

**DMS**  
GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

**20** 2000 - 2020  
YEARS

**KPMG**



中华股权投资协会  
China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 新加坡资管要点：基金设立、 牌照监管及税收框架

15 September 2020

# 研讨会讲者：



**王慧珊**  
(DMS 新加坡执行董事)



**张伟辉**  
(KPMG 合伙人, 房地产和资产管理行业 (税务) 主管)

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



**中华股权投资协会**  
China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 讨论要点

- 新加坡资管行业概况及新趋势
- 基金管理公司牌照综述与分类
- 常见基金架构，包括可变动资本公司（VCC）
- 新加坡税法简述
- 新加坡基金经理相关税务优惠（包括条款13R, 13X, 13CA）
- 问与答

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 新加坡资管行业新趋势

新加坡为亚洲资产管理中心首选之一，主要因为以下几点：

- 稳定政治和经济
- 成熟的法制建设
- 完善的银行体系
- 地理位置具战略性

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG

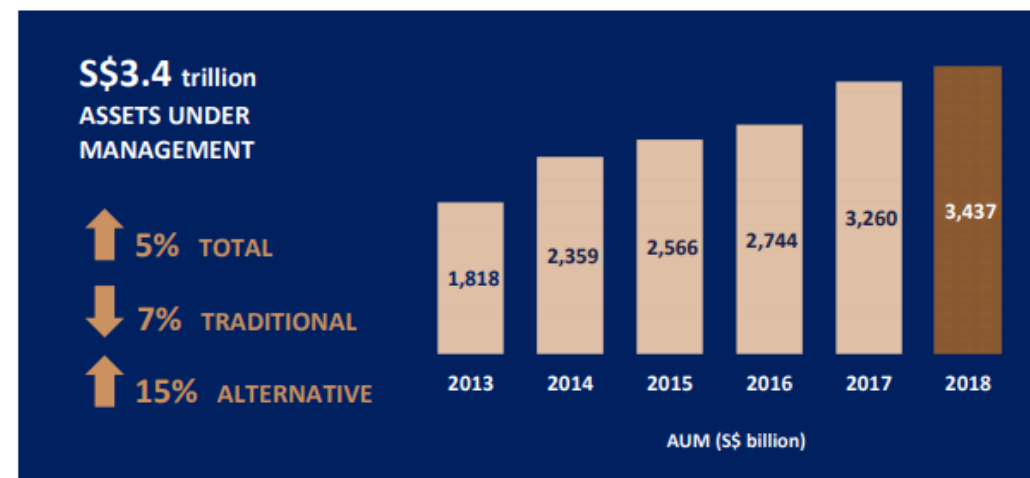


中华股权投资协会  
China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 新加坡资管行业概况

- 总资产管理规模高达2.4万亿美元，年整长率达到5%
- 注册及持牌基金管理人总数787
- 另类资产的管理资产规模增长15%，得益于私募股权和风险投资
- 总管理资产中，超过80%来自新加坡以外，亚太地区是最大的资产来源和获得资金的市场

## 2018 Key Highlights



**787**  
REGISTERED & LICENSED  
FUND MANAGERS

↑ 72



### ALTERNATIVE ASSETS UNDER MANAGEMENT (S\$ billion)

Private Equity		213	↑ 14%
Hedge Fund		175	↑ 8%
Real Estate Investment Trust		107	↑ 0.4%
Real Estate		145	↑ 44%
Venture Capital		6	↑ 40%

# 基金管理公司牌照综述与分类

基金管理活动作为SFA项下的受监管活动，从事基金管理活动的基金管理公司（Fund Management Companies，“FMCs”），必须：

- 取得MAS颁发的基金管理活动的牌照，成为持牌基金管理公司（Licensed FMCs，“LFMCs”），或
- 符合豁免持有牌照的条件并在MAS注册，成为注册基金管理公司（Registered FMCs，“RFMCs”）。

