



麦道夫 Bernard Madoff

钱勇 邓伟 林彬◎编著

美国骗局

麦道夫是现代华尔街的先锋。

——乔治城大学金融学教授
安格尔



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

麦道夫 Bernard Madoff

钱勇 邓伟 林彬◎编著

美国骗局

麦道夫是现代华尔街的先锋。

——乔治城大学金融学教授
安格尔



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

麦道夫：美国骗局/钱勇，邓伟，林彬编著. - 北京：中国经济出版社，2009. 2

ISBN 978 - 7 - 5017 - 9074 - 6

I. 麦… II. ①钱…②邓…③林… III. 金融—诈骗—案例—美国 IV. D971. 24

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 022051 号

出版发行：中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址：www. economyph. com

责任编辑：聂无逸 (电话：13701326619)

责任印制：常 毅

封面设计：清水工作室

经 销：各地新华书店

承 印：北京东光印刷厂

开 本：B5

印张：14.5 字数：180 千字

版 次：2009 年 2 月第 1 版

印次：2009 年 2 月第 1 次印刷

书 号：ISBN 978 - 7 - 5017 - 9074 - 6/F · 8053

定价：33.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题，由我社发行部门负责调换，电话：68330607

版权所有 盗版必究

举报电话：68359418 68319282
12390

国家版权局反盗版举报电话：

服务热线：68344225 68341878

前言

2008 年是个大拐点。在熟悉而又亲切的“拐了、拐了”的忽悠声中，新时代的车轮“pia、pia”地拐入这个难忘的时节。

整个世界人仰马翻。

“眼睛一闭，一睁……人活着，钱没了……”

历史的波涛此刻不再澎湃，泥沙和罪恶在这里迅速淤积成世间的痛楚，一一浮出水面。华尔街的神话如同皇帝的新衣，转眼间翻成笑话在世界流传。

吊诡的是麦道夫也在此刻“横空出事”！

前任纳斯达克主席、世人尊敬的伯纳德·麦道夫先生，一贯衣冠楚楚的他此刻成了遭人唾弃的大忽悠，就好像被一丝不挂地晾在退潮后的海滩，供人凭吊感慨，说长论短。他以这种不雅的姿态走入了历史。

可是无论怎么端详，世人无法想象 500 亿美元的诈骗案怎能与昔日华尔街呼风唤雨的纳斯达克主席联系在一起？

在“言必称美国”的今天，美国早已是世界上唯一的超级大国。华尔街无疑是世界上最高信用的象征。一场惊天海啸，才将人们的理智从近乎狂热的唯美是从、顶礼膜拜中唤醒。美国依旧无比强大，但是美国的神话面临破产。华尔街的信用岌岌可危，在这个人精成堆的肮脏之所（也称 Mean Street），太诚实的人据说是没有办法立足的。当然用骗子成群来形容华尔街精英集团恐怕也失之轻率。但是无论从制度运行还是从个人操守来看，我们过去对华尔街重重黑幕的认识实在还是“很傻很天真”。无论怎么去改良和驯化，资本主义和人间罪恶永远都是一对狼心狗肺的好兄弟。

假制度的名义招摇撞骗与假个人的名义招摇撞骗，向来也是交织而生并总有人乐此不疲。其结局的差别无非是“窃国者侯，窃钩者诛”。因此每当潮水隐去，沙滩上总会留下几个不甘心的骗子还在那垂死挣扎。但是，一个前任纳斯达克主席竟然就是一个大骗子，或者说一个大骗子竟然就是前任纳斯达克主席，这还是环球金融海啸刚刚刷新的纪录。

又长见识了。

他骗倒了美国，也教育了全世界。

其实，在一个纸变钱的疯狂游戏中，国家、政府、公司乃至个人能否保持住诚信的游戏底线，这是一个力过千钧、直指人心的拷问，任何人、任何国家和任何制度都无从回避！无论是国会山图谋私利的投机客，还是管理层巧取豪夺、贪婪无度的大佬，无论是将百年后的收益都吹成现实泡沫的各类机构，还是不名一文、安享大宅的现代逍遥客，他们终将和麦道夫一样，以各自不同的方式走进历史，接受公正的判决。

他们是麦道夫的同路人,是他们共同努力造就了千疮百孔的制度弊病,让麦道夫之流得以横行无忌、不受约束。海啸为害的根源终究始于人祸,源自人们的内心。

经过这场世纪劫难,相信人们内心感触之丰富、情绪之复杂远非“罄竹难书”所能形容。毫无疑问,麦道夫必将成为警醒世人诚信的新一代象征。在今天的世界各地,即便是以他为原形制作的小小玩偶也是风靡一时。

试想有朝一日,当潮水重新漫过今天的废墟,海面恢复平静的时候,还有谁会想到,在我们翩翩起舞的脚畔,正徘徊着多少像麦道夫这样的家伙!正如《圣经》故事所言,在道德的层面上说,世人未必有资格朝麦道夫身上扔石头。可是正因为如此我们就更要有勇气去牢牢记住麦道夫,要拿他当作一面照妖镜,一有机会就去照一照今天的世相百态,甭管他是在台上还是在台下,甭管他是富有的巴菲特还是尊敬的奥巴马,只要他还在打我们口袋里的主意,那就一个都不要放过!此时的胸口泛过一阵莫名的悸动,匆忙之中我又产生了一个念头:为了表彰他的功德,像麦道夫这样划时代的人物一定要为他树个牌坊。于是俺也就不嫌冒昧不假思索地抓起了桌子上的笔。

