

GOING OFFSHORE

当代金融实务译丛

【英】利奥·高夫/著
焦津强/译 姜洪/校

离岸金融

业务指南



经济科学出版社
Economic Science Press

GOING FRESHORE

【英】利奥·高夫/著
焦津强/译 姜洪/校

岸金融

业务指南

经济科学出版社
Economic Science Press

831.2
G24

**第 1 章
避稅港**

TAX HAVENS

在 本章我们将探讨离岸投资者的一些基本考虑。主要包括：

- 离岸投资者的种类
- 避税港和离岸金融中心
- 欧盟
- 鲁丁报告
- 欧盟和增值税
- 兼并
- 集团公司
- 公司法
- 洛美协定
- 欧盟和避税港
- 爱尔兰
- 卢森堡
- 法国的海外行政区
- 西班牙在非洲和大西洋的疆域
- 马德拉群岛和亚速尔群岛
- 马恩岛和海峡群岛
- 直布罗陀
- 梵蒂冈
- 圣马力诺
- 安道尔
- 马耳他
- 摩纳哥
- 荷属安的列斯群岛
- 阿鲁巴岛
- 塞浦路斯
- 欧洲飞地
- 坎帕奥尼和塞姆诺（瑞士）
- 克里斯蒂埃尼亚（丹麦）

· 1. 避税港 ·

- 克莱因威尔斯特尔(奥地利)
- 奥斯德西维斯(西班牙)
- 圣马力诺和瓦莱圣埃斯塔西奥(意大利)
- 离岸投资者
- 语言
- 离岸信托公司——是否值得寻找
- 躲避欺诈者
- 双重国籍



“最适量的人口，”穆斯特法·蒙德说，“应该像冰山所展示的那样——8/9 呆在水面以下，1/9 呆在水面以上。”

“水面以下的那些人生活得快乐吗？”

“比水面上的人生活得快乐。比如说，比你这里的朋友生活得快乐。”他指出。

“那令人恐怖的水下工作也包括在内？”

“恐怖？他们可不这样认为。相反，他们喜欢这样的工作，它那样轻松，连孩子也能做。精神和肌肉都不紧张。7 个小时轻松的劳动之后，喝上一份索麻饮料（传说中是用古印度的一种无叶藤挤出的汁，供上帝饮用，有长生不老之效），再娱乐一会儿，是多么地舒服啊！他们还要奢求什么呢？真的！”他补充道，“他们惟一可能要求的就是工作时间再短点儿。当然了，他们的工作时间也可以缩短一些。从技术上说，把低等级阶层的工作时间减少到一天 3~4 个小时是相当简单的事。但是这样他们就更快乐了吗？不，他们不会的。一个半世纪以前的实验已经证明了这一点。当时，全部爱尔兰人的工作时间都是 4 小时。结果怎么样呢？没有人愿意休息，索麻饮料的消费量大增，仅此而

已。多出来的3个小时的闲暇时间对人们来说太长了，人们感到他们是在被逼迫着去度假以打发这些时间。发明办公室里堆满了节省劳动的计划，足有上千种。”穆斯特法·蒙德作出一个太浪费的手势。“为什么我们不把这些计划付诸实施呢？原因在于劳动者。因为过多的闲暇时间对他们来说将是一种痛苦的折磨。在农业方面也是同样。我们能够合成任何一种食物，只要我们能这么做。但是我们不能利用这些合成技术。恰恰相反，我们宁愿让1/3的人口呆在农村里。这是为农民们着想，因为在农田里获得食物远比在工厂里获得食物时间长。而且，我们还有社会稳定方面的考虑。我们不想改变，因为每一种变化对社会稳定都是一种潜在的威胁。这也是我们在应用新发明方面如此慎重的另一个原因。纯科学上的每一次新发现都具有潜在的破坏性，即使是科学有时候也必须被视为敌人。真的，即使是科学……”

