

# 华尔街:贪婪欺诈的罪恶之源

对于很多人来说,纽约华尔街是一个神奇的地方。这里不仅是世界金融的中心,也是全球经济的中心。过去,华尔街曾是点石成金、一夜暴富的代名词,华尔街曾成就了巴菲特、索罗斯、格雷厄姆等亿万富豪。但是随着华尔街引发的次贷危机波及全球金融市场,华尔街的贪婪与欺诈赤裸裸地暴露在全世界面前,华尔街也成为了很多人眼中的罪恶之源。美林、雷曼兄弟、AIG……一个不可一世的金融巨头轰然倒下。成也萧何,败也萧何。这些金融公司的最高层领导创造和采用的业务手段,无疑曾经创造了公司的辉煌,但却为这场金融危机埋下了祸根,他们被称为是这场危机的“罪魁祸首”!

令人愤怒的是,这些一手制造了危机的华尔街高层们,危机之后却拿着千万美元离职金全身而退,之后又改换门庭成为另一家公司的掌舵人,最终为危机买单的是美国的纳税人、全世界的中小股民和新兴市场国家!

## 贪婪: 把钱贷给没偿还能力的人

著名的金融学家邹恒甫说,华尔街最近的全面垮塌是虚拟金融资本剥削、竞争、欺骗、非理性投机、金融腐败、只作假账、操纵市场的必然结果,与几年前安然倒闭没有任何差别。畅销书《贪婪、欺诈和无知:美国次贷危机真相》一针见血地指出了华尔街的贪婪、欺诈和无知导致了如今的局面。

尽管“金融海啸”来势凶猛,扑朔迷离,但是追本溯源是一个再简单不过的造富神话。另一本畅销书《次贷危机》这样写道:世界上最好赚的是穷人口袋里的钱;把穷人打扮成具有消费能力的人,就可以赚全世界的钱。

从次级贷款到次级债,就是这样的逻辑。通过包装美国的穷人,造成美国房地产一片繁荣的假象,就可以在全世界圈钱,让全世界的人,帮着美国的穷人买房子,这个想法确实不错。于是,一个叫次级贷的金融产品就诞

生了。美国的次级抵押贷款,就是通过金融市场,把不具备消费能力的人,拉入了不该进入的消费市场,然后将这些贷款证券化,以高额的回报率卖给机构和

个人投资。一场资本豪赌就这样开始了。雷曼倒闭,就是因为次贷中赌得太狠。华尔街流行一句名言:“哪里有股市,哪里就有丑闻。”华尔街的每一桩丑闻都与贪财有关。华尔街因贪婪而疯狂,华尔街因失去理性而恐慌。华尔街点石成金术——把贷款的纸片变成金钱的魔术彻底演砸了。

## 欺诈: 华尔街与评级机构狼狈为奸

美国的金融评级机构原本是为了确保债券的信用度而设立的,但是现在这些评级机构却丧失了中立,和华尔街一起欺诈全世界的购买者。美国这些所谓的权威评级机构收了一点好处费,就给这些“创新债券”盖上5A标记,欺骗全世界的购买者。

一位接近纽约联储的专家说,评级公司要为如今的危机负



华尔街铜牛 资料图片

很大的责任,“他们不够自律、放松标准甚至造假,导致市场为资产定价的基础信息发生错误。”自去年次贷危机爆发之初,评级机构就饱受诟病。

错误的假设、迟缓的信用评级更新导致了误差巨大的评级结果。更有甚者,许多机构对于“违约率”这样一个房贷关键数据,使用的竟然是2001年~2003年低利率环境下的历史数据。进而有学者认为,机构之间存在着默契的“合谋”,认为评级机构受雇于投行,其与所评级产品的发行方利益共同体的性质,导致评级不够中立。

## 华尔街高管: 东山再起“很容易”

在亏损不断增加并面临管理失误指责的情况下,许多高级银行家和交易员的职业生涯中断。不过,与其他行业的管理者相比,通过在另一家银行任职或创办自己的企业,他们安然脱险的几率很高。

