

■周末随笔 | Weekend Essay |

支持国货
是一种基本的消费观

汤亚平

针对近几年来中国人到海外扫货渐成潮流的现象，广东省政协常委刘伟宏在前不久召开的广东省两会上“炮轰”国人的消费习惯和消费文化。此言一出，立即遭到一批人反驳：不敢买国货。

反驳者的一条理由是：哪怕国际品牌质量好10%而价格贵50%，消费者也能接受。这种消费观有问题。姑且不说性价比不是简单的算术题，实际上国际一、二线品牌产品有80%都在发展中国家生产，低成本享受着高附加值。如果我们还出高价钱一味捧洋品牌，恐怕连境外消费者也会嘲笑我们博傻。

反驳者的另一条理由是：不敢买国货可以倒逼国产品在质量和创新方面多下功夫。笔者则认为，国产品牌不是靠倒逼出来的。如果国人连买都不敢买，何谈有国产品牌！韩国人把用国货当作国民的一种基本消费观。在拒绝国际奢侈品消费的过程中，韩国国民充满了一种对国货信任和喜爱的心态，于是才有了国际知名的三星电子、韵色女装、兰芝化妆品、现代汽车等。

据“世界奢侈品协会”最近的一份报告显示，中国正在迅速地追赶日本，成为世界第一大奢侈品消费市场。从服装到手表，从香水到珠宝，从皮鞋到奶粉，从轿车到豪宅，国人品牌消费的触角已延伸到国外，并成为一种现象。

瑞信在一份调查报告中指出，中国年轻一代正在由上一辈储蓄心态逐步转向更加无节制的消费心态，这一转变可能预示着一种在中国占主导地位的消费文化的兴起，与美国婴儿潮时期有些类似。而现代美国人的主流消费观念却走向务实。消费品对于美国人来说，够用是第一位，性价比比是最重要的，至于在哪里买的，什么牌子，多数美国人并不在乎。

从更高层次分析，当前我国经济放缓和主要出口市场状况日趋低迷，中国决策层转变经济增长方式的决心日益坚定，希望降低中国经济对出口的依赖，转而增加个人消费对经济增长的推动力。中央政府确保经济软着陆的下一步举措很可能是旨在提振国内消费的财政刺激计划。

早在2010年的全国商务工作会议上，商务部部长陈德铭就提出，国人海外消费也是我国挖掘消费潜力的重要方面。那么，究竟怎样将失去的生意“夺”回来？笔者认为韩国的经验可以借鉴。

首先，韩国重视消费文化引导，并将消费文化融入韩剧之中。深受“韩流”影响，很多来韩的中国游客对韩国本土品牌的化妆品和服饰流连忘返。

其次，韩国制造重视品牌效应，首尔已成为越来越多的中国人海外扫货首选之地。在中国顾客的消费排行榜中，化妆品、国际名牌、电子产品等高价消费品类前茅。在“最受中国游客欢迎的观光地”调查中，明洞商业区、东大门服装市场跻身前三。在明洞的化妆品小店，经常可以看到中国游客拿着长长的购物清单进行扫荡式采购。

韩国还是为数不多在市内设有免税店的国家。游客只要出示护照和机票，即使不在机场，也可以随时随地购买免税品。在韩国免税店，经营的品牌和品种应有尽有，而且一些名牌手表、化妆品价格甚至比中国香港还要便宜。比如劳力士表，香港的价格比韩国贵3000元人民币左右，内地又比香港贵3000元人民币左右。

更关键的是，国货当自强。对消费者而言，产品的品质永远是是否愿意付费的关键。

总之，提振国内消费是中国经济转型的必由之路，也是一个国民经济的综合工程。政府、厂家、商家、消费者必须共同努力。

救市需从自我做起

文兴

新股发行的问题依然是目前A股市场的焦点之一。笔者认为，机构要学习拒绝询价的华宝兴业基金，谨慎参与新股的IPO，对询价要给出合理科学的专业意见。股市的其他参与者也应该做点事情。

先看机构投资者已经做了什么。2011年12月华宝兴业宣布不再参加询价，理由是“无法在短时间内对询价企业给出合理科学的专业意见”。接着，信达澳银也公开宣布将暂停参与新股询价。新股破发，事实上对参与询价网下配售的机构而言，风险越来越大了，即便人情难却，能拿到几个iPad，但造成资金损失，孰重孰轻呢？

