

<<先知先觉>>

图书基本信息

书名：<<先知先觉>>

13位ISBN编号：9787564202576

10位ISBN编号：7564202572

出版时间：2008-8

出版时间：上海财经大学出版社

作者：（美）梅辛（Mess-ing, B.S.），（美）舒格曼（Sugarman, S.A.） 著；王勇，吴忠岫，吴忠岫，陈青 译

页数：173

译者：王勇，吴忠岫，陈青 译

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

## 前言

“世有非常之功，必待非常之人。

”中国正在经历一个前所未有的投资大时代，无数投资人渴望着有机会感悟和学习顶尖投资大师的智慧。

有史以来最伟大的投资家，素有“股神”之称的巴菲特有句名言：成功的捷径是与成功者为伍。(It's simple to be a 'winner, work ' with win-ners.) 向成功者学习是成功的捷径，向投资大师学习则是投资成功的捷径。

巴菲特原来做了十年股票，当初的他也曾经到处打听消息，进行技术分析，买进卖出做短线，可结果却业绩平平。

后来他学习了格雷厄姆的价值投资策略之后，投资业绩很快有了明显改善，他由衷地感叹道：“在大师门下学习几个小时的效果，远远胜过我自己过去十年里自以为是的天真思考。

” 巴菲特不但学习了格雷厄姆的投资策略，还进一步吸收了费雪的投资策略，将二者完美地融合在一起。

他称自己是“85%的格雷厄姆和15%的费雪”。

巴菲特认为这正是自己成功的原因——“如果我只学习格雷厄姆一个人的思想，就不会像今天这么富有。

” 可见，要想投资成功很简单，那就是：向成功的投资人学投资，而且要向尽可能多的杰出投资专家学投资。

源于这个想法，汇添富基金管理有限公司携手上海财经大学出版社，共同推出这套“汇添富基金·世界资本经典译丛”。

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

## 内容概要

证券市场有如凶险阴鸷的原始丛林，陷阱密布、杀机重重。

《先知先觉——如何避免再次落入公司欺诈陷阱》一书，通过回顾20世纪早期的重大骗局，譬如最早的庞兹骗局，以及后来的林肯储贷协会丑闻和安然公司倒闭这样的惨痛事件，帮助人们了解欺诈的早期信号方面的珍贵教训。

无论是20世纪20年代的回邮代金券、70年代的零售贷款，还是21世纪的能源交易骗局，大型公司欺诈通常都是以同样的方式曝光于世——首先出现一系列的危险信号，然后突然崩溃，让粗枝大叶的投资者失魂落魄、前途远大的公司溃于一旦！

在公司欺诈历史中，我们可以发现，多年来，公司欺诈的常见伎俩几乎没有变化。

20世纪20年代查尔斯·庞兹的国际邮政票据骗局的警示信号与40年代斯坦利·戈德布卢姆的保险公司欺诈案的危险信号相差无几，ZZZZ Best公司、查尔斯·基廷的公司、Bre-X金矿丑闻与安然、泰科和世通公司出现的危险信号如出一辙。

