



避税天堂能避多少税？

伍治坚 · 1 年前

英语里有句谚语：这个世界上只有两件事情是确定的：死亡和交税。

对于绝大部分的老百姓来说，这似乎就是真理。但是对于那些神通广大的跨国公司和富裕人士来说，这个说法却未必正确。在下面这篇文章里，我就来说说全世界的避税天堂和那里所隐藏的巨额财富。

CAPITAL FLIGHT FROM DEVELOPING COUNTRIES: THE TOP 20 LOSERS

WHERE AND WHAT ARE TAX HAVENS?

A tax haven is any jurisdiction that uses the promise of secrecy for overseas investors to compete for financial flows. As well as a low-tax regime, or special rules that allow foreigners to slash their liabilities, a tax haven often has a network of lawyers and accountants who help the wealthy shield assets from their home country's tax authorities.



根据英国的研究机构，Tax Justice Network的调查统计，全世界主要国家为了避税而转移到避税天堂的总资产大约有21万亿美元（1970-2010资产转移累积总量，下同）。其中资产转移输出大户有：中国（1万1千亿美元），俄罗斯（7千9百亿美元），韩国（7千7百亿美元），科威特（4千9百亿美元）和巴西（5千亿美元）。



那么这些所谓的“避税天堂”究竟在哪里呢？上面的地图可以帮助我们有一些大致的概念。他们是：加勒比海地区的巴拿马，开曼群岛，百慕大，英属维京群岛，巴巴多斯，巴哈马和哥斯达黎加；欧洲地区的爱尔兰，荷兰，卢森堡，瑞士，马耳他，直布罗陀和塞浦路斯；非洲的毛里求斯；以及亚洲的香港，澳门和新加坡。

这些避税天堂大多数都是非常小的岛国。由于当地没有什么资源和工业，因此他们只能另辟蹊径，通过提供离岸金融服务，以非常低的税率，甚至零税率来吸引个人和跨国企业到他们国家设立公司，达到避税的目的。

8% of the world's financial wealth is held offshore, costing at least \$200bn

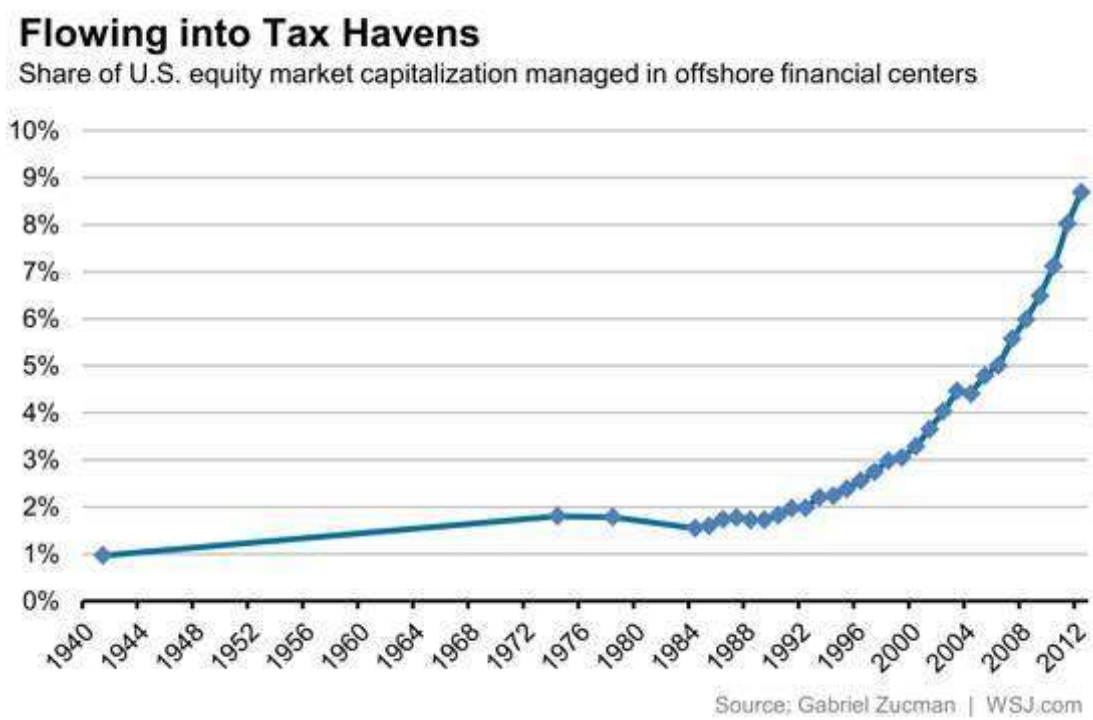
	Offshore wealth (\$ bn)	Share of financial wealth held offshore	Tax revenue loss (\$ bn)
Europe	2,600	10%	75
USA	1,200	4%	36
Asia	1,300	4%	35
Latin America	700	22%	21
Africa	500	30%	15
Canada	300	9%	6
Russia	200	50%	1
Gulf countries	800	57%	0
Total	7,600	8.0%	190