——阿尔道斯·胡克利，《勇敢的新世界》第176页，1932年。



离岸投资者的种类

离岸投资者可分为好多类别。从世界上最大的国际性公司和机构，到仅有“老本”（在此指自有资本，相对于借贷“新钱”而言——译者注）的家庭，到小型和中型的企业，以及远道而来怀揣几千元未经申报现金的小额逃税者。对许多人而言，在国外工作一段时间是他们一生中惟一能够积攒足够金钱以改变他们生活方式的时候。这些不同类型的离岸投资者几乎没有什么相似的地方，他们的动机和目的很不相同，这不仅仅与他们的资产有关，也与他们的个人投资哲学有关。比如说，小额逃税者，就可能将他的主要资财存放在一个编了号的不虚张声势的瑞士银行账户上，他可能并不欣赏瑞士银行的高额手续费，把钱存在瑞士银行也不显示他的做事方式与众不同，相反，与众人一样，他也把已申报过的、交过税的钱存在了老家。移居国外的人可能对投资并不在行，因而他们会选择那些别人推荐的金融产品。世界性的公司和机构看起来处在非常有利的地位，它们天天用外汇作交易，在国外持有大额的养老金和投资基金，但是它们也有自己的风险和难处。

撇开他们的金融资产，所有的离岸投资者对他们的母国的态度十分不同。对一些人而言，永远离开母国是不可能的，把钱汇回母国时刻都是必要的；而对另外一些人而言，移居国外彻底成为一个国际人是非常有吸引力的，比如说，遗产税就是一个主要考虑，尤其对老人来说。如果你的资产超过了21.5万英镑（英国的遗产税最低限额），利用离岸信托或其他计划就可以让钱更多地分给你想给的人而不是更多地给政府。任何开公司的人也可通过建立离岸公司节税和开辟新市场，而且，就像流行小说描述的那样，没有一个充满自尊的企业巨头，不是靠在列支敦士登和开曼群岛这样的地方拥有一个匿名母公司而在全球广设网络从而在事业上达到登峰造极的。

无论投资者投资于离岸的目的有何不同，他们都在利用存在于世界各国税收金融制度上的差异。许多人会对这么多的差异感到吃惊和困惑。因为他们从小接受的都是本国对钱的想法和传统的熏陶。但事实上，别的国家则提供了不同的，甚至看起来有失公平的非常有利的投资条件。经济优势在几十年中可以从一个贸易集团转向另一个贸易集团，



政治理念在几年中也可以改变一个国家。昨天的敌人，今天可能是朋友，而国家的有形和无形的壁垒也可能突然消失殆尽。比如说，苏联的崩溃，在一些年以前恐怕没有人会想到。

我认为作为一个投资者应该在政治上保持中立。如果你能合法地从法国将一卡车削价的啤酒带回英国，难道你就是在搞欺诈或说你不爱国吗？难道投资在朝气蓬勃的远东赚钱是错误的吗？在我看来，在国外寻找最好的投资机会是常识中的事，任何道德上的顾虑只应在选择钱到底用在什么方面时发挥作用，而这种道德上的顾虑绝不能加上政治色彩，也不能受制于某一特定税则。

人们还可以发现，几乎不存在国际财政法在发挥什么作用。大家可能都有一个印象，即各国政府都有监测收入的网络，它们通力合作以保证公平，比如国际税警组织。但实际上，这远不是事实。现实告诉我们，尽管一些国家之间确实有税收信息交换协议，但并没有征税的国际合作体系，甚至也缺乏税率共同安排。

无论你在海外从事什么样的金融业务，花些时间做点研究，为你的投资计划做好准备是很重要的。你的金融业务中可能包括长期投资，这样的话你的投资计划就更应该精心设计。研究一下所有的避税港，然后挑出两三个列入自己的清单。你也需要专业性的建议，但是一定要记住应通过自己的努力获得更多的信息，然后再花上少量时间和金钱去获得建议和意见。不同的职业会有不同的专业优势，你需要与银行家、经纪人、会计师和律师建立起关系，他们都可能是你的投资顾问。个人关系是很重要的，因为假如你的投资顾问不了解你，他就会尽力去取悦你而不是把你导向健全的投资结构中。作为投资者，你将是自己最大的敌人，因为你不会完全信任你的顾问，你可能去干涉他，你自己也可能因此而迷惑。但这并不意味着你的顾问必须一直跟着你，随着人和环境的改变以及你的财富的增长，你可能会需要更好的顾问。如果你是在利用一家公司做顾问，你应该与其中一个成员保持良好关系，通过他，你可以询问公司的内部政策和经营理念，这样你就可以更好地了解他们是如何工作的。

