

全球前沿金融系列

辛乔利 张潇匀 / 著

避税

揭示现代金融的玄机

国际游资的蛰伏地 社会公平的破坏者 国际社会的眼中钉 但也是
金融创新的策源地 国际金融的润滑剂 跨国公司的杀手锏

THE TAX HAVEN

天堂



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



全
球
前
沿
金
融
系
列

避 税 天 堂

THE TAX HAVEN

辛乔利 张潇匀 / 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

避税天堂/辛乔利, 张潇匀著. —北京: 社会科学文献出版社, 2012. 5

(全球前沿金融系列)

ISBN 978-7-5097-3224-3

I. ①避… II. ①辛… ②张… III. ①避税-研究
IV. ①F810.423

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 040304 号

· 全球前沿金融系列 ·

避税天堂

著 者 / 辛乔利 张潇匀

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 财经与管理图书事业部 (010) 59367226

责任编辑 / 许秀江

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

责任校对 / 林 尧

项目统筹 / 许秀江 恽 薇

责任印制 / 岳 阳

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 北京季峰印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

印 张 / 16.5

版 次 / 2012 年 5 月第 1 版

字 数 / 220 千字

印 次 / 2012 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-3224-3

定 价 / 45.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

谁偷走了世界的财富

避税天堂是国家间竞争的战略、跨国公司制胜的法宝、超级富豪增收的手段；避税天堂是一个阳光与黑暗并存的地方、一个游离在征税与逃税之间的灰色地带、一个社会公平与正义的破坏者。

从某种意义上讲，国家间的竞争就是税的竞争，现代国家税收取之于民，用之于民，各国政府制定的税率不但取决于本国国民经济的承受能力，还有来自其他国家的税务竞争。

近代主权理论认为，立法权和课税权是一个国家的基本主权，是国家区别于其他政治团体与组织的最大标志。一些主权国家正是利用立法权，在制定税法方面采取了有利于本国的优惠政策，吸引外来经济资源，振兴本国的经济增长，这正是国家间竞争的基本战略。

避税天堂就是大国与小国之间在税收方面的竞争与较量。大国拥有综合实力和规模的优势，而小国具备灵活、易变的优势。

欧洲的小国将低税收和宽监管作为核心竞争力，通过营造避税天堂使其在激烈的国际竞争中脱颖而出，而那些自然资源匮乏的南美岛国，立法权和课税权成为其赖以生存的唯一资源。小国可以实现大国望尘莫及的税

率，以出租主权的方式让一些跨国公司逃避所在国监管，在为跨国公司和超级富豪提供方便的同时，找到了自己的生存之道。

避税天堂大多处于全球经济贸易往来的要道，一些处在发达工业国家的夹缝中，还有一些位于发达国家的邻近地区。

在全球经济一体化的今天，资本和市场早已超越了国界，跨国公司成为全球经济一体化的领头羊，它既是经济全球化的产物，也是经济全球化的有力推动者，在经济全球化过程中扮演着重要角色。

跨国公司的竞争优势是差别化和低成本，其有力武器就是充分利用了国际经济政策的不平衡，在追求利润最大化方面，用足、用好、用活了国家间税收政策的差异。

跨国公司和避税天堂的互利互动大大改变了世界经济格局和游戏规则，使国际经济生态环境发生了天翻地覆的变化。

过去一提到公司业务向海外拓展，想到的便是机器设备和办公室硬件的转移，其实，现在的企业只要将注册地改变，摇身一变就可以成为国外企业。如果这家企业在瑞士注册，保护伞就是瑞士。对高科技公司来说，转移的只是专利和商标，这在科技公司中早已成为不可阻挡的流行趋势。

超级富豪也就是那些国际上所说的高净值个人，他们最关心的是财富的保值增值，而在全球经济一体化的大环境下，经济与金融生态环境的改变为超级富豪逃避应有的公民义务，少纳税、不纳税提供了方便。

在这方面，避税天堂是国际超级富豪的天堂。避税天堂充分了解富豪们害怕露富的心理，帮助其隐瞒财富、躲避监管。同时，避税天堂也正好迎合了这类人群的需要，投其所好，为其提供各式各样的财富管理服务。

避税天堂在全球经济发展中到底有多重要？多年以来，这个问题一直

困扰着各国的监管当局、政策制定者、各类国际组织以及研究学者。他们始终找不到一个理想的答案。要想得到藏匿在避税天堂金融资产的确切数字简直比登天还难。

根据经合组织税务政策与行政中心总裁杰弗里·欧文（Jeffrey Owens）的预测，全球藏匿在避税天堂的资产在5万亿~7万亿美元之间，占全球在管财富的6%~8%。

