

## 公开案例

### 【案例一】麦道夫骗局

20世纪90年代，麦道夫以成功的股票上市经纪人的身份成立了一家资产管理公司，通过自己的社会网络为这个基金公司进行筹资。他透过棕榈滩乡村俱乐部和其它慈善团体广交朋友，并利用一些已落入他陷阱的投资客作介绍人，介绍更多客户给他，那些介绍人可以收取佣金，自然乐于做中间人，这样就有滚雪球效应。这样的骗诱手段非常奏效，对投资者来说，把钱投给麦道夫成为了一种身份的象征，麦道夫逐渐成为人们心中的“投资教父”。

麦道夫说他采用的是“分裂转移”的投资策略，保证可以带来稳定的投资收益，但没有人说得清楚“分裂转移”究竟是怎样的投资策略，他也从不告诉顾客是如何操作的。对于为什么在别人不赚钱的岁月里，他可以赚钱，麦道夫则用几个字简单做解释：“内部消息”。很多精明无比的对冲基金管理者、专业投资人士，也被“内部消息”这几个字轻而易举地征服。

在麦道夫经营骗局的近20年中，美国金融市场也经历了几次动荡，但网络泡沫的破灭、“9.11”事件对美国股市的重创都不曾撼动麦道夫投资回报的美妙神话，基金一直保持稳固运作。直到华尔街爆发金融风暴，有人要求取回70亿美元的投资，导致了基金公司资金紧张，麦道夫“金字塔式”的骗局难以为继。

麦道夫骗局与历史上类似的金融诈骗案的共性是什么？麦道夫版“旁氏骗局”的推行需要哪些市场条件？投资者应如何避免在过度乐观的情绪中迷失方向？

### 【案例二】“互联网+”引发上市公司改名热潮

今年以来，随着宏观政策的积极推动，“互联网+”概念持续升温，互联网金融、互联网电商（O2O）可以说是A股市场最炙手可热的两个概念。一批上市公司也纷纷改名转型，扎堆“互联网+”。

2015年5月10日晚间，多伦股份公告称，公司立志于做中国首家互联网金融上市公司，基于上述业务转型的需要，公司拟将名称变更为“凹凸金融信息服务(上海)股份有限公司”。与此同时，公司还公告更改了公司章程，拟变更业务经营范围，将主要从事互联网金融信息服务（金融许可业务除外）、金融软件研发和维护、金融中介等业务。上述两项公司变更的议案已经于2015年4月28日由董事会通过，并将提交股东大会表决。此番更名后，多伦股份将彻底从一家房地产相关行业的公司转型为互联网金融企业。公告一出，多伦股份在第二天开盘后收获连续6个涨停。

然而，多伦股份的这次更名行为并非万事俱备，不仅尚无人员配置，也未正式开展业务，其中最关键的是，公司经营范围的变更还没有获得工商部门审批，只处于设想之中，可以说是八字还画不出一撇。此后，由于股价异动，多伦股份被上交所要求停牌进行核查。对于换马甲就涨停的新动态，江湖上将其戏称为“上市公司绿色环保市值管理法”：一不用投资、二不用并购，只需要换个雷倒众人的新名字。

一边被吐槽“神改名”，一边还是不停地有人买进，这背后究竟是怎样的逻辑？离奇事件所反映出的，又是对A股市场怎样的反思呢？

### 【案例三】互联网银行“吃螃蟹”

深圳前海微众银行于2014年7月25日被正式批准筹建申请。2014年12月13日，微众银行拔得头筹，成为首家获得银监会开业批复的民营银行。2015年1月4日，李克强总理见证了微众银行完成第一笔放贷业务，远在家中的货车司机徐军足不出户，就获得了

3.5 万元的贷款。“这是微众银行的一小步，却是金融改革的一大步！”李克强总理说。

微众银行是国内第一家开业的互联网民营银行。相比于传统银行，微众银行没有柜台、没有信用审核，更不需要抵押贷款，而是通过人脸识别技术和大数据信用评级发放贷款。即“以信用作担保，用数据防风险”。其大数据系统汇集了 40 万亿条数据信息，因此不需要调查信用、上门担保，整个服务完全依托于互联网。

考察中，银行负责人模拟了一位个体创业者的在线放款流程。他拿起手机，把摄像头对准自己，很快软件系统识别出他的身份，并与公安部身份数据匹配成功。而在“刷脸”认证的同时，通过社交媒体等大数据分析，软件将他的信用评定为 83 分，同意授予贷款 3.5 万元。李克强强调，互联网金融一定要适度发展。“政府要为互联网金融企业创造良好的发展环境，让你们有‘舒适度’，不再被绑住手脚。同时，你们也要有一道防控风险的‘防火墙’。”

**互联网金融的发展会给传统金融带来怎样的挑战？给我们的日常生活带来怎样的改变？其后续发展又可能面临着怎样的困难？**