

新加坡 — 理想家族办公室地点

2020年10月16日



尽管家族办公室这个概念在美国和欧洲已非常成熟，但在亚洲的发展却仍处于萌芽初期。相较于其他地区，亚太区域经过两世代的迅速崛起，更快成就了许多超级富豪，相继而来财富传承的需求也进而激增。

解决当今复杂的家庭需求是一项艰巨的任务。许多第一代的财富创造者寻求系统性、有结构的机制让下一代接管其业务与财富，而年轻一代则倾向把将承袭的财富透过制度化处理，例如引进专业人士透过严明纪律与规范来管理家产的组合。

据新加坡金融管理局（Monetary Authority of Singapore 或简称为MAS）数据报告，新加坡当地注册家族办公室数目于2016至2018年间增加了四倍。同期间内也不乏媒体广泛报道了许多富豪榜名人都在新加坡设立家族理财室，包括脸书的联合创始人爱德华多·萨维林（Eduardo Saverin）和英国发明家詹姆斯·戴森爵士（James Dyson），而海底捞董事长张勇已成为新加坡首富。

尽管周边邻国正深陷于政治动荡，新加坡非但能吸引周边国家的富豪，还能吸引其他发达国家的企业家，由此凸显其特色。

正是基于以上因素，富裕人士对新加坡的兴趣持续激增。由于近年来外国人士的涌入，导致通过常规渠道获得就业准证变得更加困难。有意探索迁移至新加坡的投资者可以考虑通过成立家庭办公室来获取就业准证（Employment Pass）为跳板以便之后申请永久居留权（Permanent Residence）。

新加坡的优势

商业	资产保护	私人
<ul style="list-style-type: none"> 整体劳动人口专业以及教育程度高，能从事高附加值的工作 跨国企业聚集，商业生态系统完善 位于亚洲的战略中心，7小时飞行半径内可接触46亿人口 超强的贸易协定网络：25项双边和区域自由贸易协定 	<ul style="list-style-type: none"> 具有稳定政党的独立主权 普通法管辖区 严格的隐私条例 综合完整的知识产权保护 强大生态系统，拥有雄厚人才储备如：投资经理，私人银行客户经理，法律、税务顾问 稳定且竞争力高的税收制度。与其他司法管辖区签署了80多项税收协定，并提供免税优惠。 	<ul style="list-style-type: none"> 高生活水平，低犯罪率 世界级医疗保健体系 与区域内主要经济体（11个国家）处同一时区 多元种族和宽容的社会，有助于建立家庭 教育制度优良完善，专注于多种语言能力训练

设立单一家族办公室以管理自身家族以内的的资产并不需要申请任何金融执照，但是若延伸至管理其他家族的资产，除非获得豁免，否则需向新加坡金融管理局注册或申请执照。若有家庭成员愿意搬迁，在适当情况下，可任命他们为家庭办公室投资委员会的成员来申请新加坡就业准证。

在新加坡设立的家族办公室所管理的资金收入和收益可能会滋生新加坡纳税义务，具体是否有纳税责任取决于其该收入/收益起源地（在岸或离岸）。为巩固作为国际金融中心的地位，新加坡税务机关推出许多极具吸引力的税收激励计划：根据《所得税法》第13R和13X条，在满足某些条件的前提下，符合法规定义下“指定投资”的“特定收入”能豁免新加坡所得税，该豁免条款几乎可以涵盖所有投资收益。

经第13R和13X税收豁免批准的家族办公室也可以利用可变资本公司（Variable Capital Company 或简称为VCC）作为投资资金载体架构。新加坡会计与企业管理局（Accounting and Corporate Regulatory Authority 或简称为ACRA）和新加坡金融管理局于2020年1月14日正式依据《VCC法案》施行该类法人实体。

正如可转让证券集合投资计划（Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities 或简称为UCITS）改变了欧盟的投资基金格局一样，可变资本公司可变资本公司被称为新加坡投资基金业的“游戏规则改变者”，因为它有许多优点能与其他知名国际基金注册地媲美。

