

<<迷失的华尔街>>

图书基本信息

书名：<<迷失的华尔街>>

13位ISBN编号：9787810987004

10位ISBN编号：7810987003

出版时间：2006-10-1

出版时间：上海财经大学出版社

作者：埃里克·班克斯

页数：335

译者：彭立志

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>

<<迷失的华尔街>>

内容概要

作为国际上首屈一指的金融重镇，华尔街的名声可谓星光熠熠。

但，更令人惊异的是，在这条星光大道的背后，华尔街亦会迷失自己。

确实，华尔街犯过严重的错误——在筹集资本，咨询建议和管理风险等方面，华尔街均未竞其功，未尽其能，而在其应尽受托之责时，却又屡显虞诈。

为此，《迷失的华尔街》分析了华尔街是如何并且为什么会出现错误和过失的，并针对如何改进这些错误与过失提出了一些建议。

作者埃里克·班克斯(Erik Banks)在简要阐述华尔街在筹集资本、为企业和个人提供理财顾问、管理风险，以及作为一个负有信托责任的诚信金融分析师等方面的作用以后，探究了华尔街出现在上述各个领域的重大错误和过失，并运用案例研究阐释了问题的内在本质和严重程度。

也许，完整地理解华尔街的精彩，就不能仅仅局限于其创造的财富，而是应看到这枚金币的另一面……

麻省理工学院(MIT)斯隆管理学院金融工程教授、名噪一时的《华尔街的非随机游走》作者安德鲁·W.罗对此评价甚高：“这本书是对金融业黑暗而的深刻揭露，由华尔街富富有经验的业内人士以一种引人入胜的方式撰写，他知道华尔街机体的哪一部分出了毛病。

无视这本书，都将对投资的健康构成不可忽视的危险。

” 华尔街洗尽铅华，闪露峥嵘！

<<迷失的华尔街>>

书籍目录

总序前言致谢第一篇 华尔街!华尔街!! 第一章 华尔街及其作用 华尔街的作用 华尔街的核心成员 第二章 当欲行之功未达 平稳航行 波涛汹涌的水面 为什么会出错 谁来买单 第三章 募集资本时出现的问题 过多的资金 资金不足 错误地定价 第四章 不良的企业咨询建议 糟糕的企业财务顾问 糟糕的投资咨询建议 第五章 欠妥的个人理财建议 经纪人的销售行为 高风险性投资 不正当行为 第六章 违背信托责任 违反法令 漠视利益冲突 失职的审慎性审查 把客户资产置于危险境地 第七章 糟糕的风险管理 为什么要承担风险 没有正确理解风险 错误的风险估值 没有控制风险第二篇 幕后探源 第八章 内在的缺陷 缺陷#1：无效的公司治理 缺陷#2：糟糕的管理 缺陷#3：拙劣的技能与内部控制体系 第九章 外在的不足 不足#1：迷失的监管机构 不足#2：迷失的审计机构第三篇 重整旗鼓 第十章 整顿内部秩序 第十一章 建立外部防御体系 第十二章 结束语：路在何方 维持现状的含义 变革的含义

<<迷失的华尔街>>

章节摘录

华尔街位居全球经济金融机器的核心，带动着全球经济的运转。华尔街作为一个地方确实存在，在华尔街和百老汇街的交汇处，坐落着纽约证券交易所(NYSE)、纽约联邦储蓄委员会和美国证券交易所(AMEX)，金融巨鳄如高盛(Goldman Sachs)、美林(Merrill Lynch)、雷曼兄弟(Lehman Brothers)等公司耀眼的总部大厦也聚集在华尔街周围。但本书所讨论的华尔街乃是指概念或功能意义上的华尔街。作为金融传导体系，华尔街不仅仅存在于曼哈顿下城区，同时也存在于曼哈顿中城区、伦敦、东京，以及电子世界当中。从这种意义上，地理位置对华尔街来说并不重要，但其功能则不然，因为推动企业和顾客的发展，正是华尔街的功能之所在。

华尔街是一个由数千家金融机构组成的十分庞大的产业，世界各地有数以万计的员工就职于华尔街的金融机构，但驱动这一切的却是一个非常小的群体。只有10余家顶级银行在安排和调节全球商业和金融交易中起着极为核心的作用。虽然随着银行间的合并、兼并、淘汰，或者小型银行在某一领域逐渐发展壮大一跃成为大型银行等，顶级银行的名单会不时发生变迁，但位居华尔街核心的顶级银行总是少数几个。这些顶级银行，通过少数大型的共同基金组织，以及重要的股票和期货交易联系到了一起。因此，华尔街的权力是相当集中的。华尔街的所言所行会影响个人、公司，甚至一国对其经济命运的决策，而这蕴涵着异常深远的含义，在接下来的章节中，我们会看到这一点。

华尔街在其核心业务领域已经有数十年的经营历史，在许多方面可以说是成功的。在募集和配置资本、金融产品创新、买卖有形资产和金融资产、为企业和个人客户的各种交易提供咨询建议等方面就做得非常出色。事实证明，华尔街非常具有灵活性，富有弹性，能够适应各种变化，并经受各种危机和混乱局面的考验。它在全球经济增长中已经起到了并将继续起着无可比拟的重要作用。毫无疑问，如果没有华尔街的创新力和领导力，金融与创新活动将会停滞不前，经济增长也会受到致命打击。

