

# 新加坡季报

— 2024 第一季度 —

市场信息、趋势、政策和投资





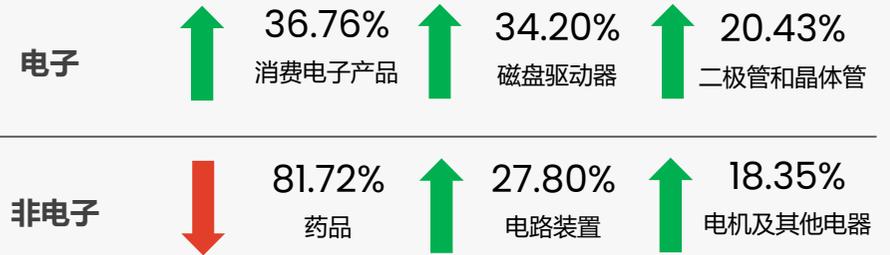
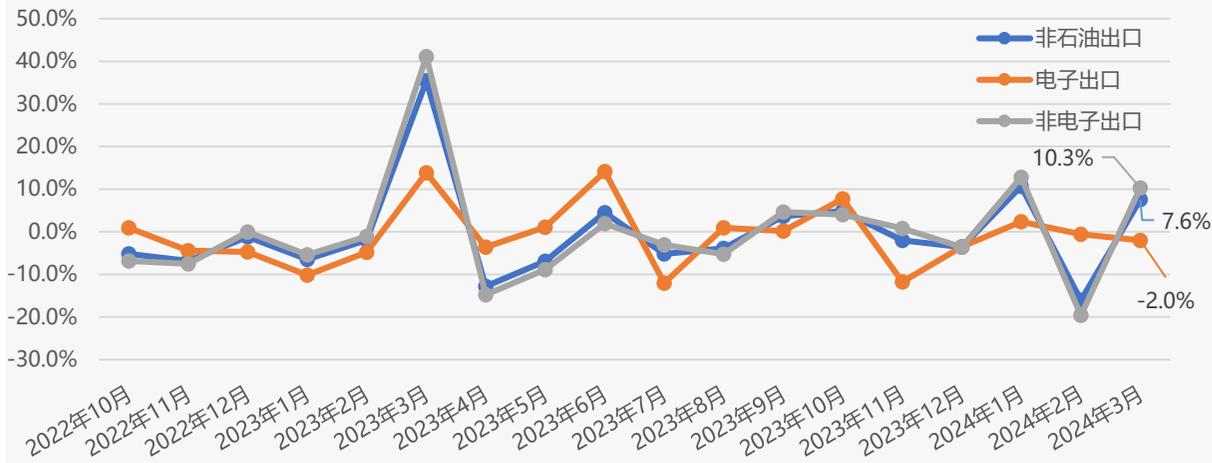
# 概括

2024 年第一季度，新加坡经济同比增长了 **2.7%**，较上一季度的 2.2% 增速更快，这主要归因于旅游业的复苏。通胀也在三月份得到缓解，跌至两年低点，各个指数普遍放缓，尤其是食品、住房和交通领域。此外，金管局在四月份的第二次政策会议中维持现有货币政策不变。



