稅務優惠與實質要求

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

法定依據：第43I條

「環球貿易商計劃」只是一個行政名稱。其法律依據是《1947年所得稅法》第43I條，標題為「環球貿易公司及合資格公司的優惠稅率」（Concessionary rate of tax for global trading company and qualifying company）。該條文授權部長以規例對核准環球貿易公司的指明收入按5%、10%或15%徵稅，不受第43條的一般稅率所限。[1]公司的一般稅率為應課稅收入的劃一17%，本地及外國公司同樣適用。[2]

法例把環球貿易公司界定為經營國際商品或商品衍生工具貿易業務、國際商品交易經紀業務或兩者兼營的公司。合資格收入包括：就訂明商品進行訂明合資格交易的收入；自2012課稅年度起，衍生工具合資格交易的收入；以及自2020年2月19日起，訂明結構性商品融資、庫務活動及併購顧問服務的收入。[3]細節由規例訂定，規例界定指明收入、合資格交易及所涵蓋的商品。[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.

批准屬酌情決定。部長或獲授權機構可在施加其所定條件的情況下批准公司。在法例所定日期之後，不得再批准任何環球貿易公司。在2026年財政預算案宣布延期之前，該日期為2026年12月31日。[5]延長至2031年須對法例作相應修訂。讀者在依賴截止日期之前，應先在Singapore Statutes Online查閱第43I條的現行文本。

合資格收入與合資格商品

新加坡企業發展局以簡明的方式描述這項優惠。該計劃就合資格收入提供為期五年、5%、10%或15%的優惠稅率。合資格貿易收入包括實物貿易、實物交易經紀、衍生工具交易及結構性商品融資的收入。[6]從業者指南列出的合資格商品類別包括：石油及石油產品、農產品及散裝食用產品、金屬及礦物、建築及工業材料、工業產品、消費品、電子及電器產品，以及機械零件。指南並指出，清單會定期檢討。[7]獎勵會列明個別公司獲批准的商品，因此其他產品的收入仍按標準稅率課稅。

合資格實物貿易的範圍限於具國際層面的貿易。指南把它描述為轉運貿易、離岸貿易及轉口貿易，其中只有沒有本地增值的部分才符合資格。[8]離岸貿易是指貨物在兩個外國之間移動而不經過新加坡，這是大型貿易公司最重要的類別。正如本章最後一節所示，這亦解釋了為何貿易樞紐難以衡量。

實質：營業額、開支及專業人員

該計劃旨在獎勵在新加坡的活動。新加坡企業發展局的對象是從事國際實物貿易、擁有國際貿易及分銷網絡並具良好往績的成熟公司。核准公司必須在新加坡進行重要的貿易活動，僱用技術專業人員，並在新加坡執行策略管理、合規及風險管理、財務管理及物流管理等策略職能。它們亦應大量使用新加坡的銀行及金融服務、物流、仲裁及其他支援服務。[9]

© 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.

官方描述並無公布數字門檻。從業者指南列出的基準為：每年貿易營業額至少1億美元，每年本地業務開支至少300萬新加坡元，以及至少三名從事風險管理、採購或銷售等職能的貿易專業人員。[10]尚未達到這些基準的申請人，必須證明會在優惠期內達標。另一份指南強調，符合最低準則並不自動使公司符合計劃資格。[11]

5%的稅率保留給在新加坡的實質特別雄厚的公司。指南指出，只有業務的重要部分在新加坡進行，才可享有此稅率。實際上，稅率是商議的結果：公司承諾人手、開支及職能，機構則相應訂定稅率及條件。獎勵函其後實質上成為一份合約。公司如未能履行承諾，機構可調整或撤回優惠。

國際壓力：BEPS與最低稅

該計劃的設計預見了國際稅務政策其後提出的要求。經合組織與二十國集團的稅基侵蝕及利潤轉移（BEPS）項目，其第5項行動針對有害稅務做法，要求優惠制度須以在批出優惠的司法管轄區進行實質活動為條件。[12]一項早已要求貿易職能、專業人員及本地開支的計劃，自然有利於符合這項標準。

全球最低稅提出了更棘手的問題。新加坡制定了《2024年跨國企業（最低稅）法》，對每年收入至少7.5億歐元的跨國集團，就2025年1月1日或之後開始的財政年度實施收入納入規則及本地補足稅。[13]對大型貿易集團而言，新加坡5%或10%的優惠稅率如今會產生補足稅，該稅款或根據本地補足稅在新加坡徵收，或在母公司所在司法管轄區徵收。因此，對屬規則適用範圍的集團而言，低稅率的好處被抵銷。2024年引入的15%級別使計劃適應這一情況。收入低於門檻的較小型貿易商，則繼續受惠於較低稅率。

最低稅使貿易樞紐之間的競爭由稅率轉向其他工具。新加坡已推出與全球規則相容的優惠，例如2024年財政預算案宣布的可退還投資抵免，第E部分第IV章對此有所討論。[14]對最大型的貿易集團而言，環球貿易商計劃現時主要作為一個認可框架，國家與公司在其中就設於新加坡的活動達成協議。

© 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.

