涉華業務的合規挑戰

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

財富來源與中國外匯管制

任何涉華業務關係的首個合規問題，都關乎資金的來源。中國對資本流動實施管制：個人每年可把有限數額的人民幣兌換為外幣，一般為5萬美元，用途不得為境外投資。[1]因此，中國居民在境外持有的大筆款項，可能經由獲批准的對外投資、在境外賺取的業務收益離開中國，亦可能經由違反中國法律的渠道流出，例如地下錢莊、虛報貿易發票，或借用多人的外匯額度。

新加坡本身並無外匯管制，因此新加坡的銀行無從執行中國的外匯管制。然而，銀行仍須了解款項如何到達新加坡，因為用以規避資本管制的渠道，同樣是轉移犯罪得益的渠道。因此，對財富來源作出合理說明，並以公司帳目、買賣協議、報稅表及獲批准對外匯款紀錄等文件佐證，是中國客戶盡職審查的核心。第H部分第III章說明《1992年貪污、販毒及其他嚴重罪行（沒收利益）法》（CDSA）及新加坡金融管理局（MAS）各項公告的整體框架。

© 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.

2023年洗錢案的教訓

2023年8月的洗錢案顯示了這些風險如何成為現實。2023年8月15日，新加坡警方拘捕十名外國人。他們全部來自中國閩南地區，持有多國護照，其中包括中國以外國家的護照。最終被扣押、凍結或受禁止處置令約束的資產，價值約30億新加坡元。十人全部認罪，分別被判監13至17個月。其中一人自2017年起因非法網上賭博而被中國通緝。[2]2025年7月，MAS就九家金融機構違反與該案有關的打擊洗錢規定，向它們處以合共2,745萬新元罰款。[3]第E部分第VI章敘述調查、審訊及立法回應。

對涉華業務而言，此案帶來三項教訓。第一，透過投資入籍計劃取得的外國護照，可以掩蓋客戶的中國背景及隨之而來的中國法律風險，因此必須確立客戶完整的國籍及居留紀錄。第二，聲稱來自中國網上遊戲、借貸或房地產的財富，須特別審查，因為根據中國法律，這些行業與非法活動有關。第三，家族辦公室或物業組合可為客戶塑造體面的形象，而相關資金未必配得上這種形象。2025年7月的罰款顯示，曾為被告提供服務的數家機構，未有充分重視這些特徵。

中國法律、中國監管機構與數據

涉華結構亦會引起中國法律的問題。許多中國企業家透過離岸結構持有其公司，而這些結構有賴中國證券監督管理委員會（中國證監會）及其他機關的批准，Shein一案正好說明這一點。中國稅法的變化，例如2026年10月生效的離岸信託課稅規定，可在結構設立後改變其經濟邏輯。中國有關資料保護及個人資訊出境的規則，亦可能限制中國客戶或公司可合法向新加坡銀行提供的文件。顧問需要中國法律專業知識，不論來自內部還是合作律師事務所，才能識別這些問題。

© 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.

兩個法律秩序之間的關係，亦受到協助請求的可能性影響。在某些案件中，中國與新加坡就追逃追贓進行合作。中國的反貪運動亦曾引發對官員及其親屬境外資產的查詢。新加坡機構如持有中國政治人物或與之有關連的家族的財富，必須評估該財富源於貪污的風險，以及成為刑事司法互助請求對象的風險。

美國出口管制與制裁

中美之間的競爭構成另一層風險。自2022年10月起，美國對輸往中國的先進運算芯片及半導體製造設備實施出口管制。[4]轉售芯片、營運數據中心或為科技貿易提供融資的新加坡公司，可能發現自己成為美國調查的焦點，Megaspeed調查便是一例。美國對中國企業的制裁、美國對投資中國科技行業的對外投資規則，以及中國本身的2021年《反外國制裁法》，可令新加坡銀行夾在互相衝突的法律義務之間。[5]

在法律上，新加坡並不執行美國的單邊制裁。然而，新加坡的銀行依賴美元及紐約代理銀行的渠道，使美國規則在新加坡具有實際影響力。第H部分第IV章探討法律框架，第K部分第V章則探討這個金融中心在兩大強國之間的策略選擇。

涉華業務核對清單

- 確立客戶完整的國籍及居留紀錄，包括透過投資計劃取得的護照及任何曾持有的中國國籍。
- 以可核實的中國紀錄記錄財富來源，例如公司帳目、報稅表、股份出售紀錄及對外投資批准文件。
- 查問資金如何離開中國，以及匯款是否符合中國外匯管制規定；對經第三方或貿易公司進行而未獲解釋的匯款，應視為警號。

© 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.

- 評估客戶的中國稅務狀況，包括境外收入及離岸信託的課稅；並須記住，中國稅務居民在新加坡的帳戶及信託，須按共同匯報標準（CRS）申報。
- 識別政治人物及其親屬，包括國有企業及地方政府的官員，並評估日後出現刑事司法互助請求的風險。
- 按美國、歐洲及聯合國的制裁及出口管制名單篩查交易對手、貨品及技術，並檢查中國的反制裁規則會否影響交易。
- 檢查上市、重組或數據轉移是否需要中國監管機構批准。
- 就項目融資及「一帶一路」交易，在開始時便選定準據法、仲裁地及強制執行途徑，並考慮新加坡最高法院與最高人民法院之間的指導備忘錄。
- 定期檢討現有的涉華結構，因為中國稅務、外匯管制及上市規則的變化，可改變這些結構的法律及經濟邏輯。

註釋

1. 國家外匯管理局有關個人購匯年度便利化額度（等值5萬美元）的規定，並限制將外匯用於境外證券、物業及保險投資。 ↩
2. Wikipedia，“2023 Singapore money laundering case”（2026年11月瀏覽）：2023年8月15日的突擊搜查；十名外國人被捕及被控，“Chinese nationals from Minnan region”，持有多個非中國護照；資產最初約值10億新加坡元，其後約30億新加坡元；近28億新加坡元被充公（十名已定罪者9.44億新加坡元，15名被通緝疑犯約18.5億新加坡元）；判監13至17個月；蘇文強自2017年起因非法網上賭博被中國通緝。 ↩
3. Wikipedia，“2023 Singapore money laundering case”（2026年11月瀏覽）：2025年7月4日，MAS就與該案有關的打擊洗錢違規，向九家金融機構處以合共2,745萬新加坡元罰款。 ↩

© 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.

4. Wikipedia，“United States New Export Controls on Advanced Computing and Semiconductors to China”（2026年11月瀏覽）：美國商務部工業與安全局於2022年10月7日發布的規則，分別於2022年10月12日及21日生效。 ↩

5. Wikipedia，“Anti-Foreign Sanctions Law”（2026年11月瀏覽）：全國人民代表大會常務委員會於2021年6月10日通過，並於同日生效。 ↩

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