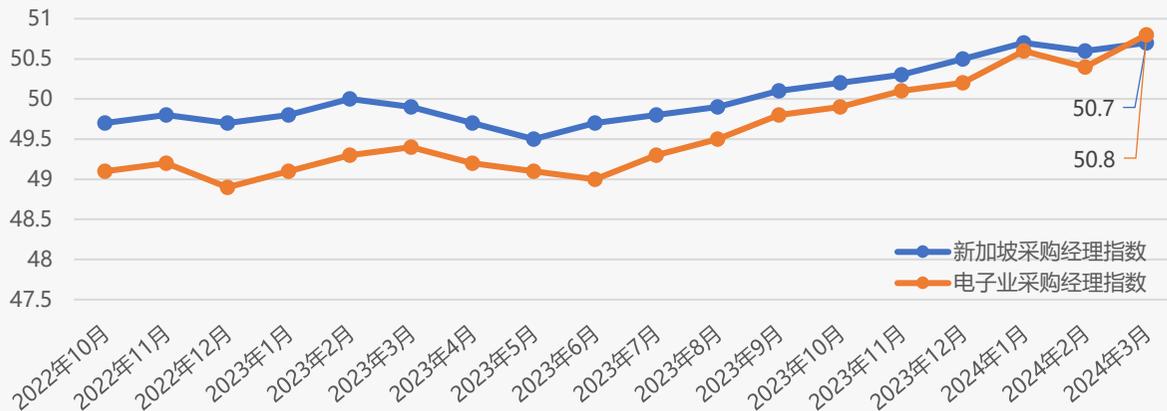
## 主要数据

### 非石油出口 (NODX) (月环比)



欲了解更多信息，请参考网址：<https://tablebuilder.singstat.gov.sg/table/TS/M450981>

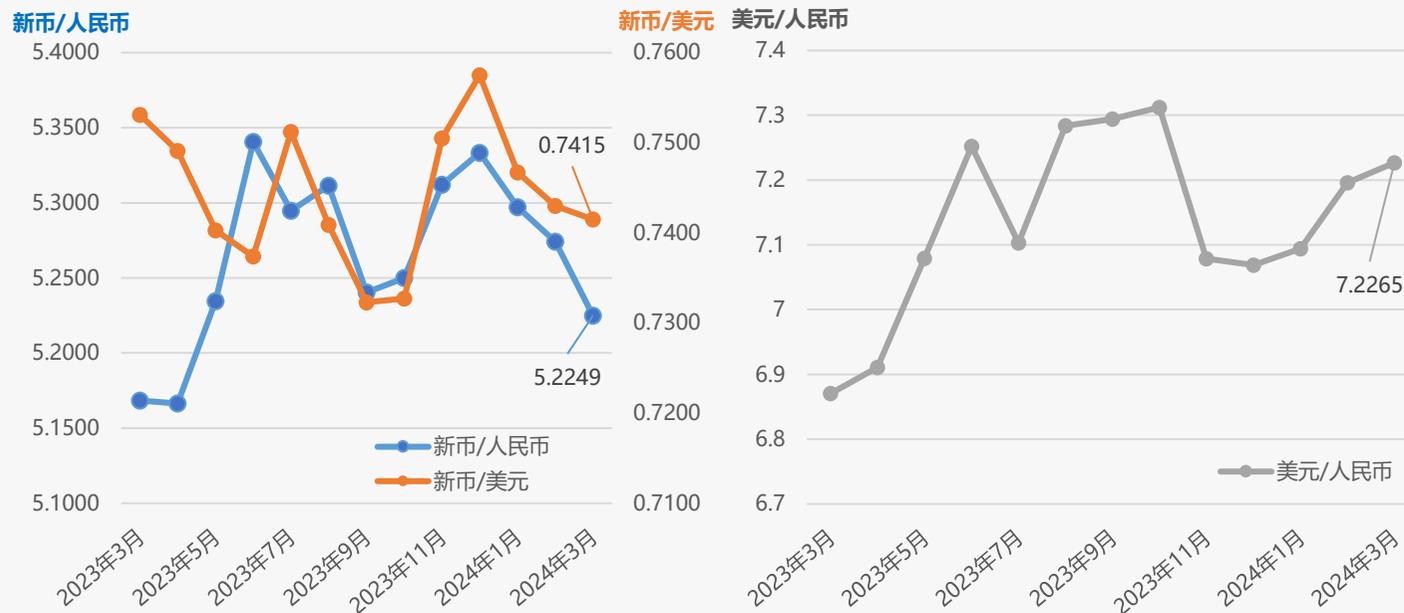
### 新加坡采购经理指数 (PMI)



**趋势:** 新加坡采购经理指数 (PMI) 连续 7 个月处于扩张状态，上升至 50.7。而电子业采购经理指数上升至 50.8，这是连续六个月高于 50。

欲了解更多信息，请参考网址：[PMI Media - SIPMM PMI](#)

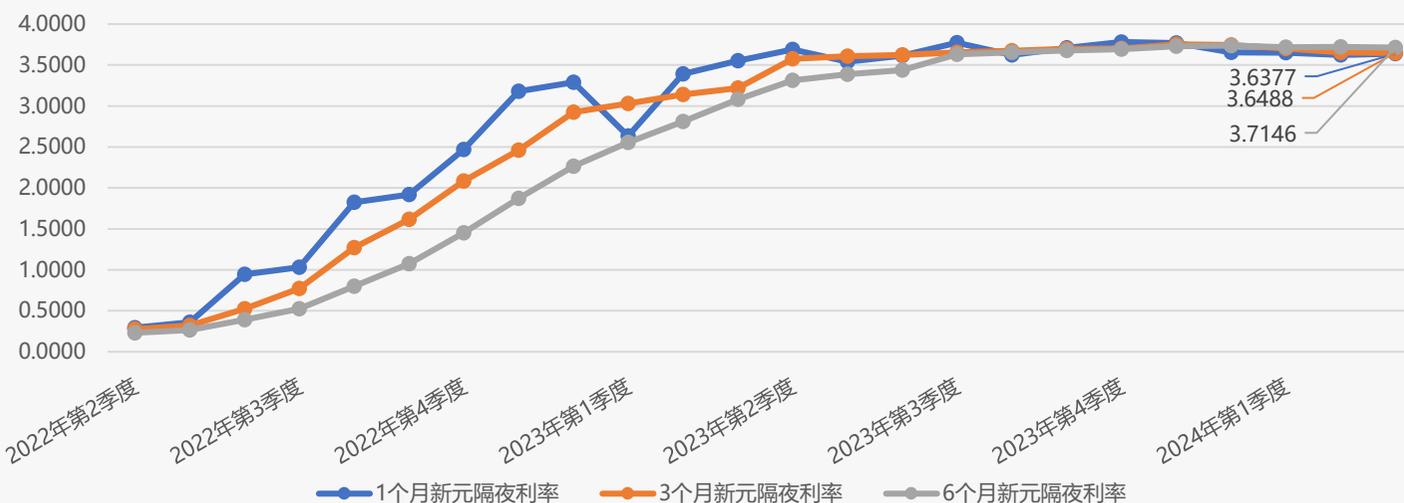
## 外汇汇率 (FX)



- **新元/人民币:** 在 3 月份, 新元兑人民币贬值 (汇率为 5.2249).
- **新元/美元:** 在 3 月份, 新元兑美元贬值 (汇率为 0.7415).
- **美元/人民币:** 在 3 月份, 美元兑人民币升值 (汇率为 7.2265).

