

# 机密文件披露中国精英的海外资产

两万多名中国内地及香港投资者在避税天堂注册公司

By [Marina Walker Guevara](#), [Gerard Ryle](#), [Alexa Olesen](#), [Mar Cabra](#), [Michael Hudson](#) and [Christoph Giesen](#)

January 20, 2014

## 两万多名中国内地及香港投资者在避税天堂注册公司

美国一家独立新闻组织取得的机密档案和资料库显示，中国高层领导的近亲在加勒比海避税天堂持有隐秘的离岸公司，有助中共精英在海外隐藏巨额财富。

这些文件包括国家主席习近平的姐夫在海外与他人合伙的地产公司注册资料，以及前国务院总理温家宝的儿子、女婿注册的 BVI（英属维尔京群岛）公司。

[国际调查记者同盟](#)（缩写 ICIJ）获得的密件显示，近 22,000 名中国内地和香港的投资者在离岸金融中心注册公司，其中起码有 15 名包括富豪、全国人大代表、涉嫌贪污的国企高管等知名人士。

文件还显示，普华永道、瑞银集团（缩写 UBS）等会计事务所和欧美银行扮演了关键性的中间人角色，为中国投资者在英属维尔京群岛、萨摩亚群岛等离岸金融中心开设资产信托（trust）和公司。例如，瑞士金融巨擘瑞士信贷集团（简称瑞信）曾协助温家宝的儿子注册 BVI 公司，当时温家宝仍是国务院总理。

有关的档案和数据库来自两家专门为投资者开设离岸公司、信托和银行账户的商业机构，也就是总部设在新加坡的保得利信普通集团（Portcullis TrustNet）和总部设在英属维尔京群岛的 Commonwealth Trust Limited。

ICIJ 两年前获得这批内含 250 万份文件的离岸密档后，与欧美和亚洲等地 50 多名记者合作，展开为期一年半的跟进调查与采访。ICIJ 与合作的媒体自去年 4 月起发表一系列有关离岸金融中心的调查报道，在多个国家触发当地政府立案调查、高官下台。有关的政府因而修订有关公职人员和企业的财务披露政策。

半年前，ICIJ 开始分析密件中有关中国大陆和台、港的离岸金融资料，今天首度发布初步的分析报告。

资料显示，中国大陆作为世界第二大经济体，对遥远的离岸金融小岛依赖日增。由于隐蔽、免税和方便国际贸易的特点，避税天堂大受中国投资者青睐。中国经济转型为社会主义和资本主义混合体后，已成为海外避税天堂的主要客户。

就 ICIJ 数据库所见，中国投资者所涉及的行业遍及石油、绿色能源、矿产、武器贸易等。

中国法律未规定政府官员公开个人资产。权贵利用平行经济(parallel economy)来避税、隐藏交易。据估计，2000 年以来，流失到境外的资金至少有 1 万亿，甚至可能高达 4 万亿美元。具体路线难以追踪。

美国加州克莱蒙特·麦肯纳学院政治学者[裴敏欣](#)认为，中国精英在境内外资产的增长“不一定违法”，但往往与“公众利益冲突”，有“权力寻租”之嫌。”

政府高层的腐败在中国是高度敏感的话题。不少揭露高层领导隐蔽家族财富的记者和要求官员公开财产的公民都受到打击报复。

ICIJ 调查团队的合作伙伴包括香港《明报》、台湾《天下杂志》、德国《南德意志报》和一家中国大陆的新闻机构。去年 11 月，该大陆媒体退出团队，表示受到政府警告，不得发表有关该数据库的报道。为免记者遭到打击报复，ICIJ 决定不公开该大陆媒体的名字。

ICIJ 的团队花了几个月的时间查看密件和离岸金融中心的投资者名单。中国投资者在注册离岸公司时，通常用罗马拼音登记姓名，核实身份不易。要靠档案里注册人所提供的护照和地址来确认身份。但有些注册人没有提供护照和地址。本文没有包括数据库里疑似的“太子党”和官员，因为无法确认身份。

ICIJ 的机密档案还包括 16,000 多名台湾投资者的名单。有关报道将在本周陆续与合作媒体同步发布。ICIJ 将会在本月 23 日公开大中华地区的[离岸解密数据库](#)。

