ペイメント・トークン：物々交換、評価および処分

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

内国歳入庁（IRAS）はペイメント・トークンを金銭ではなく財産として扱うため、トークンによる支払いは物々交換取引となります。ビットコインと引き換えに商品を販売する事業者は、供給した商品の価額に基づいて課税されます。サービスの対価としてビットコインを受け取る事業者は、取引時点で測定したサービスの価額に基づいて課税されます。受け取ったトークンは、その価額を取得原価とする資産となります。そのため、後にそれを処分した際に生じる利益または損失は、保有者の目的に応じて収益的なものか資本的なものかに分かれます。[1] 公正価値の未実現の変動は課税対象にも損金にもならないため、保有者は、スイスのGAAPが棚卸資産について求めることのある時価評価会計を免れます（第G部第IV章と比較）。

評価は実務上の問題であり、ガイドはこれに合理性の基準で対処しています。納税者は、合理的で検証可能な情報源からの換算レートを用い、それを一貫して適用しなければなりません。トークンが複数の取引所で異なる価格で取引されている場合、IRASは一貫して適用される合理的な方法

© 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.

であれば、いずれも認めます。たとえば、納税者が実際に利用した取引所のレートや、1日の決まった時刻における出来高加重平均などです。処分については、先入先出法または加重平均原価法が認められ、後入先出法は認められません。[2] スイスの読者は、富裕税に関するスイス連邦税務局（FTA）の年末価格リスト方式とよく似ていることに気づくでしょう。違いは、シンガポールには富裕税がなく、したがって年末の評価義務もまったくないという点です。

事例

シンガポールの株式有限責任非公開会社が、ツークの財団にスマートコントラクトの監査サービスを提供し、USDCで支払われる80,000シンガポールドルを請求したとします。USDCが着金した時点の為替レートは1米ドル＝1.34シンガポールドルでした。会社は80,000シンガポールドルのサービス収入を計上し、USDCをその原価で記帳します。4か月後、会社はUSDCを1.31シンガポールドルでシンガポールドルに換金し、約1,800シンガポールドルの損失が生じます。会社がUSDCを換金までの運転資金として保有していたのであれば、損失は収益的な損失であり、損金算入が認められます。会社が米ドルの上昇を期待してトレジャリー投資としてUSDCを保有していたのであれば、IRASはこの損失を資本的なもので損金不算入とみなす可能性があります。どちらの見方が採られるかは、会社の取締役会議事録とトレジャリー方針によって決まります。

注

1. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, second edition, 2026年1月30日, 対価として受領したペイメント・トークンに関する節（物々交換としての取扱い、取引日における評価）。 ↩

© 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.

2. IRAS, e-Tax Guide *Income Tax Treatment of Digital Tokens*, second edition, 2026年1月30日, 評価と原価の特定に関する節（先入先出法および加重平均法は認められ、後入先出法は認められない）。 ↩

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