

La richesse cachée des nations
Enquête sur les paradis fiscaux

谁动了国家的奶酪 避税天堂调查

[法] 加布里埃尔·祖克曼 著

Gabriel Zucman

杜衡 译

La richesse cachée des nations
Enquête sur les paradis fiscaux

谁动了国家的奶酪

避税天堂调查

[法] 加布里埃尔·祖克曼 著

Gabriel Zucman

杜衡 译

图书在版编目(CIP)数据

谁动了国家的奶酪? 避税天堂调查/(法)加布里埃尔·祖克曼著;杜蘅译.

--上海:华东师范大学出版社, 2016

ISBN 978-7-5675-5519-8

I. ①谁… II. ①加…②杜… III. ①国际金融—研究
IV. ①F831

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 167310 号



华东师范大学出版社六点分社
企划人 倪为国

谁动了国家的奶酪? 避税天堂调查

著 者 (法)加布里埃尔·祖克曼
译 者 杜 蘅
责任编辑 高建红
封面设计 何 旻

出版发行 华东师范大学出版社
社 址 上海市中山北路 3663 号 邮编 200062
网 址 www.ecnupress.com.cn
电 话 021-60821666 行政传真 021-62572105
客服电话 021-62865537

门市(邮购)电话 021-62869887
地 址 上海市中山北路 3663 号华东师范大学校内先锋路口
网 店 <http://hdsdcbs.tmall.com>

印刷者 上海中华商务联合印刷有限公司
开 本 787×1092 1/32
印 张 5.25
字 数 50 千字
版 次 2016 年 9 月第 1 版
印 次 2016 年 9 月第 1 次
书 号 ISBN 978-7-5675-5519-8/F·367
定 价 32.00 元

出 版 人 王 焰

(如发现本版图书有印订质量问题,请寄回本社客服中心调换或电话 021-62865537 联系)

目 录

引论 行动起来抵制避税天堂	1
亡羊补牢，为时未晚	5
避税天堂的代价	10
金融的象征权力	13
第一章 一个世纪以来的离岸金融	17
一个避税天堂的诞生	20
证券之谜	25
瑞士金融大爆炸	27

对伯尔尼的首次威胁	32
瑞士作为金融中心的黄金时代	35
新兴避税天堂的伪竞争	39
魔鬼三角：维珍群岛—瑞士—卢森堡	41
瑞士地位：1.8 万亿欧元	45
 第二章 国家缺失的财富	 51
家庭金融资产的 8%	54
卢森堡深渊	58
7.5 万亿还是 21 万亿	61
一个保守的估算	63
全球税收损失高达 1300 亿欧元	67
法国的具体情况	73
国债和隐匿财产之间的关系	76
 第三章 前车之鉴	 81
自动征询信息的诞生	84
“申请型”信息征询的假面闹剧	88
从卡于扎克事件中汲取的教训	91

对海外纳税法案的期待	94
储蓄指令引起的轩然大波	98
第四章 怎么办？新办法	107
金融惩治 贸易惩治	109
合理而现实的惩治	114
关税提案	117
关于卢森堡的情况	124
卢森堡：进还是出？	129
世界金融账户名簿	131
资产税	139
跨国企业的避税技巧	143
21 世纪的企业税	147
结论	151

引论

行动起来抵制避税天堂

避税天堂是导致欧洲经济危机的核心原因，但没有人知道该如何打击它们。对某些人来说，这注定是场不战而败的战争。从伦敦到特拉华州，从香港到苏黎世，离岸金融中心是金融资本主义产业链上的关键一环，全世界的巨富和财团都依赖它们而运作。一些人说，我们对此无能为力：某些国家总是提供比其邻国更优惠的税率和更有利的政策。金钱总能找到自己的避风港湾：打击此处，它就逃到彼处。没有避税天堂的资本主义无异于天方夜谭，对财富和收入进行递进征税注定会被取消，除非重

