

Who Defeated US

谁搞垮了美国



堡垒从内部攻破，美式自由资本主义宣告破产

郭海东◎著



中国商业出版社

Who Defeated US

谁搞垮了美国



中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

谁搞垮了美国/郭海东著. —北京: 中国商业出版社,
2009.10

ISBN 978-7-5044-6660-0

I. 谁… II. 郭… III. 经济危机—研究—美国 IV.
F171.244

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 176423 号

责任编辑: 王 彦

中国商业出版社出版发行

010-63033100 www.c-cbook.com

(100053 北京广安门内报国寺1号)

新华书店总店北京发行所经销

北京市凯鑫彩色印刷有限公司

* * * * *

710 毫米×1000 毫米 1/16 开 17.5 印张 200 千字

2009 年 12 月第 1 版 2009 年 12 月第 1 次印刷

定价:29.00 元

* * * * *

(如有印装质量问题可更换)

前 言

美利坚合众国，自从崛起于北美大陆之后，一直是我们这个世界上最大的经济体。

然而一夕之间，一场由金融系统引发的经济风暴，席卷了整个美国。从通用汽车到花旗银行，那些记载于经济传记传说中的巨无霸企业，也都沙石俱下，深受其害，几乎无一幸免。华尔街从珠光宝气笼罩下的纸醉金迷，瞬间演化成了亿万投资者黯然神伤的伤心地。许多人惊呼，20 世纪 20 年代末的那场金融浩劫，又再次降临了。可那还是两次世界大战之间的时代，那是还处于崛起之中的美国，时光不会倒流，历史不会回转。如今的美利坚合众国，拥有全球最大的经济总量，掌握着绝大多数行业里最先进的生产力，坐拥最先进的企业管理模式和经营方略，总而言之，把持着所有看得见的美好。

那么究竟是什么主导了这一切，是什么让美利坚合众国原本最健全、最繁荣的经济体光环，转瞬之间光芒顿失？

诚然，任何光辉之下，都有阳光照不到的阴影。美国的经济体制在其发展的特定历史时期内，有其历史的局限性，然而掌管美国当下的那些财智大亨们，不该以此为借口，将个人该承载的那份责任，拍拍手，就轻易地丢进历史的洪流。如果他们中的某些人，对危机进行了负责任的预警；如果他们中的某些人，在危机开始浮现之时不去粉饰太平；如果他们中的某些人，在危机逐渐蔓延时能够表现得坚强果断……如果这个世界允许人们选择“如果”，那么一切可能会变得不一样。

本书将引领我们，去探寻和这场深重的危机背后，那些你所不知道或是知道了没去细心解读的故事，告诉你一个世人都想知道的答案：是谁搞垮了美国？

目 录

第一章 从美国前财长说起 ——亨利·保尔森

亨利·保尔森，作为小布什执政时期最后一位财政部长，他从白宫争取到了比他的两位前任更多的权力。他在财政赤字日益严重的背景下不放弃强势美元的梦想，他亲手制定了应对金融危机的种种财政策略，他在美国财政部长的位置上，参与和目睹了美国是如何一步步走向衰落的……

第一节：领銜高盛——华尔街最赚钱的银行家	2
第二节：金融刺客——最了解东方的华尔街人	7
第三节：走进白宫——“我不做推销员”	11
第四节：保尔森的功过得失	15

第二章 美联储的风云决策 ——艾伦·格林斯潘和本·伯南克

在美国金融体系中，美国联邦储备委员会有着举足轻重的作用。掌握这个机构权力的人，对美国经济乃至全球经济有着呼风唤雨的影响力。以至于1996年美国总统竞选期间，《财富》杂志发出了“笨蛋！管他谁当选总统呢，只要艾伦继续担任美联储主席就可以了”的声音，这足见美联储主席职位的重要性……

第一节：格老一声吼，全球经济抖三抖	20
第二节：格林斯潘时代的美国经济	24

第三节：从格林斯潘到伯南克	28
第四节：失职的美联储还在膨胀	32

第三章 玩火自焚的市场崇拜

在现代社会，市场成了推动经济发展的主要动力，而市场经济成了现代社会的首要制度。市场崇拜带来的是效率崇拜、速度崇拜、规模崇拜。市场和科技都被完全神化和意识形态化了，过分的市场崇拜只会被贪婪的市場所吞噬。