图表: Chris Zubak-Skees. 插图: Jesús Pérez. 照片: 美联社, 明报, Angélica Rivera de Peña (知识共享署名-相同方式共享), 世界经济论坛 (知识共享署名-相同方式共享) and 白宫红色贵族富豪邓家贵国家主席习近平的姐夫温云松前国务院总理温家宝的儿子刘春航前国务院总理温家宝的女婿胡翼时前国家主席胡锦涛的堂侄李小琳前国务院总理李鹏的女儿吴建常邓小平的女婿车峰前中国人民银行行长的女婿王之王中国前副主席的儿子王军中国前副主席的儿子傅亮中共元老彭真的四子叶选基开国将军叶剑英的侄子王京京中共元老王震的孙女粟志军著名解放军将领粟裕的孙子马化腾腾讯集团创始人杨惠妍中国女首富张欣中国 SOHO 联合创始人、CEO 张志东腾讯集团创始人沈国军中国银泰投资有限公司董事长兼总裁贾跃亭乐视网 CEO 黄光裕国美集团创始人杜鹃国美集团创始人的妻子卢志强泛海集团董事长李金元天狮集团董事长戴志康证大投资集团的创始人杜双华日照钢铁控股集团董事长马建荣申洲集团的创始人文一波桑德国际的创始人施正荣尚德电力创始人周正毅入狱商人

## 太子党的离岸资产

中共领导人的血亲或姻亲俗称“红色贵族”或“太子党”。

ICIJ 密档显示，至少 5 名中共中央政治局现任或前任常委的亲属曾在库克群岛(Cook Island)和英属维尔京群岛注册公司，包括习近平的姐夫邓家贵、温家宝的独子温云松和女婿刘春航。

邓家贵是习近平大姐齐桥的丈夫。他是地产开发商，投资过生产手机和电子设备的稀有金属。文件显示，邓家贵曾与李华和李晓平兄弟合伙在英属维尔京群岛成立卓越通力地产发展有限公司 (Excellence Effort Property Development)，邓与李氏兄弟各占 50% 股份。去年 7 月，李氏兄弟出价 20 亿美元竞标，拿下深圳两块商业用地，成为新闻焦点。

习近平从 2012 年升任中共中央总书记以来，高调反腐，曾发表讲话要“苍蝇”、“老虎”一起打。但另一方面又打击呼吁政府官员公示个人财产的草根运动。

温家宝的独子温云松留学美国，曾与他人合伙成立新天域资本私募基金，专门投资中国市场，2012 年出任央企中国卫星通信集团有限公司 (简称“中卫通”) 的董事长。中卫通属国资委管理，有望成为亚洲最大的卫星运营公司。

ICIJ 密档显示，温云松 2006 年经瑞信香港协助，成立名为 Trend Gold Consultants 的 BVI 公司，自任唯一的董事和股东。公司于 2008 年解散。

投资者通常设立空壳公司，以使用离岸公司的名义开设银行账户，借此掩盖公司和真正开户人的关系。Trend Gold Consultants 成立的原因不明。

ICIJ 多次联系温云松和其他在文中提到的离岸资产持有者，大多数人包括温都没有回复。瑞信集团的发言人则表示“不予置评”。

不久前，有媒体爆出温家宝女儿温如春 (又名常丽丽) 的公司与美国金融机构商业往来的一些内情。

ICIJ 现在独家发现，名叫 Fullmark Consultants 的这家咨询公司在英属维尔京群岛成立。此前未见媒体报道。《纽约时报》[报道](#)摩根大通 (JP Morgan Chase & Co.) 曾与 Fullmark Consultants 签订合同，向其支付 180 万美元咨询费。美国证券监管机构现正对摩根大通借中国高官子女来发展中国市场展开调查。

Fullmark Consultants 的注册方式似有意隐藏与温如春的关系。温的丈夫刘春航专长金融，曾在投行摩根士丹利（Morgan Stanley）工作。2004 年，刘在英属维尔京群岛注册成立 Fullmark Consultants，自任唯一的董事和股东。2006 年，刘退出该 BVI，同年加入中国银行业监督管理委员会（简称“银监会”）。