同时，笔者建议可以修改网下配售持有期限，从不少于3个月延长到不少于6个月，让询价更专业谨慎，更能经得起时间的考验。

作为普通投资者，要看清楚现有的网上发新股的重大缺陷。投资者对于股市的“病入膏肓”要有足够的思想准备，要准备在没有“救市举措”的情况下渡过难关。就新股发行而言，大家应该放弃认购那些估值过高、质地不佳的新股，与有良知的机构一起，让新股IPO的速度慢下来，发行价低下来，让股市渐渐地好起来。

总的来看，拒绝参与新股询价只是一种“用脚投票”的方式，目的不是永远不参与新股发行，而是带有督促监管层改革新股发行制度之意，对上市公司和保荐人加强监管，让新股定价真正做到市场化。我们且期待新股发行“新政”给A股带来的新变化。

火车票价格十年之争可盖棺论定

肖国元

记得2001年2月初，薛兆丰先生率先发表《火车票价格还不够高》的文章，呼吁用价格杠杆调节火车票的供求关系，缓解春运紧张局势，至今过去了十多年。十年来不仅票价争论没有平息，虽然铁路部门打破脑袋想了许多法子，严打黄牛党、实行实名制购票、加强票务管理等十八般武艺都使上了，但春运火车票还是那样让人忧虑紧张。

一张小小的车票乍看不起眼，但涉及到社会的方方面面。与价格有关的争论阵容可分为两派：调价党与反对派。无论调价党还是反对派，都承认这样一个基本事实，即春运是一个特殊时期，即使用足所有的运力，也不能满足乘客对火车票的需求。因此，在供给不能满足需求的前提下，如何分配车票就成了大难题。由此，调价党与反对派展开了针锋相对的争论。

火车票的分配方式

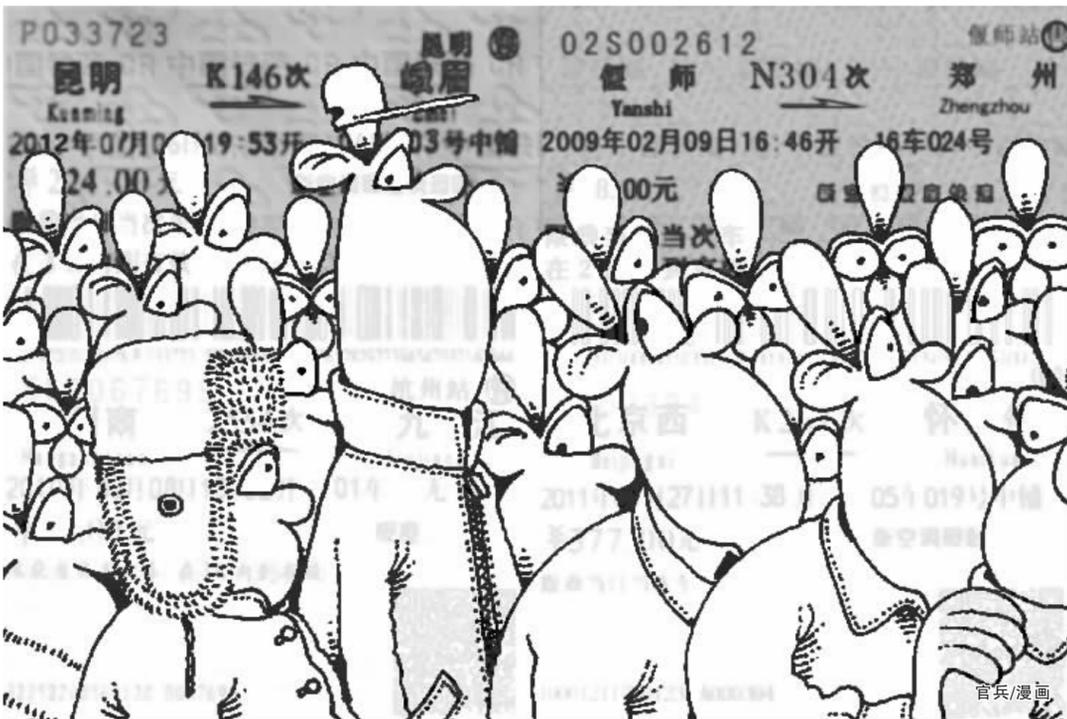
作为一种稀缺品，火车票的分配方式大致有以下几种：按价格高低分配；按时间先后排队购买；按身高、年龄、户籍、职位、住所等资质分配；甚至可以采取抽签的方式。

