



在岸：迁怒 OFCs 的“坏”邻居？

中国有一个成语，叫“城门失火，殃及池鱼”。如果是这样还好，至少是因为抢救不殆才造成的“殃及池鱼”，顶多自叹倒霉、徒叹奈何。但境外金融中心就没有这么幸运了，因为它们摊上了一群强势的、不那么讲道理的“坏邻居”——在岸国家。

2008 年的金融危机源自于美国金融体系自身的漏洞和金融机构的贪婪，但美国人不这么看，它认为是 OFCs 利用了这些漏洞，造成了次贷危机的不可收拾。于是，曾经受益于 OFCs 及其资金管道和金融工具的在岸国家（主要是美国）不干了，它们迁怒于 OFCs，把责任推到了 OFCs 身上，并开始制定各项针对性的措施来约束 OFCs，企图将 OFCs 盘子中的蛋糕拿过来一些供自己充饥，比如：离岸税收、吸引投资等。

中国

2012 年，中国的外商直接投资（Foreign Direct Investment, 简称“FDI”）出现了“逆袭”，这架拉动中国经济高速发展的马车，开始放缓了步伐。2012 年 1-10 月，中国新批设立外商投资企业 20021 家，同比下降 10.49%；实际使用外资金额 917.36 亿美元，同比下降 3.45%。此前，FDI 一直高达两位数的增长，负增长说明中国的投资环境已经不如从前，资金流向正在发生改变。

与 FDI 的下降形成鲜明对比的是，2012 年前 10 个月中国企业和资金在“走出去”方面却呈现前所未有的上升态势。据统计，2012 年 1-10 月，中国境内投资者共对 126 个国家和地区的 3254 家境外企业进行了直接投资，累计实现非金融类直接投资 581.7 亿美元，同比增长 25.8%。其中股本投资和其他投资 461.7 亿美元，占 79.4%。由此可以看出，富裕起来的中国不仅“不差钱”，而且启动了对外投资的步伐，其中股本投资成为最主要的投资形式。

正是由于如此庞大的跨境对外投资，中国公布了一系列针对境外投资的法律法规，监管和税收力度加大。比如，《国家税务总局关于认定税收协定中“受益所有人”的公告》（国家税务总局公告 [2012]30 号）明确了税收协定中“受益所有人”及其代理如何申请享受协定的预提所得税优惠。又如《国家外汇管理局关于进一步改进和调整直接投资外汇管理政策的通知》（汇发 [2012] 59 号）简化了直接投资的外汇管理，为中国企业走出去保驾护航。

中国启动了国际“四大”会计师事务所的本土化改制，要求作为合作企业的“四大”转制成特殊普通合伙组织形式，应当有 25 名以上符合规定的合伙人、100 名以上的中国注册会计师，以及等值人民币 1000 万元以上的出资。最为关键的是，转制后的“四大”掌舵人必须是中国注册会计师。尽管，这是“四大”当初进入中国设立合作企业时的承诺，但这仍意味着“四大”最高管理层的本土化进程迫在眉睫。

另一个引人注目的话题是 VIE 及中国概念

股在美国上市的信息审查问题。尽管美国证券交易委员会（SEC）和中国监管机构之间就审计过程、调查过程以及审计文件的管控等问题进行了近1年的磋商，但双方并未达成一致。

为此，美国 SEC 在 2012 年 11 月底将包括“四大”在内的 5 家最大的会计师事务所告上法庭，要求其提供为中国概念股审计的工作底稿。在美国所遇到的这一系列“坎坷”正使得在美上市公司考虑私有化或者“搬家”到其他交易所。

2011 年，在美国上市的中国企业有 16 家退市，而在 2012 年这个数字增加到了 25 家，增长了 56%。未来的 2013 年会如何？不容乐观。退市散场的多，那么，上市登场的又如何呢？因为概念股和会计审计的问题，2012 年中国企业赴美上市完全遇冷，仅有唯品会和欢聚时代 2 家企业登陆美国股市。

围绕 VIE，港交所相对比较温和，仍然允许受限制企业在符合法律要求的情况下以 VIE 在港上市。但香港 SEC 和美国 SEC 一样，却对审计及信息披露等问题比较严苛，于 2012 年 12 月初公布了要加强 IPO 监管，保荐人可能因错误信息而承受高达 70 万港元罚款甚至判刑 3 年。

