

你贪他的利息，他念你的本金  
多一个人知道，少一个人上当

PANGSHI PIANJU

# 庞氏骗局

## 钓鱼还是钓愚

DIAOYU HAISHI DIAOYU



严行方◎著

有 50% 的利润，它就铤而走险

有 100% 的利润，它就敢践踏一切人间法律

有 300% 的利润，它就敢犯任何罪行，甚至冒绞首的危险



中国财富出版社  
CHINA FORTUNE PRESS

PANGSHI PIANJU

# 庞氏骗局

钓鱼还是钓愚

DIAOYU HAISHI DIAOYU



严行方◎著

中国财富出版社

**图书在版编目 (CIP) 数据**

庞氏骗局：钓鱼还是钓愚 / 严行方著. —北京：中国财富出版社，2017. 1  
ISBN 978 - 7 - 5047 - 6396 - 9

I. ①庞… II. ①严… III. ①金融犯罪—诈骗—案例—中国 IV. ①D924. 335

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 020895 号

策划编辑 丰虹 责任编辑 丰虹

责任印制 方朋远 责任校对 孙会香 孙丽丽 张营营 责任发行 邢有涛

---

出版发行 中国财富出版社

社址 北京市丰台区南四环西路 188 号 5 区 20 楼 邮政编码 100070

电话 010 - 52227588 转 2048/2028 (发行部) 010 - 52227588 转 307 (总编室)  
010 - 68589540 (读者服务部) 010 - 52227588 转 305 (质检部)

网址 <http://www.cfpress.com.cn>

经销 新华书店

印刷 北京京都六环印刷厂

书号 ISBN 978 - 7 - 5047 - 6396 - 9/D · 0142

开本 710mm × 1000mm 1/16 版次 2017 年 3 月第 1 版

印张 16.25 印次 2017 年 3 月第 1 次印刷

字数 225 千字 定价 45.00 元

---

**版权所有 · 侵权必究 · 印装差错 · 负责调换**

# 自序

## 骗你没商量

读了这本书，我不能保证你今后就不会再上当受骗了，因为新的骗术层出不穷、防不胜防，所谓“道高一尺，魔高一丈”；但毫无疑问，本书确实能帮助你预防商业洗脑，了解过去是怎么上当受骗的，以及理解为什么身边还会有那么多人喜欢并且依然在飞蛾投火。

按理说，处在现在这样一个信息社会，经济学知识已相对普及，人们应该会根据自己的偏好来决策正常的经济和投资行为；之所以会有这么多不正常的“钓鱼”和“钓愚”行为，有这么多鱼儿愚蠢地上钩，归根结底，还是因为他们的决策依据并不是真正的偏好，而是这种偏好受到了某种诱惑，这也就难免要让正常人看不懂了。

有意思的是，就在正常人看不懂他们的同时，他们也看不懂正常人；认为后者才是怪物，才是不理性的，才会白白错过那么多“暴富机会”。也难怪，经济社会中所有人都会自觉不自觉甚至刻意追求经济利益。但同时也应当承认，所有人的经济行为哪怕99%是正确的，也会因为这1%的疏忽或受骗而前功尽弃，从原来平静而殷实的生活坠入破产深渊。

这正是庞氏骗局的目的。人是趋利性动物，传统经济学一直在倡导追

求高回报、高估值。从某种意义上说，市场经济条件下充满“欺骗”，所谓“双赢”模式或许根本就不存在。在利伯维尔场（自由市场）里，“人们自由地欺骗别人，也自由地被别人欺骗”似乎天经地义。直到今天，依然经常会有人说“我乐意，关你什么事”。在本书中，读者就能屡屡看到为什么会出现这种情形及其深层次原因。

同时，本书也会告诉读者，无论是个人、组织或政府，对盈利的追逐固然有可能鼓起腰包，但结果必定会导致操纵和欺骗。尤其是在各种鱼目混珠的所谓“创新”中，更会让人在一阵阵眼花缭乱之后不知不觉地上当受骗。换句话说，自由市场并不总是有效的；相反，却会经常失灵。

