

# 工行原副行长张红力被查 线头指向颇多

昔日外资投行界的“打工皇帝”，后成为宇宙大行排名第一的副行长，已经离职 5 年多，此次因何东窗事发？

曾有投行届“打工皇帝”之称的张红力，在离任五年后被查。他 2010 年经中组部遴选从外资银行空降工行，担任该行副行长八年，期间分管过多个条线，其中不少领域近年来已成为金融反腐风暴眼。

2023 年 11 月 4 日下午，据中央纪委国家监委通报，工行原党委委员、副行长张红力涉嫌严重违纪违法，目前正接受中央纪委国家监委纪律审查和监察调查。这是继工行原纪委书记刘立宪 2023 年 9 月中旬被相关部门宣布主动投案以来的又一新案例，显示工行反腐正在向纵深及高级别干部推进。

在张红力、刘立宪之前，工行反腐主要集中在中层。2023 年国庆节前后，该行印发《工商银行派驻改革以来查处违纪违法典型案例警示录第二辑（2021-2022）》，选取了近两年查处的 13 件工行干部员工违纪违法案件，主要为总行党委管理干部、处级、科级干部，包括信贷审批、资产管理、集中采购等不同业务领域，涉及贪污受贿、违法放贷、职务侵占等多种违法犯罪行为，以发挥警示、震慑、教育作

用。

除了级别高，张红力案受到关注的另一原因在于他从海外“华尔街”到中国“金融街”的靓丽履历。当年，他是中国内地从外资银行引进的最高级别、最大银行的高管，是自2001年香港证监会原副主席史美伦履职中国证监会副主席后，国内金融领域高管人事选拔体制的一次突破与尝试。不过，张红力在“宇宙行”的任职于2018年夏天因故终止。此后，他去了一家知名私募股权投资机构。

据多方了解，张红力此番被查，线头较多，严重违法违纪行为应主要牵扯工行任职阶段，但会不会追溯到更早期的涉腐行为，还需拭目以待。

## 1. 游走外资投行的“掮客”



1965 年出生的张红力（上图）现年 58 岁，黑龙江哈尔滨人。他学历背景丰富，个人履历漂亮，实操能力强，在外资金融机构工作多年后又成为罕见的“市场化聘用制的中管干部”，曾为工行排名第一的副行长。

1984 年，年仅 19 岁的张红力从黑龙江八一农垦大学毕业；两年后，赴加拿大阿尔伯特大学攻读遗传学，获硕士学位；后又到美国加州圣哥拉大学攻读 MBA，此外据称还获得了中国科学院管理科学与工程专业博士学位。

1991 年，26 岁的张红力担任美国惠普公司总部财务经理；1994 年 7 月，任英国施罗德国际商人银行董事兼中国业务主管；1998 年 6 月，任美国投行高盛公司亚洲执行董事兼北京代表处首席代表；2001 年 3 月至 2004 年 9 月，任德意志投资银行大中华区主管、亚洲区副董事长兼中国区主席。

2001 年，在中国发展不尽人意的德意志银行一度萌生去意，在张红力加盟后，局面有所扭转，并给予了他一定特殊政策。2003 年末，德意志银行担任了中国人寿海外上市的联席主承销商，这是当年最大的 IPO，亦是中国第一家海外上市的国有大型金融机构。德意志银行还参股嘉实基金，使其成为国内最大的合资基金公司之一；后又成为

华夏银行的战略投资者，并于 2009 年逆势增持华夏银行成为其第一大股东。

2008 年底，德意志银行与山西证券成立了合资券商中德证券。“Lee (张的英文名) 当时敏锐地察觉到，通过与现有的中资券商合作进入中国，更符合政策导向，更具可行性。”一位德意志银行投行人士此前表示，在张红力的任期内，该行在中国开始较早地搭建起全牌照的业务平台。

不过，张红力在外资投行的打法也一直受到业内侧目，因为他的做法专业含量相对较低，带有强烈负面意义的“中国特色”，涉嫌权贵资本主义的套路。

公开资料显示，张红力离开德意志银行后被原雇主告上法庭。2014 年 8 月，德意志银行在香港起诉张红力，称张红力在任职期间，曾让德意志银行一香港支行将 399.39 万美元资金转移至一家名为 Harperskille 的离岸公司在招行深圳分行的账户。德意志银行总共向张红力索赔 631.7 万美元，其中包含 232.31 万美元的利息。最终，德意志银行无条件撤诉。张红力当时通过律师声称，他在德银近十年服务期间的所有行为，都合乎银行规定和法律。不过，也有消息称，除了发动各种渠道的求情与施压，张红力个人也支付了数目不详的和解金来换得德银撤诉。

