



DYNASTY ESCAPE

王朝大逃亡

Nabu Su 著
Jackie Lun 譯



前言

Swap合約（交換合約，又稱掉期合約）：一種金融衍生工具（即根據標的資產情況衍生出來的可以交易買賣的金融工具）的合約，交易雙方約定在未來某一時期相互交換某種資產。



前言1：衍生合約的種類

根據上圖，衍生合約的種類包括：期貨合約（Futures），交換合約（Swaps），選擇權合約（Options）和遠期合約（Forwards）。

書中闡述的是一個真實的故事。它說明了一個道理：交換合約和其他銀行業務需要在全球範圍內被重新評估衡量。簡單來說，這個故事概括了台灣海陸運輸集團（Taiwan Maritime Transportation Group，以下簡稱TMT）的貸款是如何被挾持，以及如何在國民黨的政治王朝走向沒落前從台灣本



地銀行被轉移出去的。這個計畫我們稱之為X計畫。兆豐銀行及其前董事長蔡友才可能在蔡友才口中的台灣前總統馬英九及其夫人周美青（綽號：「大姐」）的指示下從中協助了這個計畫。

蘇信吉是一位亞洲船運巨子及發明家。他擁有TMT集團，是台灣航運業內根據美國《銀行法》的第13.4節申請破產重組保護的第一人。他的故事表明了如果一個中央銀行人員能夠在有政府撐腰的情況下操控交換合約，那麼他／她就可以利用這一點為所欲為。

金融背景

就韓國的財閥系統（the Chaebol system）和台灣的王朝系統來說，台灣和韓國最近幾十年的社會經濟歷史都是非常獨特的。台灣是一個在中國大陸陰影下生存的小國——中華人民共和國根據「一個中國」政策拒絕與任何承認中華民國（即台灣）的國家建立外交關係。迄今為止，全球有20個國家與台灣建立了官方關係，而其餘的國家則通過設立代表處和代表機構等與台灣保持非官方關係。這些代表處和代表機構實際上履行著大使館和領事館的職責。儘管台灣已經完全自治，但是絕大多數有中華人民共和國參加的國際組織都拒絕台灣的加入或參與，除非其不以國家的名義提出申請。從內部來說，它們的政治分歧在於與中國大陸完成統一還是台灣完全獨立，儘管現在雙方都在強化自身政治立場以增加其



政治影響力。

因此，是什麼讓台灣的國內生產毛額（GDP）躋身世界三十強，外匯存底排世界前二十位呢？一個處於亞洲邊緣、人口只有2,300多萬的小島是如何在財政金融上取得如此巨大的成功呢？我的家族在台灣和日本都頗有建樹，因此我對最近五十年來的經濟發展有著獨特的見解。

1997年亞洲金融風暴始於泰國。當時泰國已經外債成災、政府破產、貨幣體系崩潰，由此引起的金融風暴蔓延至東南亞和日本——除了台灣。貨幣貶值、股市下挫、私人債務增加造成了大眾對全球經濟衰退的恐慌。金融風暴最嚴重時，外債對國內生產毛額比率飆升至180%，然而，剛剛完成工業化的台灣並沒有受此影響。最終，國際貨幣基金組織（IMF）介入並提供了金額高達400億美元的紓困貸款以穩定各國貨幣；在此期間，經濟增長停頓、人民暴動頻發、數國政府倒台。自1990年代初開始，儘管在政治上存在著分歧，台灣和中華人民共和國之間仍保持著強有力的經濟聯繫。得益於中國大陸這個逐漸從沉睡中醒來的巨人，台灣富有活力的出口導向型經濟使其真正的平均國內生產毛額年增長達到8%，它的出口更推動了台灣的進一步工業化。台灣的貿易順差額巨大，外匯存底總量躋身世界第五位（2018年）——不得不說，對於一個小國，這實在是一個奇蹟。

