

财经BOOK

编者的话:投资市场瞬息万变,亏了?赚了?几多欢喜几多愁!稀里糊涂乱投资,不如静下心来好好学习。本报特更新财经BOOK栏目,愿更多的投资者读好书、找方法;把你看过的好书推荐给我们,我们把精彩的理由告诉大家,共同成长,共享成功。

读书邮箱:shichangbu@vip.sina.com

用西医诊治中国金融问题

胡飞雪



《金融的逻辑》
陈志武 著
国际文化出版公司

比较而言,中医虽然源远流长,但在近现代却落后了。现在的中医不如西医,西医的检测、诊断和治疗技术整体上高于中医,所以现在的中国医生给病人治病,基本上采取的是西医的那一套办法。给身体治病,需要采用西术,分析中国的经济金融问题,诊断其病理,并根据以开出施之有效的药方,也需要西术,需要以国际视野和现代眼光来审视我们正在面临的现实问题,我认为《金融的逻辑》就是这样的一本好书,作者陈志武先生对西方欧美的金融经济发展创新演变史非常熟悉,对当今国际经济金融的前沿和现状也非常熟悉,他回过头来对中国的金融经济问题的分析、诊断和建言,很值得我们珍视。

本书值得读者珍视的内容很多,择其要者,至少有三:

一是陈教授认为,中美两国的经济金融问题代表了两个极端,在美国,金融创新可以说是完全放开的,出了问题再说,没出问题可以完全自由。而中国则是,如果没有政府批准,任何创新都不行。监管从本质上是反应性的,是针对已经熟悉的事情而为之,但创新顾名思义是以前没有的,是创造出以前不熟悉的东西,所以,创新是不应该被监管的,否则逻辑上就有矛盾。中国要成为创新型国家,如果在金融方面的创新不显著,那么其它行业也不可能实现创新。中国式的监管,并不能提高抵御风险的能力。这里陈先生打了一个精彩的比方,把一个人关在屋子里不让他去学游泳,他当然不用担心被水呛住,但他也学不会游泳,等他下次掉进水里,他就会淹死。所以陈先生认为,中国的金融监管,表面上看没有什么代价,实际上这个代价在用其他的形式表现出来。中国在国际贸易分工中之所以只能做出廉价劳动力的制造业,正是与金融发展落后、金融创新没办法放开手脚有很大关系。金融市场不完善,也制约了国内消费水平的提升。中国从次贷危机中应该汲取的教训是:千万不要因为美国的金融创新带来的问题,就认为我们不放开金融创新的做法是对的。中国必须学会游泳,即使要交学费,也应该去学。

二是陈先生认为,美国人之所以比任何国家更显得有钱,重要原因是它有让任何资产、任何未来收入变成金融资本的资本化制度体系,让那些不能动的土地和资源,看不见也摸不着的未来收入变成今天就流动起来的资本,让财富转变成资本后就能“以钱生钱”。一句话,美国人之所以显得更有钱,敢于花明天的钱,在于他们有一个发达的全球资本金融中心市场,这个资本金融中心市场可以很有效地把一些资产(如土地、劳动、知识、未来收入)转化成现金流,供人们自由交易、使用。美国人钱多的深层原因是他们有一个发达的资本市场,那么更深层更核心的原因又是什么呢?陈先生指出,是“股东中心主义”的法律变革。一国实体法所规定的对股东或证券持有者的保护程度与它的资本深层的流动性和发展深度有重要关系,发展程度高、流通性好、股权分散的资本市场通常对中小股东权利的法律保护也最好。这就触及问题的核心了,即私有财产权制度。私有财产权制度确乎是问题的要害,离开这个,所谓发展,所谓人生幸福,皆是妄谈。

