交換サービス、仲介者と代理人の問題

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

非課税の対象となるのは、トークンそのものの供給です。取引を可能にする取引所、ブローカーまたはカストディアンのサービスは対象外であり、これらのサービスは引き続き課税されます。ガイドは、本人として行動する仲介者と代理人として行動する仲介者との間に線を引いています。自らの在庫からトークンを販売する登録取引所は、トークンの非課税供給を行い、その全額を非課税供給として申告します。代理人として買い手と売り手をマッチングする登録取引所は、手数料またはマージンのみを申告します。これはサービスの課税供給であり、顧客がシンガポール国外に属するためゼロ税率が適用される場合を除き、標準税率が適用されます。[1] 代理人であることを示す要素は通常のものです。顧客に対して契約上の責任を負うのは誰か、支払いの法的義務を負うのは誰か、価格を決めるのは誰か、そして取引の各段階の間でトークンの権原を保有するのは誰かです。

この区別は、シンガポールの取引所のGST上のプロファイルに大きな影響を与えます。本人型の取引所は非課税供給が多く、その分、費用に係る仕入税額の控除が制限されます。代理人型の取引所はサービスの課税供給を

© 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.

行い、仕入税額を全額控除でき、シンガポールの顧客にはその手数料にGSTを課します。シンガポールでライセンスを受けたDPTサービス提供者の多くは、店頭（OTC）デスクが本人として、オーダーブック取引が代理人として行動するハイブリッド型で運営しています。GST申告書では両者を区分しなければなりません。そのため、申告書を作成する社内システムは、各取引を正しいモデルに帰属させることができなければなりません。

実務上の留意点

シンガポールで取引所や仲介業を運営する場合は、最初の申告の前に、すべての収益項目をGST上の区分に対応付けておいてください。本人取引のスプレッドは非課税の対価です。取引手数料、上場手数料、カストディ手数料、出金手数料およびAPI利用料は課税サービスです。ステーキング・アズ・ア・サービスの手数料も課税サービスです。トークンを取引相手に貸し付けることによる利子類似のリターンは非課税です。仕入税額控除に関する少額基準（非課税供給が月40,000シンガポールドル以下かつ総供給の5%以下）は、本人型のデスクではほとんど利用できないため、当初から一部非課税を前提に計画してください。

注

1. IRAS, e-Tax Guide *GST: Digital Payment Tokens*, third edition, 2026年1月30日, 仲介者に関する節（本人と代理人の区別、手数料またはマージンの申告、代理人であることを示す要素）。 ↩

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.

© 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.

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.