可变资本公司架构具有极大的灵活性，可运用于开放式和封闭式投资基金并可涵盖传统及另类投资策略（包括对冲基金、私募股权基金和房地产基金）。

VCC架构所谓的“可变资本”概念允许公司制股份可按资产净值（Net Asset Value 或简称为NAV）赎回，能从资本或收入中灵活分配，其他形式的公司架构通常不准从股本中直接派发股利。

相较于根据《公司法》成立的公司架构，可变资本公司绕过了在偿还资本之前必须进行偿付能力测试的需要，也无需在ACRA网站上公开披露财务报表和股东名单，此保密性作为财富管理工具深具价值。

可变资本公司规定需聘用当地服务提供商以维持经营实质，包括任命一家常驻新加坡的持牌/注册基金管理公司担任管理人。这意味着获得豁免牌照的单一家族办公室将无法单独管理可变资本公司，但是他们可将资产管理活动外包给合格的基金经理，借此避开漫长的执照申请过程，也不必花费大量资源聘请专业投资人士和建立办公设施。

为了透明起见，家办可任命一名家庭成员担任VCC架构的董事。VCC可设置为独立基金或下设多个子基金的伞形基金结构，后者能充当集合投资工具，从而免去多层基金结构。

条款规定子基金之间资产负债都必须相互隔离，以减少跨子基金之间债务或敞口风险。另外，庞大家族内的成员可能有不同的情况与需求，家办可以根据各自的风险状况在伞形基金下设立子基金分别定制合适的资产配置，借以优化投资架构维护成本：每个VCC实体仅需满足一组伞形顶端要求（例如一份业务计划，三名专业投资人员，一套会计、公司秘书、税务备案费等）。

为鼓励可变资本公司的发展，新加坡政府宣布将拨款资助高达70%的开办费（每位基金经理最多可为三个VCC申请补助，各上限15万新元），该资助计划将实施至2023年1月14日。自计划推出以来截至2020年10月2日，基金行业已在短时间内推出了137个VCC。

新加坡基金税收优惠计划的主要特点及条件摘要

	13R - 新加坡境内基金免税计划	13X - 特级基金免税计划
基金公司的法律形式	新加坡注册公司	无限制
基金的住所	新加坡税务居民	无限制
基金管理人	获得MAS许可/豁免许可的新加坡注册基金管理人	获得MAS许可/豁免许可的新加坡注册基金管理人 必须雇用至少3名投资专业人士
资产规模	无限制	最低资产规模为5000万新币
基金支出	每年至少20万新币的商业支出	每年至少20万新币的本地商业支出
政府报备审批	需要MAS 批准：以及批准后不允许改变投资策略	
就业许可证	1	3

概观

今日，瞬息万变的格局和日渐完善的全球税务系统需要长期财富规划，新加坡为超高净值人士在业务、资产保护以及生活素质上给予了强而有力的拉动因素。

新加坡优越的地理位置提供了广泛便利的空运连接，全面的教育体系和拥有先进医疗服务的多种族社会也是富裕家庭考量的重点。最后，其稳定的政治环境和高效的金融系统将巩固新加坡扮演全球资产与投资管理重点枢纽的优先地位。

联络详情

一通坊



| info@etonhub.com

免责声明

本文所包含的信息均经过精心准备，但以一般术语编写，仅应被视为广泛的指导，并不打算作为任何投资产品和/或服务的要约或招揽。本文不涵盖具体的情况，在没有获得专业建议的情况下，不应根据本文所包含的信息采取行动或避免采取行动。

任何用于衍生或与此处资料有关的研究或分析都是由一通坊认为确实可靠的来源获得的，并供自己使用，不考虑任何特定投资者投资目标，财务状况或任何特定需求。尽管此处的信息是从被认为可靠的来源获得的，但并未对其准确性、完整性和公正性做出任何表示。尽管已采取合理措施确保本文所述事实准确无误，并且本文所包含的观点和期望是公平合理的，但一通坊或其任何代表或员工均不对任何错误的观点，评论负责或承担任何责任。并且其内容，不应依赖于此文档。

本信息不针对禁止其出版物（由于其国籍，住所或其他原因）的任何此法管辖区的任何人。