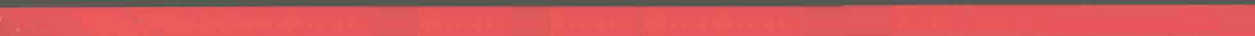


全面解密 华尔街的金钱内幕

华尔街之狼

杜大可◎著



WALL STREET

中國華僑出版社

华尔街之狼

杜大可◎著

中國華僑出版社

图书在版编目(CIP)数据

华尔街之狼 / 杜大可著. — 北京: 中国华侨出版社, 2011.11
ISBN 978-7-5113-2018-6

I. ①华… II. ①杜… III. ①短篇小说—小说集—中国—当代 IV. ①I247.7

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第269081号

华尔街之狼

著 者/杜大可
出 版 人/方 鸣
选题策划/祁定江
责任编辑/寄 悠
特约编辑/李克宇
封面设计/马顾本
经 销/新华书店
开 本/720mm×1000mm 1/16 印张/21 字数/260千字
印 刷/三河市祥达印装厂
版 次/2012年1月第1版 2012年1月第1次印刷
书 号/ISBN 978-7-5113-2018-6
定 价/45.00元

中国华侨出版社 北京市朝阳区静安里26号通成达大厦三层 邮编:100028
法律顾问:陈鹰律师事务所
发 行 部:(010) 82605959 传 真:(010) 82605930
网 址:www.oveaschin.com
E-mail:oveaschin@sina.com

如发现印装质量问题,影响阅读,请与印刷厂联系调换。

第一章 “了不起的金融妖怪” J.P.摩根

- 楔子：杰米·迪蒙的预见 / 002
- 1853年的会晤 / 004
- 投资股票和咖啡生意 / 006
- 卡宾枪交易和黄金操纵案 / 007
- 与杰伊·古尔德的较量 / 009
- 重挫“白须帝王”杰伊·库克 / 011
- 范德比尔特船长的身后事 / 014
- 铁路运价大战 / 017
- “他们希望得到J.P.摩根的帮助” / 020
- 卡内基一夜之间变为世界上最富有的人 / 022
- 控股权之战 / 025
- 来自总统的攻击 / 028
- “为什么您不告诉他们该怎么做呢，摩根先生？” / 031
- 与世长辞 / 033
- “战争是在这些墙里赢得的” / 034
- 走下神坛 / 036

第二章 本杰明·格雷厄姆：华尔街教父

- 巴菲特背后的人 / 042
- 童年往事 / 045
- 美国钢铁公司股票带来的霉运 / 047
- 迟来的奖学金 / 048
- 踏入华尔街 / 050

展开证券分析员生涯 / 053

小试身手 / 055

“那个时候我想到了自杀” / 057

“本·格雷厄姆的箱子” / 059

“您有什么良好的建议吗？” / 061

拿北方输油管公司开刀 / 063

最后通牒 / 065

决战石油城 / 068

“我被困在漆黑的森林里” / 070

“前进，直至生命终结” / 072

杰西·利弗莫尔：“我的一生是一场失败”

落幕前的狂欢 / 076

令人生畏的“投机小子” / 079

“你们抓不住我！” / 083

初涉华尔街 / 085

“小心我揭穿你们那套鬼把戏！” / 087

他输光了所有的钱 / 090

“全美最大的骗子” / 091

抛空！抛空！ / 093

住手？住手？ / 096

1907：J.P. 摩根的请求 / 097

“棉花之王” / 100

又到了山穷水尽的地步 / 102

“你没必要太在意资金” / 104

“那个时代最杰出的证券投机商” / 106

在大熊市中暴富 / 108

他成了一名酒鬼 / 111

“死得穷困潦倒，默默无闻” / 113

在股市大崩溃前抛出的人——伯纳德·巴鲁克

温斯顿·丘吉尔的朋友 / 118

荒唐的少年时代 / 120

1889——“巴鲁克进军华尔街” / 122

“知识渊博的年轻人” / 124

“要是我有500美元就好了” / 127

惊人发现与时来运转 / 128

从定金交易中幡然醒悟 / 130

漫长的婚约 / 131

做多“美国制糖公司” / 133

与杜克的较量 / 134

不可原谅的错误 / 138

州长之死 / 139

做空“联合铜业” / 141

在大崩盘前抛售 / 144

伯纳德·麦道夫：从“天使”到“恶魔”

