

只预见到某种事物会来临还不够,还要能准确地把握事物变化的战机。

〔匈牙利〕乔治·所罗斯

金融投机家

刘浩
冯涛

经济管理出版社

人员
撰稿
吴昊
剑哲
钱斌
曹欣
冯章
蓝果
设计

金融投机家

刘浩

冯涛

经济管理出版社

责任编辑：张 马

金融投机家

刘 浩 冯 涛

出版：经济管理出版社

（北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编：100035）

发行：经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷：北京光明印刷厂

850×1168 毫米 1/32 10.5 印张 220 千字

1997 年 1 月第一版 1997 年 1 月北京第一次印刷

印数：1—11000 册

ISBN 7-80118-368-1/F·350

定 价：16.80 元

· 版权所有 翻印必究 ·

（凡购本社图书，如有印装错误，由本社发行部负责调换。）

地址：北京阜外月坛北小街 2 号 邮编：100836

金融
霸主
小传

金融
霸主
小传

人员
撰稿
昊斌
剑哲
帧苹
设计
黄钱
曹冯
装蓝

目 录

华尔街三恶棍——丹尼尔·德鲁、杰伊·古尔德和吉姆·菲斯克

..... (1)

- 一、引言
- 二、德鲁大叔
- 三、伊利之战
- 四、古尔德和菲斯克
- 五、“黑色星期五”

“华尔街的神经中枢”——J·P·摩根

..... (35)

- 一、天生的投机家
- 二、成为“铁路大王”，实施“摩根化经营”
- 三、世纪钢铁大战
- 四、世界债主
- 五、总统妥协了
- 六、寿终正寝

“农民银行家”——贾尼尼..... (72)

王德月

- 一、初试锋芒
- 二、为农民开银行
- 三、困境突围
- 四、决战华尔街

“华尔街之王”——古特弗罗因德 ... (111)

- 一、引言
- 二、所罗门公司的救护神
- 三、成功的反兼并
- 四、菲布罗——所罗门公司的君主
- 五、吹起向海外进军的号角，重扬风帆
- 六、精益求精，终成“华尔街之王”

“股市投资巨无霸”——沃伦·巴费特

..... (138)

- 一、“小荷才露尖尖角”
- 二、“青出于蓝而胜于蓝”
- 三、现代投资理论
- 四、巴费特的投资艺术
- 五、远离尘嚣

“战后金融投资奇才”——安德烈·米耶

..... (164)

- 一、“成者为王，败者为寇”
- 二、金融界怪异的大师

- 三、初显身手
- 四、拯救“雪铁龙”公司
- 五、进军纽约
- 六、“战后的并购大王”
- 七、“扎根图夫事件”
- 八、激流勇退

“野村幼狮”——田渊义久 (203)

- 一、承销力
- 二、战士文化
- 三、来自国外的褒贬
- 四、伦敦、纽约、东京
- 五、足够的创意

“第一理财家”——彼得·林奇 (229)

- 一、从球童到股民
- 二、成为投资理财家
- 三、神奇的“林奇法则”
- 四、“现代派投资家”的成功秘诀

“国际超级投资家”——乔治·所罗斯 (253)

- 一、“星子基金”
- 二、英镑终结者
- 三、乔治·所罗斯的哲学

- 四、大手笔的回馈
- 五、现代实用主义投资家

“内线交易高手”——丹尼斯·列文
..... (268)

- 一、引言
- 二、雄心勃勃
- 三、初试牛刀
- 四、内幕高潮
- 五、黄粱一梦
- 六、尾声

“股市大佬”——翁大铭..... (308)

- 一、“我要重建父亲手创的事业!”
- 二、“养猪公司也上市?”
- 三、卷土重来掌大权
- 四、股市“养猪杀猪术”
- 五、另辟战场
- 六、实力受损
- 七、进军科技产业

