税务优惠计划及其条件

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

作为优惠对象的基金

新加坡针对基金的税务优惠由《1947年所得税法》下的四项计划组成。第13D条适用于指定人士，即非居民个人、非居民公司和信托实体，采用自行管理方式。第13O条适用于在新加坡注册成立并为新加坡税务居民的获批基金。自2025年1月1日起生效的第13OA条，将同样的待遇扩展至在新加坡注册的有限合伙。第13U条适用于获批的独立基金以及主联结构和特殊目的载体结构，无论相关载体在何处设立。[1]四项计划均对家族办公室基金和商业基金开放，但条件有所不同。

这些计划的旧称至今仍出现在实务和文献中。新加坡居民基金计划和增强级基金计划于2000年代后期根据第13R条和第13X条推出，后来重新编号为第13O条和第13U条。[2]重新编号并未改变基本做法：基金从MAS取得批准函，该函规定了豁免的条件，基金须在每个基期满足这些条件。

© 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.

合格基金从指定投资取得的特定收入免税。由新加坡基金经理管理或提供咨询的基金，还可享受消费税减免和预扣税豁免。豁免在基金存续期内持续有效。这些计划将于2029年12月31日到期，政府将在此之前进行检讨。在该日期之前获批的优惠，在基金存续期内继续有效，前提是基金在每个基期均满足条件。[3]

经济条件与非经济条件

通函区分了两类条件。未满足经济条件（例如最低支出或最低规模）的基金，仅在该基期丧失豁免。在之后满足所有条件的期间，基金可再次申请豁免。未满足非经济条件（例如未应要求提供证明文件）或犯有严重罪行的基金，则面临批准被永久撤销的风险。标准条款还规定，申请中提供的信息必须真实完整。如事后证明信息虚假、具误导性或不准确，MAS可撤销或暂停批准。[4]

这一区分对家族至关重要。市场下跌导致基金低于最低规模，只会使其丧失一年的豁免。对家族财富来源的不实陈述，则可能使其永久丧失豁免。第二种风险在2023年洗钱案中成为现实，本章最后一节将对此加以说明。

指定投资及其限制

豁免涵盖来自一长串指定投资的收入，MAS会定期检讨这份清单，以跟上新的资产类别。清单涵盖大多数金融投资，例如上市和非上市股票、债券、基金单位和衍生工具，也包括位于新加坡境外的不动产。与新加坡不动产相关的投资基本被排除在外，以免优惠成为在国内房地产市场进行免税投机的工具。实物投资贵金属以前仅在不超过投资组合5%的范围内才属于指定投资。为支持资本投向在新加坡存放的贵金属，这一上限自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，各计划中提及的基金管理资产，均指其投资于指定投资的管理资产。[6]这一变化填补了一个漏洞。此前，基金可以用不在指定投资清单之内、因而不产生免税收入的资产达到规模门槛。如今只有合格投资才计算在内。

第13O条和第13OA条：入门级

对于在2026年8月1日或之后获批的家族办公室基金，第13O条和第13OA条要求在申请时及每个基期结束时，指定投资至少达2,000万新元。对家族自身经营业务的投资，无论是通过股权、债务还是其他融资方式，均不计入这一最低额。但如果这些投资属于指定投资，则可计入其他条件。这一规则防止家族通过将其贸易公司的股份转入基金来取得资格。[7]

家族办公室必须雇用至少两名合格投资专业人员，其中至少一名不是实益拥有人的家族成员。基金可以仅凭一名专业人员提出申请，该人员可以是家族成员。第二名专业人员必须在优惠首个评税年度的基期结束前到位，否则批准将自其生效日起撤销。[8]

由持牌管理人运营的基金的商业通道则另行发展。对于这些基金，MAS自2025年1月1日起追溯取消了年度最低规模条件，并为在该日或之后生效的第13O条和第13OA条优惠设定了500万新元的准入门槛。[9]家族办公室有时援引这一较低数字。但它并不适用于家族办公室，因为其基金始终须满足2,000万新元的条件。

第13U条：增强级

第13U条要求在申请时及每个基期结束时，指定投资至少达5,000万新元。家族办公室必须雇用至少三名合格投资专业人员，其中至少一名为非家族成员。基金可以凭两名专业人员（可以是家族成员）提出申请，并须在首个基期结束前增聘第三名。[10]该计划接受以任何形式及在新加坡境外设立的基金。[11]这种灵活性使其成为已通过离岸公司持有资产、或通过主联结构或特殊目的载体结构进行投资的家族的首选载体。

© 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条结构无论包含多少联结基金或特殊目的载体，均视同单一独立基金来判断是否满足经济条件。在此之前，每增加一个载体，最低规模和支出要求就相应提高。[12]这一变化消除了旧计划最受批评的特点之一：此前，家族是为了迎合优惠、而非根据其投资需要来安排持股结构的。