在1997年香港回歸以後，台灣憑借其獨特的地理位置一躍成為亞英銀行體系中的領頭羊。在2008年西方金融危機發生時，台灣再次幸免於難。第一個西方的對沖基金在2008年10月登陸台灣，與此同時，西方國家正飽受金融危機困擾，



多家銀行正在接受政府紓困。蘇格蘭皇家銀行（Royal Bank of Scotland）、匯豐銀行（HSBC）、巴克萊銀行（Barclays）、渣打銀行（Standard Chartered）還有澳新銀行（ANZ Bank）都開始在台開展業務。這些銀行一開始都只是商業銀行，投資業務不多。然而，其中一個銀行異軍突起，那就是澳大利亞的麥格理銀行（Macquarie Bank）。它的發展勢頭異常迅猛，很快成為了該銀行集團的在亞洲市場的新星。麥格理專注於投資以中國地區為中心的商品，如煤炭和鐵礦石，其投資業務範圍之廣可與美國的高盛（Goldman Sachs）、摩根士丹利（Morgan Stanley）還有美林銀行（Merrill Lynch）媲美，一躍成為台灣投資銀行的龍頭。

值得一提的是，澳大利亞和紐西蘭的銀行系統與繼承自英國殖民主義的系統是密不可分的。類似於東印度公司的不受規範的運營模式，促使了匯豐銀行、渣打銀行、澳新銀行、紐西蘭銀行、巴克萊銀行以及其他銀行以自由放任主義為中心的方法論的形成。它們依照著在英國銀行等級制度下長期形成的法律及金融習慣運營。

不過，現在先讓我們回顧一下2007—2009年的西方金融危機。其成因有很多，但貪婪是最主要的原因。我在拙作《東方金客》中詳細地闡述了西方大型銀行所執行的巨大騙局——這個故事鮮為人知，我極力推薦讀者們將它作為《王朝大逃亡》的輔助閱讀參考材料。從本書的觀點來看，蘇格蘭皇家銀行對荷蘭銀行（ABN AMRO）的收購超過了其自身的負荷。荷蘭銀行台灣分行是全球表現最好的銀行之一。它在2007年擁有80億美元的現金存款和零衍生品業務，其業務



要麼與現金相關，要麼與穩定的房地產市場相關。而陷入困境的蘇格蘭皇家銀行是一家典型的羅斯柴爾德式「好銀行／壞銀行」企業。它深陷債務擔保證券（CDO）和信用違約交換（CDS）的泡沫；泡沫的最終破裂導致了災難性的混亂局面，以及西方銀行見證過的最大規模的政府金融援助。

然而，金融援助過後，混亂局面必須被清理乾淨，能揭露這個聳人聽聞的銀行騙局真相的證據必須被銷毀。這些最後是通過亞洲銀行在2009—2010年完成的。當時，雪梨、新加坡和其他銀行中心都受到了高度監管，但台灣銀行體系獨特的「王朝」風格在銷毀證據方面發揮了戰略性的作用。2009年，台灣財政部長同意開始債務擔保證券和信用違約交換的衍生品交易，而這些衍生品交易正是西方金融危機的起源。這樣一來，這些有毒資產被隱藏起來，從而不被引入新的監管措施並企圖找出真相蛛絲馬跡的政府所發現。

因此，2007—2009年金融危機後，在清理西方銀行的混亂局面的過程中，台灣銀行了解到交換合約在不受規範的金融交易中非常有效。他們領悟到這是一種他們能加以利用然後從中得益的技術——一個可以套用以實行詐騙的公式。當時，統治了台灣六十多年的國民黨王朝即將結束。據說它在當權期間通過腐敗和欺詐積累了巨額財富。它能夠在沒有任何人知道或懷疑的情況下，找到把這些巨額財富從台灣轉移出去的方法嗎？