欲了解更多信息, 请参考网址: [MAS Exchange Rate](https://www.mas.gov.sg/exchange-rates)

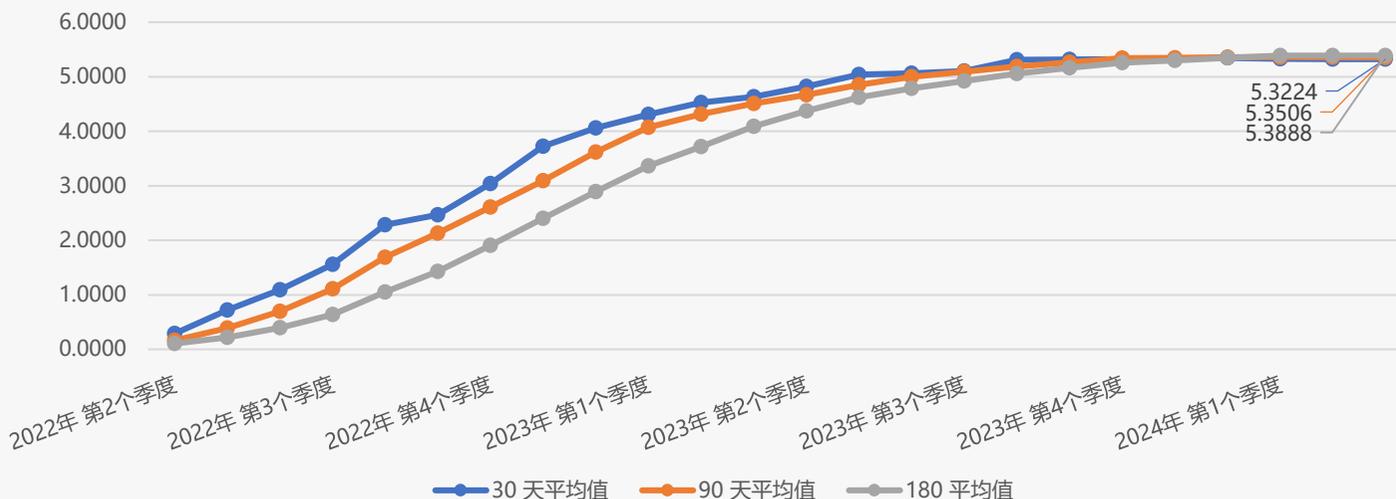
## 新元隔夜利率 (SORA)



**新元隔夜利率趋势:** 三个复合新元隔夜利率开始呈下降趋势。2024 年 3 月, 1 个月新元隔夜利率为 3.6377、3 个月新元隔夜利率为 3.6488 以及 6 个月新元隔夜利率为 3.7146。

欲了解更多信息, 请参考网址: [Monetary Authority of Singapore \(mas.gov.sg\)](https://www.mas.gov.sg/monetary-policy)

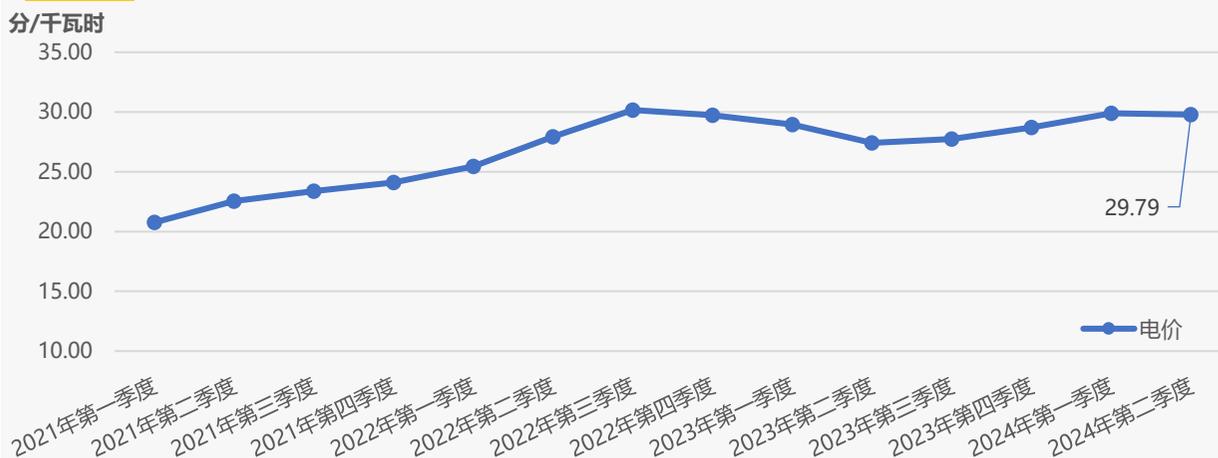
## 有担保隔夜融资利率(SOFR)



**有担保隔夜融资利率趋势:** 三个有担保隔夜融资利率均在平稳的上升阶段。2024 年 3 月, 30 天平均值为 5.3224、90 天平均值为 5.3506 以及 180 天平均值为 5.3888。

欲了解更多信息, 请参考网址:  
<https://www.newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr>

## 能源: 工业水电费



**趋势:** 2024 年第四季度, 电价 (消费税前) 将比上一季度下跌 0.3%, 即每千瓦时 0.1 分 (29.79) 分。2024 年 1 月 9% 的消费税生效后, 新电价将为每千瓦时 32.47 分。

欲了解更多信息, 请参考网址: [Electricity Tariff](#)

