

财苑社区

发现 关注 分享 互动 <http://cy.stcn.com/>

主编:肖国元 编辑:陈英 Email:scb@zqsbs.com 电话:0755-83509452

■周末随笔 | Weekend Essay |

莫做“最好时代”的叶公

曾宪斌

“这是个最坏的年代,这又是个最好的年代”,狄更斯这句名言放到今天的股市是再恰当不过了。

说“最坏的的年代”好理解:如今上证指数在2000点上下波动,这个点位居然低于14年前的2000年的收盘价2073点;5年上证指数熊冠全球;与中国经济十多年来高速增长背道而驰;股市哀鸿遍野,宝马进奥拓,姚明进潘长江出,加之新股发行(IPO)扩容等利空不断传来,股民们怨声载道,绝望情绪周遭弥漫。真是“最坏的年代”。

然而祸兮福所依,天下大道,无非阴阳。“最坏的年代”必定转向“最好的年代”。从投资的角度看,低买高卖,最低点就是“最好的年代”。现在不正是时候吗?市盈率最低、市净率最低、股价最低、股息最高,许多股票的分红已远高于5年银行定存,买这些股票无异于零风险投资等等,一切投资者翘盼的要素都已完备。政策又撑腰:5破2000点后5次立即拉起,如今虽然离2000点不远,却难有再碰到2000点机会了。历史大底清晰可见。这一点,市场、技术、政策、人心取得共识。当然称得上是难得的“最好的年代了”。恰恰在这种机遇面前,许多股民叶公好龙,踟蹰不前,地价地量就是最好的证明。

笔者一直在探究股市里为什么有“七亏二平一赚”的现象。其实,从地价地量到天价天

成功也需要遇对时机

刘子沐

位于中关村的微软大厦里,有一家主打语音社交的公司,运营一款手机APP客户端。这家公司的创始人是王子恢。这款类似于微信语音版的移动互联网社交产品至今还没有什么名气。看到这里,读者可能有些嗤之以鼻。但是,大家并不知道的是,王子恢在创业之前,是搜狐内容部副总编辑、搜狐微博总经理,从2004年带领搜狐财经一路过关斩将、披荆斩棘,成为与新浪财经并驾齐驱的一流财经网媒。这时,也许您知道他是个大人物。但笔者还要提到的是,其在搜狐之前是南方周末的主力记者,大家还记得2004年之前的那些财经领域最有影响力的报道吗?

确实,笔者与王子恢相识多年。早在智能手机发明之前,王子恢就在搜狐金融事业部内组建手机APP的开发及运营,早于搜狐手机新闻客户端近两年,这也是笔者所知道的最早重视并涉足移动互联网的探路者。

2009年,王子恢就提出了移动互联网的战略,这在当年听起来有点酷。那时,乔布斯才推出苹果手机两年,诺基亚还活着。当正式推“手机旺财”客户端时,公司内部尽管存在争议,但是业内还是吃了一惊:不需要手机号,不需要群发短信的费用,只要安装了手机APP就可以获取资讯。那时候,还没有移动互联网的碎片化概念。可惜,好的创意没

量的过程就以最直白的方式为我们作了演示:地价时,只有极少数有眼光有胆识的投资者不再惧怕利空的恐吓,大胆抄底,主动求套;而多数投资者怀着叶公好龙的心态,首鼠两端。待行情逐渐展开,加入者才逐步增加。所谓“羊群效应”,大部分投资者是在太阳当头照、阳光最猛烈的时候冲进去。成交量成倍、成几倍、成十倍放大到几千个亿。殊不知,那时的太阳却要西斜,“西边的太阳就要落山了”。地价地量的投资者开始全身而退。可怜那些“天量”的抬轿者,那些情绪亢奋、在6000点望着10000点的投资者,问君能有几多愁,恰似买了6000点的中石油!如今,他们中的部分人早已挥泪斩仓出局,有的还在高高的山岗上站岗。最惨者是在地价地量的底部熬不住,卖掉地板价的股票。

投资是分境界的,消息派、技术派、政策派等都不是最高境界。要真正立于不败,就一定要学道德经的阴阳哲学观,更不能叶公好龙。其实要达到前者的层面就不易,不当叶公就难上加难。如今的例子就摆在面前。大盘每天区几百亿的成交量,说明大部分股民都在作壁上观。他们中的大多数人,要等到股市人气鼎沸之时,人人都说股市只赚不赔之日才会忙不迭地冲进去,抬轿的抬轿,站岗的站岗。多数人依然会叶公好龙,高买低卖,周而复始。原因嘛,也简单:人性如此。

看官,股市漫漫熊市已到了尽头,黎明前最黑暗,最难熬的时间已经过去,曙色渐明。面对历史大底,你是叶公吗?