這就是蘇信吉先生及其台灣海陸運輸集團參與到這個故事中來的原因。



前言2：蘇信吉先生與民進黨政治人物在討論兆豐銀行案時的合影



CHAPTER 4

騙局開端

蘇信吉，如何在臭名昭著的英國石油公司（BP）墨西哥灣漏油事故發生後，將我的超級油輪A Whale號改裝成除油船在馬康多油井（Macondo Well）協助除油的故事從未被報導過，至少沒被正確地報導過。馬康多油田是一個位於墨西哥灣美國專屬經濟區由BP運營的石油和天然氣井。該油田在2010年4月發生深水地平線（Deepwater Horizon）鑽井平臺爆炸事件，造成人類歷史上最大的漏油事件。為了幫助清理海上浮油，我花費了數百萬美元將我的A Whale號油輪改裝成世界上最大的除油船，讓它可以吸入含油海水，透過Weir系統分離出油，並將清潔過的海水排回大海。

我們成功收集了100萬桶石油和海水混合物。然而，BP曾祕密地向污染海域注入不知名的分散劑將浮油分解成浮油滴，這樣一來，基於水油比重差異（海水為1.025而油小於0.85）的分離技術就沒有了用武之地，從而無法將油從被污染了的海水中分離出來——因為A Whale號的除油設計是基於黑色黏稠的油樣，其中不含任何分散劑。但它在原則上是行得通的，此領域的技術人員和工程師亦已承認了該設計的成功。我不打算深究這件事，然而這件事引起了深遠的影響，直到今天，還有數百起英國石油公司（BP）法律糾紛訴訟仍



在繼續。

美國政府在馬康多井漏油事故發生後發布了一項新法規，該法規不允許任何人在墨西哥灣沿岸一定範圍內採集石油。美國喬治亞州薩凡納的弗蘭克·皮普爾斯（Frank Peebles）先生告訴了我這件事。他的生意遍布美國沿海地區，擁有龐大的物流、倉儲和運輸網絡。因此，我在美國的聯繫人無法向我提供合適的油分散劑樣品，而這影響了最初的改裝設計——這將需要一個月的時間才能將A Whale號油輪的除油系統改裝好。儘管如此，八位美國海軍學院的專家登上了A Whale號油輪，不受限制地收集了世界上最大的有塗層油輪的除油原理的信息。只有有用塗層的油輪才能除油。正常的超大型油輪（VLCC）沒有塗層，因此在除油後，該船將不再適合運輸油類。這就是為什麼我設計的世界最大的除油船是一個劃時代的發明。



圖4.1：完全塗層的油輪——A Whale號油輪



雖然我已經提交了A Whale號油輪的專利，但我決定讓全世界都可以在將來的石油泄漏事件中使用該專利技術。之後在2015年，美國政府和美國海運局運用了我們的技術，悄然建造了兩艘可以除油的阿芙拉極限型油輪（Aframax tanker）用於處理漏油事故，使他們在A Whale號上獲得的技術與美國漏油事故應急方案相匹配。

2010年6月20日，我在登上A Whale號油輪的駕駛甲板時，收到了辦公室給我的電話，告訴我兆豐國際商業銀行的代表拜訪了TMT的台北辦事處，並會見了TMT集團的財務總監洪國琳先生。兆豐銀行國際部副部長張定華以及兩位年輕的中國信託商業銀行（Chinatrust）代表有意向與TMT建立財務關係。

「在我們看來，蘇信吉先生是台灣的閃亮之星。我們非常樂意貸款給他。」

「這是個好消息。」我從A Whale號的衛星電話回答道。

我告訴我的辦公室把相關文件準備妥當，為A Whale號的姐妹船C Whale號借貸8,400萬美元。我們剛剛為A Duckling號的船公司完成了2,500萬美元的貸款手續，那是一艘剛服役了9年的好望角型散貨船（巴拿馬公司）——一艘掛有巴拿馬國旗的船。該船的貸款交易剛於2010年4月完成，兆豐銀行經過短短三周談判後便跟我們簽署了合同。而兆豐銀行和中國信託商業銀行對C Whale號的聯合貸款（又稱「銀團貸款」）則於兩個月後才開始。

