稅務優惠計劃及其條件

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

以基金作為獲優惠實體

新加坡的基金稅務優惠，由《1947年所得稅法》下的四項計劃組成。第13D條涵蓋訂明人士，即非居民個人、非居民公司及信託實體，並採自行管理方式。第13O條涵蓋在新加坡註冊成立並屬新加坡居民的獲批准基金。第13OA條自2025年1月1日起生效，把同樣待遇延伸至在新加坡註冊的有限合夥。第13U條適用於獲批准的獨立基金，以及主聯接結構和特殊目的載體結構，不論這些載體在何處設立。[1] 四項計劃均向家族辦公室基金及商業基金開放，但條件各有不同。

這些計劃的舊稱仍見於實務及文獻。新加坡居民基金計劃及加強級基金計劃於2000年代後期根據第13R條及第13X條推出，其後重新編號為第13O條及第13U條。[2] 重新編號並沒有改變基本方法。基金取得MAS發出的批准函，而批准函使豁免須受一些條件規限，基金必須在每個基準期內符合這些條件。

© 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.

合資格基金從指定投資取得的指明收入可獲豁免繳稅。由新加坡基金經理管理或提供意見的基金，亦可享有商品及服務稅減免及預扣稅豁免。豁免在基金存續期間一直有效。這些計劃將於2029年12月31日屆滿，政府會在此之前進行檢討。在該日期前授予的優惠，只要基金在每個基準期內符合條件，便在基金存續期間繼續有效。[3]

經濟條件與非經濟條件

通函區分兩類條件。基金若未能符合某項經濟條件，例如最低開支或最低規模，只會在該基準期內失去豁免。基金可在其後符合所有條件的期間再次申請豁免。基金若未能符合非經濟條件，例如在被要求時沒有提供證明文件，或干犯嚴重罪行，則可能被永久撤銷優惠。標準條款補充，申請時提供的資料必須真實完整。如資料其後證實屬虛假、具誤導性或不準確，MAS可撤銷或暫停批准。[4]

這項區分對家族十分重要。市場下跌令基金跌穿最低規模，只會令其失去一年的豁免。但就家族財富來源作出失實陳述，則可能令其永久失去豁免。第二種風險在2023年的洗錢案中成為現實，本章最後一節會加以說明。

指定投資及其限制

豁免涵蓋來自一長串指定投資的收入，MAS會定期檢討這份清單，以配合新的資產類別。清單涵蓋大部分金融投資，例如上市及非上市股份、債券、基金單位及衍生工具，亦包括位於新加坡境外的不動產。與新加坡不動產有關的投資大多被排除在外，以免優惠成為在本地物業市場進行免稅投機的工具。實物投資貴金屬過去只可在投資組合5%以內被視為指定投資。為支持把資本投放於在新加坡持有的貴金屬，這項上限自2026年8月1日起取消。[5]

© 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.

自2025年1月1日起，各計劃中凡提及基金的管理資產，均指其投資於指定投資的管理資產。[6] 這項改動堵塞了一個漏洞。以往，基金可以憑藉不在指定投資清單之內、因而不產生豁免收入的資產達到規模門檻。現在只有合資格投資才會計算在內。

第13O條及第13OA條：入門級別

就於2026年8月1日或之後獲批准優惠的家族辦公室基金而言，第13O條及第13OA條規定，在申請時及每個基準期結束時，須有最少2,000萬新加坡元的指定投資。投資於家族本身的營運業務，不論以股本、債務或其他融資方式進行，均不計入這個最低要求。但如屬指定投資，這些投資仍會計入其他條件。這項規則防止家族透過把其貿易公司的股份轉入基金而取得資格。[7]

家族辦公室必須聘用最少兩名合資格投資專業人員，其中最少一名並非實益擁有人的家族成員。基金可以只有一名專業人員便提出申請，而該人可以是家族成員。第二名專業人員必須在優惠首個課稅年度的基準期結束前到任，否則優惠會由其開始日期起被撤銷。[8]

由持牌基金經理管理的基金，其商業路線則另行發展。就這些基金而言，MAS追溯至2025年1月1日取消每年最低規模條件，並為於該日或之後開始的第13O條及第13OA條優惠訂定500萬新元的入門門檻。[9] 家族辦公室有時會引用這個較低的數字。但這個數字並不適用於家族辦公室，因為其基金始終受2,000萬新元的條件規限。

第13U條：加強級別

第13U條規定，同樣在申請時及每個基準期結束時，須有最少5,000萬新元的指定投資。家族辦公室必須聘用最少三名合資格投資專業人員，其中最少一名並非家族成員。基金可以兩名專業人員（可以是家族成員）提出申請，並須在首個基準期結束前增聘第三名。[10] 該計劃接受以任何形式及在新加坡境外設立的基金。[11] 這種靈活性，使其成為已透過離岸公司持有資產，或透過主聯接結構或特殊目的載體結構進行投資的家族的首選載體。

© 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.

