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

移动互联网时代的变与不变

付建利

互联网和移动互联网时代的到来，使得众多传统产业面临被颠覆、被推倒的困境。不少传统行业的从业人员面对行业发展极大的不确定性，内心陷入焦虑和徘徊的挣扎状态。的确，互联网和移动互联网时代带来了太多的变局，比如商业模式、营销策略、管理方式，变化速度之快，让人眼花缭乱。然而，这众多变化之中也有恒定不变的东西，那就是对商业世界人性的把握、创业的精神、终身学习的态度等等。

互联网和移动互联网极大地减少了交易环节和交易成本，其无远弗届的能量使地球村真正成为现实。互联网以客户体验为导向的商业模式，给众多传统产业带来了极大压力，最典型的是传统媒体和零售百货，以及钢铁、煤炭等产能过剩行业。 这些行业要么依靠信息发布渠道垄断的优势生存，要么对特定的空间，比如城市核心商业区特别依赖，而互联网和移动互联网打破了空间的局限，大大减少了中间交易环节，节省了流通成本。成本优势使得互联网企业在传统产业面前拥有强大的优势。传统企业所依赖的渠道在互联网和移动互联网企业面前纷纷失效，依靠强大的流量和客户资源，互联网和移动互联网企业以摧枯拉朽之势朝众多传统企业气势汹汹而来。在金融领域，余额宝狂飙式的发展，掀起了互联网金融时代序幕。而银行、证券、保险等资产管理行业也面临来自互联网金融前所未有的压力。传统金融机构积累十几年的客户资源，可能还比不上互联网巨头一个事件营销带来的增量客户。众多实体零售百货店纷纷关门谢客，无非是因为网上购物既便宜又方便，价格还比实体店便宜。

还有医疗服务、地产、城市管理等众多领域，互联网和移动互联网都深刻地改变着行业的游戏规则，重构着行业的秩序，移动医疗、在线教育、智慧城市等新概念层出不穷。一方面，互联网和移动互联网把传统企业逐步逼到了生死存亡的边缘，传统企业感受到了空前压力；另一方面，互联网企业在很多新兴产业上面正在探索盈利模式，尽管人气很旺，但离明晰的盈利模式尚有一段路要走。

面对这些变化，传统企业的从业人士难免焦躁，迷茫，对众多变化感到无所适从。但无论这个社会如何变化，互联网和移动互联网带来的挑战和变局多么大、多么广，商业世界背后的人性是不会改变的，比如最大限度地满足客户的需求、最大限度地减少交易成本、提高效率、满足客户需求、引导客户需求、创造客户需求。而面对互联网和移动互联网时代的挑战，传统行业的从业人士永远不能丢掉终身学习的观念，创业的精神永远不能丢，适应新经济的变革精神不能丢，无论社会如何变，传统行业的从业人士不能丢掉这些“不变”的东西。

胆大炒题材 求稳捂蓝筹

曾宪斌

股市如火如荼上演逼空行情，转眼大盘已攻城拔寨，拿下200点，涨幅逾10%。这波收益，归属认定2000点为历史大底、且意志坚定、胆识过人的少数抄底者。而大多数投资者，如梦初醒，羡慕之余，却面临着新的难题：是反弹？上行还有多大空间？调整了，调整何时到位？买什么股？等等。

事实上，股市中的亏损，不仅仅在熊市中屡见不鲜，在牛市中居然也是亏损者占相当大比例。其中奥秘就是看不清大势，频繁进出，追涨杀跌。除了少数短线踏浪高手，许多人往往高买低卖，最终亏损。