三个批次的条件

条件已多次变更，每次变更仅适用于新申请。因此，MAS将获批的优惠区分为：基于2022年4月18日之前提交的申请、基于2022年4月18日至2023年7月5日之间提交的申请，以及基于2023年7月5日起提交并于2026年8月1日之前获批的申请。2022年4月的改革为第13O条基金引入了申请时1,000万新元的最低规模，并须在两年内提高至2,000万新元。该改革还要求聘用两名投资专业人员，引入分级业务支出条件，并规定须将资产的10%或1,000万新元（以较低者为准）至少投资于新加坡投资。2023年7月的改革增加了一名投资专业人员必须来自家族以外的要求，并引入了在新加坡机构开立私人银行账户的要求。[13]

2026年7月31日的通函统一了现有优惠的年度条件，自基期在2026年8月1日或之后结束的评税年度起生效。2022年4月之前获批的第13O条和第13OA条基金，仍仅须满足20万新元的总业务支出，无最低规模、人员数量或资本配置要求。同一批次的第13U条基金则保留三名投资专业人员和20万新元本地业务支出的要求，同样无最低规模或资本配置要求。较晚批次适用经修订的分级本地支出条件和资本配置要求。批准函中未规定银行条件的基金，如今必须在MAS持牌机构开立银行账户或私人银行账户，并自2026年8月1日起获得三个月的开户期限。因此，较早的优惠享有一定程度的祖父条款过渡期待遇，而监管机构则把所有优惠都纳入了银行体系的监控网络。[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.

慈善税务优惠

2023年7月5日，MAS公布了另一项针对家族办公室的计划——慈善税务优惠计划的详情。该计划允许与第13O条、第13OA条或第13U条家族办公室基金相关的合格捐赠人，就通过获批本地中介机构作出的海外现金捐赠申请扣除，上限为法定收入的40%，为期五年。家族办公室必须委任一名慈善专业人员，额外产生20万新元的本地业务支出，并额外雇用一名本地专业人员。[15]该计划反映了使新加坡成为亚洲慈善中心的更广泛目标。它也表明，国家如何以家族办公室为渠道，吸引原本不会落户该城市的活动。

注释

1. MAS, Circular FDD Cir 05/2026, “Tax Incentive Schemes for Funds”， 2026年7月31日，第2.5段及第6.1–6.2段，以及关于自2025年1月1日起适用第13OA条的注10。 ↩
2. Singapore Resident Fund Scheme（第13R条）和Enhanced-Tier Fund Scheme（第13X条）的推出，及其重新编号为《所得税法》第13O条和第13U条。 ↩
3. MAS, FDD Cir 05/2026，第2.1–2.2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（标准条款和条件），第9.3段，以及关于因违反批准条款而永久撤销、终止或暂停的第3.2段。 ↩
5. MAS, FDD Cir 05/2026，附件3（指定投资）：排除从事新加坡不动产交易或持有业务（房地产开发除外）的非上市公司股份、为购置新加坡不动产提供融资或再融资的贷款，以及投资于新加坡不动产的单位信托；新加坡境外不动产列为指定投资；MAS, FDD Cir 05/2026，第7.2–7.3段。 ↩
6. MAS, FDD Cir 05/2026，注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.

7. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.3(b)段；MAS, FDD Cir 05/2026，注20，以及附件11，常见问题第6条：此类投资不受持有限额限制，但不计入指定投资最低管理资产条件。 ↩
8. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.3(a)段及注19（示例：优惠于2026年8月1日生效，财政年度于12月31日结束；第二名投资专业人员须于2026年12月31日前受雇）。 ↩
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（仅当基金为在新加坡注册成立并为新加坡税务居民的公司时，才须聘用新加坡基金管理服务机构）及第4段（独立基金、主基金和联结基金可以任何形式设立）。 ↩
12. MAS, FDD Cir 05/2026，第5.3(a)段及注38。 ↩
13. MAS, FDD Cir 05/2026，第4.6段及注32–34；Grant Thornton Singapore, “Stricter criteria for family offices applying for tax incentives 13O and 13U”, 2022年4月22日，关于适用于2022年4月18日起收到的申请的标准；MAS, FDD Cir 05/2026，附件6B，注97，关于将管理资产从1,000万新元提高至2,000万新元的两年宽限期；Ressos, *Genève, place financière internationale*，第K部分第III章，关于MAS于2023年7月5日更新标准的注释（Duane Morris & Selvam，2023年7月12日）；MAS, FDD Cir 05/2026，附件6B，第4段（适用2023年7月5日条件的优惠须聘用两名合格投资专业人员，其中至少一名为非家族成员）。 ↩
14. MAS, FDD Cir 05/2026，附件6B，第4段（适用2022年4月18日之前、2022年4月18日及2023年7月5日条件的现有第13O/OA条优惠的经修订年度条件表，包括银行账户一栏）；MAS, FDD Cir 05/2026，附件7B，第4段（现有第13U条优惠的相应表格）。 ↩
15. MAS, “Philanthropy Tax Incentive Scheme for Family Offices”，mas.gov.sg（2023年7月5日发布，2026年11月访问）：通过合格本地中介机构作出

© 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.

的海外现金捐赠可获100%税务扣除，上限为法定收入的40%，为期五年；条件为聘用一名慈善专业人员、额外20万新元本地业务支出及额外一名本地专业人员。 ↩

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