空投、硬分叉、質押、挖礦及 NFT

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

指南逐一處理無須付款而取得代幣的各種常見方式。

無償收到的空投並非收入。為換取服務或預期提供服務（例如推廣任務、轉介、「任務挑戰」）而收到的空投，屬該等服務的收入，按收取時的價值計算。[1]這項區分與一般規則一致：意外之財並非收入，除非它是對收款人所作行為的回報。其後處置空投代幣時，按經營貿易的標誌課稅；免費空投的成本基礎為零，賺取所得的空投則以已課稅的價值為成本基礎。

硬分叉會無償產生第二種代幣。指南將收取視為不課稅的意外之財，只在收款人屬經營交易時才對其後的處置課稅。[2]實際問題在於成本分配：原有代幣的成本是否應部分分配予分叉代幣。指南並無訂明方法，新加坡國內稅務局（IRAS）會接受合理及貫徹應用的做法。將新代幣的成本定為零屬保守做法，可避免爭議。

挖礦在處置所挖得的代幣時課稅，而非在挖得時課稅。從事挖礦的公司一般被視為經營業務，其出售所挖得代幣的利潤須課稅，挖礦開支自開業起可予扣除。從事挖礦的個人被視為業餘愛好者，除非挖礦屬慣常及有系統的活

© 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.

動，因此個人出售挖得的幣的收益不課稅，虧損亦不可扣除。向可識別的人士提供挖礦或驗證服務所賺取的費用，作為服務收入課稅。[3]由於電費高昂，新加坡的挖礦活動不多，但同一分析適用於驗證者及節點營運者。他們在經濟上較接近服務提供者而非礦工，一旦運作具一定規模，應預期其區塊獎勵及小費會被視為服務收入。

指南原有的架構並無單獨處理質押獎勵，IRAS一直以類比方式處理。委託予驗證者的持有人所賺取的獎勵，是持有資產的回報，在交易者手中屬第10(1)(g)條下的收入；長期投資者則可主張獎勵是資本資產的增值。實際上，IRAS一直將定期收到的質押獎勵視為收入，不論持有人的身份為何，類比於利息或實物股息，並按收取時的價值計算。[4]在這一點上，瑞士對所有私人持有人均將質押獎勵作為動產收入課稅（第G部分第II章），立場至少清晰；新加坡的立場對被動投資者而言則仍帶有一定的不確定性。

非同質化代幣（NFT）與任何其他資產遵循相同邏輯。鑄造並出售NFT的創作者屬經營行業或職業，其所得款項須課稅。購入並其後出售NFT的收藏家，只在經營貿易的標誌指向交易時才須課稅。編寫於NFT合約內、在二手銷售時支付予創作者的版稅，屬第10(1)(f)或(g)條下的收入。新加坡財政部長於2022年3月確認，NFT收入按一般規則課稅，並無獨立制度。[5]

註釋

1. IRAS，e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*，第二版，2026年1月30日，關於空投的段落（免費空投並非收入；為服務而收到的空投須課稅）。 ↩
2. IRAS，e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*，第二版，2026年1月30日，關於硬分叉的段落（收取時屬意外之財；如屬交易則處置時課稅）。 ↩

© 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.

3. IRAS，e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*，第二版，2026年1月30日，關於挖礦的章節（處置時課稅；公司按利潤課稅；個人推定為業餘愛好者；服務費須課稅）。 ↩
4. IRAS，e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*，第二版，2026年1月30日，以及IRAS網站上有關個人數碼代幣的指引。 ↩
5. 新加坡國會，財政部長的國會書面答覆，2022年3月11日，關於NFT交易的稅務處理。 ↩

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