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 基金管理公司牌照综述与分类

	RETAIL LFMC	A/I LFMC	VCFM	RFMC
	公募持牌基金管理公司	合格投资者持牌基金管理公司	创业投资持牌基金管理公司	注册基金管理公司
投资者要求	任何类型投资者	合格投资者	合格投资者	不超过30名合格投资者，其中不超过15名可以为基金或类似基金结构的有限合伙制
最低基准资本	最低50-100万新币	最低25万新币	无	最低25万新币
管理资产规模	无	无	无	不超过2.5亿新币
投资限制	无	无	非上市企业证券	无
本地员工	(1) 至少3名全职新加坡员工，并具有至少5年相关经验； (2) CEO至少10年相关经验；以及 (3) 在新加坡需要独立和专门的合规职能	(1) 至少2名全职新加坡员工，并具有至少5年相关经验；以及 (2) 如管理资产超过10亿新币，则在新加坡需要独立和专门的合规职能	至少2名全职新加坡员工（无最低相关经验要求）	至少2名全职新加坡员工，并具有至少5年相关经验
关键雇员	(1) 2名董事（至少10年相关经验）；以及 (2) 3名本地代表（至少5年相关经验）	(1) 2名董事（至少5年相关经验）；以及 (2) 2名本地代表（至少5年相关经验）	(1) 2名董事（无最低相关经验要求）；以及 (2) 2名本地代表（无最低相关经验要求）	(1) 2名董事（至少5年相关经验）；以及 (2) 2名本地代表（至少5年相关经验）
报告义务	季度末审计报告及年度审计报告	季度末审计报告及年度审计报告	无	季度末审计报告及年度审计报告

# 基金管理公司牌照综述与分类

- 如果基金经理没有一个合适的基金经理牌照，你可选择自行申请牌照或跟一家已持牌的基金管理公司 平台合作。

## 考虑因素

- 自行申请牌照:流程较久，而且须考虑持续的营运和合规要求 1 ，适合于资产管理规模较大或欲在新加坡长远发展的基金经理。
- 跟持牌基金经理平台合作 ：能更快成立基金，持牌基金管理公司收费一般为基金管理规模的百分比 适用于基金规模较细或有时间逼切性的项目。

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association



# 新加坡常见基金架构

- 有限合伙制企业
- 单独公司
- 单位信托
- 可变动资本公司

**DMS**

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

**KPMG**



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 新加坡常见基金架构

	单位信托	私人有限公司	有限合伙企业	可变资本公司 VCC
偿付能力声明	不适用	需要	不适用	不需要
课税协定优惠	无	有	无	有
税务优惠	13CA, 13X	13R, 13X	13X	13R, 13X
隐私	不适用	无	有	有
常用于	零售/公募基金， 房地产投资信托 REITs	私人信贷基金/ 投资控股公司	私募基金/风投基金	All

来源：KPMG 新加坡可变资本公司 (VCC)

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.




中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 可变动资本公司 (VCC) - 特点

- 可用作另类或传统投资基金
- 可用于封闭式和开放式策略
- 灵活的基金架构： 可用作投资者集合工具、控股公司、主联结构基金
- 单体公司基金，也可以注册为包含多个子基金的伞形基金结构，在后者情形下子基金之间的资产和负债相互隔离
- 保障投资者隐私： 财务报告、股东名册及年度申报并不让公众取得
- 视为单一实体，且在新加坡居民基金计划（第13R条）和增强型层级基金（第13X条）税收激励计划下享有税收优惠，因此所有指定投资的收入基本上为免税收入

