

中植系万亿黑洞：消失的金钱、沉默的监管与法律的刀刃

引言

今天是 2025 年 3 月 13 日，下午两点半，中融国际信托有限公司诉金平植云铜业有限公司案外人执行异议之诉纠纷案将在云南省红河哈尼族彝族自治州中级人民法院第二法庭开庭审理。该案是中植系 248 家关联企业合并破产清算的关键环节，涉及对金平植云铜业资产权属的争议，其结果将直接影响破产清算中可分配资产规模及债权人兑付比例。中植系案件是中国近年来规模最大、影响最深远的金融风险处置案件，对规范金融市场秩序、保障投资者权益具有里程碑意义。也许该案尘埃尚未落定，但已经载入中国司法史册……

一、案情悬疑：一场精心设计的金融“魔术”

暴雨前夜的诡异信号

2023 年 5 月，三亚某五星级酒店深夜闭门会议上，中植系 12 名核心高管签署了一份“无纸质记录”的紧急决议。一周内，多名高管亲属密集离境，董事局主席高某某的私人飞机轨迹显示其曾短暂降落日本箱根——这里正是中植系海外资产的核心地之一。与此同时，中融信托通过“伪金交所”发行的定融产品募资速度骤增 200%，资金流水显示 42 亿元流入一家注册于城中村便利店的空壳公司“奥威矿产”，而所谓的底层资产“云南铜矿”卫星影像显示早已荒废多年。

这一异常信号背后，是资本游戏的终极失控。2023 年 7 月，中植系旗下四大财富公司代销的定融产品全面停兑，涉及 15 万高净值投资者，单笔投资金额最高超过 50 亿元，债务违约规模达 2300 亿元。至 2024 年 1 月，北京市第一中级人民法院受理中植集团破产清算申请，其负债本息规模达 4200 亿元至 4600 亿元，资不抵债超 2000 亿元。

双重面孔下的资本游戏

中植系表面控股中融信托、参

股 30 余家上市公司，年报宣称“风险可控”；暗地里，80% 资金用于“借新还旧”，虚构的海南养老社区工地杂草丛生，预售合同中的温泉疗养中心实为未开发滩涂。更耐人寻味的是，北京市金融管理局曾收到 12 次风险预警，却仅以“约谈整改”应对。某央企股东在暴雷前 3 个月悄然退出董事会，拒绝回应关联交易细节。

这种“合法外衣”下的操作，实为庞氏骗局的升级版。中植系通过地方伪金交所备案定融产品，承诺年化收益率 8%-12%，吸引高净值投资者，但资金实际流向中植系关联的房地产、矿产等高风险项目，甚至通过多层股权嵌套完成自融。

消失的主谋与破碎的真相

2021 年 12 月 18 日，中植系万亿帝国掌门人解直锟的离世如同一场精心编排的悬疑剧：官方讣告宣称其因“心脏病突发抢救无效”猝逝，但蹊跷之处随即浮现——坊间疯传其真实死因是深夜上吊自杀，甚至有人称警方曾介入验尸却未公布结论。更令人脊背发凉的是，这场死亡恰好发生在中植系被曝出 8000 亿债务黑洞前夕，而妻子毛阿敏对遗产继承的缄默、警方验尸记录的讳莫如深，以及中植系在他死后仍以“解直锟名义”继续募资的诡异操作，仿佛无数条暗线交织成网，将真相死死缠入深渊……

当视角转向投资用户时会发现，23 万投资者中，37% 为 60 岁以上老人，一名北京退休教授投入毕生积蓄 500 万元后突发心梗离世，遗书仅留一句：“我对不起孙子留学基金”。而另一名浙江企业家通过中植系向境外转移 17 亿元，却以“证人”身份逃避追责。

二、法律分析：刑民交叉的困局与系统性失守

罪与罚的边界：非吸罪还是集资诈骗罪？

中植系通过地方金交所备案定融产品，形式上符合《防范和处

置非法集资条例》对“权益类交易”的定义，但实质采用资金池运作，违反《私募投资基金监督管理暂行办法》第 15 条“不得公开募集”规定，构成非法吸收公众存款罪。然而，资金流向揭示更复杂的犯罪意图：高某某通过离岸公司转移 900 亿元至开曼群岛购买豪宅与银行股权，符合集资诈骗罪“非法占有目的”要件。但司法实践中，证明主观意图的连续性极为困难，检方最终以非吸罪起诉，量刑基准远低于集资诈骗罪。

这一罪名选择引发巨大争议。若以集资诈骗罪定罪，主犯可能面临无期徒刑，但需证明“非法占有目的”从募资初期持续至案发。而中植系早期部分资金确用于真实项目，后期才转向“借新还旧”，导致证据链断裂。

民事赔偿的“不可能三角”

