《财务顾问法》

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

适用范围与牌照

《财务顾问法》（FAA）与SFA于2002年10月1日同时生效。它把原先针对投资产品（包括单位信托和人寿保险）咨询的各项分立制度整合为一部法律。《1999年保险中介法》及其条例同时废止。新加坡金融管理局将FAA描述为规管"新加坡财务顾问，包括其代表和主管"的法律。[1]

第6条载有基本禁止性规定：任何人除非获得财务顾问牌照授权或获豁免，否则不得在新加坡就任何财务咨询服务担任财务顾问。违者可被处以最高7.5万新元罚款、最高三年监禁或两者并罚。该条还适用于在境外实施、意图或可能诱使新加坡公众使用该顾问服务的行为。[2]对于从苏黎世、日内瓦或香港向新加坡居民推销服务的外国私人银行和资产管理公司而言，这一域外效力十分重要。

新加坡的大部分财务咨询由获豁免财务顾问提供。第20(1)条豁免持牌银行、商人银行、持牌保险公司和注册保险经纪、资本市场服务牌照持有人以及某些金融公司持有财务顾问牌照的要求。[3]这项豁免只涉及牌照本身。获豁免

© 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.

财务顾问仍须遵守FAA的操守规则以及根据FAA发布的通告和指引。因此，FAA实际上是整个金融业财务咨询的操守法；单独的财务顾问牌照则主要由独立咨询公司持有。

代表与公开登记册

代表持牌或获豁免财务顾问提供咨询的个人，必须是获委任代表。第23条规定了相关条件：该个人须符合MAS规定的入职和考试要求，并载于代表公开登记册；其代表身份不得已被撤销或暂停；最后，其委托人必须就相关服务类型持牌或获豁免。[4]借助登记册，任何客户都可以查核为其提供咨询的人是否获得授权，以及获授权从事哪些活动。

代表制度把第一道控制防线交给委托人。公司向MAS通报委任事宜，证明代表的适当资格，并对代表的行为负责。MAS保留拒绝或撤销登记、以及禁止个人从业的权力。公司还应举报不当行为，并对被认定有不当行为的代表采取纪律处分。在新加坡，财务顾问若因不当行为离开一家公司，不可能在新委托人不知悉其记录的情况下直接加入另一家公司。

雷曼迷你债券与公平交易

2008年金融危机对财务咨询制度构成了严峻考验。与雷曼兄弟（Lehman Brothers）挂钩的结构性票据，包括迷你债券（Minibond）系列，曾通过银行、一家金融公司和多家股票经纪公司广泛销售给零售投资者。2009年7月7日，MAS公布了调查结果。调查发现，部分分销商给予的风险评级与招股说明书中的警示不符，也没有充分培训其代表，或向代表提供准确的产品信息。[5]

MAS禁止这十家分销商销售结构性票据，期限从至少六个月到至少两年不等。MAS还要求它们将整改计划交由MAS认可的外部人士审查，并委任高级管理人员监督合规。截至2009年5月底，三家银行和该金融公司已在不承认责任的情况下提出约1.05亿新元的和解方案，股票经纪公司则提出约270万

© 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.

新元。[6]同一份新闻稿还提到MAS于2009年4月3日发布的《公平交易指引》。该指引要求董事会和高级管理层为客户实现公平交易成果，至今仍是操守监管的参照标准。

财务咨询业检讨

雷曼事件促成了对财务咨询业更广泛的检讨。2012年4月2日，MAS宣布成立财务咨询业检讨小组，由MAS助理局长李传德（Lee Chuan Teck）担任主席。小组围绕五大方向开展工作：代表的专业能力、公司的素质、将财务咨询作为专门服务、降低分销成本，以及培养公平交易文化。[7]MAS表示，它希望金融机构始终如一地实现公平交易成果，并拥有能够提供优质咨询的称职代表。

小组共提出28项建议。在2013年9月30日的回应中，MAS全盘接受其中19项，以修改形式采纳8项，放弃1项。[8]其中最为人熟知的措施是平衡计分卡薪酬框架，它把代表的薪酬与咨询质量和销售业绩同时挂钩。此外还新增了以低成本直接购买基本人寿保险的渠道。人寿保险产品比较网站则使这套措施更加完整。

客户与财务顾问之间的争议

对咨询服务不满的客户，可以向FIDReC求助。该中心自称是为消费者与金融机构之间提供替代性争议解决服务的独立公正机构。其裁决程序受理每项索赔最高15万新元的申索，调解则适用于所有符合条件的争议。根据FSMA，获批准争议解决计划的调解员、裁决员和雇员，在以合理谨慎和善意行事时，如今受到法定保护。[9]大型私人银行争议的金额超过裁决上限，通常通过法院或仲裁解决，相关内容见第F部分。

© 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. Monetary Authority of Singapore, “Media Release for the Implementation of the SFA and FAA”, 2002年9月11日。Monetary Authority of Singapore, “Financial Advisers Act 2001”（mas.gov.sg/regulation/acts/financial-advisers-act，2026年11月访问）。 ↩
2. Financial Advisers Act 2001, 第6(1)、(2)和(4)条，据LawPlayer转载（lawplayer.com/sg/act/FAA2001/6，2026年11月访问）。 ↩
3. Financial Advisers Act 2001, 第20(1)(a)至(e)条，据LawPlayer转载（2026年11月访问）。 ↩
4. Financial Advisers Act 2001, 第23(1)(a)至(e)条，据LawPlayer转载（lawplayer.com/sg/act/FAA2001/23，2026年11月访问）。 ↩
5. Monetary Authority of Singapore, “MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”, 新闻稿，2009年7月7日。 ↩
6. Monetary Authority of Singapore, “MAS Releases Investigation Findings on the Sale and Marketing of Structured Notes Linked to Lehman Brothers”, 2009年7月7日：截至2009年5月31日，三家银行和一家金融公司提出约1.05亿新元的和解方案，股票经纪公司提出270万新元。 ↩
7. Monetary Authority of Singapore, “MAS Introduces Panel for FAIR”, 新闻稿，2012年4月2日。 ↩
8. Monetary Authority of Singapore, “MAS Issues Response to Consultation on Recommendations of Financial Advisory Industry Review”, 新闻稿，2013年9月30日。 ↩
9. Financial Industry Disputes Resolution Centre, 网站（fidrec.com.sg，2026年11月访问）。Allen & Gledhill, “Financial Services and Markets Bill passed to enhance MAS’ regulatory and enforcement framework across the financial sector”, 2022年4月18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.

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