“伯纳德·麦道夫被捕了！” / 148

一切，似乎早已有预兆 / 151

了不起的岳父大人 / 153

“最快操盘术” / 155

行业的革命者 / 157

打造麦道夫王国 / 159
第二个创意 / 161
披着光环逆行 / 163
真正的敌人（一） / 165
真正的敌人（二） / 167
如果没有金融危机 / 169
末日审判 / 170

第六章

第二个伯纳德·麦道夫——艾伦·斯坦福

“仿佛已经成为国王” / 174
疑点重重 / 177
“派对结束了！” / 179
“他喜欢站在聚光灯下的那种感觉” / 182
“她们都有电脑，但连电源都没接” / 185
安提瓜财阀 / 188
漏网之鱼的绝招 / 189
“他的话就是命令” / 192
最后的危机 / 194
一石激起千层浪 / 196
一波三折 / 197

第七章

拉杰·拉贾拉特南：185年的牢狱之灾

“斯里兰卡之王”的跌落 / 202

- 成功的筹码（一） / 204
- 成功的筹码（二） / 206
 - 内线交易 / 207
- 创立帆船集团 / 209
- “碧眼妖妇” / 211
- 一枚“关键的棋子” / 213
 - 窃听风云 / 215
 - 妖妇落网 / 217
 - 树倒猢猻散 / 218
 - 垂死挣扎 / 220
- “这将是一场艰苦的斗争” / 222
 - 华尔街冰山一角 / 224

尼克·里森：那个搞垮巴林银行的家伙

- “我们被困住了” / 228
- 不可思议的成功者 / 231
- 巴林银行的新员工 / 234
 - 海外工作初探 / 236
- 错误账户：“八八八八八” / 239
 - 犯罪行为还是方便之道？ / 242
 - 乔治的麻烦 / 245
- “我一定要将损失扭转为零” / 248
 - 法网恢恢 / 250
 - 被忽视了的失误 / 253
 - “复活” / 255

第九章

金融大鳄乔治·索罗斯

一个时代的终结 / 258

布达佩斯男孩 / 259

血色记忆与冒险精神 / 262

“这个教训相当有用” / 264

伦敦街头的失意青年 / 265

最美好的时光 / 267

“你离职我们会祝福你” / 269

初闯华尔街 / 271

“我成了引领风潮的人” / 272

基金经理生涯的开始 / 275

索罗斯与罗格斯：最佳拍档 / 277

1980：分道扬镳 / 280

“我像狗一样地工作” / 282

剧变后的隐忧 / 283

“打垮英国格兰银行的人” / 285

鏖战东南亚 / 288

“最好的结局” / 292

第十章

收购狂人桑迪·韦尔

1998：史无前例的大合并 / 296

从推销员到股票经纪人 / 297

起巢：组建卡特—伯林德—波托马—韦尔公司 / 299

1970：初涉收购 / 302

交易大王的必备手段 / 304	
与吉姆·罗宾逊的会晤 / 306	
短暂的隐沦 / 309	
收购美洲银行 / 310	
猎物上门 / 311	
贪吃蛇——癫狂的收购 / 313	
成功的利器 / 316	
浪潮之巅：旅行者集团与花旗银行合并 / 319	
最糟糕的日子 / 322	
狂人谢幕 / 323	

“了不起的金融妖怪” J.P. 摩根

2008年，美国爆发次贷危机，华尔街投行五死其三，摩根大通成为最大赢家。这时人们想起久违的摩根精神。

镜头拉回1853年，J.P.摩根跟随父亲到伦敦拜会银行家乔治·皮博迪，从此走上世界金融舞台。

J.P.摩根人生的前三十年，咖啡生意、投资股票、操纵黄金和买卖武器，将“投机”二字演绎到极致。尔后，J.P.摩根性情大变，与“华尔街恶棍”杰伊·古尔德对战，和“白须帝王”杰伊·库克势不两立，将钢铁大王卡内基的公司收入囊中……“上帝重组了世界，而摩根重组了美国”。