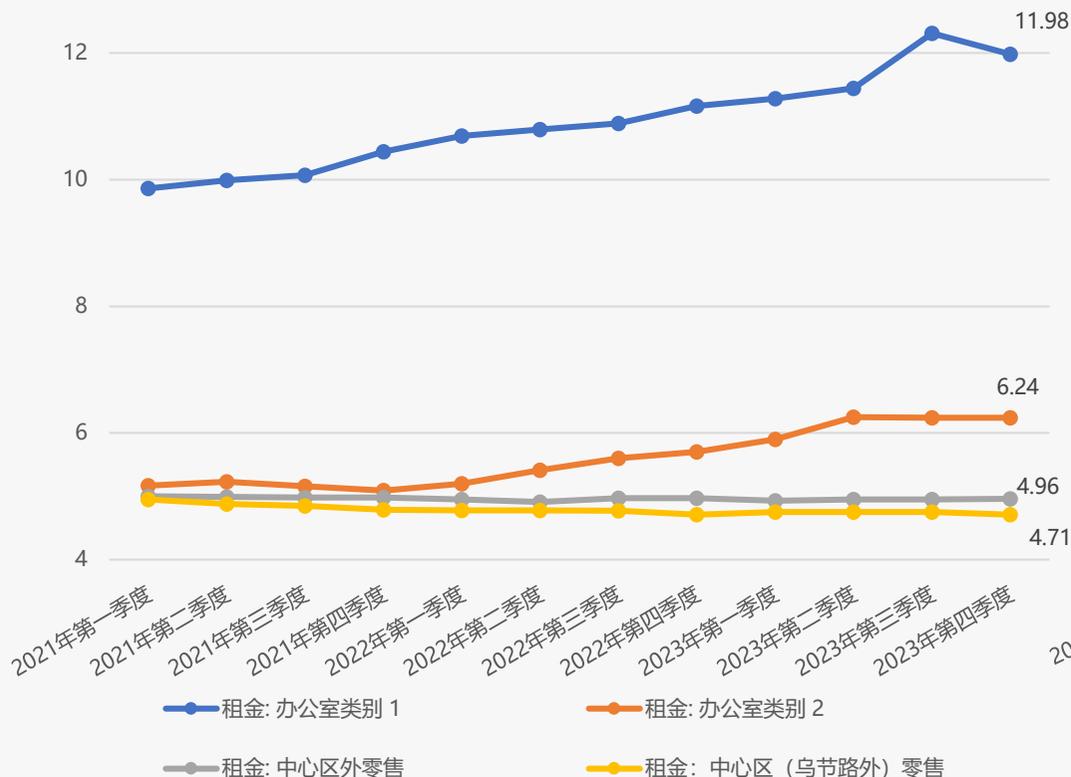
工业水价			
	目前	第一阶段 自 2024 年 4 月	第二阶段 自 2025 年 4 月
水价	\$0.65	\$0.66	\$0.66
污水处理费	\$0.92	\$1.0	\$1.09
总数	\$1.58	\$1.66	\$1.75

**趋势:** 新加坡将分两阶段提高共 11% 的工业水价, 第一阶段于 2024 年 4 月, 第二阶段于 2025 年 4 月。注: 数字不包含消费税

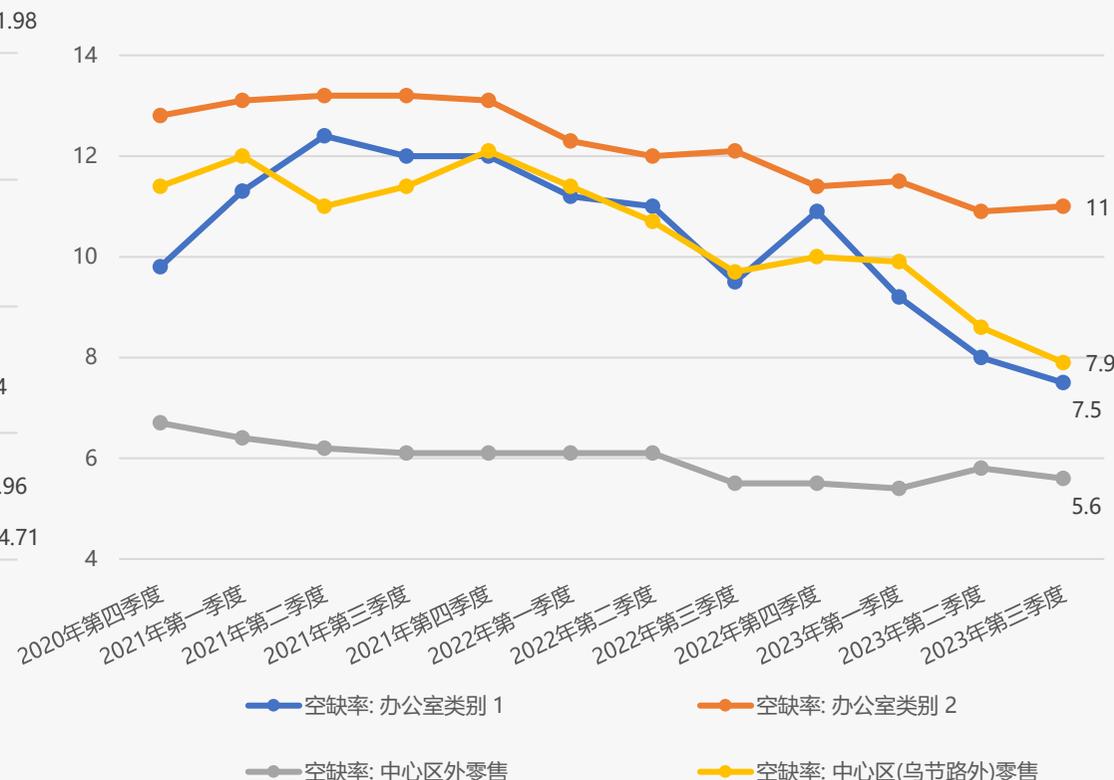
欲了解更多信息, 请参考网址: [Water Price | PUB, Singapore's National Water](#)