资料显示，刘退出后，Fullmark Consultants 的全部股份转移给与温家宝家族关系密切的女富商张玉宏。张是温家宝弟弟温家宏的同事。据《纽约时报》报道，张曾为温家打点钻石、珠宝等生意。

2005 年 10 月，保得利信誉通向瑞银集团寄送账单，收取为 Fullmark Consultants 签发存续证明（Certificate of Good Standing）的费用，说明这间 BVI 公司和瑞银有商业关系。瑞银就 ICIJ 的查询发声明，表示该集团“了解客户”（“know-your-client”）的规定和处理与政治敏感客户关系的程序是“业内最严格的”，意指不会回应任何的查询。

2011 年，维基解密”披露美国国务院在 2007 年发送的一则**密电**称温家宝“对家人的活动很反感”。电文说，“只要开价合理，温家宝的妻子和子女可以‘搞定事情’。”“温的亲戚“不一定是收受贿赂，（但）他们很可能会收取高昂的‘咨询费’”。温家宝去年结束十年任期，正式退休。

ICIJ 还在离岸密件中发现邓小平、李鹏和胡锦涛等中共前领导人的亲属的离岸公司资料，（密件内容可按链接查看）

有些中国问题专家认为，太子党的财富和生意（包括离岸资产）越来越大，会威胁共产党的执政地位。但掌权者自己深陷其中，难以制止。

常驻中国的美国律师**史蒂夫·迪金森**（Steve Dickinson）说：“如果没法给家人弄个几十亿，当共产党的领导人有什么意义呢？”史蒂夫曾经调查与 BVI 公司有关的诈骗案。他说，“这个问题规模庞大，对中国有重大的意义。但事实是每个人对此言不由衷或避而不谈。”

## 中国走向离岸金融中心

上世纪九十年代初，邓小平深化经济改革，中国投资者开始涌向离岸金融中心。

美国乔治华盛顿大学法学院教授 Don Clarke（汉名“**郭丹青**”）认为，中国经济制度改革向国企倾斜，民间投资人特别是创业者遂向离岸金融中心寻求发展。在“中国特色”制度下，开展对华贸易的西方银行家、会计师和商人，也推动了离岸模式的发展。

美国凯威莱德律师事务所(Cadwalader, Wickersham & Taft)大中华地区业务主管李大诚（Rocky Lee）说：“刚开始采用（离岸模式）时，是我们外国人给这么做的。当时外国投资者普遍不适应中国的法律法规。”

**就 ICIJ 数据库所见，中国投资者所涉及的行业遍及石油、绿色能源、矿产、武器贸易等。**

90 年代后期亚洲金融危机爆发，中国进一步加紧资本管制，客观上推动了内地人到海外投资。很多人此前已经到当时仍属英国管治的香港成立公司。眼看中国即将收回香港主权，内地投资者担心香港也不安全，便转向更远的离岸金融中心。

于是，英属维尔京群岛成为很多内地人转移业务和资产的最佳选择。

中国政府用税收优惠来吸引外资，也推动了内地投资者使用离岸金融中心。例如，一些中国厂商用“返程投资”（round-tripping）的方式避税：在境外成立子公司，由国内的母公司将在内地生产的产品低价卖给离岸的子公司。母公司由于账上利润少、甚至没有盈利，自然免税。然后再由子公司把产品以高价卖给别的公司，把利润汇回母公司。这部分利润是当作母公司从英属维尔京群岛或香港获得的“外商投资”，也无需向中国政府缴税。

据英属维尔京群岛官方统计，中国和亚洲其他国家地区的离岸业务占当地业务的 40%。1998 到 2002 年英国派驻英属维尔京群岛的总督 Frank Savage 说，BVI 政府向中国当局表示，BVI“管理有序、法律制度健全”，与中国政府建立了良好的关系。

但离岸体系的批评者认为，BVI“无疑”是进行隐蔽交易的天堂。总部在英国的倡导组织 Tax Justice Network 说，BVI 公司“丑闻不断”。因为保密制度给予“BVI 公司极大的自由，随意掩饰违法活动、滥用权力”。

上世纪九十年代在海外成立离岸公司的内地人有中国“八大元老之一”彭真的儿子傅亮。ICIJ 密档显示，傅亮至少持有 5 家 BVI 公司，在 1997 年到 2000 年间注册。其中一家公司 South Port Development 在 2000 年收购了一家菲律宾酒店。傅亮在内地投资游艇和高尔夫俱乐部生意。

