중국 가문의 자산과 패밀리오피스

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

중국 가문들이 오는 이유

중국의 자산이 싱가포르로 이동하는 데에는 여러 원인이 있습니다. 1980년대와 1990년대의 개혁 이후 중국의 민간 자산은 빠르게 늘어났고, 그 소유자들은 자산을 분산할 관할권을 찾게 되었습니다. 지리적 근접성, 언어, 주식시장 때문에 홍콩이 자연스러운 첫 번째 선택지였습니다. 2019년 무렵부터 홍콩의 시위, 2020년 국가보안법, 팬데믹 규제, 그리고 중국 내 기술 및 교육 기업에 대한 규제 단속으로 많은 가문이 더 먼 곳을 찾게 되었습니다. 싱가포르는 중국어(만다린)가 널리 쓰이는 화인 중심의 사회, 정치적 안정, 보통법, 고도로 발달한 프라이빗 뱅킹 산업, 그리고 패밀리오피스를 위한 세제 인센티브를 제공했습니다.

잘 알려진 사례는 훠궈 레스토랑 체인 하이디라오(Haidilao)의 창업자 장융(Zhang Yong)입니다. 그는 2018년 가족과 함께 싱가포르로 이주했고, 이후 귀화하여 시민이 되었습니다. 포브스는 2021년 7월 그의 재산을 158억 미국달러로 추산했습니다.[1] 다른 기업가들도 뒤를 따랐는데, 대개는 덜 눈에 띄는 방식

© 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.

이었습니다. 영주권, 글로벌 투자자 프로그램(Global Investor Programme)을 이용하거나, 단순히 패밀리오피스를 설립하고 본인과 투자 인력이 Employment Pass를 받는 방식이었습니다.

수단으로서의 단일 패밀리오피스

선호된 수단은 소득세법(Income Tax Act) Section 13O 및 Section 13U에 따른 세제 인센티브 요건을 갖춘 펀드를 둔 단일 패밀리오피스였습니다. 제E편 제III장에서 이 제도들을 자세히 설명합니다. 이러한 인센티브를 받은 단일 패밀리오피스의 수는 2020년 말 약 400개에서 2024년 말 2,000개 이상으로 늘었습니다.[2] 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)은 국적별 내역을 공개하지 않습니다. 2024년 10월 MAS 의장은 의회에서 인센티브를 받은 패밀리오피스 다수가 신흥시장 출신이며 그 비중은 비교적 안정적으로 유지되어 왔다고 밝혔습니다.[3] 업계 관계자들은 중국 본토 가문들을 가장 큰 집단 가운데 하나로 꾸준히 꼽아 왔습니다.

중국 가문들이 사용하는 구조에는 공통된 특징이 있는 경우가 많습니다. 패밀리오피스는 싱가포르 비상장 회사이며, 싱가포르, 영국령 버진아일랜드 또는 케이맨제도에 있을 수 있는 신탁이나 지주 구조를 통해 소유됩니다. 펀드 수단으로는 가변자본회사(Variable Capital Company, VCC)가 쓰일 수 있으며, 그 특징은 제E편 제IV장에서 살펴봅니다. 투자는 글로벌 주식, 사모펀드, 부동산에 분산됩니다. 많은 가문은 홍콩이나 뉴욕에 상장된 중국 기업 주식을 대량으로 보유하고 있으며, 이 때문에 위험이 그들이 분산하려는 바로 그 경제에 집중됩니다.

© 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.

신탁과 승계

중국 가문들은 승계 계획에도 싱가포르 신탁을 활용합니다. 신탁을 통해 설립자는 소유와 지배를 분리하고, 여러 세대를 위한 대비를 하며, 중립적인 수탁자 아래에 사업회사 주식을 보유할 수 있습니다. 중국에서 형성된 자산을 가진 가문에게 싱가포르 수탁자를 선택하는 것은 싱가포르 법원의 평판과 아시아 고객을 다뤄 온 싱가포르 신탁회사들의 경험을 반영하기도 합니다.

이러한 신탁 구조는 중국 과세당국으로부터 새로운 위험에 직면해 있습니다. 2024년부터 중국 당국은 부유한 거주자의 해외소득에 대한 소득세 집행을 강화해 왔습니다. 여기에는 투자수익, 배당, 주식매수선택권이 포함되며 최고 20%의 세율로 과세됩니다. 2025년에는 이 단속이 일반 납세자로 확대되었습니다. 같은 해 개인소득세 세수는 11.5% 늘어나 사상 최대인 1조 6,200억 위안을 기록했습니다. 2026년 당국은 홍콩 상장회사의 주식을 보유한 역외 신탁으로 눈을 돌렸습니다. 2026년 10월에는 역외 신탁에 대한 새로운 세금이 시행되었습니다.[4] 이 글을 쓰는 시점에 새 규정의 정확한 내용은 아직 자문가들이 분석하고 있었습니다.

