

央视大型纪录片《华尔街》、《货币》学术顾问,《华尔街2》主创一致推荐
一部讲述华尔街传奇和金融往事的鸿篇巨制!
对话华尔街顶级企业家! 倾听世界CEO的声音!



“投资只有两条法则——
一号法则: 不要赔钱;
二号法则: 牢记一号法则”
—— 沃伦·巴菲特

闫 岩◎主编

跟华尔街 CEO 学投资



一部汇聚顶级
华尔街投资人的投资

智慧的经典法则
老百姓通往致富之路

台海出版社



“投资只有两条法则——
一号法则：不要赔钱；
二号法则：牢记一号法则”
—— 沃伦·巴菲特

闫 岩◎主编

跟华尔街 CEO 学投资



一部汇聚顶级商业精英创富智慧的经典法则
华尔街投资人的投资圣经 指引普通老百姓通往致富之路

台海出版社

图书在版编目(CIP)数据

跟华尔街CEO学投资 / 闫岩主编. --北京:台海出版社,2013.6

ISBN 978-7-5168-0095-9

I. ①跟… II. ①闫… III. ①金融投资-通俗读物
IV. ①F830.59-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2013)第 094257号

跟华尔街CEO学投资

主 编:闫 岩

责任编辑:王 艳

装帧设计:天下书装

版式设计:通联图文

责任校对:宁 煜

责任印制:蔡 旭

出版发行:台海出版社

地 址:北京市朝阳区劲松南路1号, 邮政编码:100021

电 话:010-64041652(发行,邮购)

传 真:010-84045799(总编室)

网 址:www.taimeng.org.cn/thcbs/default.htm

E-mail:thcbs@126.com

经 销:全国各地新华书店

印 刷:北京柯蓝博泰印务有限公司

本书如有破损、缺页、装订错误,请与本社联系调换

开 本:710×1000 1/16

字 数:188千字

印 张:15.5

版 次:2013年8月第1版

印 次:2013年8月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5168-0095-9

定 价:32.00元

版权所有 翻印必究



前言

一条只有500米长的华尔街何以牵动全世界？

华尔街可不是一条普普通通的街道，这条街道是“独一无二”的。

一听到华尔街的大名，人们马上就能联想起资本主义帝国如日中天的繁荣景象。它犹如一座固若金汤的堡垒那样傲然屹立，为美国经济体制遮风挡雨。

而华尔街之能够溢彩流光，全凭精明慎思的CEO们，把它的铜锈打磨抛光，然后又用成功，给它罩上了一层诱人的光环。

在华尔街，一些人留下了财富，一些人留下了灵感，许多人兼而有之。但他们都热切地盼望年轻人能从他们的成功甚至失败中学到些什么——经验是最好的老师。

翻开这些商界巨子的发迹史，他们无不是凭借令人叫绝的创业智慧与谋略而取得成功的。

而在成功之前，他们和你我一样，都是普通而平凡的人——卖过口香糖、送过报纸的巴菲特，很多精力和时间都放在玩电玩上的前花旗集团CEO兼董事会主席桑迪·威尔(Sandy Weill)，看守过停车场的纽约市长布隆伯格……他们有着普通人的喜怒哀乐，他们也有着致命的人性弱点。

那么，他们是如何克服这些不足，成功攀登上华尔街财富的顶峰的呢？

在本书中，将向你展示华尔街巨头们，如何源源不断地赚取金钱，管理金钱——你也可以的，财富之缰掌握在你的手中。不论你在何地，

无论你家财殷实,正在想办法提高投资收益率,抑或负债累累,日常工作停步不前……都可以助你不再为钱所困。

在本书中,将向你展示这些CEO的“智慧箴言”。如果你认同它们,便可以加以利用,如果你并不同意,也可以完全摒弃。但是,如果你仔细体会,它们就会帮助你在人生中抢占先机,成为未来的领导者。

本书理论与实践并重,通过作者别具匠心的构思,以生动诙谐、浅显易懂的语言娓娓道出投资的真谛和成功的秘诀——“如果你的目标是小山坡,那么你永远没有登上第一高峰的可能。”

所以,如果你想成为一名百万富翁、千万富翁,想做一名出色的商人,想以此作为自己生活的核心目标,那么就让华尔街成为点亮你成功之路的“北斗星”!



