トレーダーか投資家か：シンガポールの税務上の問題

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

シンガポールにはキャピタルゲイン税がありません。そのため、処分益が資本的なものか収益的なものかという問題が、そもそも課税されるかどうかを決めることになります。1947年所得税法（Income Tax Act 1947）は、s. 10(1)(a)に基づき営業または事業からの所得に課税し、s. 10(1)(g)に基づきその他の所得的性質を有する利得または利益に課税しています。資本勘定で保有される投資の処分から生じる利益は、課税の対象外です。[1] 内国歳入庁（Inland Revenue Authority of Singapore、IRAS）は、2020年4月17日に初版が公表されたデジタルトークンの所得税上の取扱いに関するe-Tax Guideにおいて、暗号資産に商取引の徴表（badges of trade）を適用しています。[2] この徴表は、コモンロー上おなじみのリストです。すなわち、資産の性質、保有期間、取引の頻度、付随的な作業、換金の状況、動機、そして資金調達の方法です。

シンガポールでの分析は、3つの点でスイスのものと異なります。数値的なセーフハーバーがありません。分析は会社にも同じように適用されますが、スイスでは会社はその性質にかかわらずすべての利益について課税さ

© 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.

れます。2024年1月1日以降、第10L条は、多国籍企業グループの事業体がシンガポールで受領した外国資産の売却益を、当該事業体がシンガポールにおいて十分な経済的実体を有していない限り、所得として扱っています。国外の取引所に暗号資産を保有する持株会社は、この影響を受けます。[3]

判断の手順

1. 納税者を特定します。個人の場合、商取引の徴表は個人の保有資産に適用されます。会社の場合は、さらに、会社の目的と活動からデジタルアセットの売買が会社の事業となっているかどうかを問います。そうであれば、すべての利益が収益的なものとなります。
2. その年度の保有パターンに徴表を当てはめます。頻繁な取引、短期の保有、借入資金、体系的な手法は、営業を示します。長期の保有、少ない取引、余剰資金による購入は、投資を示します。
3. 所得としての受領を区別します。ステーキング報酬、事業の過程で受け取るマイニング収入、役務の対価として受け取るエアドロップ、商品または役務の対価として受け取るトークンは、受領時に所得となります。IRASは、無償で受け取るエアドロップについては、受領者がトークンの売買を業としている場合を除き、課税対象ではないとしています。[4]
4. 多国籍企業グループの事業体については、第10L条の要件を検討します。処分された資産は外国資産か、利益はシンガポールで受領されたか、そして事業体は経済的実体の要件を満たしているか。最初の2つの答えが「はい」で、3つ目が「いいえ」であれば、その利益は資本的な性質のものであっても課税されます。
5. 属地主義と送金に関する規則を確認します。個人の外国源泉所得は、シンガポールの税を免除されます。会社の外国源泉所得は、s. 13(8)の免税要件に服しつつ、送金時に課税されます。[5]

© 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.

6. 取得時の意図を文書化します。投資の意図を記録した取締役会議事録、積極的な売買を禁じるトレジャリー・ポリシー、そして長期保有用ウォレットと運転資金用ウォレットの分離が、IRASが求める証拠です。

指標	投資家（非課税）	トレーダー（法人税率17%または個人の累進税率で課税）
頻度	年に数回の取引	毎日または毎週
保有	数年	数日から数か月
資金調達	余剰資金	借入れ
組織	受動的	システム、スタッフ、マーケットメイク
意図の証拠	議事録、ポリシー、分離されたウォレット	売買事業としてのマーケティング
多国籍企業グループの事業体	第10L条の実体要件を満たす必要あり	いずれにせよ営業所得

クロスボーダーの視点

年度の途中にツークからシンガポールに移住する創設者は、同じ年度について両方の制度で審査されます。スイスは居住期間に課税し、その期間に通達第36号を適用します。シンガポールは、居住開始日から商取引の徴表を適用します。スイスでの期間に行われ、職業的な性質を有する処分は、スイスで自営業所得として課税されます。同じ処分がシンガポールでの期間に行われた場合、保有が資本的な性質のものであれば、課税されないこともあります。長期保有ポジションの処分をシンガポールでの期間に合わ

© 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.

せ、積極的な売買の停止をスイスでの期間に合わせることは、移住が実際のものである限り、両国の税務当局が受け入れる正当なタックスプランニングです。居住者の判定については、第P部第I章で検討しています。

注

1. Income Tax Act 1947, s. 10(1)(a)および(g)。第M部第I章および第II章参照。 ↩
2. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, 初版2020年4月17日, その後の改訂を含む。第M部第I章参照。 ↩
3. Income Tax Act 1947, s. 10L, Income Tax (Amendment) Act 2023により2024年1月1日付で挿入。第M部第II章参照。 ↩
4. IRAS e-Tax Guide, Income Tax Treatment of Digital Tokens, 第5節から第7節。第M部第I章参照。 ↩
5. Income Tax Act 1947, s. 10(25)およびs. 13(8)。第M部第II章参照。 ↩

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. 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.

© 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.