然而，经济学告诉我们，除按价格进行的分配，其他方式都会产生较价格方式还多的额外成本，降低效率。

基于这样的认识，调价党认为真正能有效平衡供需关系并有利于铁路长远发展的唯一方法，就是提高票价。而反对派则反对提高票价，也想出了一些对策，诸如打击黄牛党、提高车票销售的透明度、加强票务管理等等。不过，在改善供求关系方面，反对派的举措是无效的。他们之所以反对调价，是担心提价损害了乘车人的利益，有趁火打劫嫌疑。

不提价就保障了乘客的利益？

火车票涨价最直接的影响是乘车人要多付出一些代价。乘火车的大多是中低收入者，涨价会加重他们的经济负担。但是，在调价党看来，票价只是购买火车票



的成本之一。为了得到春运的车票，乘客还得付出其他代价，比如长时间排队、到处搜集信息、走后门拉关系以及黄牛党纠缠，乃至精神紧张、寝食不安等精神损失。如果将车票价格提高到供求均衡时的水平，那么除了支付票价外，乘客几乎不需要付出其他成本就可买到车票。而且，在调价党眼里，火车票价格的提升还会改变不同交通工具之间的竞争格局，有助于其他交通方式尤其是公路客运的发展。因此，春运时提高票价，不仅能平衡火车票的供求关系，而且能促进其他交通方式的发展。

打击黄牛党是应景之作

在反对派看来，黄牛党纯粹扰乱市场，抬高票价，趁机渔利。因此，加强监

管、严厉打击，是解决问题的有效办法。但是，他们没有看到，其实是供不应求的市场催生了黄牛党。在火车票市场，不同的代售点其实就是不同性质的黄牛党，它们肩负传递信息、沟通供求的任务。黄牛党的存在与车票管理混乱有一定关系，但根本原因还在于车票市场供求不平衡。如果票价够高，以致供大于求，是不会出现黄牛党的。就此而言，打击黄牛党、加强车票管理、提高售票透明度只是应景之作。

实名制是有代价的

为了打击黄牛党，铁路部门推出了实名制购票。实名制可以在一定程度上增加倒票的难度，遏制炒票活动。但是必须看到：其一，供不应求黄牛党生存最肥沃的土壤；其二，实名制实施本身会产生许多额外的成

本，包括延长购票时间、延长候车时间、增加检票人手、增大个人信息泄露风险等。这些成本能否抵补实名制带来的遏制黄牛党的好处，实在是个问题。

结论

从十年火车票价格之争中，可以得出以下三点结论：1、在供不应求的状态下，价格杠杆是最有效的调节工具，也是公平、公正的分配工具，其他任何非价格工具都会带来“租值耗散”问题，增大寻租腐败的社会成本。2、反对派表面上维护乘车人的利益，实际上他们只看到局部而忽视整体，只看到静态而忽视动态，只看到直接影响而忽视间接影响。3、我认为调价党看到了问题的本质，他们的观点更全面、更长远、更综合，因而更有利于问题的解决。

那些曾经被鼓吹的牛市理由

孙勇

2006年至2008年初，是中国股市的美好时光。那时的超级牛市行情让几乎所有的A股投资者都在赚钱。

各路专家、学者、“股神”纷纷给出A股继续牛下去的理由。简要归纳一番，看多A股的理由主要有四个：其一，中国经济将继续高速增长，上市公司业绩也将随之持续提升。其二，股权分置改革完成，大小股东利益趋向一致，上市公司将享受股改带来的“制度性溢价”。其三，人民币进入长期升值通道，这将提升包括A股上市公司股票在内的人民币资产的价值。其四，流动性充裕，中

国股市不差钱。正是在这“四大理由”的支撑下，一些机构甚至喊出了“上证综指将冲万点”的豪言壮语。

然而，现实却给人们开了一个大大的玩笑。从2008年年初起，A股突然掉头向下，短短10个月便由5522点跌到1664点。其后A股一度反弹至3400点以上，但2010后A股又重归漫漫熊途。