避税天堂是国际游资的避税地也是中转地。国际清算银行统计数字显示，1980年代初，大约一半以上的国际银行贷款途经避税天堂；跨国公司的对外直接投资有三分之一通过避税天堂；在某一时刻，全球证券交易所一半以上的资金趴在避税天堂。

国际货币基金组织表示，50%的国际贸易活动经由避税天堂中转，避税天堂拥有4000多家银行，以及300万家各式各样的“海外子公司”，同全球各主要经济大国和金融中心有着密切的联系。

美国参议院发布的一份报告显示，美国公司赚取的利润中有1万多亿美元滞留在海外，主要在避税天堂，以躲避国内高达35%的公司税，而美国每年因此损失的税收高达数千亿美元。

再让我们从资金吸纳方角度看看避税天堂的分量。荒芜落后的开曼群岛自从将避税天堂作为国家经济发展的重要战略之后，短时间内已成为全球五大金融中心之一，吸引了全球三分之二的对冲基金公司，开曼群岛的金融资产已高达1.4万亿美元。百慕大群岛也凭借避税天堂的身份跻身全球交易量最大的国际金融中心之列。在英属维尔京群岛注册的国际商务公司近50万家……

避税天堂是藏匿个人财富的大本营，避税天堂凭借立法权与课税权像磁铁一样吸引着全球的财富，数以万亿的资金或经停或驻留在避税天堂。

2010 年瑞银集团发布的《全球财富报告》显示，全球有 8 万名超高净值富豪（资产超过 5000 万美元）和 2400 万名高净值富豪（资产 100 万美元 ~ 5000 万美元），这些富豪们的财富的三分之一都存放在避税天堂，离岸总额将近 6 万亿美元。

全球资金的涌入让避税天堂一夜暴富。尽管避税天堂人口只占全球人口的 1.2%，但所持有的财富却高达 26%。根据世界银行的统计，全球 13 个最富有的辖区中有 9 个在避税天堂。而福布斯富豪榜中 10 亿美元以上资产的富豪中就有 6 位居住在欧洲的避税天堂摩纳哥，在这个弹丸之地，每 5400 名居民中就有一位超级富豪。

百慕大虽然只有三位亿万富豪，但却享有全球人均 GDP 最高的盛名。密西根大学教授詹姆斯·海因斯（James Hines）在一份专题研究报告中指出，1982 ~ 2003 年间，避税天堂国家人均经济年增长率每年都保持在 2.8% 左右，比全球平均经济增长速度高出一倍。开曼群岛、泽西、根西和英属维尔京群岛比大多数欧洲国家、加拿大和日本都富裕。

避税天堂今非昔比，其规模与重要性对全球经济产生着深远影响。其实，避税天堂不仅仅是避税和逃税的通道，它早已成为全球金融体系中的一个不可或缺的组成部分，起着举足轻重的作用。

避税天堂经历了历史上的风风雨雨，不管是在兵荒马乱的恐慌年代，还是在经济鼎盛的醉人年代，它始终是企业和个人理想的避税港湾。

尽管避税天堂在充当全球经济润滑剂方面曾立下汗马功劳，但凡事都有度，这个“度”就是在利用避税天堂方面不能超越本国政府和国际组织的底线。一些跨国公司和富人滥用避税天堂的优势，严重偷税、漏税，给他们原本所在的国家带来巨额的税款损失。根据税收正义组织的预测，逃税每年让各国政府损失的税款约 3.1 万亿美元。

避税天堂曝出的大量丑闻也引发公众的强烈不满。一些避税天堂成为贪官污吏、黑社会藏污纳垢的窝点，为不法资金的洗钱和窝赃提供了便利。

2008 年的金融风暴打破了避税天堂的宁静。欧美政府在寻找危机根源时发现，避税天堂在金融风暴中扮演着诡秘的角色。金融风暴原因是多方面的，但国际税务体系问题是一个重要因素。

避税天堂的隐秘性和复杂性让国际金融市场变得如此跌宕起伏和扑朔迷离。英国的《金融时报》指出，过去 30 年来，逃税和投机行为之间的密切联系影响了金融体系的稳定性。一些媒体甚至将避税天堂列为金融风暴的主要元凶之一。

欧债危机中我们再次看到避税天堂的影子。引起欧债危机爆发的原因很多，但在欧债危机的重灾区希腊和意大利，政府没钱还债的一个重要原因是收不上税，逃税一直是困扰政府的头疼的问题。

长期以来，希腊税收体系过于陈旧，有些功能早已失灵，日积月累，遗留下大量的欠税问题，截至 2011 年 10 月，希腊共有 16.5 万起逃税案件等待处理，而且绝大部分已无望收回。