蹈保护主义的覆辙。

对另一些人而言，战争已几近胜利。多亏各国政府和世界经合组织的决心和举措，在揭露了众多的金融丑闻和隐秘之后，避税天堂已经是苟延残喘。金融危机之后，一些大国寻求新的财政收入，对避税天堂紧追猛打，于是大家都允诺放弃银行潜规则，跨国财团们终于投降了，他们将支付应付的税款。美德当行其道。

本书针对这两种错误的观点提出了具有前瞻性的理论。它将一个从未发布的调查结果公之于众，结论是令人沮丧的：避税天堂的日子从未像如今这样好过。在演说词中频频出现的“告捷”只是空谈，并未有任何数据支持。逃税者们几乎没有受到任何处罚。近期避税天堂所作的承诺含糊其辞，核查的手段微乎其微，在往后的年头很难收到任何成效。

但现在扭转势头还不至于为时过晚。财富巨头和跨国公司的逃税行为仍然可以制止。为了这个目标，本书围绕以下三条轴线，提出了具体而又现实

的行动纲领。

亡羊补牢，为时未晚

首先，让我们策划一个切实可行的方案。当务之急，也是本书提出的主要建议之一，就是创建一个囊括股票和债券拥有人名簿的全球性金融账户注册档案。这是对 21 世纪的财富征税不可或缺的条件。

这是一个乌托邦式的理想吗？这类型的名簿在瑞典已经存在；还有其他一些局部范围的名簿，由一些私企比如卢森堡明讯银行所执掌。我们的目的是整合它们，扩大其应用范围，并把它们交给政府来管控。1791 年法国大革命时期，制宪会议曾经创立过一个法国地籍簿来登记所有不动产并对其进行估价，以取消侵蚀旧王朝的特权——对贵族和教会免征税。如今我们需要建立的是世界性的金融产品持有者登记簿，来终结这种最后势必将损害民主体制的不公正。

为了能够使其发挥作用，这种金融产品持有者登记簿必须与国家间的信息自动化交流并道而驰。近几十年来，法国银行向税务机关提供其客户所获收入的所有信息。这些数据必须预先填写在纳税人的申报单上，从而使人无法通过法国银行逃税。接下来的紧要步骤就是把这个体系扩展到位于避税天堂的那些银行。虽然面对金融暗箱操作，仅仅有国际自动化信息交流是不够的，但辅之以金融产品持有者名簿，就能筑起防范财富巨头们大规模逃税的长堤。

如果不是因为避税天堂想要维护给它们带来繁荣的银行保密制度，没有什么能阻挡这种行动。因而我所提出的行动纲领的第二个层次是政治方面的：只有受到制裁的威胁，避税天堂才会屈服。本书不仅首次提出要建立国家之间的联盟以致敌于败境，而且揭示了强制执行惩罚的性质。

单单只有法国不足以成大事。无论效果如何，仅仅奢谈透明，颁布新法令，或者有越来越多的官员呼吁，都不足以让瑞士或新加坡屈服。唯一真正

能指望的是国际政治博弈。值得庆幸的是，超级大国对避税天堂是持根本的否定态度的：没有任何国家和地区能与步调一致的美国以及欧盟大国相抗衡。这是场可以取得胜利的战斗，只要规划得当，而且各国政府不怕拿出与它们所蒙受的损失相匹配的制裁措施。

本书中的数据演算显示，法国、德国和意大利可以强制瑞士放弃银行保密制度，只要它们共同对从瑞士联邦进口的货物征收 30% 的关税，这项税收超过了瑞士银行从逃税中获取的收入。对于一些依靠金融黑幕生存的小国（例如卢森堡），必须走得更远，直至下达金融禁令，甚至把大公国驱赶出欧盟。避税天堂纵然是金融巨人，整体上仍是经济和政治侏儒，无论是瑞士还是巴哈马群岛和泽西岛。它们无一不严重地依赖贸易。这是其弱点，应当从此处下手限制它们。

