坡持牌机构如为某客户持有USDC或USDT，而该客户后来被指定，无论新加坡法律如何规定，都会发现这些代币已被发行人冻结。[1]

第二是次级制裁。自2023年12月起，经修订的第14024号行政命令授权OFAC对进行或协助涉及俄罗斯军工基础的重大交易的外国金融机构实施制裁，且不要求与美国存在关联。[2] 就此而言，新加坡DPT持牌机构属于外国金融机构。对于具备一般控制措施的机构，被指定的风险微乎其微，但其后果，即被排除在美元体系之外，却关乎存亡，MAS期望持牌机构已对此进行评估。

© 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.

第三是OFAC加密相关指定的类型。自2018年起，OFAC开始将数字货币地址列入特别指定国民名单。自2021年起，它将加密服务提供商本身列为指定对象。名单中包括2021年的交易所Suex和Chatex、2022年5月的混币器Blender.io以及2023年的混币器Sinbad；还包括2022年的俄罗斯交易所Garantex及其2025年的继任者Grinex，以及一系列与俄罗斯和朝鲜有关的协助者。Tornado Cash于2022年8月被指定，并于2025年3月被除名，此前第五巡回上诉法院在Van Loon v Department of the Treasury案中裁定，不可变更的智能合约不属于"财产"。[3] 2025年，美国财政部还对总部位于柬埔寨的汇旺集团（Huione Group）采取了行动，FinCEN认定其为主要洗钱关注对象，原因是其通过旗下加密支付业务清洗诈骗和朝鲜所得款项。2025年10月，OFAC因太子集团（Prince Group）网络在东南亚诈骗园区中的作用而对其作出指定。[4] 这些针对东南亚的指定与新加坡直接相关，因为它们所针对的洗钱网络，正是那些将法定货币资金最终汇入新加坡账户的区域网络，2023年的案件已证明了这一点。

MAS对持牌机构OFAC风险敞口的期望

MAS并不执行OFAC规则。但它要求持牌机构识别和管理其面临的风险，PSN02的风险评估要求涵盖来自一切可能影响机构的来源的制裁风险。[5] 未考虑其OFAC风险敞口的持牌机构，其风险评估存在缺口。大多数新加坡DPT持牌机构会同时对照OFAC SDN名单、欧盟和英国综合名单以及联合国名单进行筛查。对于与联合国名单和新加坡名单的匹配，它们适用新加坡法律规定的后果。对于其他名单上的匹配，则作出基于风险的决定，实践中几乎在所有情况下都意味着拒绝交易。关键的区别在于记录：与联合国名单匹配的，依法必须冻结并报告；仅与欧盟名单匹配的，则基于政策予以拒绝，并如实记录为政策性拒绝。

© 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.

注释

1. Circle, USDC Terms及黑名单政策；Tether，关于配合执法机构及OFAC指定冻结地址的合规声明；两家发行人均公布其已冻结的地址。关于稳定币制度，参见第K部分第VI章。 ↩
2. Executive Order 14114 of 22 December 2023，修订Executive Order 14024，第11条（对外国金融机构的次级制裁）；OFAC, Compliance Advisory for Foreign Financial Institutions，2023年12月及其后更新。 ↩
3. OFAC，Specially Designated Nationals名单条目及新闻稿：Suex（2021年9月21日）、Chatex（2021年11月8日）、Garantex（2022年4月5日）、Blender.io（2022年5月6日）、Tornado Cash（2022年8月8日，继Van Loon v Department of the Treasury, 122 F.4th 331 (5th Cir. 2024)案后于2025年3月21日除名）、Sinbad.io（2023年11月29日）、Grinex（2025年）。 ↩
4. FinCEN，根据USA PATRIOT Act第311条就Huione Group发布的Notice of Proposed Rulemaking，2025年5月1日，以及最终规则；OFAC，对Prince Group及相关人员的指定，2025年10月14日。 ↩
5. MAS Notice PSN02，第4段（风险评估，包括制裁风险）；Guidelines to Notice PSN02，关于在强制性新加坡名单之外、对照与机构风险状况相关的名单进行筛查的一节。 ↩

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

© 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.

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

© 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.