目 录

CONTENTS



第一章 解读华尔街——一个自成体系的金融帝国 /1

华尔街(wall street)是英文“墙街”的音译,它是纽约市曼哈顿区南部一条大街的名字,长约500多米,宽11米,是美国一些主要金融机构的所在地。

在世界经济一体化的今天,华尔街的影响已经跨越了国界,扩展到全球的各个角落,成为美国和世界的金融、证券交易中心。它不仅包括每天在华尔街上忙忙碌碌的十几万人,也包括远在佛罗里达的基金经理、加州“硅谷”的风险投资家和美国投资银行在伦敦的交易员。

作为美国金融服务业的代称,华尔街实际上已经代表了一个自成体系的金融帝国。

盛宴:华尔街的世纪神话 /2

十七世纪——荷兰人把资本主义的商业精神带到了那里 /2

十八世纪——华尔街正式起步 /3

十九世纪——道·琼斯指数的诞生 /4

二十世纪——美林模式对证券经纪业的改革和证券分析手段的出现 /8

二十一世纪——接二连三的危机	/13
悲凉：谁动了华尔街巨头的财富	/14
雷曼兄弟——被拒绝拯救	/15
贝尔斯登——华尔街的“信心危机”	/18
美林银行——难逃被收购的命运	/20
高盛集团——注定要寻一条自保的明道	/22
摩根士丹利——一个幸运的佼佼者	/24

第二章 顶级CEO未必出身名校——华尔街梦想的力量 /29

美国巨头公司的大多数CEO都不是所谓“常春藤联盟”院校(IvyLeague,指的是美国东北部的八所顶尖学府)或其他名牌大学的毕业生。他们读的是规模或大或小的州立大学,或者是不太知名的私立大学。

美国商界高管们的大学文凭向我们传达出一个耐人寻味的信息——成为企业掌舵人依靠的更多是领导才能和追求成功的不懈努力,而非名牌大学的一纸文凭。

“我不在意你读了哪所大学”——巴菲特	/30
学历只是一个人学习过程的记录,而非一个人真正能力的体现	/30
在学校期间就要专注于你的兴趣所在,慎重选择你的目标	/34
和不同背景的人打成一片——人脉的重要性	/39
“我们向所有院校的学生敞开大门”——雷富礼	/43
认同公司企业文化并且有能力的人会得到重用	/44
智慧是你“最好”的学历	/45
一个人把握机会的能力最为重要	/52

第三章 华尔街之狼——要想成功,我们首先要注意培养自己的

财商

/58

所谓财商,是指一个人认识金钱和驾驭金钱的能力,体现了一个人在财务方面的智力,是理财的智慧。它包括两方面的能力:一是正确认识金钱及金钱规律的能力;二是正确运用金钱及金钱规律的能力。

华尔街巨富之所以能有巨大的成就,完全是因为他们拥有出色的财商。所以,要想成功,我们首先要注意培养自己的财商。

“贫穷是一种病”——摩根 /59

贫穷是因为“选择”导致的 /59

财富是激情之果,激情是财富创造之泉 /63

享受赚钱的过程,并热爱它 /68

“如果你不懂赚钱方法,那就别做它”——巴菲特 /69

懂得运用知识,提高赚钱的几率 /70

脑袋决定钱袋,投资自己绝不吝啬 /72

“依靠工作一步一步地赚到富翁的人很少很少”——洛克菲勒 /77

薪水永远赶不上投资所产生的巨大财富 /77

鱼和熊掌——工作与业余投资如何良性循环 /80

做一个有准备的冒险家 /82

第四章 重视细节——华尔街的名片 /92

华尔街富人印名片往往不会选择双面印刷,而只会印单面,许多人对此都不太理解,原来其中自有其奥秘。由于是单面,这样富人在与别人交往时可以方便地在名片背面写下一些信息,一张小小的名片就等于变成了一页广告,平添了许多商机;

二是富人看报纸,不是像普通人一样先看新闻,而是会非常留意分类广告,因为从这里面往往可以发掘到很多商业灵感。

老子早说过:“天下难事,必做于易;天下大事,必做于细。”一树一菩提,一沙一世界。很多时候,人与人在智力和体力上的差异并不是我们想象中的那么大。只是很多时候,对于细节,我们视若无睹罢了。

把便利的细节运用到自己的生意中	/93
寻找市场空缺——什么样的钱最好赚	/93
观察自己的工作,从工作中寻找商业机会	/98
变业余爱好为黄金,做自己喜欢的事情	/101
从细节入手,改进现有的市场	/105
有待于改进和发展的产品和服务其实都大有潜力可控	/105
善于把别人的教训变成自己的经验	/110
培养速度感,“跑得快”也是抢占市场的关键	/113