第一节：腿软的镀金时代	38
第二节：次贷危机不只是导火索	43
第三节：低利率不能为经济危机买单	47
第四节：华尔街天价薪水让人“铤而走险”	50

第四章 对政府说“NO”的华尔街

从投资银行的历史来看，投行的发展与新型资本主义市场、高科技和全球化息息相关，它们长袖善舞，利用实体经济和虚拟经济之间的“落差”牟取暴利。从历史上来看，投资银行家是通过眼光和“嗅觉”来赚钱的。多少年来，华尔街为了攫取暴利，对政府监管说“NO”，天才般地创造出一个又一个金融衍生产品，把虚拟经济的泡沫越吹越大，狂潮上的华尔街终于堕入深渊。

第一节：美国投资银行的历史——由农民到猎人	56
第二节：对政府监管说“NO”的华尔街	61
第三节：美国政坛——华尔街操纵的木偶戏	67
第四节：共和党和民主党酿造的悲剧	73
第五节：新凯恩斯主义——美国的“氧气筒”	78

第五章 “炼金术士”的癫狂

——金融衍生工具泛滥

华尔街有句名言：“如果要增加未来的现金流，就把它做成证券。如果想要经营风险，也把它做成证券。”资产开始被证券淹没，但被贪婪扼住喉咙的“炼金术士”并没有停止癫狂——“给我们一个支点，我们可以用 CDS 撬动地球”。

第一节：资产如何被证券淹没？	84
第二节：CDS 的惊险梦游	88
第三节：刀口舔血的对冲基金	91
第四节：宽松信贷是贪婪的开胃剂	96

第六章 金融大崩盘下的投资银行

次贷飓风席卷华尔街。随着雷曼兄弟宣告破产，人们开始意识到，华尔街——那个监管松懈、喜欢冒险、报酬极其丰厚的华尔街——就此宣告消亡，而其他投资银行不是瓜分战果的秃鹫，而是在水深火热中自顾不暇。

第一节：当雷曼不再拥有兄弟	102
第二节：“金融航母”花旗打错了算盘	105
第三节：别了，大投行的傲慢和自负——贝尔斯登	109
第四节：收购美林——赔本的买卖	113
第五节：摩根大通，笑看风云	119
第六节：黑石——政府大树好乘凉	123
第七节：麦道夫丑闻——华尔街的耳光	127
第八节：高盛绑架政府，操控世界	133

第七章 政府救市，手该伸多长？

政府救市有选择，是私人恩怨还是纯属无奈？七千亿美元只遮盖了泡

沫？被营救者依然处境尴尬，华尔街回暖是死猫式反弹？政府救市，一波三折，到底对经济恢复有什么意义？

第一节：7000 亿美元的遮羞布	140
第二节：华尔街——金色降落伞给我准备好了吗？	145
第三节：两房掌门，“受虐”连连？	149
第四节：AIG 靠卖日本总部还债	154
第五节：政府救援，是救命钱还是烫手山芋？	159

第八章 金融危机

——打开潘多拉盒子

美国经济正在走向衰退并且陷入严重的危机，美国的需求将随之下降，而世界其他国家的消费者很难填补这一空缺。加之美国在全球经济和国际金融交易中占据巨大份额，因此人们担心美国的“金融病毒”可能标志一场全球经济“传染病”的开始。而现在，人们的担心开始变成现实。

第一节：金融危机殃及实体经济	166
第二节：石油市场交上“惨淡答卷”	171
第三节：粮价危机——一场吞噬饥民的“安静海啸”	176
第四节：通胀魔爪与次贷危机	182
第五节：通用汽车想借破产重生？	185
第六节：索罗斯时代的终结	190
第七节：全球经济“死猫诈尸”	195

第九章 金融超限战

——中国拒绝被涮

美国次贷危机爆发以来，西方不断地给中国带高帽子。因为中国是目前世界上经济增长最快的经济体，拥有近 2 万亿美元的巨额外汇储备，这样巨额的外汇储备足以主宰世界经济的沉浮。在西方人眼里，中国俨然是