美国

为解决每年 6000 亿美元减支和增税的潜在问题，美国总统奥巴马提出了增税 1.6 万亿美国的方案，希望将现行的 15% 的资本利得和股息税率分别提高到 23.8% 和 43.4%。尽管共和党对此表示了坚决反对，在“驴子”和“大象”还没达成妥协之前，沃尔玛（Walmart）和甲骨文（Oracle）提前发放了股息，好市多（Costco）则支付了特别股息，以此来应对可能面临的股息与资本利得税收。

除了打算对跨国企业的股息和资本利得开刀，美国继续向瑞士的银行

发起了围剿，这次躺着也“中枪”的是一条小鱼——韦格林银行。但这仅仅被认为是美国对瑞士银行业展开全面调查的前奏。2012 年，在美国司法部状告韦格林银行之前，美国政府已经要求被圈定的 11 家瑞士银行在 2012 年 1 月 30 日前提供有关美国海外客户的信息，否则将受到起诉。此前，美国已成功迫使著名的瑞士银行交出 4000 多个客户的资料，以打击跨境避税。

当然，就像富兰克林的名言“唯有死亡和纳税无可避免”那样，美国政府盯上的还有美国公民的钱包。美国 IRS 设立了举报办公室（Whistleblower Office），专门奖励那些举报逃税、漏税者。更绝的是，举报办公室不光给举报人奖励，还将举报奖金和追回的税收、罚款及其他收入挂钩，给予举报人高达 30% 的绩效奖励。据福布斯报道，举报办公室成立 5 年来，已经有 60 亿美元归还国库。为了加强调查非法逃漏税，美国国税局在 2010 年于北京增设了调查办事处，他们还大量雇请了华裔查税员。

2010 年 3 月，奥巴马签署了《海外账户纳税法案》，到 2011 年 12 月，《海外账户纳税法案》细则公布，其中规定：居住在美国境内、在海外拥有 5 万美元以上资产或者居住在美国境外、在海外拥有 20 万美元以上资产的美籍公民和持有美国绿卡的外国人都需要在 2012 年 4 月 15 日前向政府申报；而纳税人所必须申报的信息则包括海外股票及债券、已达退休年龄人士的海外退休金、各种对冲基金和私募基金等。

个人不申报也逃脱不了美国税务局的天罗地网，因为它还有最狠的一招，就是要求金融机构向他们提供账户信息。所有想在美国经营的外国银行从 2013 年 1 月 1 日起都必须向美国国税局提供存款超过 5 万美元的美籍公民账户信息，否则就被视为与美国政府不合作。于是，自从 2011 年

初，包括德意志银行、英国汇丰、荷兰 ING 在内的多家欧洲银行就开始逐渐关闭了美国客户账户。

在如此严苛的税收铁幕下，甚至不少美国富豪（包括华人）开始逃离美国。据美国政府联邦登记局的数据显示，放弃美国国籍的人数从 2008 年的 235 人上升到了 2011 年的 1788 人，这其中还不包括放弃绿卡的永久居民。

其中，最具有代表性的便是 Facebook 联合创始人之一亿万富翁爱德华多·萨维林宣布放弃美国国籍，他选择成为一名新加坡公民。当时正值 Facebook 上市之际，萨维林所持的 5310 万股价值高达 38.4 亿美元。倘若他不放弃国籍，萨维林需要缴纳的税金至少 6 亿美金，但在他“脱美”之后，由于新加坡并没有资本利得税这一项税目，因而他只需要向美国政府补交 1.5 亿税金即可。

说到 Facebook 的上市，不得不提美国 2012 年的 IPO 行情。在全球 IPO 遇冷的情况下，美国 2012 年的 IPO 交易数量基本与上年持平为 144 宗，融资金额总计 471 亿美元，居世界第一位。位列第二名的中国，融资金额仅仅为 140 亿美元（2012 年 5 月 IPO 的 Facebook 融资金额为 160 亿美元，占美国全年 IPO 规模的 1/3），而中国在 2011 年与美国 IPO 融资金额几乎相等。可见，美国仍然是全世界交易最为活跃、最有活力的经济体。

英国

2012 年 11 月底，英国下院针对星巴克（Starbucks）、亚马逊（Amazon）和谷歌（Google）的代表召开了一场听证会，指责跨国企业的避税行为让英国本土企业必须缴纳的税收高于在英国经营的外国企业，认为这不公平。迫于压力，2012 年 12 月 6 日星巴克与英国政府达成补交税款协议，承诺明后两年在英国缴

