

# 财经BOOK 华尔街的贼船

花比傲



《13个银行家》  
〔美〕西蒙·约翰逊 郭庚信著  
中信出版社

奥利弗·斯通的经典电影《华尔街》中有一句名言：“贪婪是好事。”电影上映20年后的2008年，似乎是华尔街的贪婪引发了美国金融危机，最终将全球经济拖入泥潭。而那些贪得无厌的13家华尔街超级银行的首席执行官们则表示：“我们在同一条船上。”这里的“我们”，包括了美国政府和民众。

那么，看起来像无辜受害者的美国人民是如何被别人的贪婪绑架上这条破船的呢？这两年反思金融危机的著作有很多，但多集中在描写金融机构及相关人员在其中发挥的作用上。而麻省理工学院隆商学院教授西蒙·约翰逊和麦肯锡公司顾问郭庚信合著的《13个银行家：下一次金融危机的真实图景》一书，则从历史的角度出发，深入分析了美国银行金融业在与政府的长期博弈中日益壮大的过程，而政府不断放松管制导致贪婪逐利的金融巨头逐渐失控，最终酿成了战后最严重的金融危机。

美国政府和私营银行业的恩怨由来已久。美国第三任总统托马斯·杰斐逊认为，金融机构比常备军更加危险，经济权力的集中会危害社会繁荣和民主制度。此后的西奥多·罗斯福和富兰克林·罗斯福等总统都通过立法限制了金融集权，尤其是罗斯福新政带来了美国历史上最安全的银行体系，那段时期银行提供的产品有限，被称为“单调的银行业”。

然而到了20世纪六七十年代，金融学的学科化运动致力于用复杂的数学工具解决经济问题，为华尔街创建了新市场以及巨大的新收入来源。这一运动的核心主张是“有效市场假说”，认为价格一直都是对的，金融创新一定是好的，自由金融市场永远都会产生积极的社会成果。这就要求政府放松对银行业的管制。

20世纪90年代，华尔街将日益增长的经济权力转变成了政治权力，金融创新与放松管制成了华盛顿政治势力的共识。一小撮超级银行运用金钱，通过竞选捐款以及游说费用向政府施加压力；他们让华尔街老兵转战华盛顿，制定政府政策，塑造新一代公务员，克林顿时期的财政部长罗伯特·鲁宾以及小布什政府的财长亨利·保尔森是其中的代表人物，他们都来自高盛。更加重要的是，他们确保政府部门的人都学会了金融部门的世界观，鼓吹“有利于华尔街就是有利于美国”，广泛宣传庞大复杂的金融部门对美国有利的观点，使其顺利为人们接受，过度影响了政策的制定。

管制的放松创造了越来越大的银行，本来银行更大意味着更加安全，但银行变得更大之后，利用多元化的好处进行了更多的风险活动，抵消了安全性。他们大量进行证券化、自营交易和衍生品交易，提供非常复杂却美其名曰“创新”的金融产品，并与住房自有的美国梦联系在一起，开发了结构性融资、信用违约掉期与次级抵押贷款，这些所谓的创新带来了21世纪初房产与金融的繁荣，但投资者并不清楚这其中蕴藏的巨大风险。于是当房地产泡沫开始破灭时，金融危机降临了。

美联储前主席格林斯潘支持有效市场假说，选择依靠金融市场的自律管理，认为市场力量足以防止诈骗和过度风险活动。而约翰逊和郭庚信认为，2008年的金融危机证明了自由市场自我监管的失败，完美的有效市场是不存在的。

很多人认为金融危机标志着华尔街的灭亡，结果是危机之后它变得更强大。金融业由于自己的错误导致了金融危机，却要动用数千亿纳税人的钱来救助。虽然救助花费庞大，但任由金融体系崩溃成本会更高。华尔街的超级银行将损失社会化，而将利益私有化。他们使用政治权力来保护自己的赚钱机器，不让政府干预，而当这些赚钱机器出错时，他们又利用自身的重要性迫使政府救助他们。在这种模式下，银行不会停止开发新的不良产品，将来也可能再次引发金融危机。银行越来越大，下一次危机也会波及更广。下一次危机来临时要么政府花费更多救市，要么公众阻止政府救助银行，导致金融体系崩溃，从而带来灾难性后果。