与宋朝人“挂羊头卖狗肉”这种赤裸裸的欺骗相比，庞氏骗局富有想象空间和迷惑性，因而也显得更加高级、文明、儒雅。就好比说，他已经把你给卖了，你还在一旁屁颠屁颠地帮他数钱。不仅如此，庞氏骗局还具有弥漫性特点，会给整个社会和人类造成前所未有的系统性风险。

可以相信，只要“利益至上”这一经济学假设不变，全球和未来就必定会继续充斥操纵与欺骗，因为现实和竞争会迫使他们这样去做。

从历史上看，庞氏骗局的始作俑者查尔斯·庞齐并不是第一个发明“金字塔式骗局”“老鼠会式诈骗”的人，但他的破坏作用让美国人深受领教；而在他之后的这100年间，类似诈骗活动已席卷全球，并屡禁不止。尤其是在当今实体经济低迷、投资渠道狭窄、互联网日益发达的全球环境下，还有愈演愈烈之势。正因如此，本书的出版就非常具有理论价值和现实意义，能够为广大读者提高识别能力和有效防范助一臂之力。

本书内容共分为七章。在系统介绍庞氏骗局的起源、发展和结果，

以及四大特点和三大类型后，明确指出这是一种“钓鱼”和“钓愚”行为，并且必然走向崩盘。本书在深刻剖析庞氏骗局沉渣泛起深层次原因的同时，还专门针对我国读者，重点揭露了庞氏骗局在我国的罪恶现状和表现形式，对读者具有更强的针对性和指导性，尤其适合传销者家庭阅读参考。

李行方

2017年1月



第一章 什么是庞氏骗局 .....	1
庞氏骗局的由来 .....	3
劣迹斑斑的国际混混 .....	3
“一战”后浑水摸鱼 .....	4
骗局揭穿，厄运连连 .....	7
【拓展阅读】他靠讲故事骗到3.3亿元 .....	9
庞氏骗局的实质 .....	12
拆东墙补西墙 .....	12
不劳而获者集合体 .....	13
拉大旗作虎皮 .....	15
【拓展阅读】月赚百万，然后就没了然后 .....	18
投资理财历来是个技术活儿 .....	20
承诺固定收益即为非法 .....	20
地下炒金炒原油坑你没商量 .....	22

总想玩虚的就有点悬 .....	23
【拓展阅读】购物 100% 返利你信吗 .....	25
庞氏骗局无处不在，无时不有 .....	27
看不懂的房价暴涨 .....	27
理财产品的潜在风险 .....	29
资金推动型股市上涨 .....	31
【拓展阅读】500 幅书画值 500 亿元吗 .....	32
第二章 庞氏骗局的四大特点 .....	35
标榜无极限单向几何级增长 .....	37
回报率高得离谱 .....	37
宣称无风险或不提风险 .....	39
从不拒绝新增资金加入 .....	41
【拓展阅读】他这样接到最后一棒 .....	42
编织不切实际的美好预期 .....	44
反周期性 .....	44
极力渲染投资神秘性 .....	45
号称项目独一无二 .....	46
【拓展阅读】MMM 金融平台的迷惑 .....	47
鼓吹无物质基础的信念支撑 .....	50
以小博大，虚晃一枪 .....	50
人员结构上的金字塔特征 .....	51
基础不牢，地动山摇 .....	52
【拓展阅读】债台高筑换个地方继续骗 .....	53