事实上，张红力为过往所受到的反噬并未结束。“这几年张红力是不敢出境的，他会被其他国家的司法部门追责。”一位业内人士分析。

2021年1月，美国司法部与德意志银行达成为期三年的递延起诉协议（DPA），德意志银行支付了1.3亿美元达成司法和解，相关协议指涉及亚太地区业务涉嫌行贿、违法招聘甚至洗钱等海外刑事调查，实际指向的还是张红力在德银工作时期的“打法”。这正是因为在过去数年间，德意志银行内部高层发生分化，风控部门发现了张红力的做法存在涉嫌行贿的可能，遂聘请第三方机构启动内部审计，发现了张红力向亲属公司及权贵集团输送高额利益、违背合规原则聘用特殊关系人士来获取巨额经济利益等违法行径，此后这些行为被国际监管机构立案调查。

## II. 进出工行

张红力职业生涯的关键节点是在2008年金融危机发生后。彼时，中国当局希望延揽更多有海外影响力的金融实战人才，为国有金融机构效力，而张红力在德银的隐秘作为也尚未被曝光，他游走于权力人物之间的能力再次将他推上了相关位置。

2009年6月，《招聘中管金融机构高管人员工作实施方案》出台，

经各部委和金融机构推荐，包括时任德意志银行(中国)董事长张红力在内的近百人列入考察名单。经中组部初步筛选，进入下一阶段选拔的有 50 人左右。除了作为试点的工行要通过市场化方式选拔一位副行长外，同期虚位以待的还有其他银行及几大金融监管机构的高级职位。虽然当时的候选人有几位，但最终参加考试并斩获“聘用制中管干部”的仅张红力一人。

2010 年，45 岁的张红力担任工行副行长，并曾兼任过工银国际控股有限公司董事长、标准银行集团有限公司（SBG）副董事长、中国工商银行（美国）董事长等。

工行 2011 年年报显示，张红力的税前年薪为 91.4 万元，时任董事长姜建清为 111.7 万元，时任行长杨凯生为 102.8 万元。从 2015 年开始，为响应国家对中央企业负责人薪酬改革的有关政策，工行高管薪酬腰斩。2017 年年报显示，时任工行董事长易会满和行长谷澍的税前年薪均为 63.43 万元；张红力的税前合计薪酬为 58.24 万元，另持有工行 H 股 2000 股。

多位与张红力共事过的工行人士表示“他不缺钱”，“大家都知道他是身家过亿的打工皇帝”，意指他此前在国际投行时的收入非常高。

2016 年是工行掌舵人更迭之年。工行原行长易会满 5 月升任董事长

之后，市场一度传闻排名第一的副行长张红力是行长的一大人选。不过，组织部门于9月中旬宣布，由工行一路培养的副行长谷澍出任党委副书记，经相关必要程序后出任工行行长。

2018年7月2日，工行公告，张红力因家庭原因辞去副行长职务。同时，因其董事任期届满，不再担任执行董事及董事会风险管理委员会委员职务。银行高管辞职并不少见，但多因工作调整及个人原因，罕见因“家庭原因”。对此，有知情人士表示，张红力之子因出事故而高位瘫痪，遭此巨大不幸，他提出辞职，以方便照顾家人。

离任之时，工行称张红力在公司治理、董事会运作、业务发展、改革创新、风险管理、国际化和综合化战略推进等方面做出了贡献。

不过，在张红力收获同情与理解的同时也有消息显示，2018年是中央决定不再聘用张红力。这背后缘由比较复杂，与他深陷与前雇主的官司、与国外司法当局据《海外反腐败法》的追责不无关系。