## 办公室与零售业的租金中位数和空置率

每平方租金新币/月



空缺率 (%)



**趋势:** 新加坡核心中央商务区 (CBD) 的优质和甲级写字楼租金在 2023 年第四季度, 下跌至每平方英尺 11.98 新元。主要是由于需求疲软, 随着租户在支出方面更加谨慎并致力于空间优化, 对写字楼的需求相应减少。预计核心中央商务区 (CDB) 的甲级写字楼的年度租金增长将缓慢, 增幅可能低至 1%。另一方面, 由于新增供应有限, 预计核心中央商务区 (CDB) 的甲级写字楼的空置率仍然保持较低水平。考虑到搬迁成本高昂以及当前利率水平, 一些租户选择以较高的续租租金续签现有租约, 而非进行搬迁。预计 2024 年中央商务区 (CBD) 的办公空间供应将增加约 290 万平方英尺, 主要来自陆续竣工的核心中央商务区 (CDB) 的 IOI Central Boulevard Towers, 边缘中央商务区 (CDB) 的 Keppel South Central, 以及其他分散区域的 Labrador Tower 和 Paya Lebar Green。

欲了解更多信息, 请参考网址: [Median Rentals and Vacancy of Office Space](#), [Median Rentals and Vacancy of Retail Space](#)



## 主政策更新：2024 年新加坡预算案 - 应对眼前的挑战，投资于长期目标

新加坡副总理兼财政部长黄循财于 2024 年 2 月 16 日发布了新加坡 2024 财政预算报告，着重于“共同建设我们的未来”以应对企业和民众面临的挑战。该预算设立了措施，旨在帮助新加坡人民解决生活成本的担忧，并提供再培训和提升技能以获取更好的工作机会。

一些支持措施也被引入，以帮助企业应对不断上涨的成本，并增强竞争优势，包括对企业所得税的退税（适用于 2024 课税年），引入可退还投资税收抵免，延长和修改第 13D、13O 和 13U 税收优惠计划，渐进式加薪补贴计划和企业融资计划。

此外，预算案还宣布新加坡将推进实施收入纳入规则（Income Inclusion Rule）和基于第二代防止税基侵蚀和盈利转移（BEPS 2.0）的国内补足税（Domestic Top-up Tax）。该规则将于 2025 年 1 月 1 日或之后的财政年度生效，并针对全球年营收至少 7.5 亿欧元的大型跨国企业集团。这将导致许多跨国企业的税负增加，尤其是目前在新加坡享受税收优惠的企业。

经济发展局（EDB）目前提供各种税收激励计划，包括先锋企业优惠（PC）、发展与扩张优惠（DEI）以及金融与财资中心优惠（FTC）。这些激励计划使企业可以享受低于 15% 的企业所得税率。

### 可退还投资税收抵免 Refundable Investment Credit

为了增强新加坡的投资吸引力，将引入一项新的可退还投资税收抵免（RIC），以支持一系列能够为新加坡带来实质经济活动的项目，包括新的生产能力、总部和服务、研发与创新以及碳减排。

可退还投资税收抵免可用于支持多达 50% 的各种符合条件的成本，但总额受到限制。这些抵免将用于抵扣应缴的企业所得税。未使用的抵免将在公司满足领取抵免条件后的四年内以现金形式退还。这项计划由经济发展局和企业发展局负责审批，并将于 2024 年第三季度提供更多详细信息。

欲了解更多信息，请参考网址：[Budget 2024 \(mof.gov.sg\)](https://www.mof.gov.sg/budget-2024)



## 主政策更新：所得税 10L 条款 - 新加坡外国资产出售所得的新税收处理

最近，新加坡通过引入新的第 10L 条对外国资产出售所得进行了所得税法的修订。这将适用于 2024 年 1 月 1 日或之后发生的此类销售所得，并且出售实体在新加坡没有充分的经济实质。这项新条款的目的是使新加坡的税收制度符合国际反避税准则，并鼓励实质性的经济活动在新加坡扎根。

此法规适用于“受覆盖实体”，即在多个司法管辖区成立、注册或设立的集团实体。这包括“纯股权持有实体”和“非纯股权持有实体”，每种都有自己的经济实质条件。未在新加坡运营或设立的外国实体（即未在新加坡成立、注册或设立的实体）不在第 10L 条的范围内。

新加坡税务局（IRAS）发布了一份名为“所得税：对外国资产出售所得的处理”的电子税务指南，进一步阐明了新加坡实体充分经济实质的构成要素。企业有必要评估第 10L 条可能产生的潜在影响，并采取必要的措施。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.iras.gov.sg/media/docs/default-source/e-tax/tax-treatment-of-gains-or-losses-from-the-sale-of-foreign-assets.pdf>