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

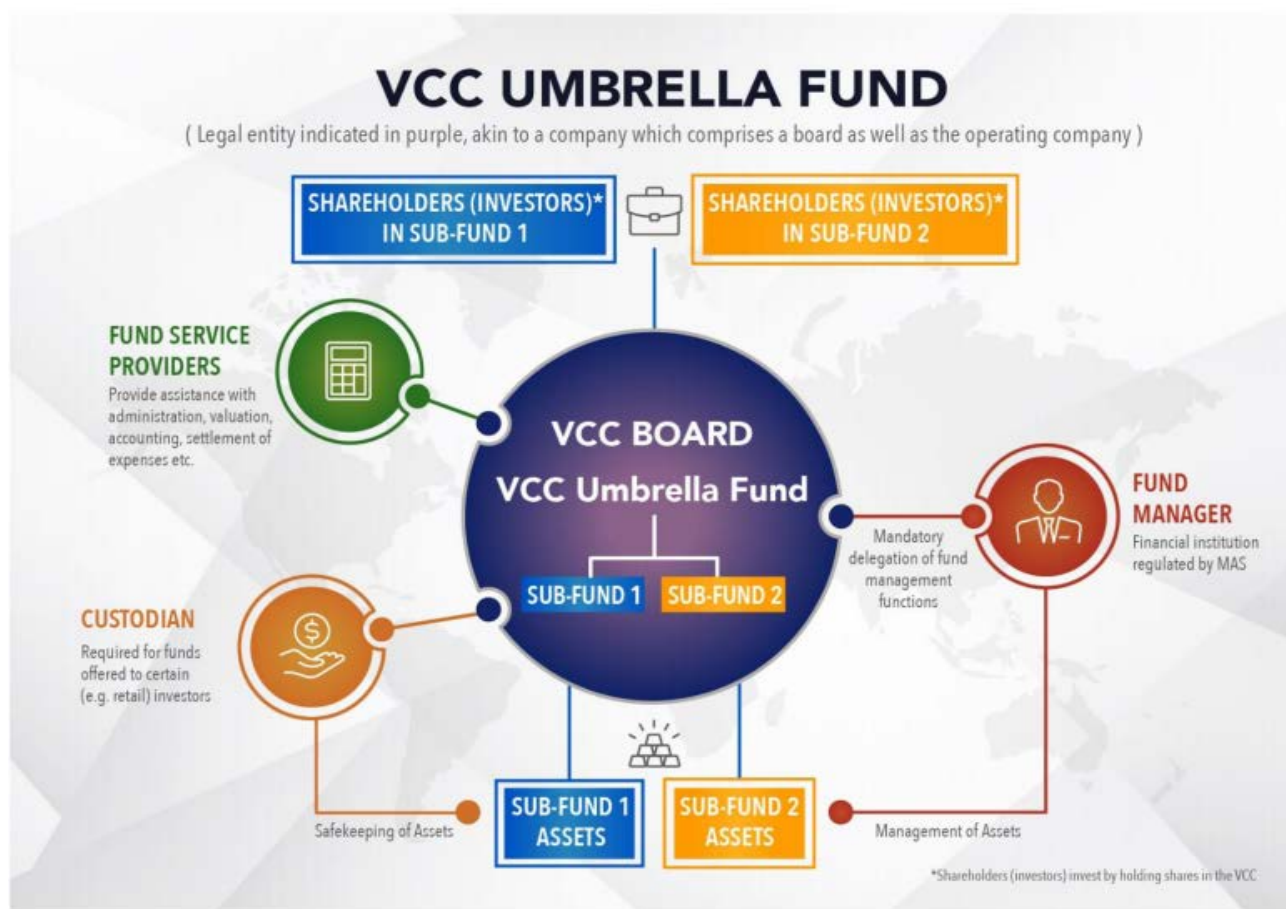
# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 可变动资本公司 (VCC) - 伞型