结果，他成了世人眼中“了不起的金融妖怪”，让每一届美国总统既爱又恨且无可奈何。

楔子：杰米·迪蒙的预见

2006年秋天，一切看起来那么平静，就好像什么都不会发生。

在一处游人稀少的海滩上，杰米·迪蒙懒洋洋地吹着海风。白色的帆影一点点模糊，时间仿佛已经停止。杰米·迪蒙很是享受这样的惬意，然而，眼角的余光瞅见，助手正匆匆跑过来。

他知道，平静要被打破了……

作为一名金融风险控制专家，杰米·迪蒙一直对投机持审慎态度。他在海滩度假时，华尔街正陷入次级抵押债券的狂热。

杰米·迪蒙身上有这个年代少有的职业银行家的清醒。他的另一重身份是摩根大通公司CEO。那天，他收到摩根大通抵押服务部负责人发来的讯息：次级贷款的违约掉期成本正在迅速攀升。

迪蒙连忙叮嘱：“你得紧盯着次级贷！我们要把许多头寸卖掉。这玩意儿可能会什么都不是，我以前见过这种情况。”抵押服务部马上行动起来。圣诞前，摩根大通120亿美元次级抵押贷款悉数抛尽。

结果，公司收益锐减，固定收益承销业务从第三位下滑到第六位。摩根大通银灰色的办公大楼中，员工们交头接耳，开始怀疑老板决策的正确性。

这时，一丝不易察觉的阴云正在华尔街上空聚集。

几个街区之外，贝尔斯登旗下两支价值200亿美元的次贷基金开始出现亏损。公

司高管正在海外逍遥快活，对此充耳不闻，亏损越来越严重，等到高层重视起来，一切都已经来不及了。

贝尔斯登的亏损危机像感冒病毒一样四处蔓延，华尔街喷嚏不断。

没过多久，花旗、美林和美洲银行先后爆出巨额亏损，分别损失330亿、260亿和90亿美元。导致巨亏的原因，无一例外不是次贷业务。相比之下，摩根大通因提前撤出而避免大亏，仅损失50亿美元。

此时，杰米·迪蒙的预见成为了更多人共识。摩根大通员工心头的困惑烟消云散。

贝尔斯登继续在泥潭中挣扎，危在旦夕。华尔街人心惶惶。人们开始担心，这家拥有85年历史的华尔街第五大投行一旦破产，将会引发一场史无前例的“金融海啸”。恐慌四处蔓延，仿佛末日即将到来。

危急关头，杰米·迪蒙决定出手。

2008年3月，摩根大通以每股10美元的价格收购了贝尔斯登公司。这时，另外两大投行——雷曼兄弟和美林证券，一个宣告破产，另一个被美洲银行廉价收购。7个月后，美洲银行市值收缩至700亿美元。

危机还没有终止的迹象。因为和“两房”关系紧密，华盛顿互惠银行在次级抵押贷款方面损失惨重。

这家银行承担了大量房地产贷款，同时吸收了大约1430亿美元小额存款。这笔资金用于放贷，随着次贷危机爆发，银行利率调整，巨额利息成为华盛顿互惠银行的“无法承受之重”。恰在此时，由于担心银行破产，民众纷纷排队前来支取存款，引发挤兑风潮，相关部门不得不紧急出手接管。

杰米·迪蒙在一旁审慎地观察着局势。华盛顿互惠银行的营业网点和储户数量对摩根大通来说不啻一笔巨额财富，如果能够收购它，势力一定大大增大。杰米·迪蒙在心里盘算着。

恰在此时，华盛顿互惠银行也表露出寻找收购的意思。

杰米·迪蒙果断出手，以19亿美元将其收入旗下。摩根大通储蓄额一举达到9050亿美元，服务网点扩增至5400家——摩根大通超越花旗集团和美洲银行，跃升为美国第一大商业银行。

……

危机过后，华尔街一地鸡毛。清扫战场，人们猛然发现，摩根大通乃是最大赢家。

一夜之间，杰米·迪蒙成为华尔街英雄。此时，人们仿佛从他身上看到了J.P.摩根那久违的身影。

1853年的会晤

时间回溯到1853年，伦敦大温彻斯街附近一所宅院里，58岁的银行家乔治·皮博迪^①正在被风湿病折磨。

预感来日无多，如何处理偌大家业成为乔治·皮博迪的一块“心头病”，年纪越大越是苦恼。皮博迪一生单身，没有子嗣，对几个合伙人也不满意，寻找继承者人选就成为迫在眉睫的问题。