## 主政策更新：新中互免签证旅游将于 2 月 9 日开始，恰逢农历新年

中国和新加坡已正式同意实施公民免签证入境政策，允许停留时间最长为 30 天。根据该新协议，自 2024 年 2 月 9 日起，持有普通护照并出于旅游、探亲或商务目的旅行的个人将享受免签证待遇。这项 [xiè yīng]（协议）是在北京签署的，标志着两国关系进一步密切化以及促进公民旅行便利化方面迈出了重要一步。

需要注意的是，中国公民免签证入境新加坡后，如果计划停留超过 30 天，则需要通过新加坡移民与关卡局（ICA）在线申请延期停留。

导游黄建贤受访时说，农历新年期间来新加坡的中国旅客料以自由行为主，预计“五一”、暑假、十一黄金周期间订单可增加近两成。“马来西亚和泰国已实施或宣布将对中国护照免签，新加坡也免签后方便多了。对中国游客来说，新加坡也更具吸引力。”

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/asia/singapore-china-mutual-visa-exemption-to-start-on-feb-9-in-time-for-cny-holidays>



## 金融：金融业发展基金填补将推动在人工智能等新领域追求新机遇

2024年预算案宣布为新加坡金融管理局（金管局，MAS）旗下的金融业发展基金（Financial Sector Development Fund, FSDF）增资20亿新元，将使新加坡的中央银行在可持续发展、人工智能、技术和创新等新领域抓住更多机会。

这将让MAS有更多资源充分把握目前的机遇，以及提高新加坡金融服务业的领先地位，不只是在银行、资本市场、资产管理和保险等核心领域做更多，也要在金融科技以及绿色与转型融资等新领域建立能力。

截至2023年3月31日财政年度，FSDF的总净资产为10.8亿新元，并发放了2.35亿新元的拨款。金管局的一位女发言人在回应《海峡时报》的查询时表示，增资将使和银行与金融学院加大新加坡人才发展计划力度，提升新加坡人的技能，使他们能够抓住这些机遇。这将有助于增强新加坡金融中心的竞争力，为新加坡本地人创造良好的就业机会。

在2月16日的预算案致词中，副总理兼财政部长黄循财表示，他将为基金增资，以便金管局能够充分利用机会，扩大新加坡在金融服务领域的领先地位。这次增资是政府旨在加速未来十年平均国内生产总值增长达到2%至3%的目标的一部分。

FSDF成立于1999年，旨在支持新加坡作为金融中心的发展，并由金管局进行控制和管理。该女发言人表示，多年来，FSDF支持了人才发展、行业能力、金融科技、创新和消费者教育等关键举措。她补充说，在2018年至2022年的五年期间，FSDF的培训支持计划为新加坡人提供了超过25万个培训名额，以获得新的能力。

该基金还支持了跨资产类别加强行业能力的举措。例如，在外汇（FX）市场上，外汇电子交易系统补助计划支持主要的FX流动性提供商和多交易商平台，在新加坡扎根其外汇电子交易功能。这增强了新加坡的外汇交易和企业财务能力，以满足区域需求。

在可持续融资方面，可持续贷款补助计划和可持续债券补助计划支持企业，包括中小型企业，获得绿色和过渡融资。金管局女发言人表示此类可持续融资活动还鼓励银行和可持续咨询服务提供商在新加坡设立和扩展能力。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/business/financial-sector-development-fund-top-up-will-fuel-pursuit-of-new-opportunities-in-ai-and-more-mas>



## 科技与创新：新加坡的 10 亿新元人工智能投资将有助于在数字时代保持竞争优势

商界领袖表示，新加坡计划在未来五年内投资逾10亿新元以进一步推动其人工智能（AI）活动将有助于提升新加坡的竞争力。

谷歌新加坡的董事总经理本·金（Ben King）告诉《海峡时报》尽早采用数字创新对于维持数字经济中的竞争优势非常重要。他补充说，新加坡2024年度预算公布了支持措施，并将推动这一步伐，新加坡将继续加速利用AI等变革性技术。

金先生提到，战略性的公共领域及私人界合作伙伴关系将为政府支持员工技能提升和企业数字化努力提供辅助。他还表示，谷歌通过针对新加坡的项目，如《Skills Ignition SG》计划，为新加坡人民提供数字技能，为新的职业可能性提供支持。该计划已支持84个组织在新加坡开发具有影响力的生成式AI解决方案。他补充到，赋予新加坡人当今和未来的能力意味着提前规划10步，以确保为持续增长奠定正确的结构。

在2月16日的预算案致词中，新加坡副总理兼财政部长黄循财表示，政府将在未来五年内投资超过10亿新元用于AI计算、人才和产业发展。这笔投资的一部分将用于确保新加坡能够获取对AI开发和部署至关重要的先进芯片。他补充说，政府将与领先企业合作，在新加坡建立人工智能卓越中心，以促进协作和创新，并在整个经济中创造更大的价值。新加坡是最早推出人工智能计划的国家之一。该计划于2019年首次亮相。到了2023年12月，新加坡推出了更新的全国人工智能策略2.0（National AI Strategy 2.0），概述了利用人工智能赋能员工和企业的方法。副总理黄循财表示，人工智能不仅仅是指 ChatGPT 或大型语言模型。相反，它是一种通用技术，具有改变广泛行业、提高生产力的潜力。