由于这些避税天堂的存在，世界各国政府都遭受了不同程度的财富和税收收入的流失。比如欧洲地区大约有2万6千亿美元的可移动金融财富（主要包括公司股票，债券等金融资产）藏在离岸避税天堂，占到其总财富的10%。俄罗斯和海湾地区国家（沙特，科威特等）有一半的财富藏在离岸的避税天堂。目前全世界在离岸避税中心的金融财富大约有7万6千亿美元，占到全世界总财富的8%强。而这些被转移去避税天堂的财富让全世界各国政府损失了接近2,000亿美元左右的税收收入。

Table ES-1. Total Annual Income Tax Revenues Lost to Tax Havens (Individual and Corporate Income Taxes Combined)

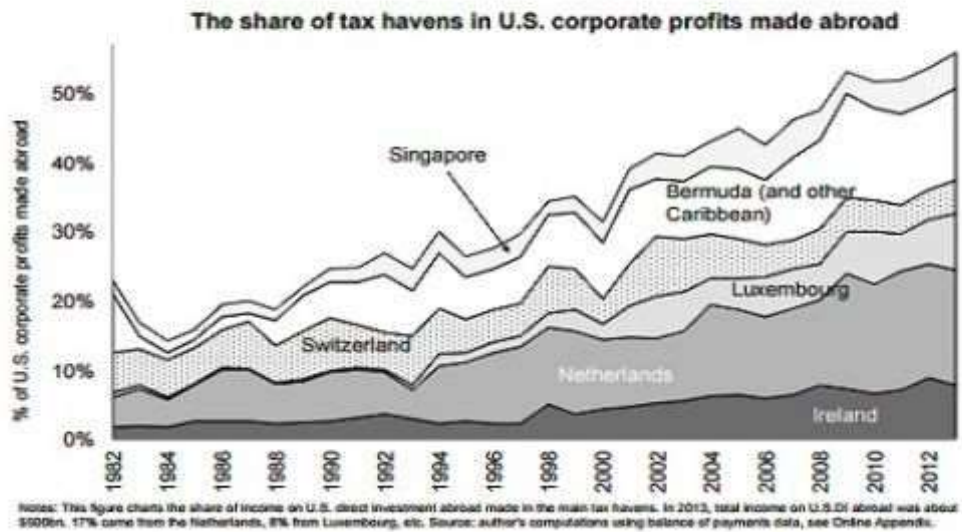
Rank	State	Revenue Losses (Millions)
1	California	\$7,147
2	New York	\$4,275
3	New Jersey	\$2,833
4	Illinois	\$2,545
5	Pennsylvania	\$2,105
6	Minnesota	\$1,953
7	Massachusetts	\$1,688
8	North Carolina	\$1,049
9	Florida	\$979
10	Maryland	\$966

单以美国为例，美国各州因为这些大公司和个人富豪的避税行为就遭受惨重的损失。比如上表列出的是美国各个州因为避税天堂的存在而损失的财政收入。加利福尼亚一个州就损失了70多亿美元，其次是纽约州，新泽西和其他各州。



从1985年开始，美国公司就不停的加快步伐转移公司的利润以减少缴税。从上图中我们可以看到，截至2012年，美国股市中上市公司的9%的股份注册地在各大离岸避税国。

More than half of the foreign profits of US firms are booked in tax havens



截至2012年，美国各大公司大约有50%的营业利润报收于美国以外的避税国家，比如新加坡，瑞士，卢森堡，爱尔兰，荷兰等地。这50%的利润本来应该向美国当地和联邦政府上缴税收，却因为跨国公司的高超“魔术”成功逃脱了。



在这里我用沃尔玛的例子来说明一下美国公司是如何避税的。如上图所示，沃尔玛在全球的15个国家（都是避税国家）开设了78个分公司，他们拥有该公司高达760亿美元左右的资产。而沃尔