第五章 必须掌握的危机管理——华尔街的悲凉 /121

2008年9月15日,是美国华尔街百年以来最黑暗的一天。那一天,美国第三和第四大投资银行双双倒下。百年老店雷曼黯然宣布破产、美林忍痛出让控股权给美国银行,源自美国的金融危机,已演变成为波及全球的金融大海啸。受此影响,纽约股市三大股指15日巨幅下挫,创下“9·11”事件以来的最大单日跌幅。而处于这次金融风暴中心的人们,也经历了刻骨铭心的日子。面对一个个倒掉的金融巨人,面对生活严重缩水的美利坚合众国国民,布什总统遗憾地说:“华尔街喝醉了。”

是啊,曲终人散了,梦碎了,舞醉了,华尔街的风光不再了。这一切又都是为什么呢?

贝尔斯登:信任比什么都重要	/122
华尔街第一块倒下的骨牌——诚信危机	/122
近百年公司的最后挽歌——团队管理的漏洞	/127
富国银行:成功的领导人怎么做出正确的决定	/133
甄别出什么是真正重要的决策,并在大多数时候做出正确的选择	/133
机会和资源的最大化原则是指导公司确定轻重缓急的准则	/136
想要做出更好的决策,必须在结果面前后退一步	/144

第六章 养成良好的理财习惯——跟华尔街CEO学投资 /153

美国纽约华尔街聚集了世界上盈利最多的金融机构,世界上规模最大的有价证券交易所——纽约证券交易所就诞生在华尔街。很多人购买股票而一夜之间暴富,登顶金融塔,当然也有一些人在股市中被深套,而血本无归。

那么,“股神”巴菲特为什么能在股市中赚钱,而成为世界首富?

从不停止投资和梦想——华尔街的金融巨头	/154
沃伦·巴菲特:华尔街股神	/154
吉姆·罗杰斯:华尔街的黄金眼	/159
乔治·索罗斯:华尔街上的金钱豹	/163
学习投资技巧,获得更大利润	/180
投资理财,你是抢“风头”还是“跟风”	/180
正确认识金融商品	/185
资产配置,是投资人所能做的最重要投资决策	/189

在华尔街,一些人留下了财富,一些人留下了灵感,许多人兼而有之。但他们都热切地盼望年轻人能从他们的成功甚至失败中学到些什么——经验是最好的老师。

让我们来看看这些CEO的“智慧箴言”。如果你认同它们,便可以加以利用,如果你并不同意,也可以完全摒弃。但是,如果你仔细体会,它们就会帮助你在人生中抢占先机,成为未来的领先者。

灵感篇:来自华尔街的沉思	/195
华尔街CEO写给年轻人的励志信——态度决定高度	/195
历届美国总统忠告——他们从华尔街获得的	/205
财富篇:决战华尔街的黄金法则	/210
华尔街巨富的投资语录——教你创造更多的财富	/210
学习和借鉴——如何成为百万富翁	/228

第一章

解读华尔街

——一个自成体系的金融帝国



华尔街(wall street)是英文“墙街”的音译,它是纽约市曼哈顿区南部一条大街的名字,长约500多米,宽11米,是美国一些主要金融机构的所在地。华尔街的铜牛雕像则是美国经济最为重要的象征之一。

华尔街非常小,但在真正意义上,它不只是一条小街,它是指纽约市最繁华的市区——包括华尔街在内的纽约金融服务区。它的两旁全是摩天大楼,因此,街道同峡谷一样深,这里有纽约证券交易所、美国证券交易所、投资银行、政府和市办的证券交易商、信托公司、联邦储备银行、各公用事业和保险公司的总部以及美国洛克菲勒、摩根等大财团开设的银行、保险、铁路、航运、采矿、制造业等大公司的总管理处以及棉花、咖啡、糖、可可等商品交易所,是一个服务遍布全美国的金融网络中心。

在世界经济一体化的今天,华尔街的影响已经跨越了国界,扩展到全球的各个角落,成为美国和世界的金融、证券交易中心。它不仅包括每天在华尔街上忙忙碌碌的十几万人,也包括远在佛罗里达的基金经理、加州“硅谷”的风险投资家和美国投资银行在伦敦的交易员。

作为美国金融服务业的代称,华尔街实际上已经代表了一个自成体系的金融帝国。

盛宴：华尔街的世纪神话

之所以称华尔街为“金融帝国”，是因为美国的资本市场（也称作证券市场，通常包括股票市场和债券市场等）的规模远远超过美国的国民生产总值，它本身已经强大到了一个世界强国的地步。