个财主，中国经济也似乎成为世界经济链之外的“孤岛”。可是事实上，中国不仅可能要用三十几年的血汗来换白条，还要为这场金融危机买单。这一切，是怎么回事？

- 第一节：中国搞垮了美国？ 202
- 第二节：金融危机下的中国楼市 206
- 第三节：危机当前，国际投行瞄上中国猪栏 211
- 第四节：中国血汗来换美国“白条” 216
- 第五节：美国把信用卡丢给中国 220
- 第六节：金融超限战——中国拒绝被涮！ 226
- 第七节：金融危机对中国的影响 231

第十章 美国的阴谋
——用金融危机来让全世界为自己“买单”

如果说次贷危机的产生是华尔街绑架了美国政府，那么次贷危机的蔓延则是美国利用美元的强势地位，绑架了世界。世界各国在美国的 21 万多亿美元资产下成了人质，各国纷纷落马。在这场金融战争中，谁才是真正的赢家？

- 第一节：美国呼吁联合救市——全世界来买单 238
- 第二节：金融危机挑战“欧洲稳定” 243
- 第三节：被“拍卖”的冰岛 247
- 第四节：韩国——“亚洲冰岛” 252
- 第五节：日本有望成为“刀下鬼” 256
- 第六节：中国掏四万亿去救谁？ 261
- 第七节：美国是金融危机发起者和受益者 266

第一章

从美国前财长说起

——亨利·保尔森

亨利·保尔森，作为小布什执政时期最后一位财政部长，他从白宫争取到了比他的两位前任更多的权力。他在财政赤字日益严重的背景下不放弃强势美元的梦想，他亲手制定了应对金融危机的种种财政策略，他在美国财政部长的位置上，参与和目睹了美国是如何一步步走向衰落的……

第一节：领銜高盛——华尔街最赚钱的银行家

今天的保尔森俯瞰华尔街美景的时候，也许会有一番慨叹，他从来没想到自己会拥有这样的人生。年轻时，保尔森非常想当个英语老师，结果天不遂人愿，或者是冥冥之中自有安排，保尔森参军越战，越战打完了，政府送给这些年轻的军人一件厚礼，那就是去哈佛大学深造。1970年，从哈佛大学取得了工商管理学硕士的学位后，保尔森一脚迈进五角大楼，担任国防部长幕僚助理，尼克松总统在任期间，出任总统幕僚助理和白宫内务委员会成员。这时候的保尔森野心勃勃，想要在政界大展拳脚。“他是一只斗牛犬，很像年轻时代的切尼。”保尔森的好朋友说起那段岁月来忍不住赞叹，“保尔森坚韧又热情，这让他非常高效。”

但是好景不长，尼克松总统因为“水门事件”下台了，尼克松的政治班子当然也一起下台，其中就包括保尔森。从政府出来后，保尔森直奔华尔街。华尔街天才多了，金融领域一片空白的保尔森被派去高盛在芝加哥的分部，还是老职务——助理。从总统幕僚助理到银行业务小助理，他像被格式化，以前的一切努力化为乌有。

不过，保尔森可不是轻言放弃的人。他勤奋而且聪明，有着惊人的金融天赋和异常冷静精明的头脑，到高盛后三个月，就开始担任投行部门联合主管。之后，凭借务实的作风、高超的技巧和灵活应对的能力，保尔森逐步得到赏识，不断升迁。1988年，他被委任为芝加哥分部主管合伙人；1993年，擢升为高盛美国中西部投资银行地区主管合伙人；1993年，再次擢升为高盛美国中西部投资银行地区主管合伙人；1996年被任命为总裁兼首席运营官；1999年5月，保尔森正式出任高盛集团董事长兼首席执行官。

要知道，高盛可是当时世界上最大的投资银行之一，而保尔森最开始的身份只是个没有任何背景的小助理，他当上总裁就像一个平民被选上总统。在华尔街的经历真正锻造了保尔森，32 年职场摸爬滚打的生涯让保尔森的金融天赋和个人能量发挥得淋漓尽致。