大量的现金交易为逃税提供了便利，占希腊 GDP 的 30% 的影子经济^①让更多的资金通过地下通道流向避税天堂。根据金融服务特别行动组的报告披露，希腊政府每年在税收方面的损失达 150 亿美元。意大利也好不到那里去，地下经济占其 GDP 的 17.5%，每年税收损失高达 1830 亿欧元，造成意大利政府财政困难。

这两个国家每 4 欧元收入中就有 1 欧元藏在避税天堂。

避税天堂的所作所为早已引起国际社会和西方各国政府的普遍不满，

① 影子经济也称黑市、地下经济，包括偷漏税、走私、贩毒等范畴。

纷纷采取各种形式反击。2008 年的金融风暴之后，在全球范围内掀起了一个又一个围剿避税天堂的浪潮。

2009 年 4 月在伦敦召开的 20 国峰会将避税天堂列为重点打击对象，国际经合组织积极响应，随即发布在执行国际税务准则方面不予合作的避税天堂黑名单，欧盟委员会也起草了多项反对税务竞争的计划，并对避税天堂发出严厉制裁的警告，负责制定阻止资金由高税率国家向低税率国家流失规则的联合国国际税务专家委员会也表态要不遗余力地协助世界各国，打击避税天堂。

西方大多数国家的政府都在不同场合就反对避税天堂方面表过态，发誓决不容忍避税天堂成为藏污纳垢的平台，并相继出台了一系列新的监管措施，严堵税收漏洞。

美国总统奥巴马在 2009 年 5 月的一次讲话中也将避税天堂视为洪水猛兽，发誓要尽全力讨回税收损失，英国首相和法国总统也先后发出同样呼声。

避税天堂的出现、发展与演变离不开全球的政治、经济和社会环境，在不同的历史时期，避税天堂呈现着不同的面貌。从传统意义上的避税天堂发展到现代意义上的避税天堂经历了漫长的发展过程。

1920 ~ 1950 年间的避税天堂主要以为个人藏匿财富为主，在提供财富保密的同时通过提供离岸信托或各类公司等形式帮助个人规避所得税和遗产税。

20 世纪 50 年代后，避税天堂的服务开始转向跨国公司。伴随着全球化的兴起，跨国企业在国际经济中的地位和作用都发生了翻天覆地的变化。起初，跨国公司在全球市场的竞争凭借的是创新的产品和先进的技术，但随着竞争日益白热化，控制成本成为各家公司的重要战略。避税天

堂恰恰迎合了跨国公司的需求。跨国公司通过选择资金来源地、设立各种类型的子公司、实施价格转移等方式和手段利用国家间不同税率的差异，转移全球税务负担，达到降低成本提高利润的终极目的。

20 世纪 60 年代初期，国际金融市场出现了新的变化。离岸美元市场的兴起带动了离岸金融中心的繁荣，避税天堂摇身一变成为离岸金融的平台，成为离岸美元或其他国际化货币融资、投资和交易的中心，为那些寻求躲避金融监管当局规定的金融机构提供了扩展其业务更广阔的空间。

到了 20 世纪 80 ~ 90 年代，新崛起的影子银行赋予了避税天堂新的内容，避税天堂早已不再局限于为富人和公司提供避税地，而是成为现代金融体系中的一个重要组成部分。银行、保险、证券及各类基金成为避税天堂的新主人。这些机构利用避税天堂进行筹资、融资、避税及设计各类新产品，将避税天堂的功能和服务利用到了极致。

在金融风暴中翻云覆雨的对冲基金、投资银行和各类信用衍生品及工具、载体有一个公开的秘密，就是都在避税天堂注册了一大批子公司和表外实体，疯狂追逐高回报。这些实体被用于逃避监管、操纵账目、设计各类复杂金融产品，利用信息的不对称性，隐瞒风险，蒙骗投资者，最终撼动着整个金融体系的稳定，为全球经济带来灾难。

学术界和监管部门对于避税天堂是与非的讨论一直没有停歇过，避税天堂到底是国际经济车轮的润滑剂还是资本主义的软肋，至今仍是一个引人深思的大问题。

避税天堂是每个国家在国际金融、现代经济和国家立法等方面必须面对的一个现象和热点，我们以“大百科”的学术方式将相关信息进行收集、整理，旨在给政府部门、企业界和专业人士提供一个必要

的经济参考。

在《避税天堂》的写作方式上，我们试图用通俗的语言和全景方式论述避税天堂的由来、发展与现状，揭秘其在全球经济中的作用，帮助读者了解跨国企业如何充分利用现行税收制度和法律法规的缺陷，最大限度降低税务成本，增加运作空间；并用大量篇幅讲述避税天堂又是如何藏污纳垢，被那些不诚实的企业家、银行家们用来躲避监管，对商业运作秩序和金融体系造成威胁……我们力求客观地向读者呈现出一个避税天堂的全貌。