《先知先觉——如何避免再次落入公司欺诈陷阱》是一本能让投资者学会如何判定下一个安然公司或下一个世通公司的著作。

该书用平实的语言，通过分析著名的公司欺诈案例，帮助投资人学习市场丛林的生存法则。

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

## 书籍目录

总序致谢序言绪论 金融欺诈的八种危险信号 历史往往重演 欺诈种种 教训1：如果情况好得不像真的，那很可能就不是真的 教训2：小心亲友共同经营的公司 教训3：仔细审查公司掌门人 教训4：当心有收购瘾的公司 教训5：反复研究结构复杂的公司 教训6：注意公司的账目情况 教训7：聆听怀疑者的意见 教训8：警惕对股票价格的过分关注第一章 如果情况好得不像真的 查尔斯·庞兹：“不满意就退钱” 证券交易公司 崩溃 教训1：如果情况好得不像真的，那很可能就不是真的 跟着钱走第二章 亲友总动员 塞缪尔·英萨尔令人震惊的崛起和出入意外的陨落 教训2：小心亲友共同经营的公司 开创先例第三章 谁人掌控公司命运 菲利普·穆西卡（又名F.唐纳德·科斯特，医学博士）：酿私酒者还是总统？ 科斯特博士的诞生 一大群造假人员 教训3：仔细审查公司掌门人第四章 反复研究结构复杂的公司 斯坦利·戈德布卢姆无与伦比的统计数字 编织网络 蒙骗股东 造假团队的结局 教训4：反复研究结构复杂的公司 美国产权基金公司的其他教训第五章 当心有收购瘾的公司 兴衰第一轮 基廷西行 加州新领域 最后的崩溃 教训5：当心有收购瘾的公司 林肯储贷协会丑闻的其他教训第六章 注意公司的帐目情况 起步不端 做大业务 成为职业骗子 揭开ZZZZ Best公司的骗局 教训6：注意公司的账目情况 ZZZZ Best公司骗局的其他教训第七章 聆听怀疑者的意见 出手寻金 “印度尼西亚储量最大的金矿” 闪光的那一切 风光表面的背后 教训7：聆听怀疑者的意见 Bre-X公司骗局的其他教训第八章 警惕对股票价格的过分关注 开动电锯 穿条纹衫的兰博 夺目的新阳光 阳光公司日薄西山 教训8：警惕对股票价格的过分关注 阳光公司崩溃的其他教训第九章 保障措施能带来多大保障 1.监管机构 2.审计师 3.分析师 4.公司治理 5.媒体第十章 切勿再次上当受骗 安然公司的创新 世通公司的胃口 切勿再次上当受骗

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

## 章节摘录

第一章 如果情况好得不像真的 常言道，世上没有免费的午餐。

2004年，投资者们也认识到，世上根本没有免费的甜点。

当年，野心勃勃的油炸圈饼生产商科里斯匹?克利米（Krispy Kreme）公司先后遭到股东诉讼、联邦证券交易委员会调查以及拼凑销售数字的传言困扰。

第二年麻烦更多，该公司的加盟商纷纷指责总部在把他们逼往破产境地，公司的股票价格也暴跌至历史新低。

怎么啦？

更重要的是，投资者怎样做才能防患于未然呢？

2000年克利米公司的股票以每股5.25美元的价格上市后，到2003年飙升到每股50美元。

从萝西?奥唐奈（Rosie O'Donnell）到电视系列剧《欲望都市》中的女孩儿们，人人都在吃这种浇了很多糖浆的甜甜圈，克利米公司的甜甜圈风靡全国。

在克利米公司投资好像是个很甜蜜的生意。

情况好得简直不像真的。

实际上，情况的确不是真的。

2004年5月，公司公布了首次季度亏损。

不到3个月，又传出了证券交易委员会已经开始调查公司会计行为的消息。

2004年年底时，克利米公司的股票已经跌到10美元多一点。

到2005年下半年早些时候，由于新一轮诉讼即将开始，后互联网时代华尔街的昔日宠儿连每股5美元都卖不上了。

投资者不该明智些吗？

有没有办法预知这一切呢？

其实是有办法的。

早在2002年，在公司遭遇公开困难前，各地的分析师就已经在研究其股票，而且发现该股票根本不那么诱人。

首先，公司的股票价格太完美了。

2002年下半年早些时候，其市盈率比上市以来取得轰动性成功的星巴克公司高30%还多。

可是，就多数流行食品连锁店（如波士顿炸鸡）都有特定的失效期限这一规律而言，星巴克是个极大的例外。

一般而言，流行一段时间后，连锁店——以及股票——都会崩溃。

而且克利米公司既没有经营团队，也没有资本来应对其不切实际、误入歧途的超高速增长计划。

譬如，在没有多少常规的市场调查的情况下，公司的国际扩张计划就已经开始实施了。

克利米公司对投资者宣传的都是他们想听到的：公司业绩将以每年20%的速度增长。

当然，考虑到技术行业不断崩溃的背景，在没有任何怀疑的投资者看来，克利米公司的低技术增长故事使得公司极为诱人。

然而，如果研究得更仔细些，他们可能就会发现，克利米公司的情况不仅好得不像真的，而且该公司跟或许是20世纪最著名的金融欺诈案件有许多相同之处。

查尔斯?庞兹：“不满意就退钱” “庞兹骗局”几乎家喻户晓，但是多数人都认为这类骗局是利用连锁信件发起、以老年人和容易受骗的人为对象的拙劣骗术，经常处于公众视野中的公司不可能做这种事。