现在回过头去看，在2006年至2008年被各路高人奉为A股牛市圭臬的“四大理由”，在此后的漫长熊市中其实也一直存在。2008年至2011年，中国经济增长领跑全球，上市公司业绩总体上也不错；同股同权的格局在全流通时代进一步完善；人民币兑美元依然保持

升值趋势；中国的广义货币发行量增速不低，收入不断增长的老百姓也有大量可用于投资的闲钱。当然，与2006年~2008年相比，“四大理由”在2008年~2011年的表现形态与程度有所差异，但是，要用这种差异去解释2008年~2011年与2006年~2008年所对应的A股冰火两重天，在逻辑上难以成立。

而眼下，众多专家、学者、“股神”似乎集体遗忘了当年基于“四大理由”的牛市说辞。不仅如此，当年备受赞誉的“全流通”（这是股权分置改革的自然结果），如今又开始遭到某些股评高手的贬损。那些动辄痛骂“大小非”和“大小限”的评论家们，可曾忘了当年他们联袂

歌颂股权分置改革带来的所谓“制度性溢价”吗？

必须承认，中国股市投资者的价值观相当混乱，包括机构投资者和散户在内，大家对于A股投资缺乏正确的价值尺度，要么是明里说这一套，暗中信那一套；要么是用一个似是而非的“共识”来助长投资行为的“羊群效应”。中国股市诞生20多年来，既没有成为经济的晴雨表，也以其动辄暴涨暴跌的怪象成为全球资本市场的一大奇观，个中因由，固然与中国资本市场的制度不健全有关，股市投资人价值体系的混乱恐怕也难辞其咎。因此，A股投资人尤其是机构投资者，还需磨砺专业精神和敬业精神，痛下功夫才成。

龙年投资制胜“五大秘诀”

蒋占刚

在新的一年里，如果有一种全新的投资方式可以去尝试的话，你会不会说“我愿意”？那么，究竟怎样才能开始一种寻求财富的新生活呢？笔者认为，需掌握以下“五大秘诀”。

秘诀一：学会轻重缓急

在新的一年里似乎有许多投资事情都在等着去做。但是如果胡子眉毛一起抓的话，到头来会发现这一年又没有赚到钱。所以，在年初应该有一个计划，明白在新的一年里投资将从哪里开始，把要投资的事情按照轻重缓急排列出来，给它们标上

A、B、C……然后把后几项剔除掉，全力以赴完成前几项，将会在这一年感到非常高效和轻松。

秘诀二：体会观望的乐趣

最近的一些研究成果显示，有规律的观望不但能够缓解人的投资精神压力，而且还能有效地赚到大钱。因为任何投资或投机市场都不会天天有大行情，避开盘整和刚开始下跌的市场，积极寻找能赚大钱的机会，才是最为重要的。

秘诀三：整理手中的股票

去年许多不断补仓的看多投资者会输得很惨。如果手中持有长期大幅下跌

的股票，并且是长线投资者，那么请注意，不要再鄙视这些让自己输得很惨的股票。

“三十年河东，三十年河西”的事在股票市场中经常发生。当然，如果手中的个别股票已经大幅上扬，获利十分丰厚，即使基本面并未有坏消息，最好还是逢高扔掉或者避而远之。

秘诀四：关注不常关注的品种

假如你平时对股票情有独钟，而对某些投资市场和投资品种不感兴趣，那么在2012年可以改变只关注单一投资市场的投资习惯了。比如2011年如果在股指期货市场中坚持做空，或在融券中做空尝鲜的话，可能早已把股票中的亏损给填平了，甚至赚

得盆满钵盈暗自在家里偷着数钱啦！

秘诀五：要学会未雨绸缪

追逐利润是投机市场中永不改变的主题，但即使这一基本目的和“风险控制”相比，也必须退居其次，这就是说，“风险控制”是投机市场中首先要注意的问题，只有学会未雨绸缪，使风险得到控制，逐利才有必要，利润才能得到保障。让我们记住这样一句投资格言：把风险放在心上，利润才会伴随自己。”

相对而言储蓄风险较小。人有生老病死，月有阴晴圆缺，你要有一个财政危机的预防措施，以便出现财政赤字时不会措手不及。