华尔街三恶棍——丹尼尔·德鲁、 杰伊·古尔德和吉姆·菲斯克

牛贩子丹尼尔·德鲁（1797—1880），用灌盐术把骨瘦如柴的牛高价贩卖给屠宰商，从中牟取暴利。伊利之战中，德鲁故伎重演，抛出大量“掺了水的股票”。但最终，聪明反被聪明误，德鲁被两个心腹出卖，被逐出伊利公司。

杰伊·古尔德（1836—1892）和吉姆·菲斯克（1834—1872）在伊利之战中出卖了丹尼尔·德鲁，从而控制了伊利公司。美国内战后，他们策划了著名的黄金风波，从而导致历史上有名的“黑色星期五”。菲斯克为其情敌所杀，古尔德则寿终正寝。

一、引言

早在1825年，纽约州州长克林顿在纽约市把一桶伊利湖水倒进大西洋，兴高采烈地庆祝伊利运河竣工。就在同一年里，东面3000英里外的大洋彼岸，发生了一件从长远来说意义重大的事情。在英国，第一台蒸汽机令

人难以置信地以每小时近 20 英里的速度沿着铁路隆隆奔驰。仅仅 5 年以后，第一条完全依靠蒸汽动力进行客、货运的公共铁路开始在美国的利物浦市和曼彻斯特市之间运行。

虽然当时美国人对于运河的热情使美国铁路发展的步伐有所放慢。但 30 年内两种运输方式的总里程数说明了竞争的情况：

1830 年——	运河	1277 英里
	铁路	73 英里
1840 年——	运河	3326 英里
	铁路	3328 英里
1850 年——	运河	3689 英里
	铁路	8879 英里

此时，这个在大西洋海岸一片狭长地带建立起来的国家已伸展到了太平洋。新的开拓者一批批不断地向西涌去，一路开垦着荒野。另外，欧洲来的移民不断涌入这个国家，使得东部的城市迅猛扩展，特别是纽约——1850 年的人口已达到 51.5 千人。

在华尔街，证券交易所搬进了新商业大楼楼上的大厅里，那些有地位的经纪人公司——其成员已成了稳重的富翁——无疑希望这个新的环境会鼓励正当的商业行为。殊不知，这些求稳怕乱的人物不久就要靠边站了。

1830 年，当交易所首次把铁路股票作为上市证券公布时，莫霍克和哈德孙公司的股票并没有引起人们多大兴趣。但仅仅事隔 20 年，一个狡诈的老牛贩子注意到“铁路现在就像在寄宿学校传播麻疹那样在全国各地铺

设开了”，他认为自己也许能通过在华尔街做些“小买卖”发大财。就这样，一个常被人称为丹尼尔·德鲁大叔的家伙到了纽约，成了华尔街舞台上一批放肆的新型人物的首脑。

二、德鲁大叔

丹尼尔·德鲁给人一种待人和气的印象。他常对人说，他的老家就在丘陵起伏的乡间惠恩汤小河旁的一个农场里，在纽约北边约 50 英里的地方。1797 年，他就出生在那里。他出现在华尔街时，实际上已经是个老头子了。德鲁大叔在 15 岁后的许多年里，曾从事过许多和农业无关的活动。

早年，他曾报名参加 1812 年的战争——这决不是出于爱国的激情，只是为了积攒点钱。他曾听说，有些应征入伍的人愿意给顶替自己的人付 100 美元的报酬。当时，他年龄还小，但他个子大，而且能够轻而易举地把询问他年龄的招兵人唬弄过去。年轻的德鲁把 100 美元暂时寄放在他母亲那里。

不到三个月，他回家取走了这笔款子，用它来赚更多的钱。德鲁参加的那个连队在和约签订以前一次仗也没打过。他除了交了这个好运外，还觉得走运的是，在纽约市民兵营里游游荡荡的时候学到了一点本事。

许多年以后，丹尼尔·德鲁写了一本杂乱无章的书，记述了他是怎样经营把乡下的牲口卖给城里的屠宰铺这桩生意的。他在书中还谈到自己的各种各样的尝试，包

括在巡回马戏团客串几次，这使他知道以小丑的滑稽动作逗人发笑是多么容易的事。他一本正经地描写了他是怎样在赶着牛群沿着哈德孙河谷往下走时被闪电打得失去知觉，因而从那一天起信奉了宗教。