离岸服务供应商信誉通公司（Trustnet）曾协助傅亮成立离岸公司。2000 年，信誉通已在中国大陆全面发展离岸公司注册业务，与毕马威（KPMG）、安永(Ernst & Young)、普华永道(Pricewaterhouse)、德勤(Deloitte & Touche)和安信达(Arthur Andersen)全球“五大”会计师事务所所在上海开会讨论拓展市场。

ICIJ 资料显示，普华永道通过信誉通，协助中国内地和港、台投资者成立了 400 多家离岸公司和信托；瑞银集团则通过信誉通，协助内地和港、台投资者成立了 1,000 多家离岸实体。

2006 年，瑞银香港协助当时的中国女首富杨惠妍成立名为 Joy House Enterprises 的 BVI 公司。杨惠妍继承父亲杨国强的地产王国碧桂园，当时净资产约 83 亿美元。ICIJ 向杨惠妍就离岸公司事宜提问，未获回应。

2007 年，瑞银通过信誉通，协助地产大亨、SOHO 中国创始人张欣成立 BVI 公司 Commune Investment。SOHO 中国在北京重建了很多地标建筑，不久前媒体报道，张斥资 2,600 万美元购入纽约市曼哈顿区一栋五层的楼房。张通过代表，拒绝回答与 BVI 公司相关的问题。张欣在北京郊区打造的精品酒店“长城脚下的公社”（The Commune by the Great Wall）亦取名 commune（公社）。

天狮集团董事长李金元是 7 家 BVI 公司的董事。这些离岸公司在 2004 年到 2008 年间由普华永道帮助成立。从 ICIJ 文件来看，这些 BVI 公司与李的天狮集团有关联。天狮涉及生物科技、旅游、电子商务和房地产等多个行业。2011 年，李金元的净资产约为 12 亿美元。

2005 年，信誉通的一份“绝密”销售备忘录要求员工加强与瑞信香港的关系，积极示好。鉴于中国限制外资银行进入，信誉通另辟途径。该份备忘录写道：“我们在上海的目标是国际律师事务所和会计公司。”该公司的市场攻势收到了成效。2003 年到 2007 年，信誉通在中国大陆、港、台发展的客户数量从 1,500 上升到 4,800。

信誉通还帮助两位现任全国人大代表成立离岸公司。

全国人大安徽省代表韦江宏是国企铜陵有色金属集团董事长。2006 年，铜冠资源控股有限公司（Tong Guan Resources Holdings）在英属维尔京群岛注册成立，韦任董事。铜冠资源控股是铜陵有色金属集团的子公司。2007 年，铜陵集团通过铜冠这间 BVI 公司向智利一项价值 5,000 万美元的铜加工项目投资 1,000 万美元。

腾讯创始人、全国人大代表马化腾也持有离岸公司。2013 年，马以 100 亿美元的身价名列“福布斯中国富豪榜”第 5 位。

2007 年，他和腾讯另一名创始人张志东成为 BVI 公司 TCH Pi 的董事。马的发言人称 TCH Pi 是腾讯集团旗下公司，“与（马化腾和张志东）个人无关。”但这间 BVI 并未见于腾讯的公司文件，成立的目的不明。

## 利润和腐败

中国染指离岸金融中心以来，经济发生巨变，增长可观，离岸金融中心不只方便了用作“返程投资”，也成为海外投资进入金属、矿产等资源市场的渠道。

支持中国发展离岸金融市场的人认为，离岸金融可以推动经济发展。



“我认为我们应该面对的现实是，中国资本正在走出去。这对我们来说还是有利的，”中国商务部研究员梅新育说，“我当然支持企业在东道国注册。但如果东道国不能提供这种环境的话，在离岸金融中心注册公司，只不过是一个现实的选择。”

[William Vlcek](#) 是离岸金融著作《Offshore Finance and Small States: Sovereignty, Size and Money》的作者。他认为在中国，官僚主义和政府的干预妨碍国内市场的发展。在离岸公司注册对商业活动有利。有证据显示，中国一些公司和个人利用离岸公司进行非法活动。