根据新加坡资讯通信媒体发展局（Infocomm Media Development Authority）的数据，2022年，新加坡数字经济贡献了1,060亿新元，占国内生产总值的17%。

根据凯投宏观（Capital Economics）的一项根据各国从人工智能中获益的潜力对其进行排名的研究显示，新加坡在2023年排名仅次于美国，位居第二，其后是英国和瑞士。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/business/s-pore-s-1b-ai-boost-will-help-sustain-competitive-edge-in-digital-era-say-business-leaders>



## 劳动力市场：2025 年新就业准证申请收入门槛调高

2025年1月起，新的就业准证（EP）申请人的收入门槛将从目前的每月5000新元（4200美元）上调至每月5600新元。金融服务行业的最低薪水标准将从目前的每月5500新元上调至每月6200新元，因其拥有“更高的工资规范”。对于EP续签申请，新的资格薪水标准将于一年后的2026年1月生效。

就业准证是发给在新加坡担任外国经理、高管和熟练专业人士的外籍员工的工作准证。首次申请人可以获得一张为期两年的就业准证，然后可以每次续签至多三年。

人力资源部长陈诗龙表示，EP申请人的资格薪水是以本地专业人士、经理、高管和技术人员薪水的最高三分之一为基准，并随年龄逐渐增加。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.mom.gov.sg/passes-and-permits/employment-pass/eligibility>

## 商业环境：全球廉洁榜新加坡排名第五

根据国际反贪组织“透明国际”的2023年度廉洁指数，新加坡保持其作为世界第五廉洁的地位。自该指数1995年首次发布以来，新加坡一直是唯一一家连续进入前十名的亚洲国家。在2018年和2020年，新加坡曾排名第三，2019年和2021年排名第四，而在2022年和2023年则降至第五名。

该指数通过对国家公共部门腐败水平的感知进行排名。新加坡贪污调查局表示，新加坡获誉为世界上最廉洁的国家之一来之不易，当局将继续与社区合作防止贪污，并认真看待所有可能揭露贪污罪行的举报和信息。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/singapore/courts-crime/global-anti-graft-watchdog-places-singapore-as-5th-least-corrupt-country-in-world-index>

## Higher minimum qualifying salary for Employment Pass (EP)

The increased minimum qualifying salary will apply to:

- New EP applications from **Jan 1, 2025**
- EP renewal applications from **Jan 1, 2026**

Sector	Current	Revised
 Financial services	S\$5,500	S\$6,200
 All other sectors	S\$5,000	S\$5,600

Infographic: Clara Ho  
Source: Ministry of Manpower, Mar 4, 2024



### Top 10 countries and territories for 2023

Rank	Country/territory	Score
1	Denmark	90
2	Finland	87
3	New Zealand	85
4	Norway	84
5	Singapore	83
6	Sweden	82
7	Switzerland	82
8	Netherlands	79
9	Germany	78
10	Luxembourg	78

Table: STRAITS TIMES GRAPHICS • Source: TRANSPARENCY INTERNATIONAL



## **制造业：**日本凸板将在新加坡建立其首个微芯片材料工厂，创造 350 个新工作岗位。

日本印刷技术公司凸板控股 (Toppan Holdings) 计划在新加坡建立一家半导体封装基板工厂，并将于2026年底开始运营。该工厂位于裕廊Pesawat Drive，将生产用于半导体产品的基板，如网络交换机、人工智能和机器学习设备。这将是新加坡的首家此类工厂，也是凸板在日本以外的第一项生产这些基板的投资。

据《日经新闻》报道，资本投资预计为500亿日元（约4亿5000万新元）。报道还称，随着需求的增长，该工厂的产能将相应提高，总投资预计将超过1,000亿日元。

凸板电子部门的高级常务执行官兼负责人Tetsuro Ueki表示，公司正在寻找日本以外的场地，以增加 Flip Chip-Ball Grid Array (简称FC-BGA) 基板的生产。根据法国研究公司Yole Intelligence估计，芯片基板市场预计在2028年将达到290亿美元，比2022年增长90%。Ueki表示，新加坡是这项投资最具吸引力的目的地，因为凸板的大部分顶级客户和合作伙伴都在这里。他补充说，这家工厂将由一家名为Advanced Substrate Technologies (AST) 的新Toppan子公司经营，将比其在本日本新潟市的类似设施更先进，因为它将使用最先进的自动化技术。

凸板的新加坡项目也得到了其重要客户博通 Broadcom 的支持，后者是这些基板的主要客户之一。博通 (Broadcom) 半导体解决方案集团总裁Charlie Kawwas博士表示，他公司参与该工厂是为了在疫情期间经历了短缺后确保获得先进基板材料的持续供应。Kawwas博士指出，Broadcom在新加坡有许多合作伙伴，这些合作伙伴生产其他芯片组件，比如制造集成电路的晶圆厂，以及对芯片进行测试和组装的公司。他表示在新加坡确保了基板供应，并且能够在同一地点打包，将减少博通向客户交付的时间，降低成本。

新加坡经济发展局 (EDB) 执行副总裁彭明光提到，新基板在新加坡的生产将增加该地区半导体生态系统中现有参与者的业务机会，并可能吸引供应链中的新投资者。彭明光预计，随着凸版和博通在新加坡的其他合作伙伴涉足新基板业务，这项新投资还将为他们创造新的就业机会。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/business/japan-s-toppan-to-build-its-first-s-pore-microchip-materials-plant-creating-350-new-jobs#:~:text=Home-Japan's%20Toppan%20to%20build%20its%20first%20S'pore%20microchip,plant%2C%20creating%20350%20new%20jobs&text=SINGAPORE%20%E2%80%93%20Japanese%20manufacter%20Toppan%20Holdings,many%20as%20350%20new%20jobs>



