私人财富还是职业交易？瑞士的税务问题

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

对于居住在瑞士的个人而言，这个问题决定了加密资产收益究竟是《联邦直接税法》（DBG/DFTA）第16条第3款下免税的私人资本利得，还是第18条下应税的自雇收入。在后一种情况下，还要另缴社会保险费。[1]瑞士联邦税务局2012年7月27日发布的第36号通函设定了一个安全港：满足全部五项标准的纳税人，无需进一步审查即被视为私人投资者。未能进入安全港，并不意味着纳税人就是职业交易者，而是要进行综合评估，由法院权衡同样的指标。[2]

安全港的五项标准是：持有期至少六个月；纳税期内的交易量不超过期初投资组合价值的五倍；资本利得低于净收入的50%；没有债务融资（或投资收益超过利息）；衍生工具仅用于对冲。加密资产对每一项标准都构成考验。质押奖励和空投无论如何都属于收入。在自动做市商上提供流动性会产生连续不断的微额交易，即使纳税人按兵不动，账面上也可能突破周转率标准。各州已经认可，由协议进行的自动再平衡不属于纳税人本人的交易，但各州实务并不统一。[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.

判断步骤

1. 根据钱包和交易所记录，计算该纳税年度第36号通函的五项标准。如果五项全部满足，则将收益申报为免税收益，将持仓申报缴纳财富税，并保留计算记录。
2. 如果有一项或多项标准未能满足，则评估整体情况：交易频率和交易量、持有期、借入资金的使用、用于投机的衍生工具、系统化的方法、与职业的关联（以个人名义交易的加密基金经理风险较高），以及交易是否为维持纳税人生活水平所必需。
3. 将收入事件与处置事件分开。质押、借贷利息、流动性提供费用、有对价的空投以及挖矿奖励，无论纳税人是否属于交易者，均在收到时按市场价值作为应税收入。硬分叉和无对价的空投，FTA视为收到时的收入，但各州做法略有差异。[4]
4. 如果综合评估指向职业交易，则测算其后果：净收益按边际税率缴纳所得税，亏损可以扣除，须缴纳约百分之十的AHV缴款，亏损可结转七年。
5. 在年底前考虑结构性应对措施：将活跃交易转入公司（楚格的公司税较低，股息部分课税）、停止衍生工具投机、延长持有期。
6. 如果金额较大，可向州税务机关申请预先裁定。楚格和苏黎世均就交易者身份发布预先裁定；基于所披露事实作出的具有约束力的裁定，可以消除追溯风险。[5]

指标	指向私人财富	指向职业交易
持有期	大多超过六个月	数天或数周
交易量与投资组合之比	低于期初价值的五倍	数倍之多
占收入的比例	收益低于净收入的一半	收益是主要收入
融资	自有资金	保证金、贷款、借贷协议

© 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.

指标	指向私人财富	指向职业交易
衍生工具	仅用于对冲	以永续合约、期权进行投机
方法	偶尔交易，买入并持有	系统化交易、机器人、套利
职业	无关	交易员、基金经理、做市商

客户提问

“我在楚格的公寓里运行一个跨三家交易所的套利机器人，去年赚了40万瑞士法郎。这部分收入免税吗？”几乎可以肯定不免税。该机器人的交易量会以数量级超出五倍标准，持有期以秒计算，方法是系统化的。这笔收益属于自雇收入，须缴纳所得税和AHV缴款。更值得考虑的问题是：是否从1月1日起通过一家楚格有限责任公司（GmbH）运行该机器人。这样可以将税负转为合计约12%的公司利润税，并将个人课税递延至分配之时。

注释

1. Direct Federal Tax Act，1990年12月14日（DFTA；DBG，SR 642.11），第16条第3款及第18条第2款；参见第G部分第II章。↩
2. FTA，2012年7月27日第36号通函（Circular No. 36），Gewerbsmässiger Wertschriftenhandel，第3节；FTA 2019年8月27日关于加密货币的工作文件（2021年12月14日更新）将该通函适用于加密资产；参见第G部分第II章。↩
3. 楚格州和苏黎世州实务的比较，见第G部分第II章及第III章。↩
4. FTA关于加密货币的工作文件，第2.3–2.6节；参见第G部分第II章。↩
5. 瑞士的预先裁定实务，见第G部分第I章的说明。↩

© 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