第10L條：2024年起源自境外的處置收益

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

第10L條由《2023年所得稅（修訂）法》加入，自2024年1月1日起生效，是新加坡對歐盟行為守則小組的回應，該小組曾將新加坡不對源自境外的資本增值徵稅列為有害特徵。該條規定，在新加坡缺乏足夠經濟實質的「相關實體」在新加坡收取的出售或處置境外資產的收益，視為根據第10(1)(g)條應課稅的收入。處置境外知識產權的收益，則不論有無實質，一律視為收入。[1]

受影響的實體

該條只適用於屬「相關集團」成員的實體。若集團最少有一個實體在新加坡境外註冊成立、註冊或設立，或最少有一個實體在新加坡境外設有營業地點，該集團即屬相關集團。集團成員身份依照會計準則下的綜合入帳原則確定。若某實體的資產、負債、收入、開支及現金流量計入最終母公司的綜合財務報表，該實體即屬成員。若該等項目只因規模、重要性或該實體持作出售而被剔除，該實體仍屬成員。[2]獨立實體及純本地集團不在該條範圍之

© 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.

內。由瑞士股份有限公司（AG）擁有的新加坡私人有限公司屬相關集團的成員。由一名新加坡個人擁有且無任何海外聯屬公司的新加坡私人有限公司則不屬。

個人永遠不受影響，因為第10L條適用於實體，而居民個人無論如何均享有第13(7A)條的豁免。該條對以下實體具重要意義：瑞士與新加坡集團的新加坡控股公司、基金會設於楚格的協議的新加坡庫房公司，以及持有境外註冊附屬公司或境外房地產的新加坡特殊目的載體。對於根據第13O條或第13U條享有稅務優惠的新加坡基金，該條並無影響，因為享有優惠的實體在其優惠業務範圍內作出的處置獲排除；對於訂明金融機構亦然。[3]

何謂境外資產，收益何時視為已收取

境外資產是指在處置時位於新加坡境外的任何動產或不動產。該條就主要資產類別訂有所在地規則：不動產以其所在地為準，股份以公司註冊成立地為準，其他動產則以擁有人的居住地為準，但另有特定規則者除外。[4]該條並無提及數碼資產。根據剩餘規則，新加坡居民實體擁有的代幣位於新加坡，因此並非境外資產，這意味着新加坡公司的代幣收益完全不在第10L條範圍之內。這種解讀具吸引力，而且很可能正確。然而，代表外國公司股份的代幣（代幣化股份或證券型代幣）以該股份的所在地為準，正如代表境外房地產的代幣以土地所在地為準。因此，第B部分第III章的定性分析，對代幣化現實世界資產而言在第10L條下具有稅務後果。

收益只在按第10(25)條的意義「在新加坡收取」時才受影響。出售其瑞士附屬公司並將所得款項存放於蘇黎世銀行戶口的新加坡控股公司，尚未收取該收益。一旦所得款項被匯入、用於清償新加坡債務或用於購買帶入新加坡的動產，收益即屬已收取，若缺乏實質，便須按17%課稅。這給予納稅人的時間控制確實存在，但有限，因為新加坡的銀行及核數師會查問資金為何留在境外，而且經濟實質測試才是更佳途徑。

© 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.

經濟實質測試

實體若在處置發生的基準期內於新加坡具備足夠經濟實質，便不受第10L條影響。測試分為兩類。純股權控股實體是指唯一職能為持有股份、收入為股息及處置收益的實體。若它提交報稅表及帳目、其營運在新加坡管理及執行（不論由其本身員工或外判服務提供者執行），並在新加坡擁有足夠人力資源及處所，即符合測試。單憑註冊辦事處地址並不構成處所。居於新加坡的非代名董事可計作人力資源。[5]任何其他實體的營運必須在新加坡管理及執行，評估時考慮其全職員工的人數及資歷、其在新加坡的業務開支金額，以及主要業務決策是否在新加坡作出。法例並無訂明數字門檻。

同時向關聯公司放貸的新加坡控股公司，並非純股權控股實體，須受較嚴格的測試規限。許多既持有代幣又為聯屬公司提供資金的協議庫房公司，都因這一點而受影響。外判服務提供者的途徑對家族控股架構有用：在新加坡處理公司行政事務的企業服務公司，可提供「營運」及處所，前提是董事的決策在新加坡作出並在當地記錄於會議紀錄內。

例子

一家楚格基金會控制一家新加坡私人有限公司，該公司持有一家開曼群島營運公司的股份及一個代幣組合。2026年，新加坡公司以1,200萬美元出售開曼股份，並將400萬美元匯入新加坡以支付員工薪酬。新加坡公司屬相關集團（外國母公司）。開曼股份屬境外資產（在新加坡境外註冊成立）。收益部分已在新加坡收取。假設該公司只有一名居民董事，而該董事同時擔任另外六家公司的董事，公司使用公司秘書的地址，且並無員工。那麼它未能通過實質測試，收益中已匯入的部分屬收入，須按17%課稅。若公司在新加坡有兩名員工、租用辦公室並在當地記錄其投資決策，它便能通過測試，無須繳稅。實質的成本只是稅款的一小部分。

© 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.

與基金優惠措施及預先裁定的相互關係

根據第13D條、第13O條或第13U條獲批准的基金，在其優惠業務過程中作出的處置不受第10L條規限，優惠因而得以保留。基金若在某一年失去優惠資格，例如因管理資產跌至所需最低水平以下（參見本部分第IV章），亦會同時失去該項排除。基金架構中若有未享優惠的新加坡聯接基金或控股公司，應另行檢查該實體。

新加坡國內稅務局（IRAS）就第10L條的適用提供預先裁定。頭兩年的實務顯示，該局在適用實質測試時，與適用經營貿易的標誌時一樣務實。申請裁定須繳付費用，需時數週，在進行大額處置前值得取得。[6]

註釋

1. Income Tax Act 1947，第10L條（出售或處置境外資產的收益），由Income Tax (Amendment) Act 2023加入，自2024年1月1日起生效。另參見IRAS，e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*，2023年12月首次發佈。 ↩
2. Income Tax Act 1947，第10L(1)及(2)條（「entity」、「group」及「relevant group」的定義）；DLA Piper，*Section 10L: Singapore tax treatment of foreign-sourced capital gains*，2023年12月14日客戶通訊，確認以綜合入帳為基礎的集團測試。 ↩
3. Income Tax Act 1947，第10L(10)條，以及對訂明金融機構和收入根據指明優惠條文獲豁免或享有優惠稅率的實體的相關排除。 ↩
4. Income Tax Act 1947，第10L(14)至(15)條（判斷財產是否位於新加坡境外的所在地規則）。 ↩
5. Income Tax Act 1947，第10L(6)至(8)條（對純股權控股實體及其他實體的經濟實質要求）；IRAS，e-Tax Guide *Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets*，關於經濟實質要求的章節。 ↩

© 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.

6. Income Tax Act 1947，第108條及附表七（預先裁定）；IRAS，*Advance Ruling System for Income Tax*，費用及程序。 ↩

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

© 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.