总结以往经验教训，笔者诚意作出几点提示：

1、谋大势者赚大钱。通常一波牛市里，能够跑赢大盘指数的人不在多数。关键在于对大势看不清楚，首鼠两端，容易被震荡洗盘洗出来，而行情火爆又冲进去，周而复始，为证券部打工。一定要牢记：趋势一旦形成，是不会轻易改变的。有句股谚“在牛市中什么时候买都是对的，什么时候卖都是错的”。当下这次行情，既不是反弹，也不是中级行情，而是以2000点为历史大底的一次翻倍行情。因为历史上每一次大底孕生的大牛市，指数都会翻倍，没有例外。认清这一点非常重要，可以尽量减少操作的次数，坐享行情上升让别人抬轿的乐趣，而不必过于介意市场的震荡调整，也不必每天坐在电脑前胆战心惊。

2、对于求稳的投资者来说，投资蓝筹、捂住蓝筹是上策。日前与几位投资者聊天，有人说跑赢大盘，争取翻倍，而有人则气壮山河“要翻5倍”。我们不否认有个别专业高手有这种可能性，但对多数投资者而言，这是件极不靠谱的事，弄不好就鸡飞蛋打，建议投资低估值的大盘蓝筹。有人担心大盘蓝筹涨得太慢。其实此一时，彼一时。过去几年，以创业板为代表的中小盘大涨，如今风水轮流转，这次到蓝筹。君不见，这一波正是大盘蓝筹带头冲锋陷阵吗？何况，类似沪港通、混合所有制改革等同样为大盘蓝筹提供了题材股的炒作机会呀。最要紧的还是在于低估值的蓝筹股，因为低估值，所以很稳妥。正如笔者多次推荐的银行股，眼下依然处于“存银行不如买银行股”的低估值阶段。在熊市中，买银行股尚可以高枕无忧，何况牛市，坐享高股息和估值修复的双重乐趣，何乐而不为呢？

3、胆大的投资者当然可以炒题材为主。现在无论从沪港通还是国企改革，无论是稀土整合还是各行业各上市公司治理，兼并重组，都有层出不穷的题材。为此，笔者就一句提醒：在辨识题材真伪的基础上，在题材的发轫之初，股价启动初段介入，不要到高高的山岗上站岗。

4、做大波段操作。其实，真正赚大钱、跑赢大盘的，多数不是短炒的人，而是做大波段操作。牛市不是一蹴而就的，其间必有几次较大的调整。以笔者经验，较为简单的方法是不看日线，主要看周线，兼看月线。如果偏离太远，说明上坡坡度太陡峭，需要修正。待回落到周线或月线再买回来。牛市的“线上阴买”此之谓也。

踏空者迎来再次进场机会

凯风

本周大盘在创出新高后出现回调，前期踏空者迎来再次进场的机会。虽然近期不断有国内外股神告诫大家说股市怎么涨起来的还会怎么跌回去，但那是长期而言。长期来看，我们都是会死的。笔者坚持认为，从本周多次出现盘中跳水但当天股指就收复失地的情况来看，市场强势特征已现。尽管不断出现怀疑的声音，但股市趋势已经形成，短期内难以改变。

趋势就是继续坚守主板，暂时回避创业板。统计显示，7月以来，产业资本对72家公司进行增持，合计增持20.88亿股，折合市值约121.87亿元。其中，主板股票成为产业资本增持的主要目标，增持品种从银行、地产扩散至钢铁、机械、电力、家电等蓝筹股。与此同时，创业板的产业资本减持额度却在不断加大，累计共有55笔次大股东减持和78笔次高管减持。产业资本对行业和公司的情况比我们熟悉得多，个别公司的增持减持也许说明不了什么问题，但多家公司的共进退无疑表明了一种趋势。

从资金面上看，本周央行公开市场净回笼200亿元，银行间资金面近期趋松，并未因净回笼而导致资金价格上涨。本周以来，各期SHIBOR都呈下行态势，连坚挺的隔夜品种也开始转向，有理由预计近期资金面宽松将持续。与此同时，中登公司最新公布数据显示，上周沪深两交易所新增A股开户数为131390户，较前一周的92635户上升41.84%。数据显示，上周两市新增股票开户数为131716户，新增B股开户数为326户；参与交易的A股账户数为1401.71万户；期末持仓A股账户数为5261.59万户。新开户数大幅增加说明新增资金入市迹象明显，这有利于反弹行情的持续深化。更值得关注的是，继6月新开立1个A股账户后，7月社保基金继续发力，新开了31个A股账户。其中，上海15个，深圳16个，总数达到了262个。众所周知，社保基金一般在认为市场具有长期投资价值时才会考虑入场。当然，社保基金入场前通常会先砸个坑。