那么美国应该如何阻止下一次金融危机的发生呢？作者认为，美国仍有机会建立一个不受大型银行威胁的金融体系，即使大型银行破产也不会阻碍经济发展。美国需要的就是复兴杰斐逊总统的思想，用民主主义对抗金融集权，将目前的超级大型银行拆分，这将有利于创造公平的竞争环境，减少银行的过度风险活动，削弱大型银行的政治权力。

到了那时，华尔街即使再贪婪，也没有力量把全体美国民众，乃至世界经济绑到危险的同一条船上。

内容简介

2008年毁灭性的金融危机之后，世界金融是个什么样子？

美国仍然深受金融寡头的困扰，如今，寡头集团变得越发强大，越发有利可图，也比以往任何时候都更能抵抗管制。6家超级银行——美国银行、摩根大通、花旗集团、富国银行、高盛集团、摩根士丹利拥有的资产总额超过国内生产总值的60%，实在令人惊讶；在这6家银行的带领下，这些金融机构继续扶持全球经济，继续着过度的风险行为与“照常营业”的惯例做法，很有可能会导致另一场金融危机。这究竟是怎么回事——我们应该怎么做？

在这本书中，国际货币基金组织前首席经济学家、麻省理工大学教授西蒙·约翰逊与著名经济学家郭庚信描述了美国民主主义与金融巨头之间的冲突：从托马斯·杰斐逊到安德鲁·杰克逊，从西奥多·罗斯福到富兰克林·罗斯福，广泛而细致地记录了美国金融历史。两位作者很有说服力地告诉我们，在华尔街对政府相关政策的控制下，我们的未来已变得岌岌可危。

# 频繁换股 20年我一无所获

邓海平

我是一名地道的打工族小股民，中国股市初期1990年就开始炒股。从最早的发展银行和万科、金田、安达、原野（世纪星源）时就开始排号抽签，从最早用黑板报价到股票机再到电话委托再到电脑委托，一晃20年。然而让我揪心的是，股票投资最终没有成功，目前还是亏本，希望与失望伴随我走过了20个春秋。尽管如此，我没有放弃，还一直在股海里奋力向前游，虽然不知几时到岸，但是相信曙光就在前面。

1987年，我来到深圳打工，在一家电子厂做技术员。记得1990年，有一次我坐车去深圳市内玩，经过了深圳大剧院看到了对面有很多人排队，听车人说那是在排队买卖股票。回来后我看了些报道，据说有个老太太买了股票，把股票丢在床头放几年，最后不小心发大财了，这就是我对股票的第一印象。过了几天，我专门去看了看并开始了我的股票买卖。最开始是一张一张的股票实物，每次过户股票背面还需加盖印章，并署名转让人的姓名，后来换成了一个小册本记载着你账户里的股票数量。至今我还保留了以前的小册本，但是不愿意多看，因为曾经拥有的富贵却被我早早的卖掉了，最终并没有给我带来财富，留下更多的是伤心，我不愿翻开它是怕触及流血的“伤口”。

本人经过了中国股市所有的牛市与熊市，每次的熊市到来都是从空仓，每次的牛市到来总是踏空或换来回的站岗放哨。我将每个月的工资无保留地投进股市，但到最后全部输

光，印象最深的是，当初宝安股票刚上市，我买了几家包括深发展、万科、安达、原野和宝安共8000多股，本来想凑够一万股做长线，也学老太太放几个几年的，但当我从深圳回到家里向亲戚借钱时，家人都劝我说买股票太危险，有赚快卖掉。家里人的意见改变了我的命运，我的长线思维被彻底改变了，结果我将所有股票全卖了，宝安是3元买的，3.3元卖了，不久看到宝安涨到30多元的高价，以后还经历了许多的送配股。不断的高买低卖伴随着我炒短线，牛熊交替从没空过一天的仓位，亏损至今。要是当初买的原始股不卖放到今天相信会有个几百上千万了，但是世上没有后悔药吃。