首先要说明的是世界贸易组织没有任何理由反对我所提出的高税率，正好相反。在理论构想上，这笔税收相当于银行保密制度使外国蒙受的损失。

银行保密制度无非是以补贴的隐形方式给离岸银行提供掠夺邻国政府的可能。以自由贸易的逻辑来看，这种盗窃行为是站不住脚的。按照世界贸易组织的规定，蒙受损失的国家可以对它们遭受的不公采取相应的报复措施。如果它们没有这样做，是因为迄今为止它们没有任何方式计算避税天堂给它们带来的损失具体是多少。本书第一次以透明的方式计算出了银行保密制度让各国付出的代价，从而开辟合法惩治靠银行隐瞒储户资产为生的国家的道路。避税天堂是可以被战胜的，这不靠关闭边境，而是把税务问题提到商业政策的中心。

这份行动纲领还有其经济学上的影响。即使银行保密制度不复存在，税务不公正现象恐怕还是会持续下去，因为最富有的阶层仍然拥有众多合法和不合法的方法尽可能少缴税，而跨国财团只会在不用缴税的地方才显示它们的盈利。避税天堂促使我们重新思考如何对资产征税。

解决办法是建立一项面向巨额财产征收的全球递进税。本书提出了这种解决方案的具体措施。如

果各国政府放弃对财富征税，这是因为它们害怕其隐匿。这种风险是可以化解的。本书提议建立的全
球金融产品持有者登记名簿是一个能与隐匿资产作
战的无可匹敌的武器。国际货币基金组织提供了能
够在短期内建立名簿的技术上的可能性。一旦建
立，根据名簿对资产征税就会给巨富们的逃税行为
画上句号。随着金融谜团的消失，国家将从避税天
堂夺回失去的主权，因而也就有能力应对社会不平
等加剧这一现象。^①

方案的下一步是进行社会税收制度的体制改革。
现有体制已筋疲力尽，靠世界经合组织最近倡
导的几项老生常谈的建议无法挽救它。21 世纪的社
会税收必须向跨国财团的全球收益征税，而不是像
现在这样按它们在各个国家的收益分别征税，因为
他们的账目由强大的会计专家团队主持。新的税收
在世界范围内将会给欧洲大国和美国带来比旧体制

① 在这方面，本书延伸了托马斯·皮凯蒂在《二十一世纪资本论》（巴黎，瑟伊出版社，2013 年）中的思索。

多 30% 的收入，因为那些旧体制税务主要受益者诸如谷歌、苹果和亚马逊在其产品无比畅销的同时，几乎不付什么税或付得很少。

本书提出的行动纲领的这三方面形成一个整体。如果没有威胁手段和惩罚措施，世界金融产品持有者登记名簿和银行信息的自动化交换就将死于难产。如果没有这些稽查手段，逃税者就会把对财产的征税化为乌有。如果他们得逞，解开金融谜团的斗志将会消弭，因为政府再也看不到估算财富和社会收益的必要。

避税天堂的代价

我们可以看到，对避税天堂的战斗需要动用特殊的资源。这场战斗会得不偿失吗？这个行动纲领当然会有其代价。有诸多国际约定必须重新协商，需要购置新的电脑来处理离岸银行交换的数据。依赖银行保密制度为生的一些小国可能采取报复手段——正是对这些国家应当采取最严厉的惩治。或

许还会出现与较大的一些地方关系紧张的局面，诸如瑞士、中国香港和新加坡，它们不会对指控听之任之。

上述这些代价应当与目前的局势相比较来看。而目前国家的税收损失是惊人地高。我们来权衡一下：过去的这五年，在爱尔兰和塞浦路斯这两个金融系统畸形膨胀的离岸中心，银行倒闭了，上百万居民陷入贫困之中；在美国，国会指证其全球最大的企业苹果公司通过操纵其收益逃避了数十亿的税金；在法国，财政部长被迫辞职，因为他通过其隐秘账户二十年来一直在逃税；在西班牙，执政党的前财长被关进监狱，因为他通过瑞士的账户进行金融暗箱操作。避税天堂位于金融危机、财政危机和民主危机的核心。我所提出的行动纲领是全方位的，那就是直面这种不负责任的局面。

为了将避税天堂的总代价数据化，我进行了深入的经济调查。为此我动用了所有资源，例如多国的国际投资、国际收支平衡表、银行资产负债表及其表外的状况、国家的财富与收入、跨国集团公司