皮博迪是一个小气、挑剔的商人，在伦敦金融界，人们背地里都偷偷叫他“吝啬鬼”。

据说，有一次，为了等一辆一便士的出租车，这个年过五十的百万富翁甘愿在雨中哆嗦了半个小时；他的年收入高达30万美元，花费却不到百分之一，剩下钱财全部都存入私人账户；他会把吩咐助手买午餐剩下的小费积累到一定数额时悉数收回，几名合伙人因为不能忍受先后离开。

抛开私生活不谈，皮博迪倒是做生意一等一的好手。过去几年，靠着为联邦各州在英国融资，他在英国金融界和政治圈声名雀起，积累起大量财富，被英美两国的权贵奉若上宾。

1853年，皮博迪寻找合伙人一事成为伦敦金融区的最大新闻。人人都想碰运

① 乔治·皮博迪被认为摩根财团的先驱。此人出生在马萨诸塞州，读书不多，早年贫困，形成既勤奋又吝啬的性格。1835年，美国债务危机，皮博迪成功游说英国银行家，为马里兰州争取到800万美元贷款自己却放弃6万美元的佣金，一时声名鹊起。1837年，皮博迪在伦敦开设了自己的商号皮博迪公司，通过卓越的金融才干打入上流银行家阵营，只为各国政府、大公司和有钱人服务，“普通人根本不可能与皮博迪打交道”。

气，但要成为乔治·皮博迪公司的合伙人，至少需要有四个条件：爱交际、有家庭、有外贸经验，最后一点，美国人。

消息传到大洋彼岸，身在波士顿的詹姆斯·毕比心中立马出现了一个合适人选。

詹姆斯·毕比是皮博迪的生意伙伴，皮博迪还未发迹时，在波士顿一带打拼，就与他相交甚欢。詹姆斯·毕比把自己的一名合伙人推荐给他，就是朱尼厄斯·斯潘塞·摩根（J.S.摩根）。

J.S.摩根是一个神情严肃的中年美国人，有一副好身板，早已成家业，生有一子。他与詹姆斯·毕比合伙做进口批发生意，虽然总是一副硬邦邦的冷面孔，做起事情来却一丝不苟，有条不紊，让人放心——在詹姆斯·毕比眼中，这简直满足乔治·皮博迪对合伙人的所有要求。

1853年5月，J.S.摩根到伦敦拜访乔治·皮博迪，他的儿子，16岁的J.P.摩根同往。

皮博迪开门见山：“你知道，我坚持不了多久，如果你来与我合伙，10年后我退休，届时会把我的名字和一部分资金留给你作为你未来发展的开端，如果到那时你还未积攒起一笔可观的资本的话。”

J.S.摩根犹豫片刻，回答说：“皮博迪先生，看样子这提议很好，不过，需要考虑的事情还很多，在查看您公司的账目，对公司业务和运作方式有了解之前，我不能给您答复。”

皮博迪倒也爽快，命人将公司账目拿来让J.S.摩根过目。

乔治·皮博迪公司资本总额45万英镑，在规模上仅次于巴林兄弟银行^①和罗斯柴尔德家族^②。面对这样高规格的公司，任何人恐怕都不会无动于衷。J.S.摩根看完账簿之后痛快地接受了邀请。

1854年10月，J.S.摩根举家迁往伦敦，正式成为皮博迪合伙人。

① 巴林兄弟银行（Baring Brothers Bank）始创于1763年，创始人为弗朗西斯·巴林公爵，是英国历史悠久、名声显赫的商人银行集团。1995年因投资失败而倒闭，以一英镑的象征性价格被荷兰国际集团收购。

② 罗斯柴尔德家族（Rothschild Family）是欧洲乃至世界久负盛名的金融家族。19世纪初，出身德国的罗斯柴尔德家族，先在法兰克福、伦敦、巴黎和维也纳建立了自己的银行产业链，而后伴随着支援威灵顿的军队资金、淘金、开发苏伊士运河、资助铁路、开发石油等，家族不断兴盛，并影响了整个欧洲乃至世界历史的发展。