然而，这正是庞兹这位生于意大利的骗子在20世纪20年代早期做的事情，尽管律师和分析师们做过周密调查，他的公司内部人员也提起过欺诈指控。

庞兹公司的情况似乎好得不像真的——而事实也的确如此。

但这并没有阻止人们给他投资，结果造成了几百万美元的损失。

庞兹1882年生于意大利，21岁时他动身前往美国。

然而他的目标并不是到机会之国去发家致富，而是因为跟意大利最危险的犯罪组织黑手党结怨后被迫

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

逃离祖国。

庞兹累积了巨额赌债后，希望通过伪造货币和偷窃还债，结果站到了意大利黑帮的对立面。

由于觉得耻辱，他的家人决定最好趁早撒手。

他们还清了他的债务，给了他200美元，打发这位年轻的骗子去美国，结果在跨越大西洋的汽船上，庞兹通过室外地滚球赌博把这笔钱也输掉了。

虽然身高只有5英尺2英寸，庞兹却极具个人魅力和不屈不挠的乐观精神。

尽管在美国的最初几年在通心面工厂、小餐馆和百货店等地方干短工，庞兹却始终坚信不久自己就会好运临头。

在给母亲的信中他激情洋溢地声称自己成功在即，许诺尽快接她来美国。

在波士顿呆了三年后，庞兹依然一文不名。

为了寻求新的开始，他留起胡须，跳上了一列开往蒙特利尔的火车，在那里他结识了一位名叫约瑟夫·扎罗西（Joseph Zarossi）的波士顿商人。

据说他的蒙特利尔雪茄厂经营得非常成功。

庞兹正是在蒙特利尔第一次想出了后来让公众瞩目他——首先是以波士顿市意大利移民的所谓受益人的身份，后来则是作为新世界最坏的骗子之一——的点子。

在蒙特利尔，由于担心扎罗西可能发现他的前科，庞兹化名卡洛·比安奇（Carlo Bianchi），自称是他杜撰的富有的意大利比安奇家族的后裔。

扎罗西被庞兹的个人魅力感染，立刻聘用了他。

然而，雪茄厂并没有传说得那么好。

实际上，扎罗西是在躲避维持其业务的放高利贷者，雇用庞兹是因为他希望比安奇家族可能会助他一臂之力。

当然，庞兹以考虑一下为借口搪塞他。

最后，庞兹告诉扎罗西比安奇家族不能帮他，但是他有个更好的主意。

庞兹住在蒙特利尔的儿时朋友安杰洛·萨尔维亚蒂（Angelo Salviati）想到了将雪茄厂改造为银行这一主意。

通过承诺高回报和利用与意大利移民社区的联系，扎罗西银行可以从每年往欧洲寄钱养家的几百万移民那里获利。

在电汇缓慢地传递到大西洋对岸时，银行将资金投向短期投资项目或在外汇市场投机。

萨尔维亚蒂计划的关键是钱在扎罗西银行的滞留时间要比多数银行长些，利用这一延时来获取利息，或者通过投机获取尽可能多的利润。

扎罗西银行开业后，存款和汇兑业务蜂拥而至。

但是漏洞很快也很清楚了。

有许多汇款根本没有到达收款人那里，汇到的款子也经常出现数额不足的情况。

在同行那里只需几个星期的汇款在扎罗西银行需要几个月。

而且不识字的萨尔维亚蒂居然“贷款”给他的朋友们——根本不可能收回。

不仅，扎罗西就收到了犯罪指控——如果他能够从愤怒的储户和顾客那里脱身的话。

宣誓向扎罗西和银行效忠后，庞兹劝老板离开，答应照顾他的家人。

可不久庞兹就自身难保了，他由于伪造了一张400美元的支票被判3年监禁。

如同所有其他主意一样，他在新世界的第一个主意糟糕地收场了。

回到美国后，庞兹继续在各地游荡。

回波士顿前，他先后到过彭萨科拉、伯明翰、莫比尔和威奇托福尔斯，还在亚特兰大的美国教养所待过。

来到美国十年后，他仍然毫无作为。

回波士顿后，他曾经在一家进出口公司工作，此后自己开了一家进出口公司，希望能在第一次世界大战后的经济繁荣中发财。

尽管波士顿港口货物川流不息，庞兹的才华却连一天也没花在诚实劳动上。

由于没有客户，也没有几个能帮忙的熟人，他的公司举步维艰。



## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

因为汉诺威信托公司拒绝贷款给他，而且建议他将自己微薄的积蓄转到别处，庞兹希望办一份贸易杂志的想法还没实施就破产了。

证券交易公司 进出口业务让庞兹想到了一个新主意。

最受移民欢迎的一种商品就是跨洋邮票。

如同电汇业务一样，邮票业务也因为欧洲移民涌入美国后依赖信件与大洋对面的亲友保持联系而膨胀。

他们使用最频繁的一种产品就是如今仍在协调各国邮政业务的万国邮政联盟发行的国际回邮代金券。寄往欧洲的信中附的回邮代金券可以在收信人所在的任何国家的当地邮局换成邮票，这样就可以用原发信人付费的方式回信。

