博客江湖
有财的地方 就有江湖
主编：肖国元 | 编辑：陈英 | Email:scb@zqsbs.com | 电话：0755-83514139
2012年6月9日 星期六

■周末随笔 | Weekend Essay

股市涨跌主要因素在改革

朱平

从2010开始，中国经济基本面与大家的预期一直都相差不远：增长减速、结构转型，但股市的波动却与此出入很大。2010年，投资者仍处于上个大牛市的情绪中，资金推动了一轮中小盘股泡沫。2011年，投资者对未来完全失去信心，所谓不转型没出路，要转型却也看不到出路。但今年股市却在投资者一片谨慎和经济增速仍在下降时震荡向上，原因则是许多投资者开始相信转型的出路在改革。

中国过去令人炫目的经济主要有三大法宝：一是扩大产能，这提升了人均产出；二是农村劳动力转移，干活的人多，人均国民生产总值（GDP）自然增长；三是基础建设，这既有利于形成全产业链降低成本，也提升了效率，减少了物流成本。所以投资者预期中国将成为“世界工厂”，有一个黄金10年。但现实是中国钢铁、水泥、家电等行业已占全球50%以上的产能。5年之后，中国的超高层建筑将是美国的4倍，10年之后可能就是8倍，但中国人口也是美国的4倍，所以这条产能扩张已无空间。人口红利结束将堵了第二条路。第三条路没有前两路自然也此路不通。所以，上述产业从总体上看可能永远失去了作为成长股的投资价值。这还包括像航运那样的行业，中国人自已要消费了，谁还有能力做世界工厂呢？中国经济确实面临巨大困境。

中国人均GDP只有5000美元，是韩国的1/6。原因除了技术，更主要的是效率较低。具体在三个方面：首先管理成本高。比如航空，飞机归航空公司管，机场归地方管，飞行调度归空警管，都是国有企业，谁在乎？所以飞行调度为了公平，不管什么原因，只有登机才可以排队等候飞行，就像银行不能坐着等号，而必须站着排队，消费者的体验是无需考虑的。至于开个公司要盖30多个公章之类的事，更是层出不穷；很多贷不到款的小微企业不仅怕税，更怕是乱收费。

其次是交易成本高。中国人更相信人情而不是法律规则，所以每个公司都会有相当的资源投入在维护各种关系上。从全社会角度看，这些资源是被消费了，不会带来任何回报。所以中国的茅台酒其实只有很少一部分是被大家真正消费的，因为商务的宴请带有很大的功利色彩，喝酒的人应该没什么心思体验茅台酒的醇美。另一方面，地方割据、权力寻租也造成中国企业行业集中度偏低，山寨盛行，增加了交易成本。

最后是诚信，这不仅造成了目前的食品安全问题、环境问题、医患问题等，也让中国的大企业难以出现。一方面小企业不诚信，劣币驱逐良币；另一方面，大企业背后一定要有价值观做支撑才能吸引客户并不断前进，如果诚信都缺失，任何企业都不可能走向伟大。只有大企业的出现才可以让更多的中国企业像苹果一样，在国际产业链的分工中获得更大的利益，而不是像现在这样为人做嫁衣，挣点辛苦钱。

这三大成本恰恰是中国发展的潜力，只是这些潜力无法通过政府加大投资来获得，但改革却可以起到立竿见影的效果。所以今年以来的金融改革、股市改革、铁路改革、甚至讨论中的顶层设计都可能是投资者重拾乐观的重要因素。因此，虽然中国经济的减速还要继续，改革则是中国走出困境最给力的良方，股市则会成为改革最大的受益者。虽然许多投资者还在期待，房地产调控放松后的报复性反弹，果真如此，中国可能很难回避经济的“阿喀琉斯魔咒”，但现实很可能是当房地产调控政策放松之后，房价仍然不涨甚至缓跌。因为以中国的人口结构和房屋建设速度，等现在的中年人老了以后，中国房地产一定会供过于求，而如果现在投资买房养老到那时则变成了是一笔糟糕的投资。而只有改革才能立竿见影地提高劳动生产率，提高劳动生产率就能在劳动力不增加的情况下增加商品和服务的供给，而中国养老问题的实质就是将来劳动力数量下降，仍有能力提供更多的商品和服务。所以，目前股市是否能够上涨，最重要的指标就是看政府是否能够改革，以及改革的内容和力度。