自2025年1月1日起，第13U條架構不論包含多少聯接基金或特殊目的載體，均視作單一獨立基金來判斷是否符合經濟條件。在該日之前，每增加一個載體，便會提高最低規模及開支要求。[12] 這項改動消除了舊計劃最受批評的特點之一。過去，家族為遷就優惠而非按其投資需要安排其持股架構。

三個時期的條件

條件曾多次改變，每次改變只適用於新申請。因此，MAS把優惠區分為三類：根據2022年4月18日之前提交的申請而授予的優惠；根據2022年4月18日至2023年7月5日之間提交的申請而授予的優惠；以及根據自2023年7月5日起提交、並於2026年8月1日之前獲批准的申請而授予的優惠。2022年4月的改革為第13O條基金訂立最低規模，申請時須有1,000萬新元，並須在兩年內增至2,000萬新元。改革亦規定須有兩名投資專業人員、分級業務開支條件，以及把資產10%或1,000萬新元（以較低者為準）投資於新加坡投資的責任。2023年7月的改革增加了一名投資專業人員必須來自家族以外的規定，並引入在新加坡機構開設私人銀行戶口的要求。[13]

2026年7月31日的通函統一了現有優惠的年度條件，自基準期於2026年8月1日或之後結束的課稅年度起生效。持有2022年4月之前優惠的第13O條及第13OA條基金，只須符合總業務開支200,000新元的條件，並無最低規模、人數或資本部署要求。同一時期的第13U條基金則保留三名投資專業人員及本地業務開支200,000新元的條件，同樣無最低規模或資本部署要求。較後時期的優惠則適用經修訂的分級本地開支條件及資本部署要求。批准函並無施加銀行條件的基金，現在必須在MAS持牌機構持有銀行戶口或私人銀行戶口，並獲給予自2026年8月1日起三個月時間開設戶口。因此，較舊的優惠享有一定程度的祖父條款保障，而監管機構則已把所有優惠納入銀行體系的網中。[14]

© 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.

慈善優惠

2023年7月5日，MAS公布另一項針對家族辦公室的計劃的細節，即家族辦公室慈善稅務優惠計劃（Philanthropy Tax Incentive Scheme）。該計劃容許與第13O條、第13OA條或第13U條家族辦公室基金有關連的合資格捐款人，就透過獲批准本地中介作出的海外現金捐款申請扣稅，上限為法定收入的40%，為期五年。家族辦公室必須委任一名慈善專業人員、額外承擔200,000新元的本地業務開支，並額外聘用一名本地專業人員。[15] 這項計劃反映了令新加坡成為亞洲慈善中心的更廣泛目標。它亦顯示國家如何以家族辦公室為渠道，吸引一些原本不會落戶這個城市的活動。

註釋

1. MAS，通函FDD Cir 05/2026，“Tax Incentive Schemes for Funds”，2026年7月31日，第2.5段及第6.1至6.2段，以及關於自2025年1月1日起實施第13OA條的註10。 ↩
2. 新加坡居民基金計劃（Singapore Resident Fund Scheme，第13R條）及加強級基金計劃（Enhanced-Tier Fund Scheme，第13X條）的推出，以及其重新編號為《所得稅法》第13O條及第13U條。 ↩
3. MAS，FDD Cir 05/2026，第2.1至2.2段；MAS，FDD Cir 05/2026，第2.3段。 ↩
4. MAS，FDD Cir 05/2026，第2.4段；MAS，FDD Cir 05/2026，附件13（標準條款及條件），第9.3段，以及關於因違反批准條款而永久撤銷、終止或暫停的第3.2段。 ↩
5. MAS，FDD Cir 05/2026，附件3（指定投資）：排除從事買賣或持有新加坡不動產（物業發展除外）業務的非上市公司股份、為購買新加坡不動產融資或再融資的貸款，以及投資於新加坡不動產的單位信託；新加坡境外的不動產列為指定投資；MAS，FDD Cir 05/2026，第7.2至7.3段。 ↩

© 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. MAS，FDD Cir 05/2026，註1。 ↩
7. MAS，FDD Cir 05/2026，第4.3(b)段；MAS，FDD Cir 05/2026，註20，以及附件11，常見問題6：這類投資不受持有上限規限，但不計入指定投資最低管理資產條件。 ↩
8. MAS，FDD Cir 05/2026，第4.3(a)段及註19（例子：優惠於2026年8月1日開始，年結日為12月31日；第二名投資專業人員必須在2026年12月31日前受聘）。 ↩
9. MAS，FDD Cir 05/2026，第3.2段及第3.4(b)段。 ↩
10. MAS，FDD Cir 05/2026，第4.4段。 ↩
11. MAS，FDD Cir 05/2026，附件7，第1(b)段（只有在基金屬新加坡註冊成立並屬稅務居民的公司時，才須使用新加坡基金行政管理人）及第4段（獨立基金、主基金及聯接基金可以任何形式設立）。 ↩
12. MAS，FDD Cir 05/2026，第5.3(a)段及註38。 ↩
13. MAS，FDD Cir 05/2026，第4.6段及註32至34；Grant Thornton Singapore，"Stricter criteria for family offices applying for tax incentives 13O and 13U"，2022年4月22日，關於適用於自2022年4月18日起收到的申請的準則；MAS，FDD Cir 05/2026，附件6B，註97，關於把管理資產由1,000萬新加坡元增至2,000萬新加坡元的兩年寬限期；Ressos，*Genève, place financière internationale*，partie K, chapitre III，關於MAS於2023年7月5日更新準則的註釋（Duane Morris & Selvam，2023年7月12日）；MAS，FDD Cir 05/2026，附件6B，第4段（受2023年7月5日條件規限的優惠須有兩名合資格投資專業人員，其中最少一名並非家族成員）。 ↩
14. MAS，FDD Cir 05/2026，附件6B，第4段（受2022年4月18日前、2022年4月18日及2023年7月5日條件規限的現有第13O/OA條優惠的經修訂年度條件表，包括銀行戶口一欄）；MAS，FDD Cir 05/2026，附件7B，第4段（現有第13U條優惠的相應表格）。 ↩

© 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.

15. MAS，“Philanthropy Tax Incentive Scheme for Family Offices”，mas.gov.sg（2023年7月5日發表，2026年11月瀏覽）：透過合資格本地中介作出的海外現金捐款可獲100%扣稅，上限為法定收入的40%，為期五年；條件為委任一名慈善專業人員、額外承擔200,000新加坡元本地業務開支，以及額外聘用一名本地專業人員。 ↩

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