税额将超过 2000 万英镑。据报道，谷歌一家子公司 2012 年 11 月 21 日在荷兰提交的监管文件称，通过将 98 亿美元营收转到一家百慕大空壳公司的方式，谷歌去年在全球范围内避缴了约 20 亿美元所得税。包括英国在内的法国、意大利和澳大利亚四国政府已经对谷歌避税行为展开调查。

英国金融服务管理局加大了对银行业的监管，于 2012 年 12 月就汇丰银行向老年顾客不当兜售理财产品开出了 1050 万英镑的罚单。这是英国金融服务管理局有史以来的最大罚单。除了这笔罚款外，汇丰还将向其客户提供 2930 万英镑的赔偿金。金融机构正在被纳入英国越来越严格的监管体系中。

为了降低企业负担、提振经济，英国在 2012 年降低 2 个百分点企业所得税税率的基础上再次调低税率。2013 年，英国企业所得税将从 2012 年的 26% 降低到 23%，下调 3 个百分点。关于英国其他各项税率，详见下表。

此外，英国还加入了竞争人民币离岸金融中心的行列，因为英国预计人民币将在未来的 10 年里成为全球

交易量最大的货币之一。2012 年 11 月，中国建设银行（CCB）成为首家在伦敦发行人民币计价债券的中资银行。

加拿大

2012 年 9 月，加拿大和中国签署了《中华人民共和国和加拿大政府关于促进和相互保护投资的协定》，该协定更有益于保护加拿大企业在华投资，并将更好地促进中国企业投资加拿大。也许是受惠于此协定的正面影响，中海油并购尼克森获得了批准。

加拿大也加入了降低企业所得税税率，吸引投资的大军中来。2012 年，加拿大的企业所得税税率由上一年的 18% 降低为 16.5%，联邦、省和地方三级政府交纳的平均企业所得税总税率为 26.9%，而全球企业平均所得税税率为 44.7%。

在积极招商引资的同时，加拿大也对并购其境内资产表现出了审慎的态度。马来西亚国家石油公司（Petronas）以 53 亿美元收购加拿大天然气生产商进步能源公司（Progress Energy Resources）的交易被否决。

此外，加拿大安大略省证券委员会指控安永会计师事务所在嘉汉林业公司加拿大上市期间审计失职。据加拿大媒体报道，安永已经同意向嘉汉林业股东支付 1.18 亿美元和解金，用来解决嘉汉林业在加拿大面临的投资者集体诉讼。不过，安永尚未证实这一报道。

欧盟

欧盟委员会于 2012 年 12 月 6 日出台了“加强反欺诈反逃税斗争行动计划”，矛头直指“避税天堂”与逃税行为，目标到 2020 年前减少一半逃税损失。欧盟委员会提出两个方案，一是要求成员国将所谓的“避税天堂”列入黑名单，欧盟将加强采取一致措施共同打击“避税天堂”；二是提出一系列方法，为成员国解决法律技术问题和税法漏洞提供借鉴，特别是加快签订成员国之间双重征税协议。此外，还建议欧盟制定《纳税人法》，设立欧盟统一的税收识别号，拟定追踪资金流向的共同指导方针等。

事实上，欧盟没有统一的税收政策，成员国间在税制税率上存在巨大差异甚至漏洞，为企业提供可乘之机。欧盟境内与周边存在“避税天堂”，如卢森堡、安道尔、列支敦士登、摩纳哥、瑞士等，客观上为避税提供了有利条件，欧盟国家主观上也以各种方式利用“避税天堂”。如爱尔兰、保加利亚、斯洛伐克和塞浦路斯等欧盟成员国竭力反对出台任何欧盟统一标准，担心这样的做法破坏他们作为“避税天堂”的吸引力。这迫使欧盟委员会放弃了在欧盟层面协调税率的想法。

表五：英国企业所得税税率一览
(适用起于 4 月 1 日的各财政年度)

税率	2010	2011	2012	2013
小型公司	21%	20%	20%	-
一般公司	28%	28%	26%	23%

英国资本利得税税率一览
(适用于 2011-2012)

个人	18%/28% (取决于应纳税总额和资本利得总额)
受托人 / 个人代表	28%
符合减税的企业	10%

英国遗产税税率一览

适用时段	利率	再次支付利率	天数
2009 年 9 月 29 日至今	39%	0.5%	-