版作者声明：在本人所知情的范围内，本人所属机构以及财产上的利害关系人与本人所评价的证券没有利害关系。

公车到底应该“公”在哪

肖国元

日前，国务院办公厅发出2012年政府信息公开重点工作安排的通知，提出中央部门要公开车辆购置数量及保有量。按照中央部署，有关部门正在制定全国公务用车改革指导意见，目前正在征求各方面意见。在此基础上，待时机成熟时，将出台具体的中央国家机关公务用车改革方案。由此，公车改革又一次吸引了全社会的目光，惹来舆论广泛关注。不过，检视一下10余年来的实践，我们不难发现，虽然对于公车腐败民众情绪激奋，整治公车的意见与建议不计其数，但公车问题并没有好转，反而愈演愈烈。

如果从1994年中办国办联合颁发《关于党政机关汽车配备和使用管理的规定》算起，公车改革已整整走过了18个年头。18年来，若说政府对公车滥用熟视无睹，无动于衷，那明显与事实不符。综合各地做法，我们可以归纳出18年公车改革的主要措施，从而明了其路径依赖及存在问题。

1、技术层面的改革，包括给公车贴上特别标识、加装GPS电子监控设备等。这样的措施旨在加强对既有公车的使用监管，减少公车私用。但是，这类举措最大的问题是没有触及源头，没有反省公车配置制度。而且，缘于技术监督的这种内部监管能否动真格，本身就是问题。而对于庞大的公务车群体，要真正做到有效监管，恐怕也是劳民伤财的事，不可能长效下去。

2、实施集中管理，组建公务交通车队。将政府的公务车集中管理，统一调度，避免分散化，便于掌控与监督，以便杜绝浪费，提高公车使用效率。但真正的问题在于非公司化经营的公务车队并不能保障公车使用的经济原则，长此以往，走样变味在所难免。

3、取消公车配置，实行货币补贴。用货币补贴取代公车，可以强化预算约束，减少公车消耗。但这是将隐性的公车福利显性化为固定的经济补贴，使得原本不规范、不合理的公车滥用变成了堂而皇之的利益分享，这对于消除公车带来的巨大负担并没有益处。

除上述措施外，加强舆论监督、群众举报之类也是各地倡导的监督公车使用的举措。不能否认的是，18年来，公车不是越来越少，而是越来越多；公车消费不仅没有得到遏制，反而越来越铺张，以致公车变成了公害。

原因何在？主要原因在于公车改革没有触及根本，而是在表面上做文章。公车问题的本质何在？在于什么人可以配车、什么情况下可以用车等关键的问题上，我们没有原则与界限。

没有原则与界限的结果就是公车泛滥。2004年时就有官方数据显示，全国公车数量为200多万辆，每年公务用车消费支出1500亿元至2000亿元。但一些学者统计的数据比官方公布的高得多：全国公车数量约为300万辆至350万辆，每年公务用车消费支出约为3000亿元至4000亿元。

对比一下世界其他国家与地区的情形，更可以清楚公车问题所在。2011年7月，媒体报道，整个香港公务员中能配专车的，不到40人。一个拥有700万人口的国际大都市，政府用车只有6343辆，其中还包括垃圾车、警车和救护车等，真正用于公务员工作的才2000余辆。全台湾3.7万辆公务车，占全台汽车总量约0.55%。与此对照，内地200万辆公务车占全国汽车总量约2.3%。

再看看美国的情况。从美国联邦总务局的网站上，可以查到有关公车的资料：2006年，联邦政府车队共有183，905辆车；2007年有194，721辆车；2008年这个数字是197，229辆。在美国，出于安全考虑，总统、副总统、国务卿、国防部长等少数顶级官员在车辆使用上享有特权，其他高级官员，包括多数部长、国会议员或州长，上下班都开私人汽车，只有参加公务活动才可以用公车。

上述三地的共同特点是对公车的配置与使用有明确界限与严格规定，不得由单位与个人自由定夺。这从源头上控制了公车数量，也为日后的规范使用、高效管理奠定了基础。

而我国18年来的改革举措，虽然许多是借鉴国外的经验，但由于对象与环境不同，大多落得费力不讨好的结局。可以说，我们学的是别人的皮毛，而丢了其精髓。

因此，吸取别人的经验得出的基本结论是，公车改革核心之举在于严格公车配置、压缩公车编制、取消福利性公车。只有这样，才能从源头解决中国的公车问题。回避这个核心绕道走，都是治标不治本的花拳绣腿。

