实质、本地支出与投资要求

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

投资专业人员

人员数量条件最清楚地体现了对实质的要求。合格投资专业人员是指为新加坡税务居民、月薪超过3,500新元、且一半以上时间从事基金管理工作的投资组合管理人、研究分析师或交易员。MAS公布了一份不符合资格的职位清单，其中包括财务规划和预算、现金流监控、法律文件和基金资金划转、税务筹划支持，以及仅负责录入或确认指令的工作。[1]

专业人员必须具备相关经验或相关资格。经验可包括个人投资经验，这是对多年来自行管理投资组合的家族成员的一种通融。资格包括会计、金融、经济或商科学位，以及CFA等专业认证。对于缺乏应有经验或资格的人员，MAS可拒绝将其计入。同一人员不能被计入一项以上的优惠，除非另一项优惠是第13O条、第13OA条或第13U条优惠，或是基金管理或标准级的金融业激励计划优惠。[2]

© 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.

要求聘用非家族专业人员有两个目的。它确保办公室中至少有一人具备独立于家族的专业知识。它也为本地市场创造就业，而这正是该优惠的政策依据。实践中，家族通常聘请一位经验丰富的银行家或投资组合管理人担任首席投资官，并由年轻一代的家族成员担任第二个职位。

本地支出

每只基金在每个基期都必须产生最低限额的本地支出，按该基期结束时其指定投资的价值分级。对于自2026年8月1日起获批的新家族办公室优惠，指定投资低于2.5亿新元的基金，最低支出为20万新元；2.5亿新元至低于20亿新元的基金，为50万新元；20亿新元或以上的基金，为100万新元。对于两个较高级别，部分要求可通过向新加坡注册慈善机构、获豁免慈善机构或公益机构捐赠来满足。对由新加坡持牌金融机构分销的混合融资工具的拨款，按其金额的两倍计算，但本地业务支出须分别至少达30万新元和50万新元。[3]

本地业务支出是指支付给新加坡合约方的运营费用，例如薪金、管理费和其他运营成本。该定义不包括融资成本和支付给外国服务提供商的款项。将会计工作外包至本国、或向境外投资顾问付费的家族办公室，不能将这些费用计入。各级别于2026年作了修订，以反映市场惯例。此前，各级别与5,000万新元和1亿新元的门槛挂钩。[4]

资本配置要求

资本配置要求规定，每只家族办公室基金须将其指定投资的10%或1,000万新元（以较低者为准）至少投资于三类资产：在MAS认可的交易所上市的投资、由新加坡MAS持牌金融机构分销的投资，以及拥有经营业务并在新加坡具有实质存在的非上市新加坡公司。这一要求在优惠开始后第一个完整评税年度的基期结束时首次检验。对于2026年8月1日生效、财政年度于12月结束的优惠，该日期为2027年12月31日。[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.

四类投资按其价值的两倍计算：在认可交易所上市的股票、主要投资于新加坡上市股票的基金、在新加坡分销的混合融资工具，以及对非上市新加坡经营公司的投资。基金如将至少30%的资产投资于在认可交易所上市的股票，即视为主要投资于新加坡股票。这一乘数服务于一项产业政策：引导家族资本流向本地股票市场和新加坡初创企业。[6]

就第三类而言，MAS要求具有实质存在的经营公司须在新加坡注册，至少25%的股份由本地持有，在新加坡至少有三名雇员，并在当地设有经营场所。从事新加坡不动产交易或持有业务的公司不符合资格，但房地产开发商除外。[7]通过中间投资公司间接持有的，如该等公司本身并无业务，亦可计入。

家族的经营业务

许多亚洲家族的财富主要通过经营集团持有。各计划允许基金不受限制地持有对此类业务的投资，但这些持股不计入最低规模。家族企业也可以构成基金结构的一部分，前提是基金不被用于集团的资金管理业务。第13U条基金不得由新加坡经营公司或企业集团拥有。这些规则在家族投资载体与企业资金管理部门之间划出了界线，优惠仅保留给前者。[8]

获批优惠后，与基金相关人员的变动必须报告，包括实益拥有人、股东、董事、关键雇员、投资专业人员以及持股结构中新增的中间实体。MAS要求提供全名（包括母语文字的姓名）、所有现有和曾有的国籍，以及与实益拥有人的关系。相比之下，牌照框架并不要求更新股权变动信息。税务优惠是MAS掌握享有优惠的办公室背后究竟是谁的工具。[9]

全球投资者计划与居留

家族办公室也是取得永久居留权的一条途径。经济发展局的全球投资者计划接纳具备至少五年创业、投资或管理经历、且可投资净资产（不含房地产）至少达2亿新元的家族办公室负责人。根据方案C，申请人必须在新加坡设

© 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.

立一家管理资产至少2亿新元的单一家族办公室。在永久居留权最终获批后十二个月内，必须将至少5,000万新元转入新加坡，并投资于经济发展局指定的投资项目。[10]

再入境许可的续期还取决于其他条件。如需续期五年，家族办公室必须额外雇用至少五名家族办公室专业人员，其中至少三名为新加坡公民，且5,000万新元必须继续投资在位。负责人或其家属还必须在新加坡居住超过一半的时间。[11]因此，居留途径的要求远高于税务计划，它是为打算在新加坡生活的家族而设计的。第J部分第IV章将更全面地探讨针对金融业人才的移民政策。

注释

1. MAS, FDD Cir 05/2026，注18；MAS, FDD Cir 05/2026，附件13，第1.1段（以超过50%的时间作为经验法则）；MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第10条。 ↩
2. MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第11条；MAS, FDD Cir 05/2026，附件13，第1.3–1.4段。 ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.5(a)段，表C，以及注23–25；MAS, FDD Cir 05/2026，附件6B，第1(c)段。 ↩
4. MAS, FDD Cir 05/2026，注15；MAS, FDD Cir 05/2026，第4.5(a)段；Grant Thornton Singapore，2022年4月22日，同上，关于此前的级别：20万新元（低于5,000万新元）、50万新元（5,000万新元至1亿新元）及100万新元（1亿新元或以上）；RSM Singapore, “MAS updates tax incentive schemes for single family office funds”（rsm.global，2026年11月访问），关于此前的级别。 ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.5(b)段；MAS, FDD Cir 05/2026，注27。 ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.5(b)段；MAS, FDD Cir 05/2026，注30。 ↩
7. MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第9条。 ↩

© 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.

8. MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第6条；MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第3条。 ↩
9. MAS, FDD Cir 05/2026，附件11，常见问题第2条；MAS, FAQs on Licensing Exemption Framework for SFOs，2026年6月12日，常见问题第8条。 ↩
10. Economic Development Board, *Global Investor Programme Factsheet*，2025年5月5日更新，第3页（“Family Office Principals”类别）；EDB, GIP Factsheet，2025年5月5日更新，第4页（方案C）。 ↩
11. EDB, GIP Factsheet，2025年5月5日更新，第9页及注10：五名专业人员须在法律、税务、投资或慈善职能中担任顾问职务或董事会职务。 ↩

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