在此有必要向讀者解釋，每艘船都有自己的船公司，換句話說，就是每艘船都在該船的註冊地有一家為之設立的



公司。這是一項出於行政管理目的、標準海事程序，便於在船舶註冊地而不是在船東所在地，或者船舶運營地管理船舶的公司稅和其他海事法規。因此，A Duckling號有相應的A Duckling號船公司；C Whale號亦將有相應的C Whale號船公司。換句話說，船舶將自己負責支付留置權或抵押。當船東用船舶抵押擔保其他船舶時，應保證付款的是船舶本身，而不是船東。

2010年，兆豐銀行當時是台灣最大的銀行，其20%的股份為台灣政府所有，另有20%的股份為中國信託商業銀行（由辜濂松家族控制）所有，剩餘的60%為公有。2010年8月我自美回台並在台北拜訪兆豐銀行的時候，銀行代表們熱烈歡迎了我，並盛讚我是台灣的英雄。他們表示全力支持我的生意，並希望為我的Whale號系列船舶提供融資，使TMT成為本地區的頭號船隊。中國信託商業銀行在提供條款方面非常積極，沒有執行相關的客戶背景調查。他們有五個條件：

- 1) 用現金提前支付整個貸款的7%。
- 2) 我的個人保證。
- 3) 提交一張公司台幣本票。
- 4) 貸款人為在巴拿馬、馬紹爾群島和利比里亞的每艘船的船公司。
- 5) TMT的公司擔保。

然後，銀行才會以有利條款滿足TMT未來的融資要求。這與西方金融市場的操作完全不同——西方銀行剛剛經歷了2007年至2009年的金融危機，信貸緊縮正在進行中。



中國信託商業銀行制定了一份Whale號輪聯合貸款的招股說明書，涉及到我獨特的設計，包括：

- 1) 在甲板下建造油管，用於裝載和卸載——而在標準船上，它們都暴露在甲板上。
- 2) 混合動力推進——雖然未被批准，但已內置。
- 3) 混合排放泵——雖然未被批准，但已內置。

銀行對聯合貸款（由數個貸方提供的貸款）的要求可能是在台灣總統馬英九的妻子，蔡友才口中的周美青夫人的命令下而做出的。後來，我聽到一些銀行董事長提到她的綽號「大姐」，類似於英文裡的「Big Mama」。