有遇到好的时机。手机旺财被搜狐新闻客户端所取代,但依然在,只是没有当年的关注度。当然,现在的移动端运营已经是一个独立的部门了。作为探路者,当年王子恢想为一个还没有火起来的APP配置一个小团队是多么难的一件事。

除手机APP外,王子恢还计划了基金业指数战略、行情系统的大数据分析战略、金融产品股权收购战略、社交媒体的多媒体战略。这与后来的腾讯财经腾安指数的战略有些类似。也曾经有过金融业收购的念头,但注重移动互联网特点的基于移动的互联网产品是王子恢最看好的。

后来,王子恢离开搜狐开始创业,“蓝莓”是他的第一个项目。就在这个社交平台“蓝莓”开发、上线、运营的时候,微信等APP已经全面开花,YY等语音产品也进入快速发展期。随着互联网金融的火爆,网络媒体沦为传统媒体,面临向新媒体转型的难题。而今日头条、虎嗅等产品的出现让行业意识到技术、产品、用户体验等成为移动互联网产品的核心。上周,王子恢通过“蓝莓”回复我关于新媒体的分析。他说,新媒体公司首先要成为一个科技公司,是科技带给媒体新出路,科技进步促进媒体进步。回想当初的网络媒体,当下的移动互联网何尝不是呢?

媒体人创业的不少,但是全面转型的不多。王子恢的“蓝莓”产品能否成功,取决于科技的进步速度。据说他的“蓝莓”团队正在争取创新梦工场的第二轮融资。

咬定主板不放松

凯风

早在半个多月前,笔者即指出创业板的风险。如今两周过去,创业板一片狼藉,验证了当初的判断。当然,君子不立于危墙之下,此时抄底为时尚早。重要的是,笔者发现,中小板综指也出现了头部迹象,是否正确有待市场验证。如此看来,咬定主板不放松”不失为目前可行的策略。

空口无凭,本周的新股申购其实帮我们做了一次验证。新股申购这一变化从资金和筹码都对中国股市产生了影响。资金方面,打新申购需要冻结资金,机构此时通常都倾向于从风险相对较大的领域抽出,创业板不因此反弹缺少资金支持,反而还不断受到资金流出的压制;而筹码方面,打新需要持仓份额,这部分筹码显然会倾向于选择风险小的

■唇枪剑雨 | Chen Chunyu's Column |

你的简单神经被一只猫挑动了

陈喻

你最近被神经猫刷屏了吗?它不乖也不萌,行为古怪且神经兮兮,但却以迅雷不及掩耳之势俘获了一干人等的芳心,什么?你还没见过,那赶快打开微信,相信你诸多朋友中总有一个认识它——小游戏《围住神经猫》之最佳男主角。

忘记了神经猫是什么时候出现的,只记得刚开始有一个人在朋友圈里得瑟秀成绩,但很快变成两个、三个……以星星之火可以燎原之势在朋友圈中迅速蔓延,直到再也忍不住,点开了链接。说实话,这个游戏没有太大新意,就是一只白猫站在中间,露着屁股,表情贱贱地扭腰舞动,玩家要用最少步数围住它,步数少者就能笑傲朋友圈,类似于简约版的围棋。由于其卖点之一是“晒成绩”,有人把其比作微信打飞机游戏,主打玩家的炫耀心理和好奇心,时间一过,热点很快就会消散。

这类分析已是老生常谈,无人否认,但此事的特殊之处在于其从开发到爆红都很诡异。这款游戏纯属无心插柳之作,开发团队是正规大公司的嫡属项目组,正职是做“正经的在线儿童社区”。只是在开发过程中,他们无意中发现,在微信上用HTML格式的小测试或小游戏吸引客户非常有效,于是用一个美工、一个开发人员,花了一天时间制作了这款