# DMS

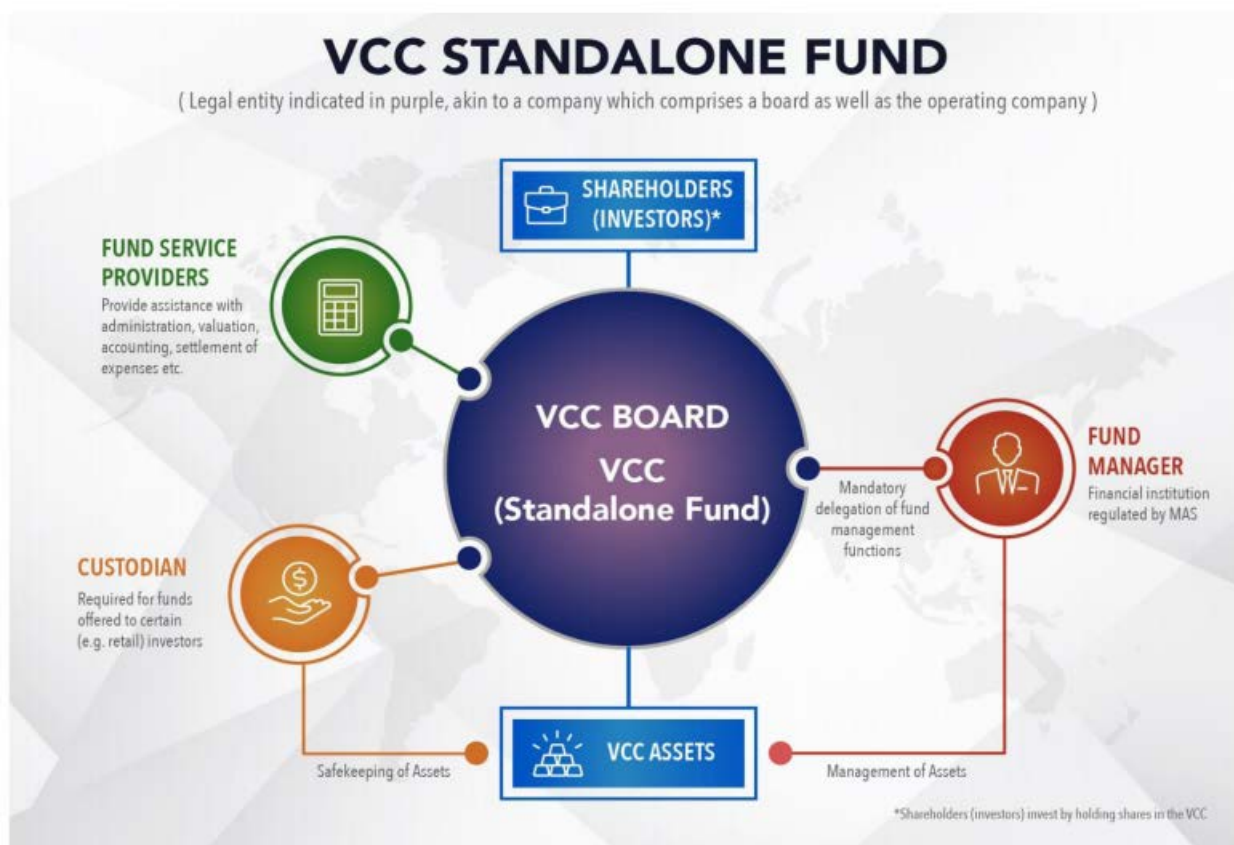
GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会  
China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 可变动资本公司 (VCC) - 独立



# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会  
China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 可变动资本公司 (VCC) - 要求

- 必须有一名常驻新加坡的 持牌或受规管的基金经理 (除非根据规例获得豁免\*)
- 非认可计划必须有至少一名新加坡居民董事, 认可计划则必须有至少三名董事
- 注册办事处必须置于新加坡, 并且必须委任一名常驻新加坡的公司秘书。
- 必须由新加坡核数师进行审核, 财务报表必须按照 IFRS、SFRS、US GAAP 准则提交
- 投资资本必须相等于净资产 (因此允许定期认购和赎回单位)

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 概述

## 新加坡所得税

### 征税范围

- 国内收入 - 在新加坡或源自新加坡
- 外国收入 - 汇入或视为汇入新加坡
- 公司税率 - 17%

### 投资收益

- 新加坡居民公司支付的股息 - 豁免
- 来源境外股息豁免 - 符合第13（8）节或第13（12）节条件
- 来源于新加坡的利息在实际发生时纳税
- 来源于境外的利息收入在汇入/视为汇入时纳税