华尔街一路发展过来，历经三百多年的历史，且与美国经济和美国社会的重大发展变化相互纠缠在一起。

十七世纪——荷兰人把资本主义的商业精神带到了那里

纽约曾是荷兰的殖民地，荷兰裔移民主要聚居在那里。

纽约早期的迅速发展和当地金融业的兴起，与荷兰人的商业精神有相当大的关系。17世纪中叶，荷兰形成了一套非常完整的金融体系，包括银行、股票交易所、信用、保险、有限责任公司等，金融体系的发展催生了荷兰经济的起飞，使得这个面积很小的欧洲国家一度成为了世界强国之一。后来，很多荷兰人移民到北美，并把资本主义商业精神带到了那里。

1664年，纽约从荷兰人手里转到了英国人手里。但是，纽约的市民保持了荷兰人热爱商业、热爱赚钱的传统，他们通过辛勤劳动创造了大量的产品和服务。为了适应这种形势，政府发行了统一印刷的标准法币，这一措施极大地促进了社会经济的发展。人类历史上第一部系统描述市场经济的著作——《国富论》的作者亚当·斯密十分清楚美国纸币的出现对商业的巨大刺激作用，这在他的书中有所体现。



今天在纽约工作和生活的人，仍能体会到纽约这种崇尚财富的文化。从某种意义上讲，商业化程度越高的城市往往对财富越崇尚。

十八世纪——华尔街正式起步

美国在独立战争结束后，于1776年建国，开国元勋汉密尔顿发行了大量的新国债替代原来的旧国债，于是纽约市场上立即增加了很多可交易的品种，使得市场迅速扩展，继而出现了现在的纽约股票交易所的前身——纽约股票交易委员会。

随着资本主义市场经济的发展，交易量激增，人们不仅在交易所内进行交易，也在交易所外的路边进行交易，这就是所谓的场外交易。为防止在场外交易的经纪人站在交易所的门口听取场内的报价以获得最新的信息，却不交纳会员费这种情况的发生，也为了防止经纪人在交易佣金上进行恶性竞争，1792年，经纪人聚集在一起签订了《梧桐树协议》。这一协议规定，在为客户提供证券交易服务的时候收取不低于0.25%的佣金。实际上，这一协议是经纪人的价格联盟，它的签订从某种意义上来说是华尔街正式起步的标志。

为银行和运河发行的大量股票和债券推动了早期美国资本市场的发展，如伊利运河的修建，它把美国的五大湖区和纽约连接在一起，使美国中部到纽约的物资运输成本降低了20倍，极大地繁荣了纽约的经济。伊利运河的巨大成功引发了美国各地开挖运河的狂热，而为开挖这些运河而进行的大规模融资活动，则迅速地扩大了美国资本市场的规模。

领导美国政治经济理念的有汉密尔顿和杰斐逊，他们同为美国的开国元勋，但是他们的政治理念完全不同。汉密尔顿强调政府在市场要有一定的主导作用，鼓励和扶持纽约的资本市场；杰斐逊憎恶投机，



把汉密尔顿所热爱的纽约称作“人类本性堕落的大阴沟”。

汉密尔顿对美国早期金融体系的整体设计，对纽约成为国际金融中心，产生过重大的影响，他也是美国最大的银行之一——纽约银行的创始人。1792年美国股市发生第一次股灾时，作为美国联邦政府的第一任财政部长，他下令财政部大量买进国债，对市场进行支持。

十九世纪——道·琼斯指数的诞生

19世纪的华尔街，诠释的就是现代版的“铁马冰河”。华尔街甫一问世，就与美国经济紧密结合在一起，而且立刻成为运河和铁路建设的重要资金渠道。

美国中西部土地肥沃、日照充足，是粮食、棉花的主要产地。然而19世纪初，闭塞的交通使这些物资不能及时运到东部市场。当时纽约州长德威特·克林顿计划修一条运河——伊利运河，将五大湖与大西洋连接，穿过纽约流入大西洋。该工程预算达600万美元，相当于当时联邦政府一年财政预算的总和。

在寻求联邦财政援助无果的情况下，克林顿转而求助华尔街，以纽约州名义发行分期债券，向全社会集资。当伊利运河一期投资100多万美元，却能得到每年25万美元收益的结果公示后，运河债券成为资本市场追逐的焦点。

