軸心五：個人、公司及基金的稅務

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

在稅務這個軸心上，兩個樞紐的方法差異最大，但對一般持有人而言結果差異最小。瑞士在三個層級徵收財富稅及所得稅，但根據《聯邦直接稅法》（DBG/DFTA）第16條第3款豁免私人資本增值。買賣代幣的私人個人無須就增值繳稅，須就年終價值繳付財富稅，並須就質押獎勵、空投及挖礦收入繳付所得稅。如該個人按《第36號通函》的準則屬專業交易者，便會失去豁免，其增值屬自僱收入，須繳付所得稅及社會保障供款。[1] 新加坡不徵收資本增值稅，因此增值無須課稅，除非按經營貿易的標誌（badges of trade）評定屬《1947年所得稅法》第10(1)(a)條下的交易收入。新加坡沒有財富稅。質押獎勵及空投如在經營貿易過程中收取或作為服務的代價，便屬收入，否則不在課稅範圍之內。[2]

就公司而言，情況有所不同。瑞士公司須就所有已實現增值繳付利得稅，楚格的實際稅率約為12%，蘇黎世約為19%至20%，另須就股本繳付資本稅。代幣發行所得款項視乎代幣的承諾而屬收入或負債；如基金會庫房的宗旨屬公益或慈善性質，可根據DFTA第56條第g項獲得免稅。新加坡公司須就交易利潤繳付17%的稅款，並享有部分豁免，資本增值則無須課稅。然而，自2024

© 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.

年1月1日起，《所得稅法》第10L條對缺乏經濟實質的跨國集團實體在新加坡收取的處置外國資產所得增值徵稅。[3] 就基金而言，新加坡的第13O條及第13U條優惠豁免來自指定投資的指明收入，而在有關計劃的條件下，指定投資包括數碼代幣；瑞士則在投資者層面對基金作透明課稅，並將有限合格投資者基金（L-QIF）與任何其他集體投資計劃同等對待。

問題	瑞士	新加坡
私人資本增值	免稅（DFTA第16條第3款），專業交易者除外	無資本增值稅；交易收入須課稅（ITA第10(1)(a)條）
財富稅	有，由州徵收；按瑞士聯邦稅務局（ESTV）年終價格表計算	無
質押、空投、挖礦（個人）	收入（DFTA第16條第1款、第20條）	只在屬經營貿易或服務時才屬收入
公司利潤	聯邦及州利得稅；楚格實際稅率約12%	17%並享部分豁免；外國資產增值適用第10L條
基金會庫房	如符合DFTA第56條第g項則免稅	擔保有限公司（CLG）須課稅，除非具慈善地位
基金	透明課稅；L-QIF	第13O／13U條豁免；可變資本公司（VCC）
代幣兌換的增值稅／商品及服務稅	豁免（支付工具）	自2020年1月1日起屬GST豁免供應
按開支課稅或屬地寬免	按開支課稅，DFTA第14條（楚格可，蘇黎世否）	屬地基礎；源自境外收入除非匯入否則豁免（另受第10L條規限）
透明度	共同匯報標準（CRS）；落實CARF（參見第G部分第VII章）	CRS；承諾實施CARF（參見第M部分第VII章）

© 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.

跨境視角

一名持有價值2,000萬瑞士法郎已歸屬協議代幣的創辦人，詢問應在楚格還是新加坡變現。在楚格，如創辦人屬私人投資者，增值可獲免稅，但代幣每年須繳付財富稅，而且每一次積極的庫房操作都會增加被視為專業交易者的風險。在新加坡，如代幣是作為投資而持有，增值無須課稅，亦沒有財富稅，但創辦人必須通過經營貿易的標誌分析；如透過集團實體持有，還須通過第10L條的實質測試。第P部分第I章的計算通常顯示，兩者的結果比表面稅率所顯示的更為接近，因此決定取決於創辦人希望在哪裏生活。

註釋

1. DFTA第16條第3款及第18條（SR 642.11）；Swiss Federal Tax Administration，Circular No. 36 “Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel”，2012年7月27日；FTA工作文件“Kryptowährungen und Initial Coin/Token Offerings als Gegenstand der Vermögens-, Einkommens- und Gewinnsteuer, der Verrechnungssteuer und der Stempelabgaben”，最新版本。參見第G部分第I及II章。 ↩
2. Income Tax Act 1947，第10(1)條；IRAS e-Tax Guide “Income Tax Treatment of Digital Tokens”，2020年4月17日首次發表，其後更新。參見第M部分第I及II章。 ↩
3. DFTA第56條第g項及第58條及其後條文；Income Tax Act 1947，第10L及43條；IRAS e-Tax Guide “Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets”（2023年，經更新）。參見第G部分第IV章及第M部分第II章。 ↩

© 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.

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