### 新加坡预提所得税

- 股息 - 无
- 利息 - 15%\*
- 特许权使用费 - 10%\*

\* 并非由新加坡的商业或常设机构提供;可根据相关税收协议适用较低税率

### 资本利得与其它关键方面

- 不对资本收益征税
- 为保障股权撤资的税收确定性,已颁布安全港规则(第13Z条),规定在2012年6月1日至2027年12月31日期间,对处置普通股所得免税(须符合资格条件)
- 没有外汇管制法
- 没有遗产税

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



## 中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 概述

新加坡基金经理相关税务优惠

## 基金

- 离岸基金税务优惠 (条款 13CA)
- 新加坡居民基金税务优惠 (条款 13R)
- 特级基金税务优惠 (条款 13X)

## 基金经理

- 基金经理税务优惠 (FSI-FM)

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association



# 新加坡基金管理相关税务优惠



# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 关键条件

## 新加坡基金经理相关税务优惠

	离岸基金税务优惠 (条款 13CA)*	新加坡居民基金税务优惠 (条款 13R)	特级基金税务优惠 (条款 13X)
新加坡金融管理局的批准	无	需要	需要
法律形式	公司、信托和个人	必须是新加坡注册公司	所有法律形式 (如公司、合伙、信托等)
投资者税收居民身份	非新加坡税收居民 (信托的某些情况例外)	必须是新加坡税务居民	一般没有限制 (除非成立为新加坡公司, 否则必须是新加坡税务居民)
最低资金规模要求	无	无	5,000万新元
基金经理要求	由合格的新加坡基金经理管理或提供咨询建议	由合格的新加坡基金经理管理或提供咨询建议	由合格的新加坡基金经理管理或提供咨询建议, 拥有 3 名投资专业人士
经济处罚	不合格的业主可能遭受经济处罚	不合格的业主可能遭受经济处罚	不适用
业务支出要求	不适用	每年至少 200,000 新元	每年至少 200,000 新元
基金管理活动	不适用	基金在新加坡进行管理	基金在新加坡, 基金管理也在新加坡进行
申报需求	不适用	提交年度报告	提交年度报告

\* 不适用于可变资本公司 (VCC)

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



## 中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 基金管理税务优惠 (FSI-FM)

## 基金管理人

- 10%的优惠税率（从17%降至10%）
- 需经新加坡金融管理局批准
- 需经新加坡金融管理局批准从事基金管理活动（除非豁免）
- 必须拥有至少250,000,000新元的资产管理规模
- 必须有三名以上专业投资人士
- 必须能够证明资产管理规模、业务支出、及人员等方面的增长目标

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 基金经理附加权益 (Carried interest) 规划

- 新加坡现行税法对附加权益无特定条文
- 结构为绩效报酬 (performance fee) 的税务影响：17%/10%（如享有 FSI-FM 之税务优惠），新加坡消费税也可能需应税。

透过红利派发的收入，个人（员工）从个人税网征税

- 结构为投资回报的税务影响：因应基金分红不同的法定形式，附加权益一般不需应税

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

# 联系方式



王慧珊

(DMS 新加坡执行董事)

Email: [cwong@dmsgovernance.com](mailto:cwong@dmsgovernance.com)

Mobile: +65 8823 4818



张伟辉

(KPMG 合伙人, 房地产和资产管理行业 (税务) 主管)

Email: [weehweeteo@kpmg.com.sg](mailto:weehweeteo@kpmg.com.sg)

Mobile: +65 9791 2021

# DMS

GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

# KPMG



中华股权投资协会

China Venture Capital and  
Private Equity Association

**DMS**  
GOVERNANCE. RISK. COMPLIANCE.

**20** 2000 - 2020  
**YEARS**

**KPMG**



中华股权投资协会  
China Venture Capital and  
Private Equity Association