三是陈先生认为,中国和西方在传统上的最大的差别是:儒家文化下的中国人只相信血缘关系,而西方人从两千前就认识到,做信用交易的双方并非唯血缘关系不可。在本书中,陈先生反复指出,中国人的“家庭”、“宗族”其实也是经济组织,也是一个金融保险体系,血缘亲情关系中的“礼尚往来”也是一种经济交易关系和信贷保险关系。在农业社会,在经济处于不发达的自然自足状态时,“家”这个经济结构勉强可以维系支持人们的简单生存,但要帮助人实现高度的自由和全面的发展,“家”就勉为其难了。现代人们的生存和发展,需要比“家”规模更大功能更完善的组织体系,即资本市场。中国的娜拉们从家里出走以后怎么办?五四时期鲁迅那一代中国人由于囿于中国文化,在传统里打转转,绕圈子,不可能找到出路,目前的所谓新儒家的倡言也流于空疏迂腐,不可能有疗效,我们看陈志武先生的这本《金融的逻辑》便可知道,“家”已经满足不了现代人的生存发展的需要,在人走出“家”之后,需要一个无形的外部金融市场来作为每一个人的生命支持系统。我以为,陈先生指出的这个前进方向是正确的。

· 本书介绍 ·

畅销书《为什么中国人勤劳而不富有》之后,陈志武在新作《金融的逻辑》中继续尖锐追问:为什么中国的钱这么多?为什么中国人钱多了反不安?为什么说西方的兴起主要靠制度而不是掠夺?为什么政府有钱不如民间富有?为什么“养儿防老”不道德?为什么发展金融是中国的唯一出路?……

《金融的逻辑》深入浅出地从财富的文化和制度基因谈起,解开了资本市场和股市的密码,深刻地剖析了金融危机的起因与可能的走向,对金融的逻辑进行了正本清源的阐述,从而全面驳斥了市场上流行的《货币战争》关于金融“阴谋论”的谬论,再次起到了痛击时弊清迷雾的效果。

作者还创造性地将金融作为“大社会”中一分子的角度研究金融,对儒家文化进行金融学反思,启发了更多人思考转型中的中国社会、经济和文化。

入市十五载,历经股海沉浮,曾幻想皈依到股神门下,实现一夜暴富;也曾不惜代价,追随股神买股票。可是,最终却都是血本无归。痛定思痛,我转变了投资理念,坚持价值投资,做到与时俱进买股票,逐渐从失败走向了成功。至此,我才恍然大悟,原来成为股神竟然是如此简单。

追随股神买股票

1995年的夏天,我加入了炒股大军,当时的愿望就是一夜暴富。于是,我四处寻觅股神,期望能借助股神的力量,让自己一步跨进股市里的天堂。

那时,网络还不普及,能找到股神的唯一途径,就是天南海北四处追随着股神们,听他们的讲座,学习他们的方法,买他们推荐的股票。后来,全国各地的电视台开设了股票点评栏目,这下方便多了,不用东奔西窜,坐在家就可以听到股神们的点评,得到股神们免费推荐的黑马。当时,我每天的主要任务就是按照各个电视台播出股评的时间,看完这台看那台,认真记录股神们推荐的股票,次日立即追高买入。因为电视股神们推荐的股票,次日开盘必定大幅高开,并且高走,出现抢盘的现象是必然的,也许是全国和我一样崇拜股神的人太多了