虽然服务速度缓慢，这却是保证与家中的亲人保持联系的一种廉价而又可靠的方式。

从回邮代金券这里，庞兹发现了一个确信可以让自己谋利的套利机会。

当时货币利率波动很大，邮政资费却相对稳定。

庞兹的想法是送给留在意大利的合伙人1美元让他兑换成意大利里拉，然后用来购买66张代金券送回美国。

在美国，每张代金券换成一张5美分的邮票，这样价值1美元的代金券就变成了价值3.30美元的邮票。通过将邮票以10%的折扣出售给波士顿城区的商家，庞兹就可以神奇地将1美元变成3美元。

1919年秋天，庞兹的证券交易公司开张后，提出了50%的投资回报率以招徕顾客（剩余的1.50美元将用来支付各种费用，作为利润装入庞兹的腰包）。

当时债券利率6%，存款利率只有4%，庞兹的方案令人难以抗拒。

庞兹是一个天生的推销员，而且他的广告语非常诱人。

投资100美元就变成150美元。

将这150美元再次投入，你就会得到225美元。

在6个月内，资金就会翻一番还多。

支票蜂拥而至。

1919年11月证券交易公司募集了870美元，1920年1月900美元，2月5000美元，3月3.1万美元，4月则到了惊人的14.1万美元。

按照承诺，投资回报不断付出。

仅仅45天后，庞兹就大张旗鼓地公开向早期投资者支付投资回报，大声数着一把把的钱交给期待已久的投资者。

公众热爱庞兹，多数投资者当场将钱交了回来，再次投资于这一似乎没有风险的高回报事业。

来钱快的消息很快就传开了，庞兹的投资者成了最好的营销工具，吸引来的顾客是他自己努力远远比不上的。

为了庆祝自己的成功，庞兹在称为“银行家聚居地”的莱克星顿城区北部购买了一套占地5英亩的住宅。

他支付了1万美元现金和2万美元证券交易公司期票。

45天后，这些期票将增值到3万美元。

庞兹的信誉非常好，他的票据跟黄金一样。

庞兹的妻子罗斯（Rose）辞去工作，成为一名社交主妇。

据《波士顿邮报》报道：“对邮政代金券之王的这位花容月貌的妻子，女人们的羡慕和忌妒可够劲了。”

邮政代金券王后乘坐一辆价值1.2万美元的洛克莫比尔牌轿车在城中招摇过市，多数银行家青睐的4500美元的凯迪拉克与之相比可谓相形见绌。

庞兹成功了。

1920年的整个炎热的夏季，投资者们排着长队交钱给这位杰出的查尔斯·庞兹。

需求非常大，庞兹只好在城区和相邻的城市设立了30多处交款点。

“如今所有波士顿人都一心快速致富，他们为他而疯狂。”