이 변화는 싱가포르 의회에서 질문을 불러일으켰습니다. 중국의 역외 신탁 과세가 싱가포르 자산관리 부문에 미치는 영향에 관한 2026년 9월 8일자 서면 답변에서, MAS 의장은 공통보고기준(Common Reporting Standard, CRS)이 금융계좌 정보에 적용되며 부동산에는 적용되지 않는다고 설명했습니다.[5] 중국 세법상 거주자에게 실무상 결과는 분명합니다. 싱가포르 은행계좌나 신탁을 통해 보유하는 자산은 공통보고기준에 따라 중국 과세당국에 보고됩니다. 제E편 제II장에서 설명하는 바와 같이, 싱가포르는 2018년 9월부터 이 기준에 따른 정보교환을 하고 있습니다.[6] 따라서 싱가포르에서 조세중립적이었던 구조가 중국에서는 과세 대상이 될 수 있습니다.

© 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.

부동산과 여론

중국 자산은 싱가포르 부동산에도 유입되었습니다. 정부는 외국인 매수자에 대한 인지세를 인상하는 것으로 대응했으며, 그 정점은 2023년 4월 27일 이후 주거용 부동산을 매수하는 외국인에게 부과되는 60%의 추가 매수자 인지세(Additional Buyer's Stamp Duty, ABSD)였습니다.[7] 영주권자나 시민이 된 중국인 매수자는 이 조치의 영향을 덜 받았습니다. 자산 이주의 정치적 민감성과 그것이 주택에 미치는 영향은 이 편 제V장에서 다룹니다.

주

1. Wikipedia, “Zhang Yong (restaurateur)”(최종 접속일 2026년 11월): 하이디라오 창업자. 2018년 그와 가족은 “emigrated to Singapore”했고 그는 이후 귀화하여 시민이 됨. 2021년 7월 포브스 추정 158억 미국달러. 싱가포르 최고 부자 순위에서 그의 순위는 자료마다 다름. ↩

2. Monetary Authority of Singapore, “Written reply to Parliamentary Question on licensing of SFOs under the SFA”, 2025년 2월 5일, 간킴용(Gan Kim Yong) 부총리 겸 통상산업부 장관 겸 MAS 의장의 답변(mas.gov.sg): “400 as at end 2020”, “over 2,000 as at end 2024”. ↩

3. Monetary Authority of Singapore, “Written reply to Parliamentary Question on single family offices from emerging markets”, 2024년 10월 16일, 간킴용의 답변(mas.gov.sg): 세제 인센티브를 받은 단일 패밀리오피스 다수가 신흥 시장 출신이며, “their proportion among all SFOs awarded tax incentives has been relatively stable over the last few years”. 국가별 내역은 없음. ↩

4. Wikipedia, “Taxation in China”(최종 접속일 2026년 11월): 2024년부터 부유한 거주자의 해외소득에 대한 과세 집행 노력, 2025년 일반 시민으로 확대. 투자수익, 배당, 임직원 주식매수선택권이 대상이며 투자이익에는 최고 20% 과세. 2025년 개인소득세 세수는 11.5% 증가하여 사상 최대인 1조 6,200억 위안. 2026년 일부 홍콩 상장회사 주식을 보유한 역외 신탁에 대한 과세 노력 확대. “In October 2026, China made effective a new tax on

© 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.

offshore trusts.” 이 문서는 Bloomberg News(2025년 6월 5일, 2026년 3월 31일, 2026년 5월 29일)와 *The Economist*(2026년 10월 12일)에 근거함. ↩

5. Monetary Authority of Singapore, “Written reply to Parliamentary Questions on impact of China's offshore trust taxation on Singapore's wealth management sector”, 2026년 9월 8일 의회 회의, 간킴용의 답변. ↩
6. IRAS, “CRS Overview and Latest Developments”(iras.gov.sg, 최종 접속일 2026년 11월): “Singapore has been exchanging financial account information with partner jurisdictions under the CRS since September 2018.” ↩
7. IRAS, “Additional Buyer's Stamp Duty (ABSD)”(iras.gov.sg, 최종 접속일 2026년 11월): 주거용 부동산을 매수하는 외국인에 대한 세율은 2023년 4월 27일 이후 60%이며, 2021년 12월 16일부터 2023년 4월 26일까지는 30%였음. ↩

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

© 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.