人人皆可成股神

左怀利

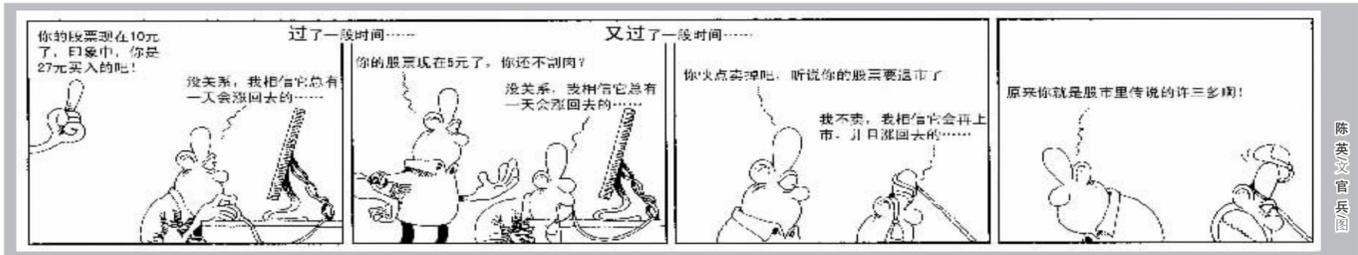
缘故。可是,很快我就发现,追随电视股神们推荐的黑马买股票,虽然当日买进后,大都能获利,但咱们实行的是T+1的交易办法,只有次日才可兑现,而次日往往低开,亦或是高开后又迅速冲高,然后回落,稍有犹豫或是期望值过高,不能立马出来,就会被套,甚至于套牢。吃过无数次次亏之后,我才明白了其中的奥妙,原来电视上的那些股神,准确的名字叫黑嘴,往往是某些利益集团的代表,人家是在忽悠我们进去,他们好出货呢。想想也是,不投入不劳动,坐在那里就能买到黑马,这可能吗?知道了这其中的猫腻之后,自己的老本也亏得差不多了,只好吃一堑长一智,赶忙调整追随股神的办法。这时,北京的一家投资公司热情地接纳了我,我毫不犹豫地抽出一部分资金,打入了他们的账号,成了他们的会员,并且煞有介事地签订了指导投资合同。此后,我不折不扣地听从着他们的指令,心想,这回我可是把真金白银给了你们,光荣地成了其中的一员,追随着他们炒股,还不赚个钵满盆满。说来也巧,当时正赶上大盘向好,我在股神的指导下,也有所获利。可谁知好景不长,我还没来得及把交给股神们的学费挣回来,大盘就开始调整了。我按照股神们的指令买入的股

票,一次次套牢,有时我这个肉眼凡胎都看得出来,出现两阴夹一阳或是明显的破位断头铡刀的图形了,再不止损就会坐电梯了,可是请示股神们,得到的指令竟然还是一句耐心持有……

记得最为壮烈的一次追随股神炒股的经历就是,重仓抢入了“银广夏”之后,当日被套,次日低开后跌停。我慌忙请示如何操作,股神们说,是洗盘,要静忍。谁知次日又是一个无量跌停,我这才意识到大事不好,八成是公司的基本面出问题了,这回得自己拿主意。于是,第二天我集合竞价挂单跌停板,可是由于无量,排了一天也没有成交。后来,在它连续出现了7个跌停板的时候,才狼狈不堪地逃了出来。

学习才是唯一途径

追随股神期望一夜暴富的美梦破碎之后,我不得不静下心来,认真学习有关股市技术指标,时刻关注国内外大事,对一些事关上市公司的新闻,认真分析琢磨,渐渐地形成了自己的一套炒股思路:做到与时俱进买股票,再也不要迷信股神,企图一夜暴富,更不去买股神们推荐的黑马了。对于那些分析大盘明天是涨还是跌,怎么说准确率都是50%的文章更是一笑了之,只喜欢看那



房子,想说爱你不容易

——一个网友的买房自述

是还要贷款,所以一直想淘一个二手房。

现在我住在深圳关外,2008年也看了很多楼盘,一般好点的小区单价要8500元以上,实收!曾经看中了一套两居室,朝向也可以,我很满意,一问价格,72平米,65万!中介一个劲地说,便宜,太值了!天哪,这叫便宜?想想再等等,观望!毕竟这是我们两口子的辛苦钱啊!想2009年该降价了吧!2009年来了,来了一个小阳春,这个火啊,大伙都在抢房子了,看网站上,这里那里又一次一天全部卖了。有个楼盘,年前还有优惠,现在啥都没有了,还涨价!真是有点后悔,没办法!报纸上,网站上,唱空的有,唱多的有,分析的头头是道。可是,我们小老百姓哪里懂那么多,也不知道听谁的,我只想有套房,就这么难啊!有些说是人为的炒作,我不知道,毕竟,这个社会

太多的作假了!

我的好老婆说,暂时不买,现在经济形势这么不好,问题是找不到工作,你看,多少的人失业,我们暂时租吧!再说,即使买了,在深圳,我们仍没户口,也只是暂住而已!各种理由找出来安慰自己,要不能怎么办?不过现在的形势确实不好,记得2007年我找工作,网上一发简历,好多公司都来找我,呵呵!不是显摆,现在呢?简历发了两周了,没人理我!呵呵,再看看我周围的朋友,失业的,降薪的,大把!就这形势,房价怎么就涨起来了?看不懂!深圳房子不是卖给工薪阶层的?我知道深圳有钱人多,可是大部分还是工薪阶层吧!