德鲁最有趣的故事是关于他刚开始做贩牛生意时想出的主意。尽管他赶到市场去的牲口看起来骨瘦如柴，但他觉得只要稍许费一点功夫就能把牛卖到好价钱。进城前的一个晚上，他从去曼哈顿的一家赶牛人经常歇脚的小旅店里溜了出来。用他的话说，“我走到小旅店旁草地上的牛群里，把几袋盐撒在地上，让每头牲口都能吃上一点。”然后看看水槽确定都盖严实了才回去睡觉。

不过，他起得很早，以便看看的确没有人给牲口喝过水。

一个赶牛的人央求说，“老板，牛渴得要命。”德鲁问道，“你难道愿意给牛喝它们不习惯喝的水，把这些牲口毒死吗？”

牛群吃力地朝公路慢腾腾地走下去，每经过一条小溪，德鲁都好心好意地不让牛喝水解渴。傍晚，德鲁把口干舌燥的牲口赶到纽约肉市附近和“牛头旅店”相连的院子里，直到把牛已经到来的消息通告了一位以喜爱肥牛著称的屠宰商后，德鲁才放松了对牛群的戒备。

“我想，这些牲口现在能适应这里的气候，喝水不会出什么岔子了，”德鲁和颜悦色地对帮忙的小伙子说，“干吧！让牛喝个痛快！”

德鲁站在街上，友善地和那个屠宰商一起嚼着烟草，为的是使他宽心。这时，牛群已把无数桶水喝完。德鲁

费尽心机，等到确知空桶已搬走后才挽住那个买主的胳膊说，“亨利，咱们说个悄悄话，这一趟我给你送来一些曼哈顿岛从未有过的最好的菜牛。”

不用说，当这两位转身来到院子里时，发现牛群里没有一头是瘦牛。看到膘肥肉壮的牲口，亨利就被说服以三美分一磅的价钱买下了全部牲口，而不是一头一头地讨价还价。接着，牛还被去过了磅。

几年后，德鲁夸口说：“你可以相信，那些牲口真出份量。”他接着说：“现在可以看出，我想出的灌盐水真走运。一袋盐才值几美分。用灌盐术，每头牲口出售的重量增加了将近五十磅。要是使一头成年的牛口干欲裂，它能把五十磅水喝光。就这样，跑上一趟，我以最好的价格出售，赚了一大笔钱！”

这个故事还有另一个细节。通过牛的买卖，德鲁赚足了钱，他把“牛头旅店”买了下来。他一面开设面向赶牛人的旅店，一面开始贷款给人，不久就经营起一家非正式的银行。他对轮船业也感兴趣，这使他同一位当过渡船船长、名叫范德比尔特的人发生几次激烈的交锋。德鲁发现自己的手段如此高明，竟能成为一个百万富翁的对手后，就向华尔街进军了。

德鲁大叔早年给牛喂盐的经验具有某种历史意义。正如他在书中说的，“人们听说过华尔街通用的所谓‘掺了水的股票’这个词儿的故事。华尔街的这个词儿的出处就在这里。”

这个词儿之所以在华尔街家喻户晓，还因为德鲁发现“把这个计谋用到铁路股票方面更有利可图”。从此，

他不再欺骗买主以高价购买实际上不存在的肉，而是合计着怎样叫人抢购实际上无限制发行的、多少有点不值钱的股票证券了。

三、伊利之战

和德鲁发生过多次冲突的华尔街富豪范德比尔特对德鲁操作伊利股票的行为非常不满。范德比尔特决心收购伊利铁路公司，把德鲁从伊利公司中驱逐出去。为了对付范德比尔特的收购，德鲁故伎重演，抛出大量“掺了水的股票”。但最终，聪明反被聪明误，德鲁被他两个心腹出卖，被逐出了伊利公司。