保尔森属于美国证券界中的“鹰派”。蛰伏高盛 30 余载，他“治军”严明，手腕强硬。他一套对“二八理论”的另类诠释让高盛职员现在还胆战心惊——“（在高盛）15% 到 20% 的人创造了公司 80% 的价值，所以很多人可以被裁掉，而不会影响公司的业绩。”在很长一段时间，高盛内部都人心惶惶，最后保尔森不得不出面解释安抚。但事实上没有用，保尔森曾说自己面对的最大的难题是太过“心直口快”。这在一个侧面说明，他说的一般是大实话，尽管很残酷，但这就是真相。高盛“痛苦”的裁员并没有因为保尔森的“安抚”而停止，裁员率一直居高不下，仅次于裁员率最高的美林公司。高盛的发言人说过“保尔森问你问题，你半个小时没有回答，他就会把电话打过来，这让人非常有压力。”

在高盛内部，甚至流传着这么一个现象：大家进电梯会非常机敏小心，尽量避免和保尔森坐同一个电梯，因为他们害怕电梯还没走完，自己已经不属于这个公司了。一个可以说明问题的事实是，只要遭遇经济的不景气，高盛的裁员比例向来在华尔街数一数二。它以惊人的速度将精英吸纳进来，又以惊人的速度把他们扫地出门，许多商业人士从浪迹高盛的命运中领教到了保尔森从华尔街资本市场上沿承而来的冷峻特质。

不过，与其说那些职员们离不开酷爱“高压”的保尔森，倒不如说他们留恋保尔森开的高薪水。保尔森堪称是华尔街最慷慨的老板，根据高盛向美国证监会呈交的文件，该公司 22 425 位职员在 2005 年度共获发 117 亿美元薪酬，平均每人获得 52.1 万美元，在华尔街无出其右。

保尔森可不是“严于律人，宽以待己”的领导者。

在公众眼里，他热爱环保，私生活无可挑剔，简直就是用“脸庞棱角分明、表情严肃、仪表整洁、言辞朴实、雷厉风行”这些打着“银行家特质”的模子刻出来的，即使钱多得没地儿放，也决不带劳力士，而是喜欢最廉价的电子表。习惯在清晨 5 点 30 分起床开始锻炼，7 点 30 分到办公

室，晚上7点左右离开，和客户吃个饭。

在金融业界看来，不喝酒、不抽烟的保尔森，是个公认的实干派、工作狂人。作为一个骨灰级的银行投资家，保尔森的认真负责程度超乎我们的想象，举个例子——他每天要处理几百封语音邮件，不管是客户还是职员，他都会一一回复。

保尔森刚开始担任掌门人的时候就给高盛订立了三条标准，这些标准在日后日益成为高盛坚实的“骨架”。

第一，保持大投行的纯粹性

要保持大投行的纯粹性，就坚决要做高端，也就是为政府、机构和最优秀的企业提供专业的高端金融服务。保尔森说“高盛必须是一个顶尖的投资银行，而不是鱼龙混杂的金融超市”，这让高盛成为投资银行里的“贵族”，它在给人灌输一种观念——我们高盛，永远是最好的。

做全球最好的投资银行是保尔森为高盛设计的一个极具社会煽情的目标。但在最初，高盛不过是个烂摊子，虽然打着世界最大投行之一的名号，实际上实力远远不如美林、摩根士丹利这些“老贵族”。而且，当时投资银行利润巨大，吸引了许多有商业银行厚实背景的投资银行，其中花旗和JP摩根这两个巨无霸明显就是在和高盛抢客户。但这一切，都没让保尔森退却，他坚称高盛公司会成为一家纯粹的投资银行和证券及投资管理公司。

在保尔森的眼里，琐碎会分散高盛的精力，小鱼小虾吃起来只会让人斗志全消，要做，就做全世界顶尖的投资银行。这在高盛与政府的密切关系中可见一斑，美国的商业周报直接说：“白宫找幕僚，去高盛吧！”而在政府其他重要职位，也有好多高盛的“校友”，比如办公厅主任乔舒亚·博尔滕，统治着新泽西州的乔恩·科尔津，以及纽约股票交易所的首席执行官约翰·塞恩。

第二，重视企业文化

高盛的文化精神可以概括为“精益求精，追求完美”，典型的美国精英思想。保尔森非常重视文化，他是一个精明的领导者，对员工除了“利诱”，还非常善于鼓动员工的情绪，这时候企业文化的力量可不容小觑。