这房子到底还买不买?和老婆商量再三,最后决定,我不想做房奴,再攒点钱吧!回老家了,老家有房子,以我现在

的积蓄,回老家买了房,还可以买辆车,还有本钱做生意,小孩也可以照顾好。可是在这个高房价的发达城市呢?真是体会到了表面风光,内里沧桑了!

事实上,很多人跟我有一样的想法,曾经看到有人也在网上感叹:自从上次看了中信湾上六座的房子均价涨了2000元后,我就没看房了,有时会关注网上的二手房,涨得那个离谱啊!现在想在深圳买房的念头已降到零度了,想想算了,我们的户口都不在深圳,买了房也是暂住,房价那么高,回老家买一个吧,或者大不了再回农村建个房。”呵呵,难道房价一涨再涨非要逼得我们这些工薪离开奋斗的地方吗?究竟谁有资格留下来买房呢?房子,想说爱你不容易!

(摘自深圳房地产信息网)

和田玉玩家的“风险投资”

孔伟

特色:大多数是市场上难得一见的红、黄沁籽料雕件,并且雕工相当好,有些还是出自苏州名家之手。

谁都知道,现在好一些的和田玉籽料已相当难买,更何况还具有一定的特色。多次询问之后,男老板才不大情愿地吐露了一些“秘密”。

原来,小伙子多年前就已钟情于和田玉。一通狂热之后,他逐渐冷静下来,意识到“大路货”出路不大,但要买到颇具特色的东西却不仅难,价格上也难以承受。于是他多次赶往和田玉的产地,在玉石堆里徜徉,以期发现具有特色而价格又不高的东西,然后“捡漏”。一天,他在一堆低档货中发现了几块颜色接近黑色,即使在强光手电下也不大进光的籽料,一番讨价还价之后,以极低的价格买到手。在赶往旅店的路上,顺手买了几张300号金刚砂纸,一进门就是一通猛擦,直到在石头上磨出一个小窗口,露出红肉……

接下来,他几乎买光了这个城市里

所有类似的东西,运回小半车这种很多人琢磨不透,当然也不敢碰的石头。

他找人试着雕刻了几件,发现大约1/3做出来至少看料子相当不错,1/3要么石性重,要么僵或者裂得厉害,即使雕出来也卖不上价;还有大约1/3干脆就是普通石头、卡瓦之类,只能以“白菜价”出让甚至一扔了之。

那些质地不错的料在当地找了几个师傅雕,上柜后顾客的反映是:这样的东西拿给普通的师傅做,浪费了。此后他便常常赶往苏州加工,好料加苏工,顾客好评如潮而来。

料子最多几百,工钱至少上千,成品售价近万甚至过万”,就是这个玉石商人的生意经。最近他拿来一个四色籽料把件:皮为全红色,红皮之下漏出的黄玉被巧雕成半块璧;里面主要的玉色为白色,且细腻油润;而就在白玉与黄璧之间,居然有一条带状的黑墨!小伙子将其称为“福禄寿喜”四色玉,并且是苏州名

家范同生的作品,落有“文同”款,其身价自是不菲。

当我把这故事讲给一同事听时,他笑称,这和风险投资异曲同工:买一大堆籽料,大约相当于投资多家企业;切开一看惨不忍睹的,大致相当于所投企业垮掉;一时半会卖不出去的好,好比所投资企业尚无良好退出渠道;而一块看似垃圾料的料子却做出令人惊艳的成品,恰似投资到一家投入成本低、成长性却好,又有良好退出通道的企业,想不暴赚都难。而只要一单成功,即可在弥补好几单亏损后仍有所赚,这一点也与风险投资极为相似。

当然,现在卖料的玉商都已经知道这些深色料中可能开出极有价值的东西,不仅不再论堆卖,单件的价格也已经高得离谱了。当我把“机会不再”的想法告诉那小伙子时,他神秘地笑了:也不一定,其实机会还是有的。”具体指什么,他没有再讲下去。

这家伙,真该去做风投!