也正是因为没有后顾之忧,华尔街的高管们只顾着自己贪婪

地捞钱,因为他们知道即便出事了,最后也有政府出面收拾残局。10年前,时任花旗集团总裁的戴蒙被辞退,如今他却成为摩根大通的首席执行官。

任何一个行业的高管都能让脱轨的职业生涯重新正轨。但在金融服务业,这个过程可能更快,也更为容易。华尔街动荡的本质常常有助于增强被免高管的理由:他们并非唯一因为犯错而离职的人。多数华尔街高管在丢掉工作后的很长时间都能保住自己的名誉,当然还有他们巨大的人脉。

“相对于在食品或剃须刀行业打拼的人,金融业参与者更容易看到职场阳光。”一位高管猎头表示,“在更为广泛的工业领域,决策不会很快,行动也更为缓慢。在金融服务业,人们可能在一夜之间名声大起抑或名誉扫地,然后再重建自己的名誉。”

事实上,不少华尔街高管早在金融海啸袭来之前,及时带着巨额离职金“逃之夭夭”。不到一年前,美林公司的董事长兼首席执行官斯坦利·奥尼尔离职时获得如今价值6600万美元的

丰厚报酬。而现在,美林已经被美国银行收购。美国著名财经博客《宏图》的作者巴里·里科兹表示:“之前就是这些人在冒险,但是现在他们却无需为自己的决策付出任何代价。”

花旗银行总裁普林斯离职时带走1400万美元的现金、150万美元的额外津贴和价值50万美元的股份。而在普林斯离职之前,花旗银行刚刚公布远超人们预期的巨额亏损。

## 华尔街文化: “贪婪是好的”

1987年,迈克尔·道格拉斯凭借影片《华尔街》捧走了奥斯卡“小金人”,他饰演的银行家戈登有句名言:“贪婪是好的。”赚钱越多,在华尔街越受尊敬。因为贪婪,他们拼命追求高额利润甚至贷款投资,最终导致美国信用的破产。华尔街模式破产的事实表明:“贪婪不是好的。”

加拿大宏利集团全球投资部资深顾问陈思进表示,在AIG没有出问题前,该集团是世界保险集团的老大,而加拿大的宏利集团位居第二,但现在宏利是老二了。他认为,这次金融危机的主要原因是华尔街人太贪婪,扩张太凶猛。问题是,华尔街人赚钱后装进腰包,赔钱后却拍拍屁股走人,自己不掏腰包。“这与赌场不一样。在赌场赌钱,输赢都是自己的钱。在华尔街输钱的话,买单的是全国的纳税人。”缺乏他说,因为只赚不赔,再加上政府监管,这些人的胆子越来越大。

## 曾经的财富神话已成烟

华尔街,这条坐落在纽约市曼哈顿区南部,从百老汇路延伸到东河的街道,长不超过1英里,宽仅11米,却云集了美国著名的金融机构和纽约证券交易所等。

## 200多年前 华盛顿在此宣誓就职

1792年,华尔街由一道墙壁演变成“美国金融中心”的代名词,它不再是一个地理概念。许多著名的金融机构早已搬离华尔街,但它们仍旧归属于华尔街这一群体,在美联储面前持有重要的“华尔街态度”。

大名鼎鼎的纽约证券交易所的正门不在华尔街主道,而是躲在旁边一个不起眼的支道的拐角上,入口很小,如果不是警卫站岗,决看不出它是个要地。斜对面向古老罗马式的联邦厅是最早的美国国会大厦。门口矗立着开国总统华盛顿的全身塑像,那正是他当年宣誓就职的位置。在这个几乎没有古迹的国家,这座大楼是一级保护的国宝级建筑。

华尔街一端,作为其标志,长5米、重6300公斤的巨大铜牛气冲天地当街而立,被无数祈求好运的手摸得通体锃亮;另一端,是17世纪建筑的三一教堂,边上是排满墓碑的公墓,墓地中间,立着表情总是戚然的耶稣,仿佛在低语着一个寓言,一个关于华尔街的寓言,一个关于财富、权力和人生归宿的寓言。

两端之间,步行最多20分钟。在哲学的意义上,短促得就像人生。

## 点石成金 巴菲特们成就财富神话

过去,华尔街曾是一夜暴富的代名词,华尔街曾成就了巴菲特、索罗斯、格雷厄姆等投资天才成为亿万富豪。很多普通人都在幻想自己有朝一日,能够进入华尔街,也成为下一个巴菲特。靠华尔街成为巨富,大家都

