控股公司、税收协定与经济实质

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

股份有限私人公司至今仍是新加坡最常用的架构载体。区域集团用它持有其亚洲子公司，家族则用它持有投资，且往往置于信托之下。其吸引力源于税制的若干特点。公司按其应课税所得的17%统一税率纳税；应课税所得的首20万新元享有部分豁免；2025和2026课税年度还可获得应缴税款50%的回扣，上限为4万新元。[1]

新加坡居民公司支付的股息在股东手中免税，股东也无须就此缴纳新加坡预扣税。新加坡不征收资本利得税，但如情况显示存在交易行为，处置股份的收益可能作为交易收入课税。一项安全港规则提供了确定性：如公司连续持有至少20%的股份达至少24个月，处置这些股份的收益不予课税。[2]该安全港规则载于《所得税法》第13W条。2025年财政预算案取消了其原定于2027年12月31日届满的期限，并对2026年1月1日或之后取得的收益扩大了其适用范围；但对于属于第10L条范围的境外处置收益，该规则不提供保护。[3]在新加坡收取的境外股息，如在境外按至少15%的法定税率课税，也可获得豁免。[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.

境外处置收益与第10L条

资本利得免税使新加坡成为持有境外股权的理想地点。但这也引出一个问题：在新加坡没有任何实际活动的公司是否应当享受这一优惠？审查境外来源收入制度的国际机构已开始提出这一问题。新加坡以《所得税法》第10L条作出回应。对于2024年1月1日或之后的出售或处置，如实体属于相关集团且在新加坡缺乏充分的经济实质，在新加坡收取的处置境外资产所得作为收入课税；处置境外知识产权的所得则在任何情况下均须课税。如一个集团并非所有实体都在新加坡设立，或任何实体在境外设有营业场所，该集团即属相关集团。[5]

该规则对具有真实经济实质的集团的收益不予课税。纯股权控股实体如符合以下条件，即满足实质性要求：提交其注册地法律所要求的申报；其运营在新加坡管理和执行；并在新加坡拥有充足的人力资源和场所，无论是自有的还是外包服务提供商的。仅供公司秘书使用的注册地址并不足够。[6]其他实体则必须证明其核心创收活动具有经济实质。因此，该规则所针对的，是那些从新加坡地址持有境外股权、却在新加坡既无员工也不作决策的信箱公司。

税收协定网络

新加坡已与约100个司法管辖区签订了避免双重征税协定、有限协定和信息交换安排。新加坡本身对支付到境外的利息征收15%、对特许权使用费征收10%的预扣税，但可依协定予以减免。[7]该网络覆盖中国、印度、印度尼西亚、马来西亚、日本、欧洲主要经济体和瑞士。对于区域控股公司而言，其主要价值在于降低境外子公司向新加坡支付股息、利息和特许权使用费时所扣除的预扣税。

能否享受该网络的优惠，取决于新加坡公司是否有权享受。协定伙伴国越来越多地拒绝向缺乏实质或以获取协定优惠为主要目的的控股公司提供优惠。新加坡于2017年签署了OECD的《多边公约》，为其所修订的协定增加了主

© 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.

要目的测试。新印协定说明了这一变化：如第I部分第III章所述，对于新加坡居民在2017年4月1日或之后取得的印度公司股份，印度现可对其收益课税。新加坡与香港或美国之间均没有全面性税收协定。[8]

经济实质与全球最低税

自2025年1月1日起，大型跨国集团面临进一步的约束。《2024年跨国企业（最低税）法》引入了收入纳入规则下的补足税和国内补足税，落实了经合组织制定的全球最低税，适用于集团在2025年1月1日或之后开始的首个财政年度。[9]对于属于其适用范围的集团而言，新加坡控股公司已不再能提供低于全球最低标准的有效税率。届时，是否将区域总部设在新加坡，取决于基础设施、人才和法律确定性，第I部分将对此进行考察。

设立和管理控股公司的企业服务提供商也受到了更严格的监管。国会于2024年7月2日通过了《2024年企业服务提供商法》。该法于2025年6月9日生效，自该日起，所有企业服务提供商都必须在ACRA注册；任何人以营业方式担任名义董事，只能通过一家确信其具备适当资格的注册提供商进行。[10]这项改革是在2023年洗钱案之后推出的，该案显示外国人可以轻而易举地通过名义人士控制新加坡公司。

家族结构中的控股公司

在典型的亚洲家族结构中，信托位于顶层，其下是一家新加坡控股公司。控股公司拥有各运营公司、投资组合，并往往还拥有一家由单一家族办公室管理的VCC。信托负责传承规划和保护，控股公司提供有限责任和协定待遇，VCC则在税收优惠下对流动资产进行专业管理。

如今，每一层级都有各自的义务。信托必须向其受托人披露实益拥有人；控股公司必须备存其控制人登记册，并在持有境外股权时证明具备经济实质；基金载体则需要一名每年都满足其优惠条件的持牌或获豁免管理人。用现成

© 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.

