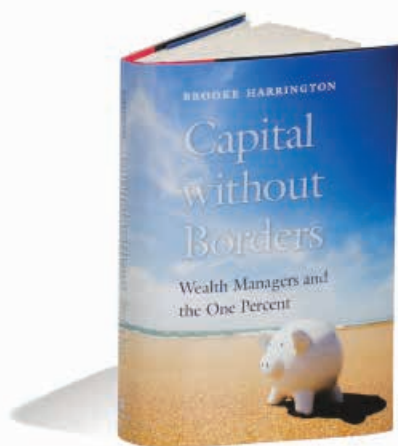


控制财富管理经理



布鲁克·哈林顿

无边界资本

财富管理经理与超级富豪

哈佛大学出版社，马萨诸塞州坎布里奇，2016年，358页，22.95美元（精装）。

畅销书作家约翰·格里沙姆（John Grisham）以创作小说前的详细调查研究而闻名。《无边界资本》（Capital without Borders）一书的作者，社会学家布鲁克·哈林顿（Brooke Harrington）采取了更具沉浸式的人种学方法，尝试对财富管理经理做出解读。她认为，这些财富管理经理对当今时代严重的财富不平等局面起到了推波助澜的作用。经过八年的研究，在此过程中哈灵顿取得了财富管理文凭，采访了来自18个国家的65位财富管理经理，因此揭开了财富管理职业的面纱。

财富管理的历史最早可追溯到中世纪，当时，参军的土地所有者会将其资产的所有权转移给信任的人。进入19世纪后，受托人才逐渐被认可，被视为专业人员。在过去的20—25年中，保护财富不受税收和其他监管机构的影响已发展成为全球性的业务，需要银行、律师事务所和会计师事务所的协调合作。哈灵

顿认为，这种改变需要新的专业知识为跨国界的、高度移动性的资本和客户提供服务。信托和房地产从业者协会（STEP）于1991年成立，该协会汇集20000名行业专家。

哈灵顿发现，财富管理经理在制定策略和技巧方面具有创新才能，这些策略和技巧能够帮助他们的客户从法律漏洞及跨境交易的冲突规则中获益，最大限度降低税收支出，防止资产受到债权人或离异配偶的侵犯，并将财富转移给子孙后代。离岸金融中心——个人和公司数万亿美元财富的庇护所，已成为公司和个人的重要财富管理方案之一。财富管理师将每份资产置于对客户最有利的管辖区内，并且尽可能广泛地分散客户财产。有些财富管理师甚至代表外国政府起草法律，以便吸引更多的外国投资，甚至有人假冒称比尔·盖茨破产，要在海外成立微软公司。

哈灵顿表示，虽然该行业倾向于将避税视为一种反对政府过度行使权利的自卫形式，但绝大部分财富管理从业者都会不惜一切代价避免犯罪行为。但这并未能阻止他们采取对社会造成破坏的措施（虽合法）。一位财富管理师称，这是在“与全世界税务机关玩猫和老鼠的游戏。”

哈灵顿发现，财富管理经理的工作通过两种方式加剧了财富的不平等：一是使财富在家族中代代相传，二是避税和逃债。通过专业人士的干预，家族财富得以保持，导致全球0.7%的人口掌握着全球41%的财富。财富管理师对信托和其他业务的巧妙利用也削弱了公众对经济权利过度集中的意识。

但是，哈灵顿告诉我们，富豪和财富管理经理的世界将很快将乌云密布。2009年4月，20国集团（G20）顶级行业经济领袖采取行动，

终结银行保密时代。这一举措提升了各国应对避税的能力——避税是指通过离岸金融中心和银行保密制度逃避纳税。所有金融中心均承诺遵守国际税收透明度标准，否则就要面临被归类为非合作管辖区的风险。信息自动交换最迟将于2018年开始。各国还必须提供受益所有人的相关信息。

这是在“与全世界税务机关玩猫和老鼠的游戏。”

但是，哈灵顿还指出，我们距离结束金融保密和解决不透明问题还很遥远。新的约束条件将促进新的金融法律制度创新或“创造性合规”的产生，因为财富管理经理会调整他们的服务，以符合法律的要求。哈灵顿最后建议我们将注意力从想要隐藏财产的富人转移到实施财富隐藏的专业人士身上。“我们的目标应该是鼓励财富管理经理以对国家和社会危害较低，甚至是有益的方式去运用他们强大的法律、组织和财务技能，”她说道。

本书对税收政策制定者和税务稽查人员大有裨益，并且非常及时：位于巴拿马的法律事务所和企业服务供应商莫萨克·冯赛卡事务所（Mossack Fonseca）发生的文件泄密事件——即“巴拿马文件”泄露事件——促使G20提升信息透明度，改善信息交换，以杜绝通过离岸金融中心进行逃税及避税的问题发生。

中山清
(Kiyoshi Nakayama)
IMF财政事务部顾问