你的资产越多，你的损失就可能越大，因此你需要时刻关注着你的资产组合并使之经常更新。拥有离岸投资意味着你必须时刻保持着与经纪人和投资顾问的联系，而且你需要每周花时间回顾你的进步。如果你的投资数目很大，以增长为主要目标就更有必要，因为你每年只需要拿

出很少一部分钱作为生活开销，这样的决策也可使你节税。投资顾问也许不能帮助你一直取得比市场更好的业绩，但是他们却能确保你不犯代价昂贵的错误。

撇开税收方面的考虑，进行国际投资仍然是有意义的。最终，任何投资都将失去它的价值。战争和政治波动将折损其中一部分，而剩余的部分将随着市场和技术因素而逐渐自然消亡。把投资分散在多国有助于抵御这些风险。但是政治稳定并不代表一切，稳定的经济可以使人获得投资的安全性，但是这样的经济往往又被严苛的规则和沉重的税赋抑制了活力。最大的增长机会还是存在于规则不健全的环境中，尽管这也意味着在短期要冒更大的风险，但长期的增长在这样的环境中才更容易实现。近来，很少有人能在英国碰到好运气，投资者要想有好的前景就必须开辟新的投资领域。风险投资计划，对大多数人来说，最好不要参与，尤其是那些遥远的国度的风险投资计划。因为风险投资计划的成功率太低了，如果你不是一位风险偏好者的话，你最好不要参与。而且，风险投资计划的专业性也很强，一般来说，只有专家才能胜任。在风险投资计划中，管理的水平是最重要的因素，如果管理者不能够对股东的利益做出贡献，那么再好的想法也是白费。

避税港和离岸金融中心

并非所有的低税国家都喜欢被称作避税港，这个名字是由业内人士命名的，但其实并不准确。例如瑞士，就不是一个低税国家，但是它的先进的银行设施和保守、为客户保密的良好传统，使它成为了一个重要的离岸金融中心。另外，城市天堂摩纳哥与遥远的小岛瓦努阿图岛也没有多少相似的地方，然而它们对金融业务有极大的吸引力。一些避税港以作为离岸公司创建地而出名，还有一些则以拥有高度发达的银行体系而著称。不过它们中的大多数是小国(其中很多还是岛屿)，都把离岸业务作为它们经济中的重要组成部分。但是它们当中没有一个能永远挺立潮头，因为它们不但彼此在激烈竞争，而且它们的地位也依赖于世界主要贸易国的政策和实践的变动程度而易位。

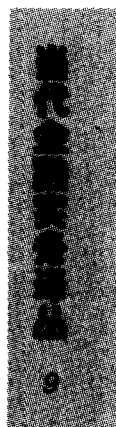
进入避税港的大多数资金来自于发达世界的主要贸易国，所有这些国家都采取措施去限制资金的流动。避税港在设计自己的法律时一定要

把这点考虑进去。主权国家有权管理自己的经济，有权设定自己的税率，这是国际法的原则，因此，某国成为避税港的权力将得到很好的保护。尽管避税港也受到一些反对——它们往往成为非离岸金融中心国家政治家的靶子——但这并不意味着发达国家想彻底关掉避税港。避税港，就像充在饮料中以使其嘶嘶作响的气体一样，是国际经济的兴奋因素。尽管有官方和理论界的不希望避税港存在的呼声，但是，由于缺乏一个能够把全球税收协调一致的世界政府，因此很难想像一段时间之内避税港在国际经济中发挥不了作用。即使欧盟，也只是在成员国之间协调公司税方面作了一些努力，目前还没有在制定一个一致的个人税标准方面采取行动，因为在这方面面临的法律和政治上的困难太多了。对欧盟侨民来说，离岸金融中心的立法与欧盟的税法真是太接近了，而且还有特殊的税收安排，可以从中获得在本国得不到的好处。