比如，战争来了。一个将军招募士兵说“你去战场吧，我给你十万”，大家可能会嘘一声走开，但如果听到丘吉尔说“让我们勇敢地承担义务，这样如果大英帝国和她的联邦可以留存千年的话，人们仍然会这么说：‘这是他们最光辉的时刻。’”，结果也许会相反。

一个优秀的领导者必定是一个更优秀的“鼓吹者”，企业文化就是号手的乐章。保尔森深深明白这一点。

第三，实干主义和团队精神

实干主义刚才已经说过，保尔森本身就是个实干家，领导决定着公司的气质。我们一般很少听到高盛公司说自己有什么理想，有什么目标，高盛就像沉默的保尔森，总是用成绩让人大吃一惊。在高盛公司里，你会发现，团队合作非常重要，大家都是用完美的合作来完成客户的要求。保尔森不赞成一意孤行，个人风格最大化的英雄主义，他认为这很不现实，任何人都有纰漏，而团队是弥补这一人性弱点的最好办法。

在这种独特的企业理念支持下，高盛迅速地迈上了一个新台阶。高盛与美林及摩根士丹利多年来稳居全球投资银行业内三雄，高盛也成了美国最赚钱的证券公司之一。至2004年初，高盛股票市值高达500亿美元，将高盛的老对手——摩根士丹利甩在了身后。2005年，有着100多年历史的高盛，盈利额达到了创纪录的56亿美元。

好多专家摇着手指说，“保尔森，你这样不行。光做投资银行太单调了，适应不了市场”，但这并不能让保尔森将高盛这辆火车减慢速度。《财富》杂志排名前500家大企业中，有300多家是高盛公司的长期客户。2007年，全球最大的五个并购案中高盛包揽了四个，其中包括最大的一个——价值570亿美元的宝洁公司并购吉列公司案，高盛从中斩获23.2亿美元的服务费。

作为高盛的掌门人，保尔森发挥的影响力远远超越高盛公司本身。除掌管高盛外，保尔森还承担起公共职责，在华尔街发起公司治理运动。例如在2002年，保尔森公开严厉批评美国上市公司的渎职行为；在格拉索案爆发时，他挑头反对格拉索高达1.4亿美元的薪资结构，鼓吹对纽约证交所董事会进行改组，被称为“典型的鹰派人物”。

保尔森本人出钱资助共和党，他太太则出面为民主党提供政治捐款，脚踩两只船，做到万无一失。小布什参加选举保尔森送过“礼物”，奥巴马参选也来找过保尔森做“参考”，得到了高盛65万美元的资助。在2004年12月高盛高华证券有限责任公司获准组建，此举被舆论称为“中国证券界的大突破”，保尔森成功地“曲线”抢入中国证券业。

在美国媒体评选的“华尔街权力排行榜”上，保尔森曾高居榜首，而被冠以“华尔街权力之王”的头衔。

但是，成也华尔街，败也华尔街。保尔森最近又卷入了“次贷门”调查，身为财长，跪出7000亿救市惹起一片争议，被人骂成“抢钱党”。其实在这次调查中，最关键的原因是保尔森原来“华尔街的身份”。美国纳税人不满意了，凭什么拿我们的钱为你们捅出来的篓子买单？你当然会偏向你的“娘家”。大家不能怀疑，现在投行里还健全的只剩高盛了，当它的竞争对手们还在为摆脱次贷危机而头痛不已时，高盛已经在“隔岸观火”了。

身处顶端的保尔森能对华尔街在金融领域翻云覆雨的投机手段稀里糊涂？谁相信谁傻。

他不但清楚这里的玄机，而且是里面的弄潮儿——开创性地成为了一根大杠杆，次贷创新产品出笼，高盛是主要黑手，高盛是领军券商。

金融危机不是一朝一夕形成的。保尔森在高盛的最高权力位置上坐了8年，正是次贷危机从孕育到形成的过程。保尔森离开高盛后不久，次贷危机正式爆发，并扩大为世界性的金融危机。也许可以说，这是保尔森有先见之明；也许可以说，精明的保尔森选择在泡沫最高点获利退场，不再玩这个游戏了，留下一大堆让人焦头烂额的烂摊子。

大家可能脑子里还会冒问号，保尔森那么好的公众形象——热爱环保，热爱家庭，不奢华，怎么会做出这种事呢？这并不矛盾，屁股决定脑袋，保尔森只是“在其位，谋其政”而已，说到底，也是在华尔街的贪婪狂潮里游泳的人。