15年后的1869年，皮博迪走完人生路，J.S.摩根继承他的衣钵，将乔治·皮博迪公司更名为J.S.摩根公司。这就是摩根财团的基石，衍生了日后名震一时的J.P.摩根、摩根士丹利和摩根大通……

投资股票和咖啡生意

现在，让我们把目光转向J.S.摩根年幼的儿子，未来的“金融巨人”J.P.摩根。

1858年，J.P.摩根购买了生平第一支股票——他用积攒下来的生活费购买了5股太平洋邮轮公司股票，总共花费了315美元。

结果，这招致了憎恨投机的父亲的反对。J.S.摩根多次劝阻无效，在一封信中言辞恳切地写道：“我不希望你购买什么股票，或者在那方面费心思。从事股票投机，有多少人破了产。我希望你能够静下心来，专注于正常的商业事务……而且要下决心，不要去投机购买什么股票。”

当时经济不景气，很多人因为投资失误而倾家荡产，沦为纽约街头衣衫褴褛的流浪汉。

然而，J.P.摩根显然没把父亲的劝告当回事儿，很快又花762.5美元购入该公司10股股票。就在不久前，他以31.25美元的价格购买了密歇根中央铁路公司1股股票，一个月后出手，赚了一倍多。

这时候，他才不过是一个18岁的半大孩子，正在纽约邓肯—舍曼商行做实习生。

可是，即便做实习生，J.P.摩根也不老实。有一次，公司派他到古巴采购一批货物，轮船在新奥尔良港靠岸。摩根在街头闲逛时偶然遇到一位自称有大批上等咖啡要卖的货船船长。此人受委托到巴西购买咖啡，返回美国时买主却破产了，为了不使货物砸在手中，愿意半价出售。

J.P.摩根囊中羞涩，却装出一副有钱人的样子，大摇大摆地和对方谈起了生意。

那个窘迫的船长着急出手，看他一个小青年，本打算应付了事，可一谈话，满口生意经，煞有介事，居然被他打动了。一番讨价还价，J.P.摩根买下了所有咖啡。当然，用的是邓肯公司的采购资金。

摩根兴致冲冲地将消息报告给总部，不料却招致邓肯—舍曼公司^①反对。公司领导责令他立即停止交易，否则后果自负。眼看稳赚不赔的买卖就这样断送了，J.P.摩根不甘心，向身在伦敦的父亲求助。

出人意料的是，老摩根居然答应了，同意偿还被他挪用的采购资金，J.P.摩根大笔吃进咖啡。

不久，巴西咖啡减产的消息传到纽约，咖啡价格直线攀升。摩根趁机抛出，大赚一笔。

卡宾枪交易和黄金操纵案

转眼到了1861年。夏天，南北战争打响了。商人们暗中摩拳擦掌，准备着大发其财。

最初几个月，北方军战事吃紧，急需军火。消息传到纽约，一个名叫伊斯特曼的商人开始行动了。

伊斯特曼知道曼哈顿南端的总督岛上的一个仓库中存放着墨西哥战争期间留下的5000支卡宾枪，稍加改造便能应付局面。他悄悄跑到岛上，和管理仓库的军械官达成一项口头协议：以每支3.5美元的单价，收购这批卡宾枪。为此，伊斯特曼总共需要支付1.75万美元现金。

不幸的是，伊斯特曼并没有足够的资金。

这时，一位名叫斯蒂芬斯的纽约律师找打他。斯蒂芬斯担任联邦军采购代理，不知从何处得知伊斯特曼的交易，便决定参与进来。经过一番讨价还价，斯蒂芬斯与伊斯特达成交易协议，以每支12.5美元吃进这5000支卡宾枪，总价上涨到6.25万美元，并提前支付2万美金预付款。

同样不幸的是，斯蒂芬斯和伊斯特曼一样：有想法、没资金。这样他们便无法

① 邓肯—舍曼公司是纽约的一家商行，合伙人是J.S.摩根的老朋友，利用这层关系，年少气盛的J.P.摩根才被父亲送到华尔街，希望他收敛身上的投机性，学着老实经营。然而，令人啼笑皆非的是，J.P.摩根正是在这家公司完成了人生的第一笔投机。