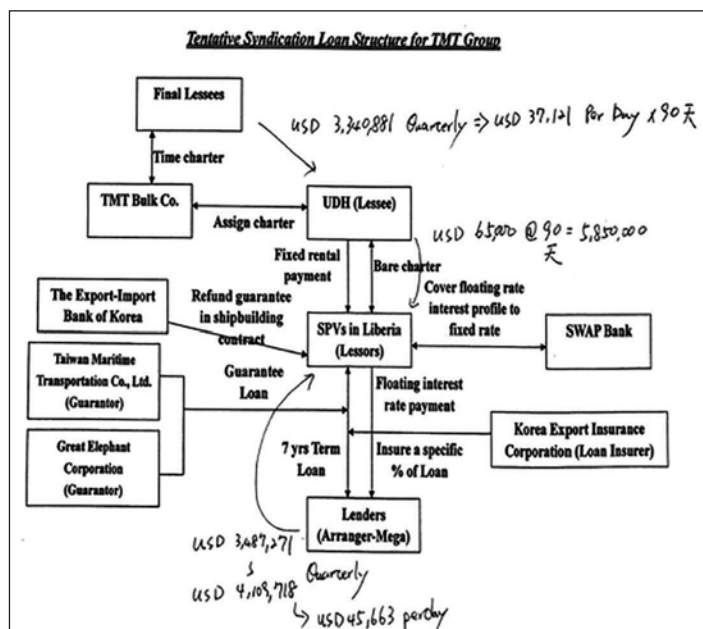


圖4.2：TMT臨時聯合貸款結構示意圖



然而，貸款文件既沒有包含擔保物的描述，包括常見的船舶明細，也沒有包含適當的質押文件，而只有公司財務文件，就好像它是一筆公司貸款一樣。企業融資與正常的船舶融資完全不同。萬一違約，這將導致TMT集團成為違約目標——巴拿馬公司的目標。換句話說，在巴拿馬註冊的船公司可以將責任轉嫁給台灣TMT。具有公司擔保的違約也可以讓貸款人在創建子公司時為所欲為。股份可以被出售給巴拿馬各方——銀行可以接管TMT及其在巴拿馬公司的擔保人；甚至它願意的話，可以更換主席和董事，甚至可以利用公司章程而開設帳戶。

最可疑的是，「Ding & Ding」的名字出現在A Duckling號貸款文件的第一頁。Ding & Ding是一家中文名為「聯鼎」的法律事務所。與位於敦化北路台塑集團總部的理律法律事務所（Lee & Li）不同，聯鼎主要處理馬英九總統及其家族王朝的大部分法律案件，之後，香港的孖士打律師行（Mayer Brown JSM，前身Johnson Stokes & Master LLP）提交對A Duckling號貸款文件的分析指出，這些文件不是正常的船舶融資文件。這些應該是專業的公司貸款文件，已經超出聯鼎的正常職責範圍（僅供參考：他們的郵件地址是dingandding@gmail.com，這看起來很奇怪，因為一家「主流」法律公司竟然用Gmail地址？）。我們相信這是一筆以價值4,000萬美元的船舶為擔保的2,500萬美元的貸款——事實上，它的存在旨在觸發違約條款並啟動公司章程。

此處稍為複雜——在2008年，TMT將一艘名為A Duckling號、船籍為巴拿馬的好望角型船出售給了星散海運公司



（Star Bulk Carriers；納斯達克SBLK）。當時，帕帕斯（Petros Pappas）和我都是星散海運的聯合主席。該船是作為一艘只受帕帕斯控制的船舶（以Vinyl Corporation作為中介）被售的。在2009年，TMT購買了一艘船齡更短的好望角型船，同樣將之命名為A Duckling號，並使用了相同的A Duckling號船公司。在我離開星散海運的董事會後，前A Duckling號輪被賣給了一家帕帕斯私人擁有的公司，並且由巴拿馬的基哈諾法律事務所（Quijano & Associates）還有其他公司處理了這筆頗為神祕的交易。

A Duckling號輪融資得到的2,500萬美元給了巴拿馬TMT股份公司——因此，兆豐銀行知道巴拿馬TMT的存在，他們可以利用美亞博法律事務所（Mayer Brown LLP）將巴拿馬TMT設為二級債權人，而將巴拿馬醜小鴨公司（Ugly Duckling Panama）（我們把股份給了兆豐銀行）設為英國擔保人。考慮到兆豐銀行在巴拿馬擁有巨大的影響力和自由度——台灣與巴拿馬保持著良好的外交關係兼巴拿馬有著兆豐銀行在台灣以外的最大海外銀行業務——兆豐銀行的律師和帕帕斯的律師極有可能在巴拿馬登記處互相勾結，找出如何刪除前A Duckling號輪的船名，並讓新船使用同一名字的方法。當第一筆A Duckling號輪的貸款以2,500萬美元註冊時，兆豐銀行和帕帕斯之間必定已通過律師直接或間接地進行過反覆溝通。

讓我解釋一下：兩艘A Duckling號輪是兆豐銀行與帕帕斯建立聯繫的紐帶。TMT於2008年將造於1991年的前A Duckling號輪售予了星散海運。幾年後，帕帕斯重新將之命名，並將之出售給其子公司，但保留了其巴拿馬船籍。A Duckling號輪



