交易者還是投資者？新加坡稅務問題

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

新加坡不徵收資本增值稅，因此出售收益屬資本性質還是收入性質，決定了它是否需要課稅。《1947年所得稅法》第10(1)(a)條就來自行業或業務的收入徵稅，第10(1)(g)條則就其他具收入性質的收益或利潤徵稅。出售以資本帳持有的投資所得的收益，不在徵稅範圍之內。[1]新加坡國內稅務局（IRAS）在其有關數碼代幣所得稅處理的電子稅務指南（首次發布於2020年4月17日）中，把經營貿易的標誌（badges of trade）應用於加密資產。[2]這些標誌是普通法中熟悉的清單：資產性質、擁有期長短、交易頻密程度、附加工作、變現情況、動機及融資方式。

新加坡的分析與瑞士的分析在三方面不同。新加坡並無數字化的安全港。該分析同樣適用於公司，而在瑞士，公司的所有收益不論性質均須課稅。自2024年1月1日起，第10L條把跨國企業集團旗下實體在新加坡收取的出售外國資產收益視為收入，除非該實體在新加坡具備足夠的經濟實質。在海外交易所持有加密資產的控股公司會受到影響。[3]

© 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.

次序

1. 確定納稅人。就個人而言，經營貿易的標誌適用於個人持倉。就公司而言，須另外考慮公司的宗旨及活動是否令數碼資產買賣成為其業務；如是，所有收益均屬收入性質。
2. 把經營貿易的標誌應用於該年度的持倉模式。頻密交易、短期持有、借貸資金及有系統的方法指向貿易。長期持有、交易次數少及以盈餘資金購入則指向投資。
3. 把收入收取分開處理。質押獎勵、在業務過程中收取的挖礦收入、因提供服務而收取的空投，以及作為貨品或服務付款而收取的代幣，均於收取時屬收入。IRAS把無償收取的空投視為毋須課稅，除非收取人從事代幣買賣。[4]
4. 就跨國企業集團旗下實體而言，須進行第10L條測試：所出售的資產是否屬外國資產、收益是否在新加坡收取，以及實體是否符合經濟實質要求？如首兩項答案為是而第三項為否，即使收益屬資本性質，亦須課稅。
5. 檢查屬地及匯入規則。個人的境外收入獲豁免新加坡稅項；公司的境外收入在匯入時課稅，但須受第13(8)條豁免條件規限。[5]
6. 記錄購入時的意圖。記錄投資意圖的董事會會議紀錄、禁止活躍交易的庫房政策，以及把長期錢包與營運錢包分開，都是IRAS會尋找的證據。

指標	投資者（不課稅）	交易者（按17%公司稅率或個人累進稅率課稅）
頻密程度	每年交易數次	每日或每星期
持有期	數年	數天至數月
融資	盈餘資金	借貸

© 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.

指標	投資者（不課稅）	交易者（按17%公司稅率或個人累進稅率課稅）
組織	被動	系統、員工、做市
意圖證據	會議紀錄、政策、獨立錢包	以交易業務作宣傳
跨國企業集團旗下實體	必須符合第10L條實質測試	無論如何均屬交易收入

跨境視角

在年中由楚格移居新加坡的創辦人，在同一年度須同時接受兩個制度的測試。瑞士就居留期間課稅，並對該期間適用《第36號通函》。新加坡則由成為居民之日起適用經營貿易的標誌。在瑞士期間進行而具專業性質的出售，在瑞士作為自僱收入課稅。同一出售如在新加坡期間進行，而持倉屬資本性質，則可能毋須課稅。把長期持倉的出售安排在新加坡期間，並把停止活躍交易安排在瑞士期間，屬正當的規劃；只要移居是真實的，兩地稅務機關均會接受。居民身份測試在第P部分第I章中探討。

註釋

1. Income Tax Act 1947，第10(1)(a)及(g)條；參見第M部分第I及II章。↩
2. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens，第一版2020年4月17日（經更新）；參見第M部分第I章。↩
3. Income Tax Act 1947，第10L條，由Income Tax (Amendment) Act 2023加入，自2024年1月1日起生效；參見第M部分第II章。↩
4. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens，第5–7節；參見第M部分第I章。↩
5. Income Tax Act 1947，第10(25)條及第13(8)條；參見第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