此后，张红力加盟了私募股权投资机构——厚朴投资，出任联席董事长。

厚朴投资成立于2007年，是国内第一家募集资金超过百亿元的私募股权基金，三位创始合伙人分别是高盛高华证券董事长方风雷、原毕

马威会计师事务所中国及香港业务主席何潮辉，以及原高盛亚洲投资银行部联席主管王忠信。在经历了 2011 年何潮辉、王忠信均因个人原因退出的低潮后，厚朴投资成功募集了第二期资金，引入淡马锡等大型 LP，做了诸多引人瞩目的大交易。

厚朴投资当时引入张红力，应是期望他能帮助成立人民币基金，与美元基金并驾齐驱。张红力虽然在厚朴展示了一定的实操能力，却一直没有能够成功募集人民币基金，后更渐生嫌隙，逐渐与厚朴从各个方面拉开距离。接近厚朴的知情人士称，张红力近来已在外面成立了个人公司，“不来厚朴上班了。”

张红力可查的最近一次公开活动为 2023 年 4 月，他仍以厚朴投资联席董事长以及中国国际跨国公司促进会副会长、中国国际跨国公司促进会资本董事长身份，到云南一家生物科技公司进行了调研。

### III. 被查线头

作为曾经排名第一的副行长，张红力此番被查在工行内部引起不小震动。不过，由于他离开工行已经五年多，被查的具体原因一时之间较难明晰，只是从目前通报来看，应以他在工行时的任职为主。多位资深工行人士分析，张红力此次落马，他分管过的大资管、海外投行、租赁等业务条线均难脱干系，因为这几个领域已有多名干部落马，其



中不乏张红力的老部下。

据了解，张红力在任职工行副行长期间，曾分管过一段时间的私行、资管条线，比如公开渠道可以查到他 2017 年代表工行与外部机构签订了资管方面的一些合作协议。

工行私行部、资管部近年来已有多人被查：2020 年 1 月 17 日，工行私人银行部原党委委员、副总经理徐卫东涉嫌严重违纪违法，接受纪律审查和监察调查，他的一位老部下、原私行部处长陈琪此前已离职案发；2023 年 8 月 2 日，工行资管部原总经理顾建纲涉嫌严重违纪违法，接受中央纪委国家监委驻工行纪检监察组纪律审查和甘肃省定西市监察委员会监察调查，此前已有两位原资管部处级干部李超、易重彬于 2020 年底被带走，被查原因均与委外投资有关。

分管大资管条线的副行长离职后去了私募股权投资机构，是否存在“银企旋转门”问题是目前一个关注点，不过，张红力并未赶在 2018 年资管新规出台前募集到人民币基金，“说明顾建纲根本没卖他这个老领导的面子”。

相关人士指出，除了国内的业务领域，张红力主要分管的海外投行条线情况也值得关注。

或因他此前的外资从业背景，张红力空降工行不久便兼任了工银国际董事长。而工银国际近年来麻烦不断：一是与中国太平保险集团陷入委外资金管理纠纷，揭开了工银国际在香港炒作各类壳公司，据称损失达到几十亿的部分内情；二是在张红力之后出任工银国际董事长的丛林于 2022 年 9 月失联，迄今留置超一年了都未披露进展。

丛林 2016 年初离开工银金融租赁公司，调至工银国际出任董事长兼行政总裁，后于 2020 年离开了工作 30 年的工行，任华兴资本控股集团总裁兼任华兴证券（香港）董事长。据称他在工银国际担任董事长期间，银行资管部或其他外部资管机构与之委外合作较多、金额较大，其中有些股权类投资可能存在一些问题或出现了较明显亏损，在工行内部颇有争议。

丛林被查的另一导火索为“银行系”金融租赁公司的反腐风暴，而租赁业务亦曾是张红力分管。自 2022 年以来，进出口银行及多家头部“银行系”金融租赁公司管理层干部相继被带走。知情人士表示，这波大范围金融租赁反腐，主要是被同一中介供出来的，一些工作人员利用职务之便索取、收受贿赂或者违反规定收受各种名义的回扣、手续费。

此外，还有人提到别的线索。例如，据称张红力利用早年外资机构多年工作经历及人脉，帮助一些干部及“官二代”在知名外资投行谋取

职位；还与已经落马的赖小民关系从密，曾由华融出资，他个人和宁夏民企天元锰业在香港成立天利基金，资金投向不明。

随着中央纪委国家监委的调查介入，更多细节与内情后续有望浮出水面。