官兵/漫画

■微话题 | MicroBlog

主持人：看看微博怎么说“公车改革”这个话题的？

鸿鹄：公车改革的阻力之一是官员中存在的“特遇论”。领导干部有一种传统思维，认为达到一定职务就应该享受一定的待遇，应当使用公车。其实，30年前坐专车上下班的没有几个人，大部分都是走路或骑自行车。现在大家觉得坐公车上班很正常，自己开私家车上班反而不正常了。如果这种观念不转变，公车改革难以推行。

常乐：公车私用由来已久，上行下效；公车改革雷声大雨点小，公众抱怨，是造成社会分配不公的原因之一。它加剧了社会矛盾，影响社会发展。当务之急就是政府说到做到，提高公信力。

程远：中国有两件与汽车有关的事情很难办：一是轿车自主研发；二是公车改革。两件事情看似八竿子打不着，但其实密切相关。因为自主研发落后，导致公务用车长期采购国外品牌车型，而这反过来又造成自主品牌销量不好，研发投入不足，研发水平上不去，难以满足公务用车需求，甚至成为官员不坐自主品牌的借口。

方成华：公车改革步履维艰，一个很重要的原因是，它动了制度的制定者及执行者的“奶酪”。这个奶酪，除了既得现实利益，还有根深蒂固的特权意识。曾经见过一位领导，从家到单位，开车只需五分钟，骑车也只需要五分钟。但专职司机却不得不一丝不苟每天接送。因为，这是权力的标志。

金钟-魏正灵：如果我们的市长私事不用公车，那么，公车的改革应该找到突破口，至少不能再容忍每年百分之二十的公车增长势头。车越改越多，车越坐越好；官，离人民群众越来越远。车轮上的腐败，应该认真地卓有成效地改一改了。18年的车改，人民群众有多少满意度？公信力、公权要成为诚信的榜样，不要走到反面。

白瑞德：中国社会继续改革的最大阻力，不是民众，不是国情，不是贫穷，而是来自于十分落后时代的干部体制，来自于各级官员。任何改革只要是触及到他们的既得利益，往往不了了之。想一想，多少次“精兵简政”，多少次“公车革命”，多少次“财产申报”，为什么总是夭折？

瘦瘠域过：对于公车改革，诚如中国行政管理学会副秘书长沈荣华所言，“既要有妥善的政策方案，更重要的是要有攻坚克难的决心和勇气。”改革没有力度，公车只会越改越多；公车如此，其他改革亦如此。

（陈英 整理）

更多精彩证券微博尽在 http://t.stcn.com

休闲时代话健康

汤亚平

时下，国人都在为拉动内需着急，但有一个庞大的内需市场竟没有引起国人足够的重视，这就是休闲健康产业。

在前不久召开的首届世界健康产业大会上，大会执行主席、中国中医科学院养生保健研究中心执行主任黄明达表示，到2015年中国健康产业产值将达一万亿。中国健康产业的内需市场不可谓不庞大。

更为重要的是，休闲健康产业早已引起国家层面的高度重视。

在2006年全国“两会”上，休闲第一次写进温家宝总理政府工作报告；在2006年召开的世界休闲博览会上，时任国务院副总理吴仪强调中国政府支持和鼓励人们将劳动所得用于文明、健康、积极的休闲，重视休闲和发展休闲已成为中国社会发展的共同呼声和愿望。

在2008年召开的第五届中国健康产业论坛上，卫生部长陈竺院士在报告中指出：“健康中国2020”战略规划是当前和今后一个时期卫生工作的行动纲领，是政府管理和社会参与卫生事业发展的指导性文件，中国对健康的投入要列入国家最重要的战略性投资，应积极引导健康产业的持续发展，使之占国民生产总值的比例达到8%左右，成为国民经济的一大支柱。

然而，休闲健康产业并没有列入国家七大战略新兴产业框架内，也没有纳入国家产业结构调整目录。究其原因，目前国内的健康产业还处于萌发阶段，没有完善的产业法律法规来规范，产业发展相对无序，规模较小，仍没有真正形成龙头企业。

除此之外，国人对休闲健康概念的认识偏差也是一个重要原因。一方面，由于历史文化因素，国人把休闲健康行业看成是“贱业”。记得2009年重庆媒体报道当“地一家知名足浴公司家富富侨进入上市辅导，此消息引来投资者一片嘘声，大有足浴公司不能登大雅之堂之嫌。另一方面，人们对健康产业中的科技含量认识不足。诚如《健康产业的商机》的作者贝恩·埃贝勒所说：“在此，我们可以举一个书桌的例子，虽然书桌本身并不是纯粹的健康产品，但是，由于顾客购买它时所考虑的是它的人体工程学设计，以及制作材料的无害人体性质，一个普通的书桌也自然可以成为‘健康产品’。”