第二节：金融刺客——最了解东方的华尔街人

布什像请大爷似的把保尔森请到白宫当财长有两个重要原因：一个是保尔森是“华尔街老大”，其经济理念和布什相符；二是保尔森是个中国通。

现在对保尔森的报道都很光鲜。从 1992 年开始，保尔森已经访问了中国 70 多次。非典的时候如约飞到北京访问，是清华大学经济管理学院顾问委员会的创始人之一，也是该委员会的首任主席。他还支持好朋友约翰·桑顿辞掉高盛首席运营官，到清华大学经济管理学院当老师。

作为美国大自然保护协会主席，保尔森还曾应中国前国家主席江泽民之邀，与云南省合作开展了大河流域项目（又称滇西北保护与发展项目），其目标为在滇西北地区建立一个集自然保护与经济发展于一身的自然保护体系。在保尔森的推动下，美国大自然保护协会在昆明、丽江、中甸和德钦都开设了办事处。为求获得第一手材料，他不惜和妻子、女儿一起徒步十几公里，进入不通公路的山村，住每晚 20 块钱的乡村客栈。

大家都竖起大拇指，称赞这个老头不错，和中国关系很好，好像他一上台，美国和中国的关系就一片光明了。大家不要高兴得太早，所谓“屁股决定脑袋”这句话是很有道理的。

首先以前保尔森是华尔街老大，在自由主导、利益至上的华尔街看来，中国是一块超肥沃的处女地，这是由我们的政策和发展实情决定的——氛围安全，潜力巨大。精明的保尔森当然不能袖手旁观，“中国情节”的发挥只是时间问题。我们可以想一下，原来保尔森在尼克松的政府工作过一段时间，也算和尼克松总统一起“下台”的。尼克松时代美国和中国是什么状态？恐怕可以用冰雪后的春暖花开来形容。尼克松制定了和

多和中国交好的政策，而且和毛泽东私交非常好，也许是上帝要小心眼，估计使了个绊子，尼克松因为“水门事件”被赶下去了。可是这一切，作为总统幕僚的助理，保尔森早就该了解中国，了解总统和中国交好的原因，要喜欢从那时候就该有感觉了吧，为什么非等到 1992 年才开始频繁地来中国表白呢？

说到底，还是看准了中国经济发展起来了，有利可图了。

中国是个人情大国，上到领导下到百姓都是面软心软、“知恩图报”的主儿。保尔森“友好”一尺，那我们就还你一丈。

保尔森一面拉着“中国情结”的大旗，一面抓紧“进军”中国，这个计划是深思熟虑的，是严谨的，它在全盛内部被称为“汉克计划”，汉克是保尔森的昵称。

早在 8 年前出任高盛掌门时，保尔森就把中国市场列为高盛全球战略的重点地区。在他领导下，高盛取得了中国金融市场的龙头地位。

高盛也是第一家获得上海证交所 B 股交易许可权的外资投资银行，以及首批获得 QFII 资格的外资机构之一。2004 年 12 月 2 日，高盛高华证券公司成立，使高盛成为第一家通过“买门票”方式直接在中国开办证券公司的外国投行。

除此之外，高盛还协助多家中国企业海外上市，包括中国石油、中国平安保险和新上市的中国银行。联想并购 IBM 公司 PC 业务的财务顾问，也是高盛集团。这些可都是中国的大企业，在中国经济领域里跺跺脚就能引发地震的主儿。保尔森为什么帮？能白帮吗？

我不信华尔街别的大投行不想抢中国这块大馅饼，可是他们抢不过保尔森。因为保尔森“爱中国”，他和众多中国高层决策者接触，他知道中国需要什么，他是中国人民的“好朋友”。

现在，保尔森当上了美国财长，想必很多中国人松了一口气，美国财长终于换个喜欢咱的人了。前两任财长奥尼尔和斯诺都不了解中国，动辄就嚷嚷人民币升值，中美就在人民币汇率这儿杠上了。当然，美国是老大，金融危机前，美元比黄金都坚挺，基本上把地球都严实地包裹起来了。人民币还是小兄弟，水涨你船就得高！不管怎么说，中国人都是不情