以上就是本书迅速出炉的大致背景。

另外,书的封面上特别标注了安格尔教授的一句话,援引自某家心直口快仗义敢言的媒体。寥寥几个字,却是非常具有先见之明:“麦道夫是现代华尔街的先锋。”

必须说明,到目前为止,我们并不认识这位安格尔教授,如果安格尔教授对天发誓没有说过这句话,那么本人对天发

+ 麦道夫：美国骗局 +

誓非常愿意鞠躬道歉。其实，无论是谁说的这话，真的一点儿都不重要。在麦道夫先生出事之前，就在短短的三个月之前，这句话说出来是多么的庄严体面舒服合身啊！难道不是这样吗？

我的老天！但愿这一切都不是真的，阿门！

CONTENTS

目 录

第一章 从 5000 到 500000000000	1
当年辉煌	4
无瑕往日	5
美誉如潮	6
隐忧暗流	8
第二章 所谓庞氏骗局	11
庞齐其人	13
庞齐设局	15
第三章 不能说的秘密	17
麦氏改进法	19
棕榈滩上的聚会	21
富人天堂	23
骗局圣地	24
内部消息	25
封闭操作	27
第四章 失败的监管	31
监管缺位	35
失误链条	37
消息来源	40
第五章 无奈的十年举证	41
无为的监管者	44
神奇的上漲曲线	45
对 SEC 的控訴	47

SEC 的辩护	49
第六章 聪明的受骗者	51
所谓“高手”	53
所谓“投资机构”	56
智者群像	57
受害者大曝光	59
奥委会也上当	61
受骗者大名单	62
第七章 打工皇帝也上当	65
被追逐的唐骏	68
唐骏的反思	69
不冒风险的唐骏	70
第八章 专家骗专家	73
点破迷局	76
骗术专家现身说法	78
骗术横行的宏观原因	79
骗术横行的政府原因	81
诺奖得主点评骗局	83
第九章 永远的沉没	85
刀口舐血的小投资者	88
噩耗传来	89
亲人也上当	90
无奈的小投资者	91
退而不休者	92
艰难度日者	93
一卖了之	93
荡然无存	94
第十章 信用的炸裂	95

被抛弃的信用	97
光荣的信用	100
“工薪”最安全	102
落袋为安	103
第十一章 华尔街的罪恶	107
罪恶的实质	110
金蝉脱壳的作恶者	111
肮脏的华尔街	113
第十二章 纳税人的愤怒	115
雷曼 CEO 被打	117
AIG 高管挨骂	118
拒付高薪	119
民众呼声	121
奥巴马火冒三丈	122
愤怒的根源	123
第十三章 政府的焦虑	127
援助的难度	129
忧郁的法国	131
无奈的奥地利	132
迷迷糊糊的韩国	133
FBI 也上火	134
政府也有错	135
第十四章 历史的回声	137
质疑声起	140
土崩瓦解	141
内部人控制	142
安然受害者一览	144
第十五章 价值的重估	147

下滑的价值	149
美国总统的遗憾	150
第十六章 信用的重建	153
斯蒂格利茨谈信用重建	155
为华尔街保驾护航的评级机制	156
奥巴马呼吁重建信用	157
第十七章 避开长期的陷阱	159
多问几个为什么	162
谨重选择金融产品	164
第十八章 犹太人的悲歌	167
犹太人的担忧	170
犹太大学的反思	171
第十九章 克制心灵的魔鬼	175
魔鬼在细节中	177
阳光下的罪恶	178
魔鬼偏爱贪婪者	179
练就误破魔鬼的一双慧眼	180
第二十章 麦氏骗局知多少	183
日版麦氏骗局	185
硅谷再现庞氏骗局	187
中国版本	189
英国版麦道夫	193
印度版麦道夫	194
金字塔传销骗局	195
骗局共性	197
走出庞氏骗局	200
第二十一章 结束语：麦道夫何去何从	205
麦道夫花蜜	207

麦道夫玩偶	207
麦道夫部分认罪	208
麦道夫的资产受到调查	209
帮凶受调查	211
麦道夫现状	211
20 年行骗！20 年监禁？	213
后记	215

BERNARD MADOFF

第一章

从 5000 到 500000000000

BERNARD MADOFF

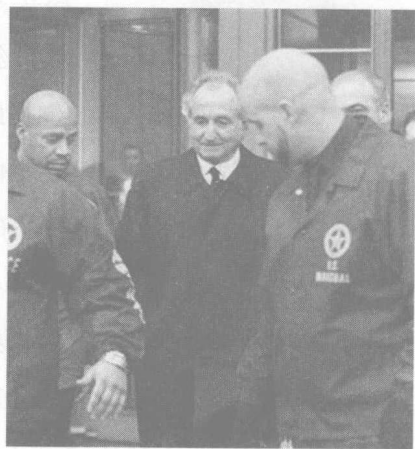
BERNARD MADOFF
BERNARD MADOFF

2008 年 12 月 11 日,美国华尔街传奇人物、纳斯达克股票市场公司前董事会主席伯纳德·麦道夫(Bernard Madoff)因涉嫌证券欺诈遭警方逮捕。检察人员指控他通过操纵一只对冲基金给投资者损失大约至少 500 亿美元。

