维度五：个人、公司与基金的税收

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

在税收这一维度上，两大中心在方法上差异最大，而对典型持有人而言在结果上差异最小。瑞士在三个层级对财富和所得征税，但依《联邦直接税法》（DBG/DFTA）第16条第3款豁免私人资本利得。买卖代币的私人个人无需就收益纳税，但须就年末价值缴纳财富税，并就质押奖励、空投和挖矿收入缴纳所得税。如果该个人依第36号通函的标准属于职业交易者，则丧失这一豁免，其收益将作为自雇收入缴纳所得税和社会保险费。[1]新加坡没有资本利得税，因此收益不予征税，除非其属于《1947年所得税法》第10(1)(a)条规定的交易收入，这一点依贸易标志（badges of trade）判断。新加坡没有财富税。质押奖励和空投如果是在交易过程中取得或作为服务对价取得，即属所得，否则不在征税范围之内。[2]

对于公司，情况有所不同。瑞士公司须就所有已实现收益缴纳利润税，楚格的实际税率约为12%，苏黎世约为19%至20%，此外还须就股本缴纳资本税。代币发行所得视代币的承诺内容，或计为收入，或计为负债；基金会的资金库如果用于公共或慈善目的，可依DFTA第56条g项免税。新加坡公司就交易利润缴纳17%的税，可享部分豁免，资本利得则不征税。不过，自2024年1月

© 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.

1日起，《所得税法》第10L条对缺乏经济实质的跨国集团实体在新加坡收取的处置外国资产所得征税。[3]就基金而言，新加坡第13O条和第13U条的激励计划豁免来自指定投资的特定收入，在符合计划条件时，指定投资包括数字代币；瑞士则在投资者层面对基金进行透明课税，并将L-QIF与其他集体投资计划同等对待。

问题	瑞士	新加坡
私人资本利得	免税（DFTA第16条第3款），职业交易者除外	无资本利得税；交易收入须纳税（ITA第10(1)(a)条）
财富税	有，州税；以年末FTA价格表为准	无
质押、空投、挖矿（个人）	所得（DFTA第16条第1款、第20条）	仅在属于交易或服务时为所得
公司利润	联邦及州利润税；楚格实际税率约12%	17%，可享部分豁免；外国资产收益适用第10L条
基金会资金库	符合DFTA第56条g项则免税	CLG须纳税，具慈善地位者除外
基金	透明课税；L-QIF	第13O／13U条豁免；VCC
代币兑换的增值税／消费税	免税（支付手段）	自2020年1月1日起为豁免GST的供应
定额课税或属地原则优惠	依DFTA第14条的定额课税（楚格可以，苏黎世不可以）	属地原则；境外所得除非汇入，否则免税（另受第10L条限制）
透明度	CRS；CARF实施（参见第G部分第VII章）	CRS；CARF承诺（参见第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.

跨境视角

一位持有价值2000万瑞士法郎已归属协议代币的创始人询问，应在楚格还是在新加坡变现。在楚格，如果创始人是私人投资者，收益免税，但代币每年须缴纳财富税，而且每进行一次积极的资金库操作，被认定为职业交易者的风险就会上升。在新加坡，如果代币是作为投资持有的，收益不予征税，也没有财富税，但创始人必须经受贸易标志分析的检验；如果通过集团实体持有，还须通过第10L条的经济实质测试。第P部分第I章中的计算通常表明，两种结果比表面税率所显示的更为接近，因此决定往往取决于创始人想在哪里生活。

注释

1. DFTA第16条第3款及第18条（SR 642.11）；瑞士联邦税务局，Circular No. 36 “Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel” of 27 July 2012；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。参见第G部分第I及II章。 ↩
2. Income Tax Act 1947, 第10(1)条；IRAS e-Tax Guide “Income Tax Treatment of Digital Tokens”，2020年4月17日首次发布，其后经更新。参见第M部分第I及II章。 ↩
3. DFTA第56条g项及第58条及以下各条；Income Tax Act 1947, 第10L条及第43条；IRAS e-Tax Guide “Tax Treatment of Gains or Losses from the Sale of Foreign Assets”（2023年，经更新）。参见第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