谁偷走了世界的财富	1
-----------	---

第一章 税的故事	1
----------	---

什么是税?	2
-------	---

最早的税	3
------	---

古埃及的税	3
-------	---

古希腊的税	5
-------	---

古罗马的税	6
-------	---

中世纪的税	7
-------	---

美国内战与税	8
--------	---

法国大革命与税	9
---------	---

第二章 避税天堂的由来	11
-------------	----

什么是避税天堂?	12
----------	----

避税天堂的由来	14
---------	----

避税天堂的演变	19
全球化推波助澜	27
影子银行注入新活力	34

第三章 避税天堂在哪里？ 37

避税天堂遍布全球	37
避税天堂有哪些？	40

第四章 如何利用避税天堂 43

谁最青睐避税天堂？	43
避税天堂的主要避税方式	44
常用避税手段	58
各显其能的避税“高招”	68

第五章 欧洲国家间竞争的产物 76

藏匿财富的世外桃源——瑞士	77
财富管理的欧洲心脏——卢森堡	88
机构云集的“金融村”——列支敦士登	92
免税购物的“欧洲乐园”——安道尔	96
世界富豪俱乐部——摩纳哥	98
最古老的避税天堂——海峡群岛	102

第六章 美洲国家的生存战略 111

对冲基金老巢——开曼群岛	111
人均 GDP 全球之首——百慕大	123
世界商船的国籍——巴拿马	129
曾被遗弃的无用岛——荷属安的列斯	134
资金中转站——英属维尔京群岛	140
毫不隐讳的避税天堂——伯利兹	145
美国的后花园——巴哈马	146

第七章 避税天堂藏污纳垢 148

瑞士保密法为谁撑起保护伞？	149
德国史上最大逃税案	160
安然公司欺诈案	165
从天堂跌入地狱的帕玛拉特	173
跨国公司机关算尽为哪般	183
富人逃税频频曝光	195

第八章 围剿避税天堂 208

国际组织重拳出击	209
各国政府打击避税天堂	215

第九章 避税天堂路在何方？ 231

经济发展的减压阀	231
----------	-----

税收改革的助推器	234
社会公平的破坏者	236
谁能协调国际税收？	239
透明、透明、再透明	241
避税天堂的明天	243

主要参考书目	246
--------	-----

结 语	248
-----	-----

第一章 | 税的故事

在这个世界上除了死亡和税收没有什么是确定的。

——本杰明·富兰克林

这是 18 世纪美国伟大的政治家、科学家本杰明·富兰克林对税收所作的精辟论述。换句话说，在现代社会，人有两件事不可选择，一个是死亡，另外一个就是缴税。

人往高处走，钱往税低的地方流。自有税收开始，就有了避税与逃税，税收是统治者的命根子，而征税与纳税之间总是存在着摩擦，一个嫌少一个嫌多。征税与避税就像是猫和老鼠之间的游戏，一个强行收取，一个千方百计逃避。

税收一直是政治舞台上辩论的主题，各国的政治团体和组织对增税与减税的争论从未间断过，但始终找不到完美的答案。

让我们一起看看古代统治者如何收税，围绕着税收都发生了什么。

什么是税？

政府对个人或法律实体强制性征收的款项就是税，这是《大英百科全书》对税的定义。换句话说，纳税不是纳税人的自愿行为，而是由政府凭借政治权利和公共权力强制征收。英文 Tax 一词来自拉丁语 Taxo，直译是“我预估”，实际上指的就是我预估你应该缴纳的税款。

自从有了社会的存在，就开始出现不同形式的税收，国家的建立进一步带动了税收的发展。一个国家的政府为了维持政权需要养军队、修公路、设学校、建医院、维护市场秩序、严格执法，这些庞大的开支从哪里来呢？靠的就是税收。税收是历朝历代统治者们保持社会机器正常运转的源泉，更是国家赖以生存的基础。

18 世纪英国古典经济学家亚当·斯密在其所著的《国富论》中提出了税收的四大原则，首先强调税收要公平，国民必须按照各自收入比例纳税。其次要稳定，即税额、征税方法等必须稳定、明确，不能随意变更。另外，税收必须便利，要给纳税人以最大方便。最后，政府应把收来的税款最大限度地用于人民。这几乎是完美的税收原则，可在现实生活中实施这些原则需要的是协调与妥协的艺术。

税收经常被政府当做宏观经济调控的手段，起着经济杠杆的作用。政府通过调节收入分配和资源配置来减少贫富差距，促进社会的和谐与公正。

另外，政府也通过调节某些行业和产品的税收，达到鼓励或限制其发展的目的，如烟草、化妆品等。

税收对世界文明的进程影响巨大，历史上发生的一些重大事件，特别是王朝的改变和政权的更迭都同税收有着千丝万缕的联系。