首先会想到沃伦·巴菲特。巴菲特是有史以来最伟大的投资家,他依靠股票、外汇市场的投资成为世界上数一数二的富翁。如果说盖茨是20世纪信息产业狂潮中的赢家,那么巴菲特就是在华尔街资本市场点石成金的终极典范。

巴菲特以纯粹的“投资人”身份,跻身世界富豪排行榜榜眼,的确堪称奇才,不过在华尔街并非没有先例。早在巴菲特出世前就已作古的赫蒂·格林,号称美国最有钱的女人,虽然在世时毁多于誉,甚至被称为“华尔街女巫”,但她的巨额财富都是从华尔街挣来的。也正是因为这一个普通人暴富的例子,人们已经把华尔街当作神话来顶礼膜拜。

## 饮鸩止渴 华尔街喝下自酿毒药

三年前,没有人相信一向被视为全球金融风向标的华尔街竟会这样风雨飘摇。然而,次贷危机彻底打破了华尔街神话。现在看来,这场金融瘟疫已经侵入到华尔街这个全球最具免疫力的金融身躯的骨髓。美国迎来自1929年以来最为严重的金融自杀。

一直在饮鸩止渴的美国投资银行家万万没有想到,其在20世纪90年代创设的一个看起来很普通的金融衍生品——次级按揭贷款,竟然引爆了绑在华尔街金融大厦身上的“炸弹”。华尔街的金融大亨们在与竞争对手的正面对决中没有失败,他们是喝下了自己酿造的金融毒药。

其实,很早就有人对华尔街无休止的金融创新提出警告。然而在利润的诱惑下,在金融衍生工具的支撑下,华尔街推出一个个令人眼花缭乱金融衍生品,但风险评估无法跟上产品的开发,导致金融机构愈加强大的同时也愈加脆弱,等到最终暴露出来的时候,要想及时止血为时已晚。

## “华尔街纯属自作自受”

尼卡诺曾经是纽约股票交易市场的金融精英,但5年前他却回到祖国保加利亚成为一名东正教牧师,而且建议他曾经的同事们往书桌上放罐泥土,以提醒自己终将化为一捧尘土。对于现在的金融危机,他认为这是华尔街在自作自受,贪婪的投行倒闭正是拨乱反正的必须过程。

尼卡诺的故事有点像1998年美国作家克里斯多夫与约翰迪内合著的小说《上帝是我的交易员》里描写的主人翁TY修士。书中,TY修士在华尔街受挫后,转行当了修士。不同的是,尼卡诺在华尔街做得风生水起,可谓急流勇退。

尼卡诺信奉东正教,虽然在华尔街的工作顺风顺水,但却无法给他带来快乐。5年前,他毅然辞去了工作,回到保加利亚首都索菲亚西部一座始建于12世纪的修道院。现在,尼卡诺保留的唯一奢侈品就是手机,因为这可以帮助他和修道院的捐助者以及以前的同事们保持联系。通过这些关系,他已经为修道院拉到了数百万美元的资助。

尼卡诺说:“许多人没能意识到他们其实还没赚到吃饭的钱,他们只是在索取而没有奉献。如果有人消费的比他赚的还要多,就意味着另外有人将由由此而挨饿。人们消费了比需要更多的东西,从而周而复始地引起了金融危机。”

“我们总在世界的各个角落寻找快乐。在物质领域,经常让我们感到挫败,以至于对自己和整个世界绝望。”说这句话的时候,尼卡诺流露出宗教般的宁静、智慧和幽默。“贪婪和生活的市场化已经使人们变成了交易场上的商品,甚至健康也像股票一样被买卖。现在



尼卡诺 资料图片

华尔街的危机就是他们在自作自受。”

## 吃过苦头就会变得理智

现在尼卡诺每天都在修道院劳作,早上挤牛奶,下午砌墙。他说,他并不憎恨富人,但只能尊重那些愿意对社会做出贡献的人,比尔·盖茨是他的偶像。他以前的同事说,尼卡诺是保加利亚最出色的股票交易员之一,作为一个在华尔街工作的年轻人,他做得非常出色。

尼卡诺在华尔街的前上司这样评价他:“他是一个很有信仰的人,有时候这让我感到苦恼。有些时候,因为一些宗教节日,尼卡诺会拒绝工作。”尽管如此,当尼卡诺离开华尔街时还是震惊了很多人,但他义无反顾。

