控股公司、稅務協定與實質

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

新加坡控股公司

股份有限私人公司仍是新加坡最常用的架構載體。區域集團用它持有其亞洲附屬公司，家族則用它持有其投資，而且往往置於信託之下。它的吸引力在於稅制的幾項特點。公司按應課稅收入的17%單一稅率課稅，首20萬新加坡元應課稅收入可獲部分豁免；就2025及2026課稅年度而言，另有應繳稅款50%的退稅，上限為4萬新元。[1]

新加坡居民公司派發的股息，在股東手上獲豁免課稅，股東亦無須繳付新加坡預扣稅。新加坡不徵收資本增值稅，但如情況顯示屬經營貿易，出售股份的收益可能作為貿易收入課稅。一項安全港規則提供了確定性：如公司連續持有最少24個月、持股最少20%，出售股份的收益不予課稅。[2] 這項安全港規則載於《所得稅法》第13W條。2025年財政預算案取消了原先2027年12月31日的屆滿日期，並就2026年1月1日或之後取得的收益擴大其適用範圍；不過，它並不保障屬第10L條範圍的境外處置收益。[3] 在新加坡收取的源自境外股息，如已在境外按最少15%的標準稅率課稅，亦可獲豁免。[4]

© 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.

境外處置收益與第10L條

資本增值的豁免令新加坡成為持有境外股權的理想地點。這亦引出一個問題：在新加坡沒有任何實際活動的公司，是否應享有這項豁免？檢討源自境外收入制度的國際組織已開始提出這個問題。新加坡以《所得稅法》第10L條作出回應。就2024年1月1日或之後的出售或處置而言，如實體屬相關集團成員而在新加坡缺乏足夠經濟實質，其在新加坡收取的處置境外資產收益須作為收入課稅；處置境外知識產權的收益則在任何情況下均須課稅。如集團並非所有實體均在新加坡設立，或任何實體在境外設有營業地點，該集團即屬相關集團。[5]

這項規則不會對具備真正實質的集團的收益課稅。純股權控股實體如提交其註冊成立地法律所規定的申報表，其營運在新加坡管理及執行，並在當地擁有足夠的人力資源及辦公場所（自有或外判服務提供者所有），即符合實質要求。只供公司秘書使用的註冊地址並不足夠。[6] 其他實體則須證明其核心創收活動具備實質。因此，這項規則針對的是那些以新加坡地址持有境外股權、但在新加坡既無員工亦無決策的信箱公司。

稅務協定網絡

新加坡已與約100個司法管轄區簽訂避免雙重課稅協定、有限度協定及資料交換安排。新加坡本身對支付往境外的利息徵收15%、對特許權使用費徵收10%的預扣稅，但可按協定減免。[7] 這個網絡涵蓋中國、印度、印尼、馬來西亞、日本、歐洲主要經濟體及瑞士。對區域控股公司而言，其主要價值在於減少境外附屬公司就支付往新加坡的股息、利息及特許權使用費所扣除的預扣稅。

協定網絡的好處，取決於新加坡公司是否有權享有。協定夥伴愈來愈多拒絕向缺乏實質或以取得協定優惠為主要目的的控股公司提供優惠。新加坡於2017年簽署經合組織的《多邊公約》（MLI），為經其修訂的協定加入主要

© 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.

目的測試。與印度的協定說明了這項轉變：正如第I部分第III章所述，印度現時可對新加坡居民在2017年4月1日或之後購入的印度公司股份收益課稅。新加坡與香港或美國均沒有全面性避免雙重課稅協定。[8]

實質與全球最低稅

自2025年1月1日起，大型跨國集團面對另一項限制。《2024年跨國企業（最低稅）法》根據收入納入規則引入補足稅，並引入本地補足稅，以落實經合組織制定的全球最低稅，適用於集團在2025年1月1日或之後開始的首個財政年度。[9] 對屬其適用範圍的集團而言，新加坡控股公司不再能提供低於全球最低稅率的實際稅率。屆時，把區域總部設於新加坡的決定，便取決於基建、人才及法律確定性，這些在第I部分探討。

成立及管理控股公司的企業服務提供者亦受到更嚴密的監管。國會於2024年7月2日通過《2024年企業服務提供者法》。該法於2025年6月9日生效，自該日起，所有企業服務提供者必須向ACRA註冊；任何人如以業務形式擔任代名董事，只可透過一家信納其為適當人選的已註冊服務提供者進行。[10] 這項改革是在2023年洗錢案之後推出的，該案顯示外國人可多麼輕易地透過代名人控制新加坡公司。

家族架構中的控股公司

在亞洲家族的典型架構中，信託位於頂層，其下為一家新加坡控股公司。控股公司擁有營運公司、投資組合，並往往擁有一家由單一家族辦公室管理的VCC。信託提供傳承規劃及保障，控股公司提供有限責任及協定優惠，VCC則在稅務優惠下為流動資產提供專業管理。

現時每一層都帶有其自身的義務。信託必須向受託人披露其實益擁有人；控股公司必須備存控制人登記冊，並在持有境外股權時證明具備實質；基金載體則需要一名每年都符合其優惠條件的持牌或獲豁免經理。以現成公司及代名董事拼湊新加坡架構的日子已經過去。取而代之的是一套載體，對願意把真實人員及真實決策置於新加坡的家族而言，這套載體運作良好。

© 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.