■疯言峰语 | Luo Feng's Column |

当造假潜在成本低廉时

罗峰

这两天,家人问我:你说还会有人吃肯德基、麦当劳吗?我不知道这些餐厅的客流会不会减,减多少,但我觉得“上海福喜问题肉”这样的事,以后还会发生。为什么?看到网络和媒体上对于此事不管怎样表述,最终都是落到对这两家名头大的餐饮企业各种指责,反而对于始作俑者没有强烈的追究意识,铺天盖地的,都是要求追究肯德基、麦当劳的责任。一众媒体和自媒体,讲的是“麦当劳还没道歉”、洋快餐滚出中国”等等。

麦当劳当然需要道歉,最终是它的食物或品面对消费者。但目前没看到媒体和新媒体指出麦当劳、百盛等餐饮企业也是受害者。麦当劳花了正常品质原材料的钱,却收到了掺杂过期或变质食材的货,这是福喜问题肉事件中的核心事实。从曝光的电视内容中也可以看

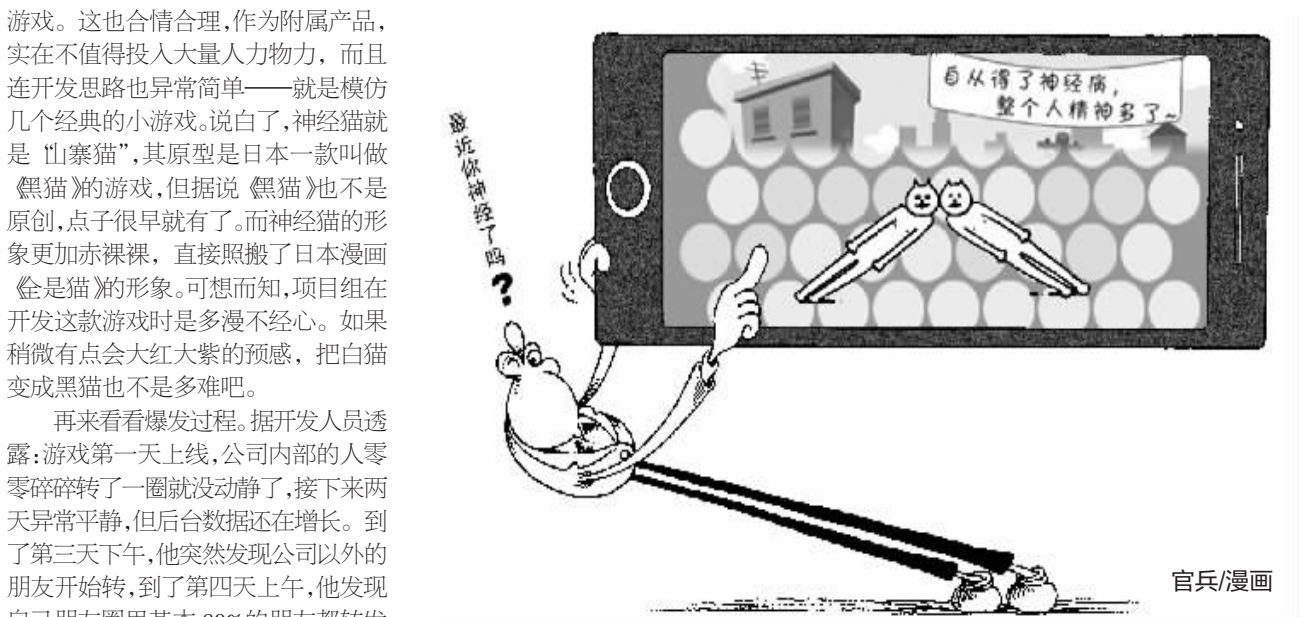
品种。目前仍处于底部区间的周期蓝筹股就是一个相对较好的选择,沪深两市都是如此。当然,主板目前尚未看到系统性的机会,但创业板的弱势却是得到了进一步证实。

既然如此,主板投什么呢?要知道现在最大的主题投资机会就是沪港通。目前A股不蓝蓝筹股与港股价差明显,市场预期就纯考虑资产配置也容易引发资金流向A股蓝筹股,这一预期很有道理。不过,笔者认为两地出现大幅价差有多种原因,并不仅仅是一个沪港通就能完全改变的。我们需要换位思考一下,国际资本会在A股市场买什么?通常而言会买他们在别的市场买不到的如传统中医药股等,云南白药、片仔癀、东阿阿胶等的走势已经验证了这一判断。投资者不妨再想想还有哪些股票。