## 制造业：瑞士诺华投资 3.4 亿新元在 2026 年前扩建新加坡制药厂

瑞士制药巨头诺华集团将投资2亿5600万美元（新加坡3亿5600万新元）扩建其在新加坡的生物制药工厂。扩建后的设施预计将于2026年初投入运作，并将专注于生产治疗性抗体药物，用于治疗皮肤和呼吸道疾病等。数字化和自动化解决方案将用于提高工厂的生产效率和运营效率。该设施将有助于加强亚洲的生物制药制造和供应链，并加强新加坡的本地化能力和提升技能人才。诺华将通过持续约一到两年的培训计划提升其员工的技能水平。此外，它还将创造100个高技能的新岗位，包括科学家和工程师。

在2023年，诺华在新加坡的设施向全球出口了约900万剂治疗用药，用于治疗慢性荨麻疹和关节炎。诺华公司运营总裁Steffen Lang先生指出，生物治疗在近期药批批准中的显著增长，占近一半，显示出其在解决各种疾病方面的潜力。为了满足不断增长的需求，诺华公司扩大了其早期生物制剂组合的生产能力和投资。他鼓励与新加坡进一步合作，生产基因和细胞疗法以及 RNA 疗法等先进模式，旨在通过生物途径调节来治愈特定疾病。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/business/novartis>

## 科技与创新：新价值 1000 万新元实验室将研究新回收塑料、石油和电动汽车电池的方法

新加坡裕廊地区的一家新的价值1000万新元的化学工程实验室将专注于回收和生产电动汽车（EV）电池。这是一个全球性的重要议题，因为第一波EV即将过时。

裕廊创新区的创新科技中心（Innovation Technology Hub, InTech）是瑞士苏尔寿（Sulzer）的亚洲首个研发中心。该中心配备了各种化学分离设备，包括一座被称为亚洲试验装置中最高的分馏塔，用于回收化学品、塑料和润滑油。苏尔寿首席执行官兼执行总裁苏珊·托马表示，该研发设施于3月5日启动并允许客户在大规模部署之前测试新的化学品回收方法。该实验室位于JTC CleanTech Three，为该地区的客户提供了在瑞士之外探索新生产方法的选择。

根据绿色和平东亚的估计，仅来自乘用车的再利用电动汽车电池市场的价值全球约为150亿美元（约合201亿新元），该组织预计未来十年中国将涌现大量使用过的EV电池。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/tech/multi-million-dollar-lab-to-develop-new-ways-to-recycle-plastics-oil-ev-batteries>



## 永续发展：2026年起，从新加坡出发的航班机票价格将上涨，以支持使用更环保的可持续航空燃料

从2026年起，从新加坡起飞的旅客将支付更高的机票价格，因为政府将征收一项税，作为要求从新加坡起飞的航班使用环境可持续航空燃料的一部分。从乘客税中收取的资金将用于支持从新加坡起飞的航班采用可持续航空燃料。

这种环保燃料主要由废物材料制成，如废食用油，价格是传统燃料的3到5倍，但它被认为是航空业减少碳排放的重要途径。

虽然具体细节尚未最终确定，但新加坡民航局的初步估计显示，经济舱乘客可能会为短途航班支付额外的3新元，中程航班为6新元，长途航班（如去曼谷、东京和伦敦等地）为16元。

这些估算是基于新加坡设定的国家目标，即到2026年，可持续航空燃料将占樟宜机场和实里达机场所有喷气燃料的1%。最终目标是到2030年将可持续燃料使用比例提高到3%至5%。

这项举措是新加坡交通部长兼第二财长徐芳达于2月19日在第二届樟宜航空峰会上发布的新加坡可持续航空枢纽蓝图的一部分。该峰会在滨海湾金沙大会展中心举行。该蓝图概述了新加坡应对航空排放的12项举措，其中的中期目标是在2030年前将机场运营的碳排放量减少到每年326千吨，比2019年水平低20%。

在2050年前，新加坡的目标是实现其机场的国内排放净零，以及其航空公司的国际排放净零。该目标不包括未来樟宜东部的发展，包括第五搭客大厦。这些项目的排放目标将另行确定。根据新加坡民航局的说法，新加坡是世界上第一个为实现其可持续航空燃料目标而征收费用的国家。其他国家也实施了可持续航空燃料要求，但形式是基于固定容量的要求。

法国和瑞典已经要求至少使用1%的可持续航空燃料，而欧盟已经同意规定2030年必须使用6%的可持续航空燃料，逐渐增加到2050年的70%。日本计划在2030年前实施10%的可持续燃料强制配额，而印度则考虑在2027年前对国际航班实施1%的配额，到2030年增至5%。

欲了解更多信息，请参考网址：<https://www.straitstimes.com/singapore/transport/travellers-to-pay-more-for-flights-leaving-s-pore-from-2026-to-support-use-of-greener-jet-fuel>

# FOZL 福智霖



 6 Raffles Quay, #14-06, Singapore 048580.

 +65 67170088

 [enquiry@fozl.sg](mailto:enquiry@fozl.sg)