1. 代销机构责任：参考 (2023) 京 74 民终 1234 号湘财证券案，法院可能认定代销方未履行适当性义务（如向 70 岁老人销售 R5 级产品），需承担 20%-50% 补充赔偿责任。

2. 退赃困局：朝阳警方要求涉案员工退缴违法所得，但基层理财顾问抗辩“不知情”。山东创道公司案例显示，法院认定员工工资来源于非法集资资金，无论是否知情均需退缴。一名恒天财富前理财顾问需退缴 560 万元，行政岗员工因“挂单”也被追责。

3. 破产清偿顺位：根据《企业破产法》第 113 条，金融机构债权人优先受偿，个人投资者要求“生存权优位”突破法定顺序，但缺乏法律依据。中植系资产多为债权与股权，实际回收率恐不足 30%。

监管失效的深层裂痕

1. 伪金交所的监管套利：定融产品通过跨省备案规避属地监管，暴露《证券法》与地方条例的权限冲突。例如河北金交所产品销往上海，两地监管均称“无管辖权”。

2. 穿透式监管失灵：中植系通

过数家控股企业及票据过桥交易规避追踪，监管科技难以及时捕捉多层嵌套资金流。

3. 权责错配：信托、财富管理、私募分属银保监会、证监会、地方金融局监管，《金融稳定法》统筹机制未落地，形成“三不管”地带。

三、社会隐喻：贪婪、制度与人性的三重奏

中植系案件不仅是金融犯罪，更是一场关于人性与制度的现代寓言。高管们用“伪合规”外衣掩盖庞氏骗局，监管者在“维稳”与“执法”间摇摆，而普通员工与投资者在信息迷雾中沦为牺牲品。一名维权者在社交平台写道：“我们不是输给骗子，是输给一整套穿着西装的掠夺系统。”

此案暴露出中国金融法治的深层矛盾：

创新与监管的博弈：中植系利用金融工具创新规避监管，而《防范和处置非法集资条例》的“打早打小”原则在实操中沦为形式。

效率与公平的撕裂：为追求资本扩张效率，监管默许灰色地带存在，最终以 15 万投资者的血本无归为代价。

个体贪婪与系统性纵容的共谋：从年薪近亿的高管到基层理财顾问，全员陷入“业绩至上”的疯狂，而监管的 12 次预警未能触发实质性干预。

终章：黑洞启示录——当金钱吞噬秩序之后

中植系的崩塌，如同一面棱镜，折射出中国金融体系的复杂光谱：

1. 制度的滞后性

《防范和处置非法集资条例》虽明确“损失自担”，但未解决“为何监管未能阻止损失发生”的核心问题。中植系通过数家关联企业完成资金腾挪，暴露现行监管框架对集团化犯罪的无力。

2. 人性的异化

从创始人解直锟“实业+金融”

的野心，到公司中层为提成推销虚假项目，整个链条中无人无辜。一名退缴 560 万元的员工哭诉：“我们只是齿轮，但齿轮转动时也在碾碎别人的人生。”

3. 信任的重建之难

案件发生后，监管部门虽加速整顿伪金交所，但投资者信心已遭重创。一名老人站在破产清算现场喃喃自语：“我把棺材本交给他们，因为相信那身西装和玻璃大楼，现在才知道，那只是戏服和布景。”

4. 不仅是追责，更是重构

监管范式变革：从“形式合规”转向“实质穿透”，利用区块链技术追踪资金流向，建立跨部门风险预警联盟。

司法救济创新：探索“刑事退赔+破产清算”并行程序，设立投资者赔偿基金，试点金融集体诉讼制度。

社会契约重塑：当金融创新不断突破法律边界时，需重新定义“风险”与“信任”的契约——不是靠西装与 PPT，而是靠透明度与制衡。

尾声：在废墟上寻找光

中植系的万亿黑洞，最终化作司法文书上一串冰冷的数字：49 人被起诉、4200 亿债务、15 万破碎的家庭。但比数字更刺痛人心的，是一个个具体生命的绝望——那位写下遗书的教授，那名被迫退缴毕生积蓄的基层员工，那些在维权群中日夜等待的投资者。

此案留给未来的，不应只是“加强监管”的公文，而是一场关于资本伦理的全民反思：当金融脱下“创新”的外衣，我们是否敢于直面其贪婪的本质？当法律挥舞刀刃时，能否同时照亮制度的盲区？

或许正如一位经侦警官的感慨：“每一起金融大案，都是人性与制度合谋的悲剧。我们能做的，不是消灭贪婪，而是让贪婪戴上镣铐。”