因此，我们绝不能低估华尔街已经带给并将继续带给现代经济社会的巨大利益。

然而，尽管华尔街很重要而且有实力，能够给经济社会带来很多好处，但华尔街常常不能行所当行、止所当止。

或许，这是自由市场机制的一个副产品：创造这样一种成熟而且具有可适应性的金融体系框架的每种力量本身，就是易于被误用，甚至滥用的。

经济利益的驱使刺激了金融创新、资本的流动、财富和风险的转移，同时也导致了一些扭曲的行动和行为，这也就意味着金融系统的运转并不总是如想象中的那么如意。

不幸的是，华尔街运转失灵的证据俯拾皆是，过去数十年中各大媒体的头条新闻——不当的交易、肆意对待客户、糟糕的风险管理、利益冲突、诚信缺失和欺诈等，就能说明这一切。而这些问题并不是百年一遇的偶发事件，它们发生得如此之频繁，根本不可能只是意外事故或者特殊情况。

华尔街常常因为做了不该做的事而成为公众关注的焦点：在法庭或仲裁委员会面前极力为自己的草率行为辩解，因为损失额巨大而成为媒体报道的热点，为缓解企业和个人客户的愤怒情绪而与他们协商和解，因为违规受罚与监管当局讨价还价等等，不一而足。

事实上，很难想像还有其他行业像华尔街这样如此频繁而又严重地犯错。

当然，其他行业的企业也都有它们自身的各种问题，譬如过多的存货、糟糕的并购、错误的战略和产品召回等，但这些问题所发生的范围和规模都不及华尔街，当然也不会像华尔街那样频繁地发生。

显而易见，华尔街在其核心业务领域犯下了许多错误。

不论是募集资本、咨询建议、管理风险，还是托管客户资产，华尔街都未显其功、尽其能。

<<迷失的华尔街>>

几乎所有的错误和过失都会使华尔街蒙受经济和声誉上的双重打击，华尔街内外的许多人也都会因此而遭受损失，包括雇员和管理者、个人和公司客户、投资者、债权人、监管者，有时甚至包括整个产业、市政当局和一国最高元首。

更为糟糕的是，华尔街似乎不能(也许是不愿意)从它的错误中吸取教训，去认识并解决那些内在的根本问题。

当然，华尔街也并非一无是处，倘若果真如此，则全球经济的景象就会完全不同：经济增长停滞、资本流动不畅、投资管理处置失当以及金融风险过大等现象就会出现。

令人欣慰的是，华尔街对大部分业务的处理还是相当稳健的，就这一点而言，它是相当成功的。

华尔街主导建立了全球14万亿美元的资本市场，帮助数以万计的企业进行了成功的兼并，创立了为数众多的创业风险基金，建立了顺畅的金融交易环境，帮助成千上万的投资者管理他们的财富和资产，提出了规避风险的巧妙方案。

如果华尔街专注而勤奋，它就会运转得非常好。

在这里，我们并不是要谴责华尔街，或者对所有华尔街的机构和在华尔街工作的人提出批评和质疑。

华尔街拥有一大批才华横溢的专业人士，他们勤奋努力，尽力做好本职工作，他们提高了金融交易的质量，使得华尔街变得更加安全而有效率。

他们的努力值得赞扬，因为如果没有他们，情况可能会变得更糟。

但是，华尔街可以做得更好、更加好。

尽管华尔街的确做出过不少贡献，也可以说取得了辉煌的功绩，但当华尔街的银行对政府/企业的违约金额高达数十亿美元之巨，当他们将不当交易或错误战略的沉重包袱让机构和个人投资者承担，当他们将自己的利益凌驾于其他所有人之上时，我们是不是应该认真地考虑一下事情的另一面?当他们为了获得交易费用而谎报事实和息，当他们纯粹为了赚取佣金而向客户推销客户并不需要的产品，当他们没有尽职尽责地去保护客户和投资者的利益时，难道我们还能为此而感到满意?我们为什么要对这些行为感到满意?上述种种都是构成华尔街错误和过失的基本内容，代表着华尔街严重的缺陷，不应该被隐瞒或掩饰，但事实是，它们常常被隐瞒或掩饰了。

华尔街为什么会在这些领域出现错误和过失?大致来说，是因为华尔街过于注重利润最大化，有时候甚至不惜任何代价。

这些错误和过失又是如何产生的?不完善的公司治理、糟糕的管理、拙劣的战略、利益的冲突、技能的不足、内部控制的缺失，以及外部监督和制衡的薄弱都是原因。

为什么华尔街不解决这些问题呢?主要是因为华尔街不愿意改变有利可图的现状，不愿意危及现有的各种特殊收入和薪酬福利体系。

而且，由于责任并不明确，处罚力度也无足轻重，似乎没有什么理由要为此施行改革。

撰写本书的目的在于探究华尔街的错误和过失——阐释作为全球首屈一指的金融中介市场是怎样，又是为什么不能履行好自己的职责的。

与其他在华尔街工作了多年的人一样，我对正在发生的一切感到忧虑。

但我并没有绝望，也并非要谴责什么。

我更愿意提出一些具有建设性的意见，更快地使华尔街诸多不甚理想的行为得到改善，从而使得更多的人能够从华尔街受益，更少的人从华尔街受损，也使得华尔街的光芒更加持久。

在接下来的章节中，我会阐述我的上述观点，但在切入正题之前，我想就华尔街的作用，及其主要参与者的性质作一个简要的回顾。

<<迷失的华尔街>>

媒体关注与评论

从铿锵的历史中，寻找经典；从凝血的经典中，检索未来的通途！“华安基金·世界资本经典译丛”立意 in 纷繁的往昔中，披沙拾金，以最鲜活的语言，再现真实的历史场景，从而使读者沉浸其中，体悟市场的风云变幻、血雨腥风。

“兵者，诡道也。

” 市场亦然。

“上兵伐谋。

” 无疑，本套丛书有助于读者拨开过往的云烟，从中发现惠助当下的智慧与谋略。

本书分析了华尔街在筹资、提供公司和个人理财、风险管理等方面的失

<<迷失的华尔街>>

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>