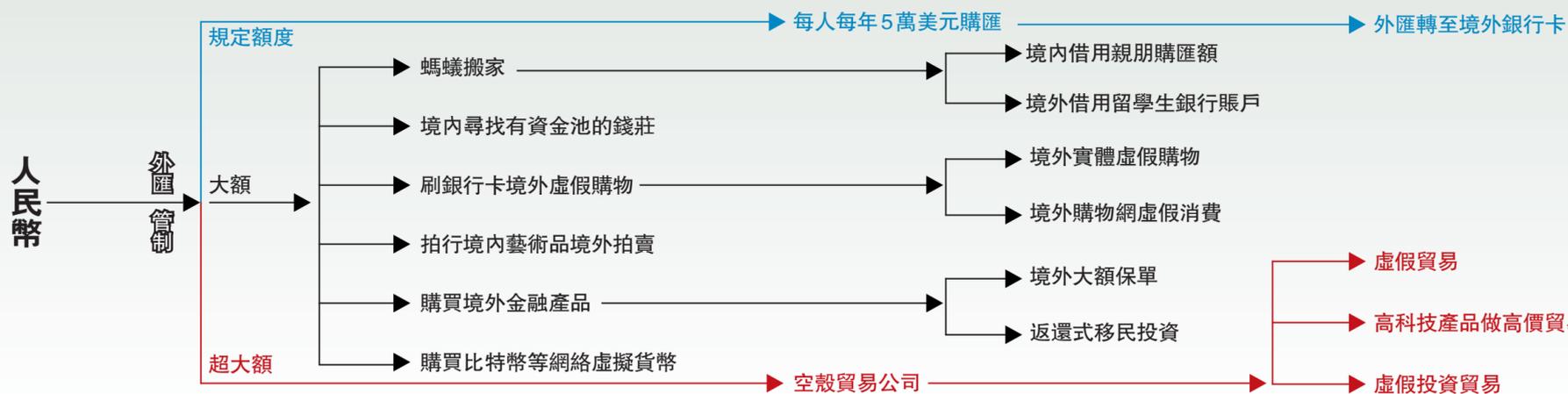


### 內地人民幣資金出境流程圖



## 你有張良計 我有過牆梯



資金「出海」買房也好，炒股也罷，收益還是後話，前提是錢如何能夠「走出去」。近來內地為應對資金外流嚴重，外匯監管層層升級。為繞過「銅牆鐵壁」，安排資金漂洋過海，一眾富人傷透腦筋，出盡辦法：借額度、買賣古玩、借留學為名匯款出境、跨境網購、以至利用跨境訴訟和虛假貿易走資……可謂「你有張良計，我有過牆梯」。

■香港文匯報記者 章蘿蘭、孔雯瓊 上海報道



按內地現行規則，每年個人購匯額度為5萬美元。  
記者章蘿蘭攝

據銀行界人士爆料，部分國有大型銀行採取措施，旨在努力實現結售匯逆差額逐月減少，單月結匯額需高於售匯額的目標，以此緩解資本流出壓力。消息人士亦對本報透露，銀行內部確實已採取獎勵方式，控制支行結售匯。若稍有疏忽，極有可能會上外管局「黑名單」。

#### 「螞蟻搬家」徵集親朋額度

按照內地現行規則，每年個人購匯額度為5萬美元，分拆結售匯行為早已被嚴控。記者近來走訪數家上海銀行後發現，若將大額美元轉至境外，障礙重重。工商銀行一名工作人員向記者建議，若不想上外管局「黑名單」，最好不要在一個季度內，連續打兩筆以上5萬美元（據稱早前為五次）至境外同一張銀行卡。民生銀行一名工作人員則反覆強調，該行不能辦理匯款給境外機構的業務；若匯給個人，一個季度內同一張境外卡，不能接收超過19萬美元的匯款。此外，若連續兩次匯出5萬美元，還需明列對方在境外的開支。

不過，日前剛剛將100萬美元成功轉至海外的蔡先生卻輕易舉過上述障礙：他先向20名親戚、朋友徵集美元「額度」，之後則用九張境外銀行卡，接收國內匯款。「螞蟻搬家」雖辛苦，總算大功告成。

南小姐早前相中了倫敦的一套住房，通過三個月運作，多管齊下終於將之收入囊

中。除了借用親朋好友的額度外，她並找到地下錢莊。據其稱，現時內地錢莊體系頗為發達，主要業務就是出境資金與入境資金的撮合，且在境內外都有資金池，只需將人民幣交予錢莊，即可在境外資金池內提取相應幣種，且匯率甚至還比銀行划算，因此就算收取一點費用，還是一種可取的辦法。與此同時，南小姐聯繫了朋友的國際拍賣行，將家中一些普通字畫古玩高價拍賣，然後再從國外購回。