除此之外,地产股也值得关注。今年中国楼市将以去库存为主要目标,近期各地陆续放开限购,这是去库存的一个重要前提,闸门之一已经打开,接下来需要放松信贷以打开另一道闸门了。有意思的是,刚要瞌睡就遇上送枕头的。近日,有消息称农业银行上海地区8月利率定价预通知,从8月1日起,上海商业贷款金额200万(含)以上基准利率0.95倍优惠。农行被确认给出规模以上的利率优惠,说明按揭利率有所松动,市场对按揭放量的预期提升。限购大规模松动之后,按揭若能从预期或实质改善,房地产形势将趋好。当然,鉴于地产股已经上涨了一段时间,目前面临短期回调风险,地产相关受益股如装饰股、电梯股或许更值得关注。

本周召开的国务院常务会议,部署十项措施并举缓解企业融资成本高问

题,审议通过《企业信息公示暂行条例(草案)》,推动构建公平竞争市场环境。这些措施在维持现有货币政策稳定的情况下,要求通过中间环节的清理降低间接融资成本,大力发展直接融资,并定向投给小微企业等政府支持领域。尽管此举并非降息,但仍可以看作是结构性的变相降息。因为措施最终传递给受益领域的,就是融资成本的下降。这种结构性的变相降息,利好实体经济,降低资金价格,资产类股估值都有望受到提振。因此,券商、银行和地产股这几天都表现出色。不过,银行其实是让利者,尽管贷款利率下降,但其成本并未同步下降。考虑到十项措施中继续提出要大力发展直接融资,券商显然是直接受到这一政策支持品种。因此,在金融股的选择中,优选券商而非银行,或许是更合理的策略。



大紫。若以效益为最高导向,在神经猫里加个广告条就能赚大钱了,还做什么儿童社区。更哭笑不得的可能是那些野心勃勃的游戏开发者,没有周密的计划、新奇的创意以及强大的推广,这些旧瓶装新酒的小游戏凭什么会火,而自己苦心经营的项目却半死不活。

从愤怒的小鸟,到打飞机,再到前段时间的2048,这些风靡一时的游戏越来越

简单化。它们的共同特点是:规则简单、操作无脑、难度偏高但冲分只依赖简单重复。最奇怪的是,他们都没想过,也没准备好流行,也不知道为什么会流行。事前无法预测,事后无法分析。难怪会有人发出“游戏越傻,越有人玩”的感慨。就连《围住神经猫》的项目组长都忍不住吐槽:眼看着市场上流行的东西越来越看不懂了,真心想说句 No Country for Old Man (老无所依)。

工企业之一),那么福喜早被后续报道挖地三尺了。

从维护社会食品安全、保护消费者的角度,施压麦当劳等餐饮企业加大保障食品安全的力度、督促餐饮企业解决安全隐患,媒体这样的做法是推动社会进步的,但把主要责任归到采购方而不是对造假方穷追猛打,只能说私心作祟。上海警方已经刑拘了上海福喜公司的一些人士,为何没有对麦当劳等企业采取司法手段,或者说能不能采取司法手段?如果没有证据显示餐饮企业和上海福喜串通掺假,那么采购方在法律上没有罪过,消费者身体受到损害,可以起诉餐饮企业,餐饮企业可以再起诉上海福喜,说到底在法律上几方关系就是这么回事。采购方在法律上没有罪,不表示没有错。作为典型的服务业,食品餐饮企业如果不能使消费者重视的问题得到放心的解决,终要损失市场,这是企业自身压力、动力所在。

上海福喜是福喜大公司的一员,并非只提供给国内餐厅。福喜公司向欧美等市场发送的货物检验程序远比向中国所提供货物要严格,更别说掺杂过期肉品。在一些国家,食品企业造假,一次出事就够,要么被罚得破产,要么被判判决向消费者赔得破产。掺假多出来的收入,如果远远抵不上潜在的巨额赔偿,企业也不会去花心思造这点假,犯罪成本太高了。

直到近日,终于有少数媒体开始想起职能部门的事,上海福喜不光经过了历次有关部门检查,还获得了当地政府的食品安全表彰。一些媒体大概是闹了一大圈发现,那些炮火猛轰的餐饮巨头在法律上找不出大的缺陷,只能说失察了,那失察的监管部门可是有大缺陷。近日,南方又曝光一起橄榄油换保质期标签的事件。国内食品造假屡禁不绝,说到底各种造假还是中国人自己坑害中国人,如不关注问题产生的根源,势必还要令人悲观。