2013年9月，前铁道部高官张曙光承认转移28亿美元到海外账户。中国银行发布的一份政府内部报告显示，自20世纪80年代中期以来，国家公职人员（包括国企高管）转移到海外的公款累计超过1,200亿美元，其中一部分通过BVI公司转移。

2000年，“保得利信誉通”帮助中国远洋集团有限公司成立了BVI公司 Cosco Information Technology。这家BVI的董事包括当时的中远洋董事长马泽华和副总经理宋军。宋2011年以贪污、受贿、妨害作证被控三罪受审，被指调往青岛分公司后，在英属维尔京群岛成立空壳公司以冒充合作公司。之后把建设青岛中远广场的数百万资金转移到该空壳公司。据新华社报道，宋军挪用公款600万美元，收受台湾合作方贿赂100万美元。他用非法财产在北京、天津、青岛等地合共购入37套房产。宋军的审讯结果没有公开。

中国政府最近严打贪腐成风的石油行业，业内不少高管因为贪污被停职调查。三大国企石油公司中石油、中海油、中石化注册了不少离岸公司。ICIJ数据库里就有几十个与这三大石油巨头相关的BVI公司。

中石油前高管李华林因为“严重违纪”被调查，去年8月落马。ICIJ数据库显示，李是两家BVI公司的董事。

有些离岸公司见于母公司的报表，但有些是国企高管以个人名义成立的。中石油下属天然气公司昆仑能源的总裁张博闻、中海油总经理杨华均曾以个人身份成立离岸公司，目的不明。

ICIJ多次尝试联系中石油和中海油均未获回应。

目前身陷囹圄的中国前首富黄光裕也曾运用离岸公司进行商业操作。黄与妻子杜鹃在2001到2008年间至少成立了31家BVI公司。当时他们持有的国美集团是全国最大的电器商连锁。

2010年，黄因内幕交易、贿赂和操纵股价，被判有期徒刑14年。杜也以相关罪名获刑，但二审获改判，当场释放。

黄大部分资产被冻结，但利用离岸金融网络维系他的商业王国。2011年，黄名下的BVI公司 Eagle Vantage Assets Management 竞购英国退役航母，欲打造成高端购物商场。（英国政府最终销毁这艘航母）。

黄光裕目前通过 Shining Crown Holdings and Shine Group 这两间BVI公司控制国美集团30%多的股份。

## 离岸公司的未来

眼看企业寡头、政府官员和亲属非法敛财，一些中国人不顾安危，奋起质询。

草根组织“新公民运动”运用资讯网络和小规模的示威，向政府争取透明。去年春季，新公民运动创始人、民权律师许志永写道：“党政官员的个人财产都不敢公布，共产党还反什么腐？”

政府随即以“扰乱公众秩序”和“非法集会”罪名逮捕许，除了许，并关押该组织20多名成员。在中国，政府通常用这类罪名让异见分子沉默。

官方甚至惩罚揭露中共高层近亲资产情况的外媒。《纽约时报》和彭博新闻社报道太子党在国内持有的资产后，网站被中国政府屏蔽。驻华记者续签签证遭到延误。

英美和一些国际组织此前对离岸金融中心一直抱放任态度。直至离岸金融中心客户泛滥，方著手改革。相比之下，中国对改变离岸体系的呼声越来越小。

今年以前，中国的税法不要求申报境外资产，这漏洞使国人很容易借离岸来营运。北京一位李姓公司法律顾问说：“中国的决策者没想到会有这许多钱流失到海外。”

当局正著手控制流入离岸金融中心的私人财产。今年元旦生效的法规规定国民要申报海外金融资产。

改革离岸体系的力度可能会对中国目前的改革有重大的影响。中国不仅是全球经济发展的重要市场，也是离岸金融中心的重要客户。

去年，200多名银行家和离岸金融专家参与了一个以亚洲地区为主的业界意见调查。调查发现，这些高管认为，“与中国有关的需求”是离岸市场增长的主要动力。一名BVI离岸服务公司的主管在调查中写道：“未来五年，中国是我们最重要的客户市场。”

<https://www.icij.org/investigations/zhong-guo-chi-jin-rong-jie-mi/ji-mi-wen-jian-pi-lu-zhong-guo-jing-ying-de-hai-wai-zi-chan/#>