在雄厚资金支持下，伊利运河于1825年提前两年完工。它的成功开凿使得中西部货物运到纽约的成本节省了20倍，时间节省3倍。

运河的开通不仅极大程度上促进了美国经济的发展，更激发了华尔街投资商的热情。1830年，当世界上第一条铁路在英国铺设时，又一个投资狂潮开始了。

1835年，华尔街只有3家铁路公司股票在报纸上报价。1850年增加



到38家,同时铁路的股票、债券占全美可流通证券的一半以上。1830年全美只有23英里的铁轨,1840年增长到2818英里,到1860年扩展到30626英里,已超过英国。

华尔街使美国这个地域广袤、交通不便的国家迅速成为统一的经济体,也使它具备了崛起的可能。在杰斐逊总统时期,由于银行投资、放贷受到美国政府的否决,美国的国债首次降为零。银行家为了自己的利益一直没有停止同政府的抗争,到19世纪中期,这场搏斗愈加激烈,美国的经济也因此受到严重的影响。

但与此同时,1848年美国发现大量金矿,这给美国的经济发展带来了巨大的益处,使美国的经济实力越来越强大,金融越来越难以被国际金融家掌控,美国已非昔日可比。

1861年美国爆发了南北战争,这对美国的证券市场发展起了巨大的推动作用。南北战争之前,华尔街的债券发行都是通过私募的方式。南北战争期间,北方的银行家库克革命性地向公众发行战争债券,使得北方联邦政府得以迅速地募集到战争所需要的资金,而百姓也得以把爱国热情转化为一种投资,用实际行动来支持北方政府。还没有掌握现代资本市场这一重要工具的南方政府,只能依靠大量印钞来支持战争费用,这使得南方的通货膨胀非常严重,直接影响了战争的进程和胜负。

战前,国债的规模是6480万美元,到1865年战争结束时,国债的规模达到了28亿美元,增幅是40倍。国债的大量发行催生了华尔街的空前繁荣,并使得美国资本市场的规模进一步扩大。资本市场的投资者占人口的比例也由战前的1%上升到了战后的5%,1865年战争结束时,纽约交易所的日交易量达到60亿美元,经纪人每天可以赚取800到1000美元的佣金。华尔街一跃成为仅次于伦敦的世界第二大资本市场。

华尔街除了快速发展的一面,在发展的过程中也出现了很多的问题。自18世纪汉密尔顿退出历史舞台后,杰斐逊主义者对市场不闻不



问、放任自流,使美国资本市场在一百多年的时间里基本上处于市场缺乏监管、政府无所作为、投机盛行、交易所各自为战的状态。在这种状态下,美国的资本市场不可避免地出现了无数市场操纵(俗称坐庄)丑闻。比较典型的三个市场操纵者是菲利普斯、杜尔和利特尔。

菲利普斯掀开了金融操纵史的帷幕,他操纵的对象是早期北美殖民地的货币——贝壳串珠,操纵手法是购买大量的贝壳串珠,把它们埋在地下囤积起来,以此减少货币的供应量,达到了哄抬货币价值的目的。在这个过程中,他一个人实际上起到了中央银行的作用。

杜尔的操纵手法是以身为财政部长助理的优势,利用内部信息来操纵市场,但最后以失败告终,锒铛入狱,身败名裂。

后来,随着市场的发展出现了像利特尔这样的股市操纵者,他不像杜尔那样利用公职去操纵市场,而主要通过对一些大的事件进行判断来投机。可以说利特尔是一个真正意义上的市场投机者。当然,他也绝对不会拒绝使用欺骗手段。例如,他会在俱乐部里假装掏手绢,却故意从口袋里掉出一个写着快去买某只股票的纸条,别的经纪人会以为他有什么特殊信息,赶紧去购买,而他借机出仓来获利。

到了19世纪70年代和80年代,美国的金融被国际银行家操纵,货币流通量非常小,经济一片萧条。好多上市公司不需要披露信息,即使披露,信息也完全是虚假的,这使得市场极度混乱,市场崩溃的频率也非常高,严重阻碍了市场的健康发展。

“在这个充满阴谋的时代,保密成为了成功的一个条件。公司的财务报表它显示了公司收入的来源和数量,每一块钱的用途,财产的收益、运营、供应、建设和维修所花的成本,公司的负债情况以及整体资金的处置情况,所有这些信息都必须精心编造,以供每个季度公布出来。”1870年华尔街《商务金融报》的这段话充分说明了当时上市公司缺乏诚信、资本市场信息严重不实的状况。

在一场著名的伊利股票对决战中,作为伊利公司董事会成员的古