从1990年炒股至1995年，本来就在股票市场亏本的我，看到了国债期货推出后，我和几个股友又参与了交易，后来我经历了1995年的国债期货惨痛经历，因为当时进行了透支交易并做空头失败，冒险玩当时的法人股权证交易，当时输得可以说是破产了，还欠了朋友几万元。与我一起炒股的几个朋友散户们当时也都输得很惨，特别是玩国债期货的几个。经验告诉我们，不要投资你自己不熟悉的领域，否则必定会交学费。

但我自始至终都没有放弃过股票投资，就这样还坚持买卖股票。记得2000年有一次看见ST康达尔从20多元快速下跌到了10元以下，我又将金马股份换成了它，结果是深圳报纸连续5天出康达尔的坏消息，康达尔连续5天，在第5天下午，我换股了，10元买

的，6.7元卖出，此股当天却收红上涨，一年时间涨到我当初预计的最高价23元，而最后我买进的另一只股票仅涨了30%，迎接我的是又开始了新一轮熊市。我因为心态不平衡又一次错过了炒股发财的机会，又再次被套。

我曾经不断投入工资买进白云山等低价股，还创造了自我分红法，即买入价格一样的股票，哪只涨了将它换成另一只不涨的，股数就会递增，反复换，后来在不到3元时买了ST白云山近7万股，我还和以前的股友汇报我的心得，但是他们不支持我的论点，叫我别买ST股，听从朋友的劝告，我换成了其它高价股，没有坚持自我送股法，结果白云山又从不到3元涨到9元的高价，最后还出现了更高价格与送配股票，我又一次与财富擦肩而过。所以经验告诉我：有时投资需要坚持与自信”。

后来，我用有限的资金开始了新的布局，还是选择破产重整的题材，我发现这样比较适合我，因为短线做不赢庄家。先后买入了ST东方热电和ST中华，先是赚了20%-30%，但因不舍得卖掉导致反而亏损20%斩仓换股，没有坚持我的“一买二卖三舍四得，没有最好只有更好”的短线操作原则。

## 中国股市20年

# 限购后，在纠结中卖了房

陈晨

因为需要一笔资金生意中周转，我决定卖房，9月底收盘，几天后，政府就出台了“限购令”，楼市的成交量一下子从9月的高峰滑落为零。我并不担心自己的房卖不出去，相反，开始犹豫了。

放盘的这套房在深圳宝安区，三房两厅，100多平方米，去年5月份买的，总价90万出头，原计划是买来自住。后来在其他区又看中了一套更好的，买了，于是这套就暂时出租。我也不是专业炒房人，如今楼市调控这么厉害，琢磨着这房能赚个二三十万就满足了。今年底，因为生意需要更多资金周转，和家人商量着卖掉这套房。找个周末，我到附近中介一打听，天，这套房现在能卖150万左右，一年时间足足涨了60万，利润50%以上，比炒股还厉害，远远超过我的预期。私下窃喜：大大小小调控政策不少，敢情这一年房价的确是暴涨啊，报纸所说不假，我切实感受到楼市的暴利。

不敢奢求太多，我还是毅然决然地在两家中介放了盘，卖价实收155万，我心里盘算着实收150万足矣，多余5万作为议价空间。放盘第二天便遭遇了深圳出台“限购令”，楼市成交量陡然滑落为零。不管了，反正也不急着套现，就

慢慢卖吧。随后一个月，每天我都能接到中介打来的看房电话，也有少数人议价的，不多，其中，有两个客户希望能降低价格，总价压到145万左右，我毫不犹豫拒绝了。老实说，尽管因为“限购”，楼市遇冷，重新回到观望阶段，可我一点都不担心房价会回落。我认为，楼市成交量低迷，不是因为没购房需求，是因为政策不明朗。买房的人都捏着钱盯着呢，依旧这么多人来看房不就说明问题了吗？既然这么多人盯着，还愁卖不出去？当然，“限购令”对楼市多少是有点影响的，看房的客户中有两个接受了中介的放盘价格，但一个因为不是买第三套房，过户、贷款都成问题，不得不放弃；另一个因为不是首次置业，需要首付五成，一下子拿不出那么多资金，只好望房兴叹。