直到最近，战后时期的特征仍然是资金的自由流动被政治和经济所阻碍。而我们现在进入了一个全球化的时代，但是迄今为止居住在高税收国家的人们仍有强烈的愿望去境外。如果，像甲壳虫乐队那样，在20世纪60年代被课以每英镑98便士的高税，那么，迁往一个低税国家的愿望肯定十分强烈。利益在一段时间总是要由一个集团流向另一个集团，社会总是这样周而复始，这也是战后许多发达国家的实际情况，因为那里掀起了重新分配和要求建立准社会主义制度的运动。经济上不安全的人们经常利用避税港来改变窘状。然而，在20世纪60年代，通讯还很成问题，许多避税港实际上与外界隔绝，并且缺乏我们今天拥有的先进的通讯设备和银行设施。

自从交易限制的普遍取消和对高收入者的税率的降低，人们很少倾向于采取猛烈的行动来保护自己的利益。而避税港，在某些方面，则更受人重视了。跨国公司利用它们实施家庭养老和保险计划，许多健康的投资基金也以它们为基地，还有许多超大银行也在那里设立从事国际业务的子公司，并积极从事离岸货币的交易。虽然英国法律未规定在避税港拥有银行账户不合法，但是你也必须把你的银行账户向国内收入机构申报，并且你可能也要为此交税。在世界不稳定地区投资的公司经常利用避税港作为它们的管理基地，这将使它们有一定的自由度，并且得到它们需要的保护。

并非所有的避税港都是独立国家。比方说，纳闽岛就是马来西亚疆域中的一个小岛，而爱尔兰国际金融中心则只是都柏林下的一个小



行政区。你需要交多少税经常取决于你在哪里开办公司，许多国家的立法对在境外做业务的公司免税，而要对主要在国内作业务的公司征高税。其他的，例如荷兰，对国际持股公司有特殊规定，而且与发达国家之间有避免双重征税协定，允许国际公司合法避税。现在的避税港拥有良好的通讯服务和高度发达的银行和法律体系。世界范围内的反洗钱运动(参见第7章)意味着许多避税港与其他国家的政府当局在某种程度上合作。今天，离岸投资者必须像发达的全球金融要求的那样，拥有长远的眼光。当经济重心移向远东的时候，有可能出现贸易壁垒的复归，这时候事先拥有一个到位的离岸网络可能会有好处。离岸投资者不是简单地把钱存在离岸银行账户上，他们利用离岸金融中心作为他们的国际基金投资的基地和疏导地。伦敦可能是股票投资者心目中最好的市场，在其他一些领域比如说欧洲债券方面也有特别的吸引力。许多离岸投资者在境内市场也进行投资以平衡他们的资产组合，但这经常是通过离岸金融工具实现的。

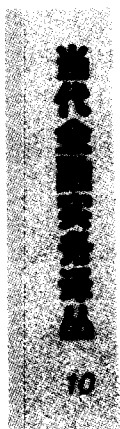
欧盟

欧盟正在建立单一市场，但新的障碍将伴随此过程而产生。欧盟的金融业务是其经济的重要组成部分，成员国之间资金自由流动的藩篱已被取消，原来只能在一个成员国经营的机构现在可以在任何或所有成员国进行交易。与非欧盟的金融机构在欧盟设立的分支机构相比，欧盟自己的金融机构更具竞争优势。然而在欧盟开展经营业务的银行受到严格管理，他们能保留的商业机密很少。

鲁丁报告

鲁丁委员会建立于1991年，其职责是要对欧盟成员国的公司设计一套较完善的征税制度。这个委员会由主席奥诺·鲁丁领导，在成立之时，这个委员会已被提供了一个宽泛的框架并被授权可以考虑税制的各种可能性。最终，这个委员会建议现存的税收制度可以延续使用下去，并另外提出了一些建议：

- 在成员国之间的双重征税应停止
- 与非成员国签订避免双重征税协定应该使用经合组织标准条约



(OECD Model Treaty)

- 应在欧盟实行最低的公司税
- 非公司的企业也应作为公司征税
- 控股公司和母公司都应课征公司税
- 欧盟企业之间的兼并，无论它们是不是公司，都不应该课征资本利得税
- 关联交易(被共同控制下的公司的交易)不应该被两个成员国双重征税。如果被双重征税，受影响的公司现在可以向一个顾问委员会投诉。这个委员会就是转移定价仲裁执行委员会(Transfer Pricing Arbitration Directive)