#### 借名「教育支出」開戶匯款

近期在日本投資買房的邱先生表示，外國人在日本買新房可以首付10%，但二手房則多要求全額付款，他看中一處大阪的單身公寓，一套價格折合300萬元人民幣，但出租情況相當好，基本全年滿租，回報率約為12%。

邱先生直言，國內目前投資渠道狹窄，本來唯一可以考慮的國內樓市投資亦被堵往，索性就將眼光放在日本。他稱近期去日本投資者非常多，很多人首選住宅，且隨着中國人赴日旅遊漸多，中國人在日本買下住宅後改造成民宿，再租給中國遊客的情況越來越多。

由於兩個親戚的孩子在日留學，邱先生便借用他們的名義在日本開賬戶。一年只要分別向兩名學生匯若干筆「教育支出」，用不了多久，就可以將錢轉移至海外。

# 資金衝破銅牆鐵壁 富豪各顯神通



有境外空殼公司起訴境內公司要求巨額索賠，讓境內公司的錢利用政策法規漏洞轉向外。資料圖片

## 高科技藝術品貿易轉移巨資

對於超高淨值人群而言，資金出海若如螞蟻搬家、蜻蜓點水，怎會過癮？此類人群多數為企業主，走資當然更為大手筆，巨款資產轉移一般是通過虛假貿易公司偽造境內外交易、或虛假投資境外來達到目的。

有不願具名的人士告訴記者，他在境內和境外都設立多個假貿易公司，之後便通過造假交易單據，進行巨額資金轉移，如此一來規模可輕鬆達到千億級別。周邊謹慎的朋友，則會不停關閉用過的空殼公司，再開出外公司掩人耳目。另一些朋友則經營「半真半假」的貿易公司，其中部分確實是真實存在的貿易項目，但同時亦會勾結空殼公司，然後報高進口價格、報低出口價格，順理成章將大量利潤留在海外。

#### 境外公司告境內企巨額索償

據其所言，假投資同樣需要在境外成立

一些裡應外合的公司，通過境內公司投資境外公司，再通過某些手段將境內公司做到破產為止，讓資金出去。類似的方式還有境外空殼公司起訴境內公司要求巨額索賠，目的也是讓境內公司的錢利用政策法規漏洞轉向外。

上述人士並提到，若是從事高科技或藝術品貿易，外界更難判定真實價值，若稱巨資購買了境外某軟件程序，因知識產權難以定價，就算虛報價格，監管部門也無可奈何。

胡潤研究院的數據指，截至2016年5月，內地總資產億元以上的超高淨值人群人數約8.9萬，比去年增加1.1萬人，增長率高達14.1%，可投資資產億元以上的人群數量約5.25萬。總資產2億元人民幣以上的超高淨值人群數量約5.7萬，比去年增加0.9萬，增長率高達16.3%，而可投資資產2億元人民幣以上的人群數量約3.47萬。

## 跨境網購成轉移資產「新招」

便利的跨境網購也成為資金轉移的新途徑。前述在日本買房的邱先生提到，若在境外購物網站上「購買」一塊名牌手錶，即可一次出去上百萬元人民幣，「至於交易是否真實發生，監管部門怎會知道？」

某境外購物網站內部人士為記者「指點迷津」：「現在大額錢款出去的方法太多了，很多境外購物網站上可以用銀聯信用卡或借記卡支付，如果卡內款項足夠，便可購買『奢侈品』，這裡就存在虛假發貨的漏洞。」據指，知名購物網站本身，不大可能會幫忙走資，但入駐網站平台的第三方商戶就較難監管。

記者試驗發現，任意選取一個境外購物網站，往購物車裡添加價值上百萬元的珠寶，並無提示禁止結算購買。上述內部人士稱，

若無足夠錢款，信用卡額度又不高，亦無關係，還可以購買網站的禮品卡，禮品卡購買張數沒有限制，若有資金「出海」打算，可以早作準備，每月透支完國內信用卡最高額度購買禮品卡，屆時再用禮品卡「購買」某樣奢侈品。不過該人士提醒，現在外匯局管得很嚴，如果每月連續在境外網站上大額消費的話會被問話。