《纽约夜世界》的玛格丽特·穆尔斯·马歇尔（Marguerite Mooers Marshall）写道：“我说的是波士顿

## &lt;&lt;先知先觉&gt;&gt;

么？

我错了。

应该说整个新英格兰，从缅因州的卡利斯到尚普兰湖，从加拿大国界到新泽西。

”到那年夏天早些时候，庞兹每周吸收的资金已经超过了100万美元。

只有一个问题：这些钱没有一分钱投资到任何领域。

尽管庞兹的套利策略似乎很合理，但实际上他根本没有关系、也不懂该如何、甚至根本没想要将吸纳来的钱用来实施这个计划。

庞兹的办公室里塞满了现金，桌子上和抽屉里都是现金。

投资者得到的50%的回报都是用后来的投资者的钱支付的。

只要投资速度持续增加，庞兹的业务就非常圆满。

此外，他吸纳的资金太多了，根本没有时间思考如何筹措承诺的回报这种细节问题。

而在真正想到这个问题时，庞兹筹划用现金购买前景辉煌的公司然后出售盈利来回报投资者。

另一个计划是婉转地宣布业务失败了，不向任何投资者支付回报就关门大吉。

当然，他随时可以携款逃回欧洲，但他似乎从来没这么想过。

尽管不久后，情况就表明必须采取措施了，庞兹却毫不动摇，几乎是盲目地坚信自己能够克服任何困难。

此时此刻他已经不再是一个小骗子了。

从一流的骗子那里他已经吸取了重要的教训：要成功实施骗局，你无须掏受害人的钱包，你要把自己的钱包给他。

办公室里装满了塞满现金的垃圾桶，庞兹必须找些事情做。

最简单的做法是在波士顿各大银行存款，由此成为许多银行的最大储户。

在汉诺威信托公司，一年前庞兹还被告知带着自己的账户另投他处，现在他有50万美元存款。

汉诺威信托公司发行新股份时，庞兹想办法购买了25%的股份，并要求成为董事会成员。

由于担心庞兹和他忠实的追随者可能将钱转存到别处，银行实在无法拒绝。

庞兹的收购瘾并没有由于成为汉诺威信托公司董事而停止。

他继续在其他当地银行购买股份，包括忠诚信托公司、南部信托公司和特里蒙特信托公司。

他在波士顿城区购买了一座建筑，在温斯洛普和韦斯滕德购买了住宅，买下了C&R建筑公司、那不勒斯通心粉工厂，以及一年前他在那里工作时每天挣3美元的J．R．普尔进出口公司。

现在庞兹已经是波士顿金融领域的大人物了，但是他的快速发家让权势集团很关注。

汉诺威信托公司的主要竞争对手特里蒙特信托公司通过在报纸上连续刊登广告攻击庞兹。

譬如，“真正的收益仍然是靠老办法——工作和积蓄”，“我们上个月的利息分红是5.5%，跟以前我们所有的分红一样，都是通过我们的盈利支付的”。

甚至在庞兹拜访该信托公司总裁西蒙·斯威格（Simon Swig）提出存入更多的现金让他们保持沉默时，那些贬损他的广告仍然继续刊登。

麻烦真正到来的第一个标志是庞兹受到约瑟夫·丹尼尔斯（Joseph Daniels）的控告。

丹尼尔斯声称曾经给予庞兹总价值430美元的家具和现金筹办证券交易公司，自己是合伙人，而不是出借人，要求分一杯羹。

在接受《波士顿邮报》采访时，庞兹对此说法极为轻蔑。

“开业时我从丹尼尔斯那里购买过家具，但是他从没给我任何投资。

”庞兹这样告诉记者。

虽然丹尼尔斯诉讼事件的宣传效用只是给庞兹带来了新的投资者，《波士顿邮报》的文章却让银行业专员约瑟夫·艾伦（Joseph Allen）注意到了庞兹。

虽然证券交易公司不在艾伦的管辖范围内，庞兹的无风险高回报却让这位监管人士忧心忡忡。

艾伦要求会见庞兹时，庞兹一如既往地宣讲了一番邮政代金券的神奇，然后毫不在意地离开了艾伦的办公室。

然而，艾伦却一点儿也不满意。

而且艾伦也不是唯一一个疑心大增的人，因为庞兹骗局的秘密已经开始为人所知了。



## <<先知先觉>>

庞兹存款的银行都不明白为什么业务就是套利的人还需要接收国外汇漂和电汇。在他们看来，庞兹的资金不过是在银行里赚取4%的利息，而他却承诺50%的回报。这些回报来自哪里呢？没人知道。

特里蒙特信托公司总裁西蒙·斯威格要求庞兹从银行转走储蓄时，庞兹再次遭到猛烈抨击。

## <<先知先觉>>

### 编辑推荐

《先知先觉：如何避免再次落入公司欺诈陷阱》是一本能让投资者学会如何判定下一个安然公司或下一个世通公司的著作。

该书用平实的语言，通过分析著名的公司欺诈案例，帮助投资人学习市场丛林的生存法则。

“汇添富基金·世界资本经典译丛”的八本投资典籍，完整撷取了1857年以来，横亘三个世纪的华尔街各个时期的历史风貌，勾勒出近现代西方资本市场的百年风骨！

《先知先觉》，立意汲取前人的智慧，以最为鲜活的语言，再现真实的历史场景，必定有助于投资者循着各个时期世界资本的脉络，从中发现惠助当下的谋略与智慧。

价值恒久远，经典永流传！

<<先知先觉>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>