阶段性调整信念标的物 .....	55
标的物很便宜或一钱不值 .....	56
标的物虚拟化、电子化 .....	56
阶段性更换信念标的物 .....	57
【拓展阅读】过桥资金这次没能过得了桥 .....	58
第三章 庞氏骗局的三大类型 .....	61
个人的庞氏骗局 .....	63
骗钱更比赚钱快 .....	63
傻子太多，骗子不够用 .....	65
人情社会最便于杀熟 .....	66
【拓展阅读】在骗局边缘跳舞的标会 .....	68
组织的庞氏骗局 .....	71
欺诈式消费返利 .....	71
空手道草船借箭 .....	72
产品和股权一起卖 .....	74
【拓展阅读】自由买卖股权属非法 .....	76
政府的庞氏骗局 .....	78
美国经济是最大的庞氏骗局 .....	78
股市的庞氏骗局及其特殊性 .....	80
房价暴涨的自发式骗局 .....	82
【拓展阅读】美元如何沦为庞氏骗局 .....	86
第四章 钓鱼还是钓愚 .....	89
普度众生与无利不起早 .....	91

用普度众生迷惑参与者 .....	91
稀里糊涂地就被洗了脑 .....	93
越是惊险越向前 .....	96
【拓展阅读】投入小7万梦想赚千万 .....	98
道德观念上的灰色地带 .....	101
道德高地出现沦陷 .....	101
花别人的钱不心疼 .....	103
金融乱象致信用顿失 .....	105
【拓展阅读】兔子专吃窝边草 .....	107
怎样识别钓鱼或钓愚 .....	109
大道至简，不纠缠概念 .....	109
回报率高得离谱不现实 .....	110
庞氏骗局的数学模型 .....	113
【拓展阅读】点点鼠标年收益率40% .....	115
靠天靠地不如靠自己 .....	118
“一行三会”各有监管范围 .....	118
公安机关主要打击刑事犯罪 .....	120
处置非法集资办公室力有不逮 .....	121
【拓展阅读】空壳公司也敢发行原始股 .....	122
<b>第五章 为什么前仆后继 .....</b>	<b>125</b>
亘古不变的人性 .....	127
有了知识却没了“头脑” .....	127
庞氏骗局的基本套路 .....	130
刚性兑付干扰资源配置 .....	134

【拓展阅读】 贫富两字相差一点 .....	136
追求走钢丝般的刺激 .....	138
理论上早参与者风险较小 .....	138
实际上谁都不知道哪天崩盘 .....	141
真想走钢丝教你怎么走 .....	143
【拓展阅读】 孔方兄的双手一摊 .....	144
不信自己会成为那个倒霉蛋 .....	146
博傻理论 .....	146
自发形成的庞氏骗局 .....	149
层层丝网缠你没商量 .....	151
【拓展阅读】 你就是那倒霉的 98% .....	155
不停换装难以识别 .....	157
资本怎样流动才会增值 .....	157
与正常商业行为交织在一起 .....	159
令君子立于危墙之下 .....	162
【拓展阅读】 美洲矿业变脸成珍宝币 .....	164
<b>第六章 庞氏骗局必定崩盘 .....</b>	<b>169</b>
庞氏模式的致命弱点 .....	171
几何级膨胀不可持续 .....	171
再完美的控盘也靠不住 .....	173
支付能力会盛极而衰 .....	175
【拓展阅读】 9 年之痒的亚盟熬不住了 .....	177
无法抗拒的高回报率效应 .....	179
纸终究包不住火 .....	179

边玩边赚钱，别高兴太早 .....	182
泡沫破灭后一地鸡毛 .....	184
【拓展阅读】泛亚这样吃唐僧肉 .....	184
资金集散总有感冒时 .....	187
步子迈得大容易跌跟头 .....	187
买椟还珠终要玩完 .....	189
过于想得开让人心酸 .....	191
【拓展阅读】左手倒右手，总要漏些沙 .....	193
当兔子吃尽窝边草 .....	196
骗得了一时，骗不了长久 .....	196
众叛亲离是你想要的吗 .....	198
既防庞氏骗局也防庞氏融资 .....	199
【拓展阅读】闪光的不一定是金子 .....	201
<b>第七章 庞氏骗局在中国 .....</b>	<b>205</b>
庞氏骗局在我国处于活跃期 .....	207
唬人的行头和漂亮的故事 .....	207
骗局话术已呈产业化 .....	209
常见的几种庞氏骗局 .....	212
【拓展阅读】e租宝虚构项目搞自融 .....	214
眼花缭乱的P2P圈钱平台 .....	217
真本事没学会，学传销学得快 .....	217
国内平台的特点、风险及成因 .....	219
考察平台是否可靠的依据 .....	220
【拓展阅读】三地合作社借新还旧 .....	222