的交易涉及到A Duckling號船公司，TMT在2009年購買新船時保留了該公司。新船隨後在此公司下被賦予相配的名字「A Duckling號」。當帕帕斯試圖刪除舊船的曾用名「A Duckling號」時，巴拿馬的一些律師必須聯繫A Duckling號船公司——但是，A Duckling號公司的全部股份已根據貸款條款抵押給了兆豐銀行。這聽起來真令人費解，不是嗎？但是，這對於熟知海事融資和程序的人來說只是非常標準的東西。

因此，我們因在巴拿馬和倫敦開了很多公司帳戶而在與兆豐銀行的合作中出於劣勢。我的問題是，A Duckling號船公司的股票、註冊登記以及醜小鴨公司的公司章程到底發生了什麼？他們是否與巴拿馬的律師有關？一定有人知道。

雖然我不知道帕帕斯和兆豐銀行之間所有的聯繫和勾結，但我知道當時有很多法律事務所都有參與其中。除了基哈諾以外，白羊座法律事務所（Aries Law）、摩根摩根法律事務所（Morgan & Morgan PA）、巴拿馬運河的律師們還有其他很多人都以這種或那種方式牽涉其中。

還有一件奇怪的事發生在我的C Whale號輪上。正如我所說，當我在馬康多時，這艘船（建造費用為1.55億美元）簽訂了由兆豐銀行和中國信託商業銀行安排的8,400萬美元貸款文件。兆豐銀行的張定華和兩位中國信託商業銀行代表撰寫了招股說明書，其中包括甲板下管道，他們知道這是一筆非常好的投資。然而，兩個星期後，當我還在A Whale號輪上忙著除油的時候，這些銀行要求我提交一些相當可疑的額外文件。我收到了我的財務總監洪國琳先生的電話；我別無選擇，只能接受貸款協議的附錄——假如我在台灣的話，我可



能不會同意。事實是，從未討論過的奇怪的附加文件被插入到衍生協議中，而這些衍生協議從未得到過雙方的同意寫進合同中。合同增加了三頁，允許七家銀行能夠進行衍生品交易。這難道不是證明了，在安排TMT C Whale號貸款的短短幾天前，兆豐銀行運用了來自「中國投資基金」（亦即所謂的「國民黨控股集團」）的資金嗎？

反正對我來說，這已證明了這筆貸款的目的是把「中國投資基金」的資金從台灣轉移到海外。他們極有可能利用我司的貸款，在無人知曉的情況下，將現金從台灣轉移出去。

為什麼是「中國投資基金」？

因為「中國投資基金」中的「中國」是指中華民國，這是國民黨對台灣的官方稱謂；也因為它控制著國民黨的所有現金和投資——就像舊時以中國皇帝為首的封建制度，該基金在以下的三個層面上起著作用：

- 1) 王侯貴族：國民黨的精英們。
- 2) 大臣：那些支持王侯以換取特權的人。
- 3) 奴隸：通過工作來生產財富的普通勞動力。

財富以稅收的形式流向王侯貴族，其中一些財富作為控制奴隸的獎勵給予大臣，而奴隸是靠努力工作創造財富的普通勞動力。這是一個在中國已經運作了5,000年並且今天仍在運作的簡單公式。

所以，你能看到可能正在發生的事情——如果兆豐銀行貸給TMT用於建造或購買船舶的資金，實際上屬於台灣國民黨的話，當這筆錢連本帶利還清時，或者通過迫使TMT違



約並出售其船隻以獲取還款時，這筆錢並不會返回台灣，而是會流到境外的中國投資基金（國民黨）的存款帳戶。這實質上就是洗錢。很可能國民黨就是這樣在沒有人懷疑的情況下，將其通過不當手段獲得的資產液化並通過TMT「運」出台灣。



圖4.3：帕帕斯