玛在这15个国家中没有一个超市或者店面。比如说沃尔玛在新加坡有4家子公司，在香港有13家子公司，在卢森堡有22家子公司。

这些子公司和沃尔玛的主营业务（大超市）没有任何关系。通过将这些位于低税率国家的子公司包装成“有商业实质”并雇佣很少的“核心人员”承担“高附加值”业务活动（如股权投资、资金融通、战略管理、无形资产开发及特许等等）的法律实体，像沃尔玛这样的跨国公司就可以堂而皇之的把大部分从主营业务（及全球的大超市运营）中产生和积累的利润转移到避税天堂，实现避税的目的。



	Google			Apple			Starbucks		
	2012	2011	2010	2012	2011	2010	2012	2011	2010
Net revenues by Operating segment									
Earnings before income taxes (US)	5,311	4,963	4,948	23,733	13,538	7,590	1,679	1,523	1,308
Earnings before income taxes (Rest of the world)	8,075	7,633	5,848	39,883	26,838	15,306	379	287	128
Total	13,386	12,596	10,796	63,616	40,376	22,896	2,058	1,810	1,436
Taxes									
US Taxes	2,513	1,998	2,115	13,317	7,681	4,366	546	406	538
Foreign Taxes	358	248	167	713	602	161	77	37	38
Total	2,871	2,246	2,282	14,030	8,283	4,527	623	443	576
Effective Tax Rate									
US ETR (state + federal taxes)	47.3%	40.3%	42.7%	56%	57%	58%	33%	27%	41%
Foreign Effective Tax Rate	4.4%	3.2%	2.9%	2.0%	2.2%	1.1%	20%	13%	30%
Global Effective Tax Rate	25.8%	21.7%	22.6%	24%	29.6%	29.5%	26.5%	20%	35.5%

在现实中，这么做的公司绝不仅限于沃尔玛一家。上面这张表格列举了美国三个大公司：谷歌，苹果和星巴克在2010-2012年的营收情况。这三家美国公司在美国国内需要支付的所得税率大约在33%-57%左右，但是他们在海外公司分部交的税率（上图中黄色栏）就要低的多。

以苹果公司为例，其在美国本土的业务需要上缴57%左右的税，而该公司在海外部分只需要上缴2%的税，因此苹果公司全球的平均税率仅为25%左右。苹果公司的销售收入，有60%左右都来自于美国以外的分公司。像苹果这样的跨国大公司在全球各个避税天堂设立的各种子公司结构为他们的公司股东省了不少税。

2016年8月，欧盟做出裁决，苹果公司在1991-2007年间通过在爱尔兰设立的子公司避税，漏交了130亿欧元的税款。欧盟要求苹果公司将这些拖欠的税款补齐。苹果公司首席执行官Tim Cook否认公司有漏税行为，并表示苹果公司会上诉求直。

这也是为什么美国和欧盟政府在最近几年大力推行政府间税务信息共享和海外收入税务申报的原因所在。在美国和欧盟政府的带头倡导下，其他政府也都开始意识到这个问题的严重性，纷纷加入了推行政府间信息共享的努力之中。

自从2009年开始，欧盟政府发起了税务信息共享合约（Tax Information Exchange Agreements, TIEA），在不同的政府内互相分享个人的收入和财富信息。自此以后，越来越多的政府加入了这个政府间合作运动，互相签订分享个人收入和财富信息的约定。TIEA后来逐渐演化成一个国际政府间携手合作的打击避税的集体运动，被称为税务信息自动交换系统（Automatic Exchange of Information for Tax Purpose, AEOI）。该税务信息共享基于的标准叫做共同汇报标准（Common Reporting Standard, CRS）。