在美國洛杉磯購入一棟帶泳池別墅的徐女士稱，她起先懵懵懂懂，只知道走錢莊，一通討價還價，還需8%佣金，後來加入一些境外投資的網絡交流群，才聽說了各種各樣的走資方式，原來以前虧大了。她表示，銀聯卡境外取現雖有限額，但多數消費並無限制，其實只要拿着銀聯卡，去境外虛假購物刷POS機，裡應外合，這樣可以搞定。

## 專家：外匯管制不能鬆口



內地高淨值人群暴增，提升全球財富配置需求，業界亦有呼籲，國家可適當嘗試放寬外匯管制，並稱此舉或可助力人民幣國際化。

不過，內地知名宏觀經濟學家、復旦大學金融研究中心主任孫立堅在接受本報專訪時表示，如今國際金融形勢極為動盪，外匯管制非但不能鬆口，甚至更應收緊。

#### 貶值周期不利人幣國際化

「就像內地調控樓市，難道不限購，大家就不捨得買房了嗎？」孫立堅直言，這根本就是邏輯錯誤，目前沒有人知道人民幣匯率貶值的底部在哪裡，只要貶值預期還在，就會有人絡繹不絕兌換美元，「如果蜂擁購匯，一下子將額度用盡，還利於人民幣匯率築底，但若不加以控制，任其細水長流，反倒增加更多資金外流的不確定性。」

在他看來，現在全球貨幣氾濫，金融格局動盪，中國應該控制金融開放的力度，強化對資本賬戶的管理，先將國內做好，再考慮對外金融開放，如果顛倒先後，或危如累卵，造成資本外逃，外匯儲備銳減。

至於業界有觀點認為，高淨值人群全球佈局，或加速人民幣國際化，孫立堅認為，貶值周期不利於人民幣國際化，此時多數投資者會轉向美元計價資產，人民幣海外投資價值也會縮水。

特朗普即將入主白宮，其所推崇的弱勢美元，是否有助於人民幣匯率企穩？孫立堅指，推崇弱勢美元與美元真正弱勢是兩回事，目前來看美聯儲年底加息的可能性很大，非美貨幣依然有壓力，除非中國經濟基本面轉好，告別資產荒，消費市場復甦，企業走出低谷，否則近一兩年內，人民幣依然難改貶值趨勢。

■記者 章蘿蘭

### 內地富裕人群的走資方式

- 向親戚、朋友徵集美元「額度」，用數張境外銀行卡，接收國內匯款
- 地下錢莊有時匯率比銀行划算，收費則視金額大小而定
- 勾結不正規的國際拍賣行
- 冒充「教育支出」
- 境外購物網站上虛假購物
- 移民不移居，資金出海
- 銀聯卡境外消費
- 通過虛假貿易公司偽造境內外交易、或虛假投資境外



邱先生看中大阪的單身公寓，以「教育支出」名義把錢轉出去購買。受訪者提供

## 稅務「新政」或促成資金異動

除了人民幣匯率下行，不願具名的內地移民機構人士在接受本報採訪時則分析，近日中國稅務總局發佈重大新規，或也間接促成異動。據悉，國家稅務總局要求中國境內金融機構從2017年1月1日起識別非居民賬戶，收集賬戶信息，尤其是在2017年年底以前，完成對存量個人高淨值賬戶的盡職調查。所謂高淨值賬戶，是指截至2016年12月31日的金融賬戶加總餘額超過600萬元。

國家稅務總局是次「新政」是遵循此前

G20的協議。早在2014年9月，中國在G20層面承諾，將實施由G20委託經濟合作與發展組織制定的金融賬戶涉稅信息自動交換標準，旨在通過全球稅收合作提高透明度，打擊利用海外賬戶逃避稅的行為。

#### 打擊海外賬戶逃稅行為

據了解，中國居民移民後即屬於非居民賬戶，其在國內的金融賬戶信息屬於上述辦法收集範圍，這部分賬戶信息將在2018年報送稅收居民所在國。社科院數據顯

示，目前中國每年移民人數保持在19萬人，並且呈上升趨勢。來自美國移民局的數據顯示：2016財年（2015年10月至2016年9月），美國政府共簽發9,947張EB-5簽證，其中7,512張發放給了來自中國的申請者，佔比達到75.52%。

近期香港大額保單在內地受到追捧，前述移民機構人士對本報透露，他早前的客戶即在銀聯通道收緊當日，迫不及待赴港，足足刷卡600次，購入300萬美金保單，實際上即是出於合理避稅考量。

有內地保險代理人解釋，未來大額保單會更受歡迎，因為大額保單的賠償金，在多國稅法中均屬於免稅範疇，有助於個人稅務優化。