对美国乃至全球吹起的银行倒闭风,尼卡诺认为,现在劳动力总被吸引到出力少而收入多的行业,所以,现在的危机有助于矫正劳动力过度投入服务

业的趋势。他说:“计算机生产不出牛奶,再好的公关也做不出面包,要取得收获,先要考虑如何付出。”

## 华尔街危机印证 中国传统理财价值

华尔街发明出各种令人眼花缭乱的金融衍生工具,透过种种杠杆,金融机构似乎可以无限创造信用,玩所谓钱生钱的把戏。然而,这些手段或可促进投资回报率,却无助于真正的财富增长。除了华尔街高管的薪酬能够按照他们画的饼那样飞速增长,老百姓的收入并没有暴增。

在此次金融动荡中,美国华人遭受的直接损失较小,可以说中国式谨慎理财作风再次显现价值。因为华人很少过度依赖贷款,购买房屋通常是在经济实力允许的范围内。在股市、保险和其他金融产品方面,华人遭受损失也较小,因为对风险过高的产品涉及不多。说到底,就是华人保持传统的“量入为出”观念,即便在美国这个崇尚消费的社会中,依然进行着自我风险调控。

当消费远远超出经济增长的支撑,人们开始吞苦果。长期以来,“超前消费”,以消费带动生产,作为美国模式向全世界推广。但这一模式有其内在的风险,当消费超出收入太多,导致资金链条断裂,尤其被金融衍生工具所放大后,危机会以成倍的规模爆发,超出了金融系统本身所能抵挡的范围。

由房贷危机所引起的金融危机就源于此。而这次爆发的金融危机印证了中国式量入为出、有节制、控制风险的理财观念的合理性。(本组稿件均来源:广州日报)

## 金融危机引发 美国青少年 心理恐慌

“哀莫大于心死。”用这句中国古话来形容发端于华尔街的美国金融危机可谓恰如其分,因为比倾家荡产更可怕的是人们的悲观失望情绪。

有数据显示,这场金融危机不仅在严重打击直接参与投资行为的美国成年人,而且引发了众多美国青少年的心理恐慌。

据10月3日公布的一项针对500名美国青少年所作的调查结果,70%的受访者害怕金融危机将对家庭造成近在咫尺的负面影响。

负责此项调查的儿童心理学家迈克尔·科恩表示,这是一个惊人的数字,因为这不仅是一个社会层面的问题,而且关乎每一个家庭。

有专家解释说,尽管很多青少年对眼前发生的一切并不十分了解,但他们还是隐约感觉到了金融危机的可怕。而这种恐慌情绪已经对他们的心理和行为产生了影响。

乔治·华盛顿大学儿童心理学教授史丹利·格林斯潘表示,在家庭中没有秘密。孩子们很容易受到父母因资产缩水甚至资不抵债而产生的紧张、焦虑和悲观情绪的感染。比如,父母时常抱怨汽油价格上涨,尽量减少驾车出游,以及购物时变得越来越斤斤计较等迹象,都会被孩子们看在眼里,记在心上。而不谙世事的青少年比成年人更容易产生极端焦虑的情绪。

《华盛顿邮报》专门就此采访了华盛顿周边地区的多个家庭。其报道显示,美国青少年对金融危机的心理恐慌问题绝非空穴来风。

出身于中产阶级的家庭的10岁男孩卡玛尔非常担心这场危机演变为场新的大萧条。他正在考虑如果长大后找不到工作就不打算要孩子。

在得知全家即将因无力偿还住房贷款而被迫搬家的消息后,15岁的西班牙语族裔艾德瓦多要求父母同意让他中止学业,出去打工。

18岁的安德鲁则对未来一年的大学学费忧心忡忡。

按照西方经济学的经典理论,自由经济得以健康运行的重要基础就是市场信心。美国财政部部长保尔森日前在接受国会议员质询时曾直言不讳地表示,美国政府之所以要投入高达7000亿美元的巨额资金购买华尔街不良资产,最重要的目的就是重振人们对金融市场的信心,从而使经济尽快恢复运转。

从这个角度来说,青少年的心理恐慌问题至少从一个侧面反映出金融危机对美国民众信心的严重影响,从而帮助人们更好地理解为什么经济议题已成为本届美国大选压倒一切的首要因素。

(鞠辉来源:中国青年报)