註釋

1. IRAS, “Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes”, iras.gov.sg（2026年11月瀏覽）：17%單一稅率；自2020課稅年度起，一般應課稅收入首10,000新加坡元豁免75%，其後190,000新加坡元豁免50%，上限為102,500新加坡元；2025及2026課稅年度的公司所得稅退稅為50%（2026課稅年度由2026年財政預算案公布的40%提高），上限為4萬新加坡元，包括合資格公司可獲的2,000新加坡元現金補助。 ↩

2. PwC, *Worldwide Tax Summaries*, “Singapore: Corporate – Withholding taxes”及“Singapore: Corporate – Income determination”，最近審閱於2026年7月2日（2026年11月瀏覽）：股息不設預扣稅；新加坡居民公司派發的股息在收取人手上獲豁免；不徵收資本增值稅，但短期或重複的出售可被視為貿易利潤；連續持有最少24個月、持股最少20%的股份出售可獲豁免。 ↩

3. KPMG Singapore, *Tax Alert*, Issue 11，2025年12月，“Updates on non-taxation of companies’ gains on disposal of equity investments”（2026年11月瀏覽）：第13W條於2012年財政預算案引入；連續持有最少24個月、持股最少20%；2025年財政預算案的優化措施適用於2026年1月1日或之後取得的處置收益，包括取消2027年12月31日的屆滿日期，使該計劃成為永久措施；屬第10L條範圍的源自境外處置收益如在新加坡收取，不論第13W條如何，均須課稅；IRAS關於安全港的電子稅務指南已更新（第四版）。 ↩

4. Income Tax Act 1947，第13(8)條（居民人士收取的源自境外股息、境外分行利潤及境外服務收入的豁免，須符合「已課稅」條件及最少15%的標準稅率）。 ↩

5. IRAS, e-Tax Guide “Income Tax: Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets”（第三版，2025年6月6日），第2.3至2.5、4.1至4.2及5.3段：受涵蓋實體在新加坡收取的出售境外資產收益，如該實體在新加坡缺乏足夠經濟實質，或收益源自境外知識產權，須根據第10(1)

© 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.

(g)條課稅；適用於2024年1月1日或之後的處置；制度訂於第10L條；相關集團的定義。 ↩

6. IRAS，關於出售境外資產的電子稅務指南，前引，第8.2至8.3段及註14：純股權控股實體的條件；供其員工使用的辦公室、與關聯實體共用的辦公場所或外判服務提供者的辦公室，均可滿足"adequate premises"的要求；員工或服務提供者均不使用的純註冊地址並不足夠。 ↩

7. IRAS, "List of DTAs, Limited DTAs and EOI Arrangements", iras.gov.sg，最近更新於2026年2月4日（2026年11月瀏覽）：協定涵蓋"around 100 jurisdictions"。IRAS, "Types of Payment and Withholding Tax Rates", iras.gov.sg（2026年11月瀏覽）：利息15%，特許權使用費10%。PwC, *Worldwide Tax Summaries*, "Singapore: Corporate – Withholding taxes"，前引，列出98個司法管轄區的協定稅率。 ↩

8. IRAS，新加坡與印度避免雙重課稅協定的綜合文本（經批准，MLI），2019年10月1日，iras.gov.sg（2026年11月瀏覽）：新加坡與印度於2017年6月7日簽署MLI；第三議定書於2016年12月30日簽署，2017年2月27日生效，其中對第13條（資本收益）的修訂自2017年4月1日起生效，在該日前購入的股份所得收益仍只在居住國課稅。PwC, *Worldwide Tax Summaries*, "Singapore: Corporate – Withholding taxes"，最近審閱於2026年7月2日，註5c："Treaties with Hong Kong and the United States cover only shipping and air transport activities." Ministry of Finance, "Singapore signs agreement with Hong Kong to avoid double taxation on income from operating ships or aircraft in international traffic", mof.gov.sg（2026年11月瀏覽）。 ↩

9. Allen & Gledhill, "Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 in operation on 1 January 2025", allenandgledhill.com（2026年11月瀏覽）：根據2024年12月30日刊憲的宣布令，於2025年1月1日生效；適用收入納入規則的跨國企業補足稅；本地補足稅；跨國企業集團在2025年1月1日或之後開始的首個財政年度。 ↩

© 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.

10. ACRA, “Corporate Service Providers Act”, acra.gov.sg（2026年11月瀏覽）：Corporate Service Providers Act 2024及Companies and Limited Liability Partnerships (Miscellaneous Amendments) Act 2024於2024年7月2日通過；2025年6月9日生效；企業服務提供者須強制註冊；以業務形式擔任代名董事者，只可透過信納其為適當人選的已註冊企業服務提供者行事。 ↩

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.