华尔街悲情式的戏剧在历经一个又一个生离死别的高潮之后,小丑式的角色终于也陆续上场,悲剧也逐渐演绎出闹剧的戏码,向来不可一世、如英雄般昂首阔步的华尔街的主角们开始展现出丑陋的不堪扮相。

自从 2008 年秋天全球金融海啸爆发以来,目睹一个个金融巨头轰然倒下,华尔街投资者们的心理承受能力照说是经历了足够的锻炼。过去的一年,已见了太多的世面,无论再发生怎样的金融巨变,大家似乎都已见怪不怪。但是,当传奇人物、纳斯达克股票市场公司前董事会主席伯纳德·麦道夫被戴上手铐带走,并由此引出一个可能长达 20 年、高达 500 亿美元的投资骗局之后,华尔街每一个人的心脏都被震动了。

他曾是纽约皇后区的犹太穷小子,半个世纪前,年轻的麦道夫紧紧抓住了美国证券业发展的黄金机遇,白手起家成为了华尔街传奇人物。如果没有发生今天的丑闻,麦道夫无疑还是美国式奋斗的光荣典范。2008 年 12 月初,他向儿子透露,客户要求赎回 70 亿美元投资,令他资金周转难以为继。他向



麦道夫被捕

儿子坦白称，其实自己一无所有，一切都只是个谎言。

当晚，麦道夫被儿子告发，引爆史上最大欺诈案。

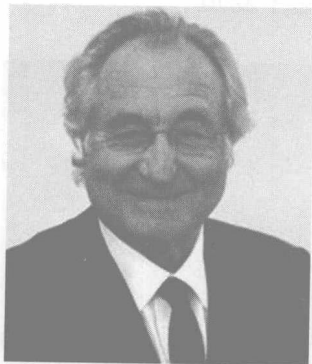
第二天，麦道夫被捕，涉嫌诈骗 500 亿美元。

大潮终于退却，麦道夫神情怪异地裸身站在海滩上，终于开始向世人展现其引以为豪的“内幕消息”。



当年辉煌

“Madoff”？“马多夫”？“卖豆腐”？或者是叫“麦道夫”？他究竟是何许人也？1938 年，伯纳德·麦道夫（Bernard Madoff）出生在纽约的一个犹太人家庭。据报道他是靠着当救生员和安装花园喷水装置赚得第一笔小小的资本，大约是 5000 美元，然后在 1960 年创立了自己的伯纳德·L·麦道夫证券



笑容可掬的伯纳德·麦道夫

投资公司。在很长的时间里，这家公司主要在股票买家和卖家之间充当撮合交易的中间人。到上世纪 80 年代初，这家公司已经成为了美国证券业最大的独立交易公司之一，并是纳斯达克最大的做市商，到 2000 年前，该公司拥有 3 亿美元左右的资产。他的辉煌事业与华尔街始终息息相关。

麦道夫的公司是纳斯达克主要推动者之一。

麦道夫与全美证券交易商协会（NASD）关系密切，而 NASD 建立了纳斯达克。作为 NASD 最活跃的公司之一，麦道夫极力倡导证券交易的电子化。1990 年，麦道夫成为了

NASDAQ 的主席。他还担任过 NASD 的副主席、董事会成员以及纽约地区主席。打个不恰当的比喻,他在华尔街的地位一度有如中国的深圳证券交易所的老总。他是华尔街货真价实的头面人物。

多年来,麦道夫一直致力于推进纳斯达克内部的透明度和责任感。麦道夫的努力,使纳斯达克吸引了诸如苹果、SUN、CISCO 等一流企业。麦道夫不仅地位很高,历史上的贡献也很大。

这段辉煌成就,为麦道夫赢得了极高声望。也正因如此,麦道夫的倒下对华尔街的心理冲击并不亚于百年投行的消亡。一旦投资者信心动摇或丧失,再庞大的金融帝国也会一夕而灭。它们就像一个个硕大无比的气球,一旦被扎出大窟窿,泄气也只在顷刻。



无瑕往日

作为华尔街的大佬,麦道夫的个人信誉一直非常好,在麦道夫公司的网站上有这样的声明:“客户们知道,伯纳德·麦道夫本人追求完美无瑕的从业记录,致力于公平交易,并保有高尚的道德标准,这些一直以来都是本公司的标志。”骗子从来都不说自己是骗子,这种自我标榜的吹嘘和广告今后不妨还是姑且听之,存而不信为妙。

麦道夫在华尔街可谓传奇人物。几十年来,麦道夫创立的公司对构造华尔街的金融框架发挥了重要作用。不论是