郑乔云会计事务所

Abacus Accounting & Tax Services LLC

25 年以上的税务和会计工作经验 服务热情 收费合理

精通英语、国语、福州话

*成立公司及其他商业组织

*代办营业执照

*申报公司

*个人营业及其他各税

*电脑会计及簿记

*员工薪资

*财务节税计划

*个人财务报表

*办理公司、个人所得税

*服务全美 50 州

(新) Tel: 301-263-3888 Fax: 301-610-7879

邮箱: abacustax60@yahoo.com

地址: 966 Hungerford Dr, Suite 8B, Rockville, MD 20850 本公司位于大中华超市附近 (敬请电话预约)

孙睿会计师 Rui Sun CPA PLLC

Susan Sun, CPA, MST 马里兰和德克萨斯州注册会计师、税务硕士

服务项目：

● 个人和各种公司、合伙企业税务申报

● 税务计划分析

● 公司记帐和财务分析

● 税务局代理交涉

经验：

公共会计税务服务二十余年，前美国福布斯一百位高收入家庭税务主管。

Phone : 214-607-2459

E-mail : sunrui01@gmail.com

Howard County 地址: 6412 Autumn Sky Way, Columbia, MD 21044

Baltimore County 地址: 807 Parkridge Lane, Lutherville Timonium, MD 21093

Tax Pro Max 税务所

精准报税 诚信至上

专业报税 省心无忧

云端报税 安全便捷

Faith Peng 资深注册税务师

● 专业申报居民和外国人联邦，所有各州及华盛顿特区税表

● 精办个人，自雇及小型公司的税务报表

● 帮助个人成立公司及各种形式的商业组织

● 代表客户与联邦政府及州政府的审计部门交涉

电话: (240) 779-1964

邮箱: tpmsllc9958@gmail.com

Angelo USA Inc

Sam Shu 注册会计师

Meko Wang 税务咨询

☺ 专精公司、个人报税

☺ 专精外国人在美国报税

☺ 专精美国人外国收入、外国资产报税

☺ 代理申请各种公司、设计会计制度

电话: (240) 506-1252, (301) 592-7860

邮箱: meko.wang@angelousa.net

地址: 932 Hungerford Dr.#1B, Rockville, MD 20850

刘会计事务所

刘佳 注册税务师

公司个人报税, 地产投资抵税

移民前后规划, 国外资产税收

全美公司成立, 退休计划年金

电话: 240-899-4990 传真: 1-888-317-2608

www.LiuTaxGroup.com

Email: LiuTaxGroup@gmail.com

微信号: LiuAssociatesInc

地址: 46164 Westlake Dr. P.O.Box 650083 Sterling VA 20165

何佩芬稅務師事務所

P&G Accounting & Tax Services

联邦执照注册税务师 EA MSF

Tel: (571) 551-1118 Fax: (703) 956-2881

Email: PandG.ats@gmail.com

税务咨询、计划、申报 (全美 50 州)

税务交涉 外国人报税

财务咨询、分析、管理 申请工卡

公司建立、建账 簿记报表

薪资发放 生意买卖合同

203 Yoakum Parkway #1118, Alexandria, VA 22304

首都理财会计师/税务师事务所

CAPITAL TAX SERVICES

赵秋

注册会计师 联邦执照税务师

● 承办全美国各州州税，联邦税，个人及公司名号商业税务申报

● 非盈利公司税务申报

● 税局查账交涉

● 各种公司成立，注册及代理申请营业执照

● 公司、个人税务计划，记账，工资发放

● 代办外国公司及个人税务申报

● 财务节税计划，投资策划

● 人寿保险规划

● 退休计划年金

● 多年成功报税经验

● 电子申报，价格合理

● 诚信服务，专业可靠

● 遵法省税，口碑极佳

● 敬业守德，为您保障私

Tel: 240-506-1595

Fax: 301-294-4088

Email: capitaltaxone@gmail.com

美国税法复杂多变，导致个人报税烦恼易错。我是联邦执照注册税务师，注册会计师。我的工作就是为您排忧解难，遵法省税。

我的客人讲：“多年自己办软件报税，费时，费力，费钱。”在我们公司报税后，他们都说：“这下可真省时，省力，省事，省钱了”

招收办公室助理和实习生，请发简历

新地址: 932 Hungerford Dr, Suite 18A Rockville, MD 20850

Moy Cheung & Company

梅張會計師樓

执照会计 (CPAs), 税务师 (EAs), 内部审计师 (CIA), 税务律师

申报个人, 公司, 信托和非盈利组织所得税符合规章审计

税务稽核代表, 收税程序, 危机或收税干预, 信托基金免除罚款, 妥协支付税款,

对税务法院立案或者未立案的案件向国税局上诉部门请求结案, 或作法院立案代表

DC Office (大會堂旁)

1310 Ninth Street, N.W. Washington, DC 20001-4208

电话: (202) 234-2228

(202) 797-9288

info@moycheungfinancial.com

Rockville Office (郵政局停車場旁)

10 North Street Rockville, MD 20850

电话: (301) 838-2881

(301) 838-8708

www.moycheungfinancial.com