现代意义上的健康产业包括保健食品、保健用品、保健服务三大行业。健康产业是满足社会公共服务、民生服务需求的朝阳产业和可持续发展的低碳、环保、节能的新兴产业，是继传统优势产业、金融物流、新能源汽车、IT互联网之后，又一个能有效拉动、缓解城市资源压力，促进经济增长方式转变的新的经济增长点，被称之为“财富第五波”。

美国《时代》周刊杂志早在1999年就预测：2015年，发达国家将进入“休闲时代”，发展中国家将紧随其后。休闲、娱乐及旅游业将成为下一个经济大潮，并席卷世界各地。专门提供休闲的第三产业在2015年左右将会主导劳务市场，在美国GDP中占有一半的份额。在2015年以后，新技术和其他一些趋势可以让人们把生命50%的时间用于休闲。

据不完全统计，发达国家健康产业增加值约占其GDP的15%左右。以美国为例，健康产业已经占据了第一大产业的地位，对GDP的贡献为16%，超过汽车和石油两大行业。专家预测：到2030年，健康产业在美国的GDP中将占到25%。

我国健康产业增加值目前只占GDP的5%左右，不到美国的三分之一；市场规模只有400亿美元左右，相当于美国15万亿美元四分之一。中国人均健康产品的消费量相当于美国的6.91%、日本的5.89%。但中国健康产业增长的速度要比发达国家快，年增长速度达到20%左右。这些数据意味着，中国健康产业的潜在市场十分诱人。

富豪不炒股？

符海问

近日，有报道称中国证券登记结算公司最新的统计数据显示，目前A股98%散户持流通市值不超过50万元，超过100万元的只占0.89%，1000万元以上只有17000余户。乍一看，似乎炒股的多是散户。报道还引用某知名人士的话，任何一只股票都不适合散户买，除非散户对该公司非常了解。上述看法，笔者不敢苟同。恰恰相反，笔者认为散户就应自己买股票，而不是将自己的血汗钱交由别人进行所谓的“理财”。

先来探讨目前为什么富豪持股账户那么少。这是再正常不过的事情。富豪的钱相对多，规模效应明显，其逐利特性决定哪里有利益就往哪里钻。但并不是说目前股市没利可图，只能说明当前比较低迷。但我们可以做个假设，如果现在大家都很疯狂，买啥涨啥的时候，那富豪持股账户一定非常多。可是，刚才说了，是行情疯狂的时候才可能出现的情况。因此，恰恰那时并非入市的最佳时机。甚至可以认为，那已是风险最大之时。人们不是常说吗，行情都在疯狂中结束的。因此说，目前富豪持股账户少，对散户来讲，不仅不是坏事，反而是好事。在当前政策不管对实体经济还是资本市场大力扶持情况下，说不定是较佳的入市时机。

为什么说散户就该自己买股票呢？笔者认为，股市还是相对公平的，无论身份、学历、收入等等，只要你掌握其中规律，有独到眼光，你就能赚到钱。千万不要认为有人学历比你高，就会做得比你好。近日，西南财经大学和人民银行共同发布的《中国家庭金融调查报告》显示，学历越高炒股越亏。没上过学及小学文化的炒股盈利都占三成多，而大学及硕士研究生炒股赚钱的却只有约两成。其实，笔者想说的是，学历跟炒股收益好差无直接联系，不必理会。或许可以这么认为，那些名声大噪的、知名的、高学历的市场人士，未必就比作为散户的你强。

为什么散户炒股“一赚二平七亏损”？最主要原因是跟风，没有独立思考。人们常说，有利益的地方就有江湖，而江湖险恶。因此，股市里陷阱连连，其实跟我们现实生活也是相通的。只要你不贪小便宜，不耍聪明，这些陷阱害不到你。

总之，既然选择了股市，就应该下点工夫，就像你开个店做生意一样，如果对货源、客源、租金等因素都不做可行性分析的话，不亏钱才怪。买股票也是在做生意，要清醒分析，不要大家都做某种生意赚到钱你才跟着去做，为时晚矣！同理，当你看到富豪都不炒股的时候，说不定赚钱的机会来了。而有一天你看到报道说富豪都在炒股的时候，你可能就要小心了。

（作者单位：五矿证券）