其中的一些建议现在已被实施，而另外一些则正在由成员国进行谈判。

欧盟和增值税

欧盟在税收谈判方面取得的最大成绩就是协调了增值税和关税。现在商品在进口国被征税，但当新制度实施的时候，这些商品将在原产地国交税。与非欧盟国家作贸易的企业将被课以更苛刻一点的税收，但是它们可以利用某一个与欧盟有联系的避税港来减轻这种税赋。

兼并

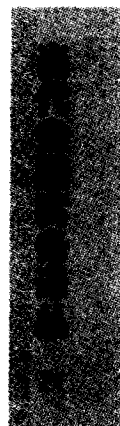
在欧盟内部不同国家的企业可以互相转移资产和股票，兼并和分立不必自动交纳资本利得税。这意味着在英国这样的交易不必再按照老规则估价以便征收资本利得税。

集团公司

集团公司在不同的欧盟国家之间的分红不必再被双重征税。母公司被定义为拥有超过子公司 1/4 股份的公司，母公司所在的国家允许它从子公司分红所得的收益减免税。

公司法

所有成员国的企业都可以在其他成员国之间转移或新设分支机构。公司法的条文定期修改，目前正在努力进行有关会计方法、评估、信贷和股权等方面的协调。



洛美协定

许多第三世界国家向欧盟提供初级产品和原材料。这些非洲、加勒比和太平洋(ACP)国家与欧盟在洛美已经签订了一系列协议,这些协议随着环境的改变而调整它们之间的经贸关系。在 ACP 国家,国际债务已经压过食品短缺上升为第一位的问题,欧盟已经承诺要支持 ACP 国家发展经济,提供包括技术和金融(像贷款)在内的帮助。欧盟把 ACP 国家视为享受特惠的贸易集团,但并不要求可以自由进入 ACP 国家的市场。欧盟已经多次探索鼓励在 ACP 国家进行私人投资的办法,ACP 国家也同意不在欧盟的成员国之间搞歧视政策。第四次洛美协定意在通过建立欧盟与 ACP 国家的稳固关系来减轻拥有超过 2.5 亿人口的 ACP 国家对所谓“欧洲堡垒”的担心。

欧盟和避税港

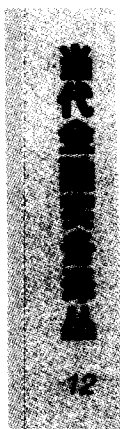
正如在前面提到的那样,在欧盟内部有许多国家和地区与欧盟有着各式各样的关系。其中一些是欧盟的非正式成员国,一些是正式成员国,还有一些则有着历史遗留下来的地位。它们中的大多数有税收便利,可作为贸易基地。其中避税港中的正式成员国是爱尔兰和卢森堡。

爱尔兰

尽管爱尔兰是欧盟的一个正式成员国,但是爱尔兰还是对外部投资者提供了广泛的税收便利,其中包括对制造业和特许公司的 10% 税率的优惠。爱尔兰有两个低税区,一个是在都柏林的国际金融服务中心,现在是限制进入,它是为跨国公司和金融机构提供服务的;另外一个为香农自由区,它鼓励对内投资。在爱尔兰能借到大批软贷款,建立一个非常驻公司也可以对境外收入获得免税。

卢森堡

小小的卢森堡公国是受持股公司和投资公司欢迎的地方,在那里这些公司可以把从国外赚得的利润免税地再投资。这里的银行服务有望与瑞士银行展开竞争。一些其他的成员国认为卢森堡对持股公司在税收方面并不能提供什么优惠,这是因为它们忽视了这一点,即在享受这些优惠之前公司必须有复杂的集团式的结构。在这里,银行的保密能力是有



限的。卢森堡是欧洲债券(以无记名方式发行)大批量交易的中心。

在成员国内部或依附于成员国的免税地区

这些包括:

- 法国的海外行政区
- 西班牙在非洲和大西洋的疆域
- 马德拉群岛和亚速尔群岛
- 马恩岛和海峡群岛
- 直布罗陀

法国的海外行政区

这些海外行政区包括圭亚那、马提尼克岛、留尼旺岛和瓜德罗普。它们因为是法兰西共和国的一部分,因而也是欧盟的一部分,它们也要服从欧盟理事会。

西班牙的疆域

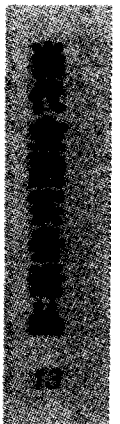
在北非有两个西班牙城镇,即美雷拉和休达,它们也要服从欧盟的决定,但不是欧盟的统一关税地区,也不是欧盟的统一贸易政策地区。加那利群岛在 1991 年以前也是同样的地位,但是 1991 年之后它同意加入统一关税同盟,不过加那利群岛在一个过渡期中仍可以保持自己的税收安排。

马德拉群岛和亚速尔群岛

这两个群岛都是葡萄牙的一部分,它们从欧盟获得了特殊的经济支持。马德拉群岛目前正在发展成为一个离岸金融中心,它已经建立了一个特别自由区能够为从非欧盟国家进口的公司提供税收上的便利。

马恩岛和海峡群岛

它们是英王室的财产,但不是大英联合王国的一部分。它们不是欧盟的正式会员单位,而且也不是统一关税地区和统一贸易税地区。这些地区是很好的避税港。



直布罗陀

直布罗陀是大英联合王国的一个附属地区，但是它不受欧盟关于关税和增值税规定的约束。直布罗陀可以向公司和个人提供许多税收便利。

与欧盟紧密联系的地区

这些地区包括：

- 梵蒂冈
- 圣马力诺
- 安道尔
- 马耳他
- 摩纳哥
- 荷属安的列斯群岛
- 阿鲁巴岛
- 塞浦路斯

梵蒂冈

梵蒂冈不是欧盟国家，欧盟将它作为一个非成员国看待。

圣马力诺

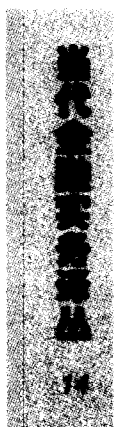
圣马力诺是意大利境内的一个独立的小共和国，但是它与意大利之间签有关税同盟协议，因而也被包括在欧盟关税协议当中。但是尽管它与意大利之间有许多协定，但它仍然不是欧盟成员国。

安道尔

安道尔由厄盖尔大主教(Bishop of Urgel)和法国总统共同统治。它坐落于比利牛斯山脉。它不是欧盟成员，但是一个知名的免税区。在安道尔很难成立离岸公司，但是它确实能为那些能够在那里建立起联系的公司提供税收便利。

马耳他

马耳他是一个独立国家，是欧盟的非正式成员。它已经加入了关税



同盟，并且希望能成为正式成员，但是它仍向离岸公司和居民提供低税率的优惠。

摩纳哥

摩纳哥是一个独立的公国，与法国签有关税同盟协议，因此也属欧盟关税同盟国家。它不是欧盟的成员国，却是除了法国公民之外所有国家公民的避税港。

荷属安的列斯群岛

荷属安的列斯群岛是委内瑞拉海岸的由荷兰王室统治的岛屿。它们与欧盟有特别的非正式的关系，是离岸公司的一个重要基地。

阿鲁巴岛

阿鲁巴岛是荷属安的列斯群岛的一个独立小岛。它由荷兰王室统治，也是欧盟的非正式成员，但是它比其他的安的列斯岛更具有加勒比避税港那样的特征。

塞浦路斯

塞浦路斯是欧盟的非正式成员，但也是个人和公司的一个重要的避税港。

在全球还有一些小地区与欧盟有密切关系，也适用同样的规则。

欧洲飞地

飞地是由于地理位置和历史原因而形成的，是在一个国家境内的属于别国的领土，或者说通过另一个国家而到达的“外国领地”。它们的特征就是在某个国家境内却不属于那个国家。欧洲有很多飞地，是由欧洲大陆过去的流血战争而形成的。在那个年代，许多小行政区为保护自己免遭政治混乱的伤害而采用了欺瞒策略。尽管欧盟作出了很多努力，这些飞地在今天仍然存在，并且为乐于冒险的离岸投资者提供了各种各样的赢利机会。以下所列的飞地并不完全，但是给出了这些地区的一个大概描述，并且介绍了欧洲大陆人是如何利用它们来规避税赋。