放盘一个月，听租客说，来看房的人不少，每天都有三四拨，很多人并没有受房价或将回落的预期影响，反而加快脚步买房，似乎担心楼市会迎来更厉害的反弹。我开始犹豫要不要继续卖房：长期来看，房价将缓步上涨似乎成为了大多人的共识。如今又出个“限购令”，以后会不会卖房容易买房难，房子卖出去，需要更多的首付、利息才能

买回来，甚至压根就买不回来？10月底，我和一个中介聊起，对方也称现在房源紧张，业主放盘很少，都在观望，曾经放盘的业主有三成转卖为租，开始惜售。另一方面，买房的也在观望，但并没有停止看房脚步，他们一直在关注着市场，一旦有点松动就立刻下手。这个市场，现在看似风平浪静，其实暗潮涌动，成交量短期内说明不了啥问题。”地产中介说。从中介了解的情况和我想的一致，我私下决定，房子慢慢卖，坚决不降价，在155万的总价下顶多2万的议价空间。这其实已经在我的预期价位上又上调了3万。

11月初，某日中午，有地产中介给我电话：有人想买我的房，第二次置业，资金充沛，各方条件都符合购买的要求，现在就看能不能总价便宜点，对方希望150万成交。我的回复很简单：最低实收153万成交，其他不考虑，对方如果觉得贵，可以不买，我还舍不得卖呢，接受就签合同，不需要见面议价。我的态度非常坚决。半个小时后，中介再次来电：对方同意了，希望立刻签合同。当我表示有事在身，不方便前往宝安签合同，对方提出自己亲自驱车来我处签合同，只需要我腾出一定时间见面就

行。如此急切，我都吃了一惊。

见到买房人，对方是给公婆买房的，看了不下十套房，从年中看到现在，政策频频出，价位不见下调，急了，最近加紧了看房的脚步。“限购”出台后，放盘少了，能看中的房子更是少之又少，一家人如热锅上的蚂蚁。我们买房就是自住的，价位合适就成了。调控来调控去，能降多少？观望半天，等来的不过是首付上调、利息上调，购买成本更高了。你家房子，我们是一眼就看中了，公婆很满意，不管以后怎样了，买下来再说，也算了却心头一件大事，可以踏踏实实忙其他的了。”对方说。看来是个迫切想买房的人，价位也远远超出我的预期，于是，我就签了字。



# 上当“青花碗”

曾繁利

两只碗给1500元就行，我上次见别人拿着这样的碗，一只就卖了900元呢。”围观的人有些像是民工，有些大概是本地的老百姓，大家只是拿着碗端详了下，并没有人买。我想也是，如果不是爱好收藏，谁也不会买如此昂贵的碗。我接过碗看了看，碗的外围有青花双龙，碗里底也有青花龙，外底部有“大清康熙年制”的字样，而且还有少许裂纹。

对于瓷器，我还是缺少一些鉴别能力，所以我也有些犹豫，但我想刚从泥土里挖出来的，应该不会有假吧，我决定先猛砍一下价再说，反正对他们来说也是意外之财了吧。于是我还价800元，经过

一番讨价，卖主说，两只碗最少得1000元，再也不能少。我略加考虑后，还是决定买下来，康熙时期的青花双龙碗应该不止这个价，这让我有几分得意，立即付钱走人。

回家后，我立即把两只碗带给从事收藏多年的朋友欣赏，朋友接过碗，认真看了一眼就皱起了眉头，严肃地说道：这是赝品！最多值几十元，你从哪里买的？”

我的心一下凉了，难道刚出土的也能有假？朋友听了我的购买过程后，哈哈大笑，对我说道：就算你亲眼看见人家从土里挖出来的东西也有可能是赝品，因为他完全可以提前把赝品埋进去啊，你不要被

表面现象所迷惑，你拿放大镜仔细看看这花纹，这裂纹，还有这刻字，再看看我这里的藏品，对比一下就知道了。”

在朋友的指点下，我终于认出了赝品的毛病，看来卖给我青花碗的人根本不是民工，而是一伙非常狡猾的骗子！吃一堑长一智，好在花钱不多，就当买个教训吧。