空壳公司和名义董事拼凑新加坡结构的日子已经一去不复返。取而代之的是一套载体，它们对于愿意把真实的人员和真实的决策放在新加坡的家族而言，运作良好。

注释

1. IRAS, "Corporate Income Tax Rate, Rebates & Tax Exemption Schemes", iras.gov.sg，2026年11月访问：统一税率17%；自2020课税年度起，正常应课税所得的首1万新元豁免75%，其后19万新元豁免50%，最高豁免102,500新元；2025和2026课税年度企业所得税回扣50%（2026课税年度由2026年财政预算案宣布的40%提高），上限为4万新元，含合资格公司可获的2,000新元现金补助。 ↩

2. PwC, *Worldwide Tax Summaries,* "Singapore: Corporate – Withholding taxes"及"Singapore: Corporate – Income determination"，最近审阅于2026年7月2日，2026年11月访问：股息不征预扣税；新加坡居民公司支付的股息在收取人手中免税；不征资本利得税，但短期或反复处置可能被视为交易利润；连续持有至少20%股份达至少24个月的，处置股份可获豁免。 ↩

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月访问：第13W条于2012年财政预算案中引入；连续持股至少20%达至少24个月；2025年财政预算案的强化措施适用于2026年1月1日或之后取得的处置收益，包括取消2027年12月31日的届满期限，使该计划成为永久性计划；属于第10L条范围的境外处置收益，如在新加坡收取，不论第13W条如何均须课税；IRAS关于安全港的电子税务指南已更新（第四版）。 ↩

4. Income Tax Act 1947，第13(8)条（居民收取的境外股息、境外分支机构利润和境外服务收入的豁免，须符合已课税条件及至少15%的法定税率）。 ↩

© 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.

5. IRAS，电子税务指南“Income Tax: Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets”（第三版，2025年6月6日），第2.3–2.5、4.1–4.2和5.3段：受涵盖实体在新加坡收取的出售境外资产所得，如该实体在新加坡缺乏充分经济实质，或所得源自境外知识产权，须根据第10(1)(g)条课税；适用于2024年1月1日或之后的处置；该制度立法于第10L条；相关集团的定义。 ↩

6. IRAS，关于出售境外资产的电子税务指南，同上，第8.2–8.3段及注14：纯股权控股实体的条件；为其雇员提供的办公室、与关联实体共用的场所或外包服务提供商的办公室，均满足“adequate premises”要求；未被雇员或服务提供商使用的纯注册地址并不足够。 ↩

7. IRAS, “List of DTAs, Limited DTAs and EOI Arrangements”，iras.gov.sg，最近更新于2026年2月4日，2026年11月访问：协定覆盖“around 100 jurisdictions”。IRAS, “Types of Payment and Withholding Tax Rates”，iras.gov.sg，2026年11月访问：利息15%，特许权使用费10%。PwC, *Worldwide Tax Summaries,* “Singapore: Corporate – Withholding taxes”，同上，列有98个司法管辖区的协定税率。 ↩

8. IRAS，新加坡–印度DTA合并文本（经批准，MLI），2019年10月1日，iras.gov.sg，2026年11月访问：新加坡和印度于2017年6月7日签署MLI；第三议定书于2016年12月30日签署，2017年2月27日生效，其中对第13条（资本利得）的修订自2017年4月1日起生效，此前取得的股份的收益仍仅在居民国课税。PwC, *Worldwide Tax Summaries,* “Singapore: Corporate – Withholding taxes”，最近审阅于2026年7月2日，注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月访问。 ↩

9. Allen & Gledhill, “Multinational Enterprise (Minimum Tax) Act 2024 in operation on 1 January 2025”，allenandgledhill.com，2026年11月访问：根据2024年12月30日刊宪的宣告令，于2025年1月1日生效；适用收入纳入

© 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.

规则的跨国企业补足税；国内补足税；适用于跨国企业集团在2025年1月1日或之后开始的首个财政年度。 ↩

10. ACRA, “Corporate Service Providers Act”， acra.gov.sg， 2026年11月访问：Corporate Service Providers Act 2024和Companies and Limited Liability Partnerships (Miscellaneous Amendments) Act 2024于2024年7月2日通过；2025年6月9日生效；企业服务提供商须强制注册；以营业方式担任名义董事者，只能通过确信其具备适当资格的注册企业服务提供商进行。 ↩

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