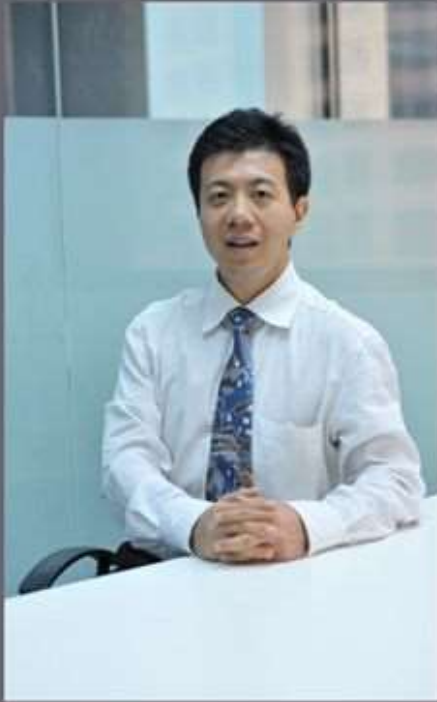
目前已经有90多个国家承诺加入AEOI。也就是说，日后投资者想通过将财产转移到避税天堂（比如瑞士）达到隐藏自己财富或者偷税漏税的目的将很难得到实现，因为只要该避税国家加入了AEOI，该国政府就有义务向投资者母国呈交投资者的财富和收入信息。

几个比较著名的避税天堂将在以下时间加入AEOI：瑞士-2018年，新加坡-2018年，开曼群岛-2017年，英属维京群岛-2017年，香港-2018年。

中国也将于2018年加入AEOI。也就是说到了2018年，一个中国投资者，不管他将他的财产放在瑞士，新加坡，开曼，还是香港，当地政府都有义务向中国政府自动共享中国籍投资者的税收财富和收入信息。所有在这些地区的银行也需要执行AEOI准则向当地的金融监管部门如实汇报他们公司内投资者账户的所有信息。

希望对大家有所帮助。

伍治坚证据主义



伍治坚是新加坡五福资本管理公司（Woodsford Capital Management Pte Ltd）的CEO。公司遵从证据主义投资哲学，专注于提供美元资产配置咨询服务，目前资金管理规模五亿人民币左右。治坚毕业于复旦大学和新加坡国立大学，是特许金融分析师（CFA）。

事莫贵乎有验，言莫弃乎无征

微信公众号：伍治坚证据主义（wzjevidence）

知乎：伍治坚

网站：www.woodsfordcapital.com

数据来源：

Tax Justice Network

Gabriel Zucman, The Hidden Wealth of Nations: The Scourge of Tax Havens, 2015

Americans for Tax Fairness

oecd.org/tax/transparen...

避税

反避税

瑞士

☆ 收藏 分享 举报

👍 145



13 条评论



写下你的评论...



鄢毅明

[微笑][微笑]我们的方案是这样的，帮贵公司在上海或者山东设立一个个人独资企业，个人独资企业和主体公司达成一个服务合作协议，打个比方，贵公司这个月某个员工收入3W，正常需要缴纳5620的个税，到手就只有24000多了，我们把这3W以服务咨询费的名义打到个人独资企业，个人独资企业会开具3W的发票给到贵公司冲抵成本，然后这3W在个人独资企业完成税率的缴纳，缴纳288元的个税就可以了，到手有29000多，所以我们做的是转移我们的税率

3 个月前

1 赞



许潔潔

避税天堂 换句话说就是政策洼地 税收优惠力度是很大的 可联系我

3 个月前



减紫

香港 澳门可不是什么“岛国”啊

2 个月前

[上一页](#)

文章被以下专栏收录



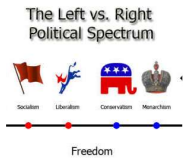
伍治坚证据主义

事莫贵乎有验，言莫弃乎无征。

[进入专栏](#)

推荐阅读

关于叙利亚难民问题的激烈辩论



辩论题目：美国和英国是否应该收容更多的叙利亚难民？ 题目背景：由于叙利亚内战的爆发，叙利... [查看全文](#) >

伍治坚 · 1 年前 · 发表于 伍治坚证据主义



虎妈有理么？

虎妈，泛指那些对于自己的孩子有很高的期望，也因此对孩子要求比较严格的父母。古今中外从来... [查看全文](#) >

伍治坚 · 1 年前 · 发表于 伍治坚证据主义



瑞士、开曼、卢森堡离岸避税？都out了，现在是“岸上避税”时代

本文首发于微信公众号：Amy姐的跨境金融圈（ID | Chinashintay）。导言
“听，这是钱流向美... [查看全文](#) >

Amy姐的跨境金融圈 · 6 天前 · 发表于 Amy姐的跨境金融圈

企业如何进行纳税筹划（增值税）

企业纳税筹划企业要想做纳税筹划，首先要知道什么是纳税筹划？它是指通过对涉税业务进行策划，制作一整套完整的纳税操作方案，从而达到节税的目的。它具有五方面的特性：合法性、筹划性（预... [查看全文](#) >

安瑜巴巴 · 1 年前