已开始向一级市场蔓延 .....	225
所谓的股权众筹 .....	225
所谓的互联网原始股 .....	228
漏洞是很明显的 .....	230
【拓展阅读】云数贸虚拟原始股 .....	232
敢问路在何方 .....	235
道德是橡皮筋，法律才是硬约束 .....	235
严厉惩处，罚他个倾家荡产 .....	237
试着这样解救你的亲人 .....	238
【拓展阅读】“洋鬼子”开始盯上中国 .....	241



# 什么是庞氏骗局

太阳底下无新鲜事。庞氏骗局古已有之，但直到被查尔斯·庞齐“发扬光大”后才形成套路。其实质是：虚构一窝不劳而获的诱饵，忽悠一批想不劳而获的人，最终成就几个不劳而获的骗子。

## 庞氏骗局的由来

所谓庞氏骗局，是指对外谎称向某企业或某项目投资，实际上却是资金在体外循环或主要在体外循环，通过把后来参与者的钱作为之前参与者的高额回报的这样一种诈骗组织或行为。

庞氏骗局的始作俑者名叫查尔斯·庞齐（Carlo Ponzi，1882—1949），是一位好吃懒做却整天梦想着发财的意大利人。虽然庞氏骗局从古至今一直存在，但直到庞齐把它“发扬光大”之后，才名声大噪。

### 劣迹斑斑的国际混混

庞齐 1882 年出生于意大利卢戈镇，是一位劣迹斑斑的国际混混。也只有这样的人身上，才会发现并出现庞氏骗局这样的“人间奇闻”。

俗话说，勤劳致富。不肯付出劳动，却又整天梦想着不劳而获，这样的成功从来都不存在。所以，庞齐虽然在罗马一所大学混了几年（他自己称之为“付费的假期”），并且干过许多行当，差一点把三百六十行都做了个遍，可是却一直混得不好。在这种情况下，他决定去人称“自由天堂”



的美国闯一闯。

1903年，21岁的他坐上了去美国的轮船。在船上闲来无事，恶习自然就沉渣泛起，于是和人玩起了赌博。无奈，他手气总是不佳，随身家当输了个精光。等到轮船抵达美国波士顿时，他身上只剩下2.5美元，都不够吃顿午餐。怎么办？他只能硬着头皮先上岸再说，否则还能怎么着呢？

踏上美国的土地后，一无所有的他只好从餐馆服务生做起，既有吃有住，又不用投入任何资本，还不用出示任何证书。可是在餐馆洗碗端盘子时，身为街头混混的他总是忍不住手痒痒，最终因为偷钱和私吞找零被开除。

1907年，庞齐来到加拿大蒙特利尔的一家银行打工。不用说，银行里的钱比餐馆要多多了，随便开张支票都可以是巨款。恶习难改的他因为伪造支票被判处三年有期徒刑。

1911年出狱后，他坐上了返回美国的火车。而就在途中，他卷入一宗人口偷渡案，所以，这次回美国就直接变成了去蹲监狱。就这样，他又蹲了两年监狱后才被重新放出来。

在这之后，庞齐做过油漆匠，也做过其他杂七杂八的体力活。但经过十多年的底层生活历练，他开始有了人生中的第一个重大发现，那就是：来钱最快的非金融行业莫属。

## “一战”后浑水摸鱼

1914年7月28日至1918年11月11日，爆发了第一次世界大战。就在1917年“一战”快要结束时，庞齐深刻体会到它给各国经济造成的严重破坏，觉得在这百废待兴之际，自己正好可以趁此机会“浑水摸把鱼”。