德鲁差不多花了十年的时间才在华尔街取得了实权地位。起初，他说话像个乡巴佬，又有爱引用圣经的嗜好，这些使他看起来像一个无害的老传教士。不过，另一个新来华尔街的灰白头发的人也许能立即断定，宗教感情并不能防止精瘦的德鲁在做买卖时榨取能到手的最后一个铜板。

科尼里厄斯·范德比尔特一头灰白头发，他决不会忘掉德鲁在轮船竞争中搞他的两下子。但他实力雄厚，在财政上或其它方面没有受到多大的打击。范德比尔特以前所未有的排场乘坐着豪华的私人轮船游历欧洲，这使他闻名于世界。在他考虑铁路股票以前，他的哈德逊轮船业已使他成为大富翁。他的生活经历同德鲁相差无几，只不过早了3年。

范德比尔特生于曼哈顿湾对岸的斯台坦岛的乡村。在 1812 年战争爆发时，他刚刚 18 岁，是个强壮的小伙子。他想，发迹的最好机会莫过于借上 100 美元买条小船，在海港附近运送军需品。他天不怕、地不怕，不管天气好坏，穿梭般驶过英国军舰。很快，他就有了钱，并又买了两条小船。

范德比尔特 23 岁的时候，已拥有一万美元和一个船队，并博得海军准将的绰号。他还以勇敢著称，他的勇敢精神被广为传播。那时候，除非有原富尔顿轮船公司创办人的执照，航运生意在哈德逊河是被禁止的。富尔顿公司的创办人是通过说服纽约州立法机构取得了垄断权的。

然后，年轻的海军准将在靠新泽西那一边的河岸码头开始营业，打出一面写着“新泽西必须获得自由”的旗帜。人们千方百计阻拦他，然而，他用拳头予以还击，他还聘请了包括赫赫有名的丹尼尔·韦伯斯特在内的一些律师。他们说服了最高法院，使之做出颁发执照是违反宪法的判决。

范德比尔特就这样为“利益”而斗争，并且成了受欢迎的人物。即使他控制轮船业已到了令人敬畏的程度，他也从未失去公众。他不仅建造好船，而且安全运行，这在锅炉常常发生爆炸事故的那个年代里，使他鹤立鸡群。

这位海军准将长得像只大熊，宽宽的肩膀，粗粗的嗓门，他的举止更像一只熊。呷一口热气腾腾的肉汤会使他咆哮如雷，“该死的，是谁把汤做得这么咸？”接着，他可能把盛得满满的盘子和勺子往房间那边扔过去。他

在贫困中长大，经济条件一旦允许，他就买了一件显得奢华的皮里大衣。不过没有多久，他就失去了讲究衣着兴趣，一年 365 天，不管到哪里，他都穿着那件盖着双腿的大衣，迈着大步转悠。

当他下决心从事铁路业时，胡子虽然已经发白，但举止一点也没变得文雅。如果说，大部分人读了有关他的故事会觉得好笑，那么，没有几个人希望和他发生任何瓜葛。德鲁由于早年同他打过交道，在奇异的“伊利铁路战中”向他挑战前，也不得不十分谨慎地向别人求援。

那时，美国正在进行一场真正的战争——一场对华尔街有巨大影响的残酷的内战。但是直到战争结束时，战争的最重要的影响才被人们感到。而伊利事件则给人以笑料。当然有些人并不觉得它好笑，而是感到厌恶。

德鲁通过各种手段，进入了伊利铁路公司的管理层。像德鲁这种人悄悄钻进一家大铁路公司的管理部门，肯定叫道德家们毛骨悚然，然而，这不过是凶残和可笑的一场较量的开始。这场较量是美国金融界尔虞我诈的突出的典型例子。

当时，多数股票的价格相差无几，根据营业情况，会有几点的涨落。证券交易所进行的只是日常的拍卖交易。然而，德鲁大叔渴望一种更为活跃的交易。作为伊利公司的司库，他想出了达到目的的各种门道，使华尔街增添了一个新的话题：

“丹尼尔说：‘涨！’——伊利股票就见涨；丹尼尔说：‘跌！’——伊利股票就下跌；丹尼尔说：‘摆动！’——