常見誤解

環球貿易商計劃有時被描述為避稅天堂制度，讓貿易商無須真正活動即可在新加坡入帳利潤。法定優惠只適用於核准公司，而這些公司在貿易營業額、本地開支、合資格專業人員及在新加坡的策略職能方面的承諾，均已在其獎勵中訂明。優惠稅率只涵蓋來自核准商品及活動的合資格收入，其他收入則按17%課稅。自2025年起，全球最低稅限制了大型集團的好處，這解釋了15%級別的引入。

註釋

1. Income Tax Act 1947，第43I(1)條，按lawplayer.com轉載自Singapore Statutes Online的版本（2026年11月瀏覽）：儘管有第43條的規定，部長可藉規例按5%、10%或15%對核准環球貿易公司的指明收入徵稅。 ↩
2. Inland Revenue Authority of Singapore, “Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes”（iras.gov.sg，2026年11月瀏覽）：“Your company is taxed at a flat rate of 17% of its chargeable income.” ↩
3. Income Tax Act 1947，第43I(3)條「global trading company」的定義，以及第43I(1)(a)(i)至(iii)條，按lawplayer.com轉載的版本（2026年11月瀏覽）。 ↩
4. Income Tax (Concessionary Rate of Tax for Global Trading Companies) Regulations 2016（S 341/2016），連同其後的修訂。 ↩
5. Income Tax Act 1947，第43I(1AB)及(1A)條，按lawplayer.com轉載的版本（2026年11月瀏覽）：批准須受條件規限；2026年12月31日後不得批准環球貿易公司。 ↩
6. Enterprise Singapore, “About the Global Trader Programme (GTP)”（enterprisesg.gov.sg，2026年11月瀏覽）：“a concessionary tax rate of 5%, 10% or 15% on qualifying income”，為期“five years”；合資格貿易收

© 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.

入包括實物貿易、實物交易經紀、衍生工具交易收入及結構性商品融資活動的收入。 ↩

7. Rikvin, "Singapore's Global Trader Programme (GTP)"（rikvin.com/taxation/singapore-global-trading-programme，2026年11月瀏覽）：合資格商品分為八個類別，並"will be reviewed periodically"。 ↩
8. Kaizen CPA, "Guide to Singapore Global Trader Scheme"（kaizencpa.com，2026年11月瀏覽）：合資格商品類別清單，定期檢討；合資格實物貿易限於轉運、離岸及轉口貿易，轉口貿易只有非增值部分符合資格。 ↩
9. Enterprise Singapore, "About the Global Trader Programme (GTP)"（enterprisesg.gov.sg，2026年11月瀏覽）：承諾進行重要的貿易活動，僱用技術專業人員，執行策略、合規及風險管理、財務管理及物流管理職能，並大量使用新加坡的銀行及金融服務、物流、仲裁及其他支援服務。 ↩
10. Kaizen CPA, "Guide to Singapore Global Trader Scheme"（kaizencpa.com，2026年11月瀏覽）：最低每年營業額1億美元，最低每年本地業務開支300萬新加坡元，以及至少三名貿易專業人員；未達標的申請人須證明能在優惠期內達到基準；只有業務的重要部分在新加坡進行，才可享有5%稅率。Nexia International，*Global Insight*，2020年3月：申請人須具備（其中包括）"an annual turnover of US$100m"及至少三名相關專業人員。 ↩
11. Rikvin, "Singapore's Global Trader Programme (GTP)"（rikvin.com，2026年11月瀏覽）：最低準則為以主事人身份進行可觀的離岸實物貿易營業額、重要的本地業務開支及在新加坡僱用專業貿易商，但這"does not automatically qualify a company for GTP status"。 ↩
12. OECD, *Countering Harmful Tax Practices More Effectively, Taking into Account Transparency and Substance, Action 5 – 2015 Final Report*, Paris, OECD Publishing, 2015。 ↩

© 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.

13. Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024，自2025年1月1日起實施（適用收入納入規則的跨國企業補足稅及按最低稅率15%徵收的本地補足稅，適用於綜合收入至少7.5億歐元的集團）；參見第E部分第IV章及第K部分第III章。 ↩
14. 2024年2月16日財政預算案聲明所宣布的可退還投資抵免（Refundable Investment Credit）。 ↩

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