我们此前曾分析过利率下行对银行股来说并非好消息，建议继续回避银行股，但对地产股来说就不一样了。最新的消息显示，在松绑限购之后，地方政府救市措施已经开始向信贷政策蔓延。继四川财政补贴按揭后，近期又有绍兴行政指导银行房贷利率、广西宽松二套房贷款政策和调整按揭，而且有些银行也开始下调首套房贷利率。放开限购和信贷支持大面积铺开，接下来就是等待金九银十楼市销量回升预期验证了。当然，要等到数据出来再做投资就太晚了。据笔者所知，深圳等地的楼市已经出现了回暖的信号。当前这个朦胧的空窗期可能更适合投资，地产股及相关板块值得继续关注。

近期有消息称某大型券商率先再次下调两融门槛至5万元。这是券商在两融开户标准从50万下调到10万后的再次下调，预计会迎来更多的效仿者。考虑到中国股市散户占比高的特征，下调至5万后券商两融业务规模预计将上一个台阶。从近期监管部门有意降低券商资本监管要求看，券商加杠杆是大趋势，再加上目前的强势市场，券商股净资产收益率有望得到改善从而有效支撑其股价。

失败的投资者往往是看见股市上涨不敢买想等回调，回调了又怕继续跌，之后连续暴涨后最终受不了于是追高，结果被套！亲，你愿意做这样的投资者吗？

■唇枪剑雨 | Chen Chunyu's Column

更多高科技走进亚非拉

程喻

上个月，也就是世界杯刚刚结束的时候，百度葡语搜索引擎发布仪式在巴西举行，见证人是正在进行外事访问的国家主席习近平以及巴西总统罗塞夫。在两国元首的共同见证下，百度董事长兼CEO李彦宏在现场输入了首个葡语版搜索关键词“Brasil China”(巴西中国)，页面显示出“中巴建交40周年”主题的搜索结果。

不得不说，这个开头的确漂亮，是怎样的“天时地利人和”于一身，才能有如此高规格的新产品发布仪式。就因为这样，一向沉稳的李同学都压抑不住内心的喜悦，归来之后据说给全体员工发了一封公开信，称其是百度的荣耀，巴西将会成为百度国际化版图上的一颗“明珠”。请注意，关键词——国际化版图。此次高调亮相，证明百度的全球扩张之旅已经走过了尝试阶段，全面浮出水面。

实际上，在此之前，百度已经发布了针对泰国市场的泰语搜索和针对埃及市场的阿拉伯语搜索。但无论是人口数量，还是经济增长潜力，这两个市场暂时都无法和作为金砖五国成员之一的巴西相提并论。也许很快，在提到到国内成功“走出去”的公司时，除了华为，我们还能提提百度。

全球化布局，是个多么宏大响亮的目标。可以大胆猜测，作为中国IT企业的佼佼者，李彦宏把亚非拉当作了最佳突破点。这不是偶然，奢侈品公司普拉达CEO最近也在强调，公司会雇佣年轻人，但他们不指望一个新人去缝补衣服，而是需要他们去了解年轻顾客的想法，也不需要他们呆在纽约、巴黎和洛杉矶这样的地方，而是需要年轻人去了解非洲。

全球的大企业都在抢占这些尚未开发完全的市场。微软、IBM和谷歌早在这里布局，从铺设无限网络到推广智能手机到移动搜索，无所不包。这样的选择不难理解，就好像选择90年代来到中国的跨国企业一样，绝大多数尝到了大市场带来的甜头。这个决定今天看来是英明无比，但在90年代，世界格局并不是这样。当时，中国正在收通缩和通胀之苦，而其他金砖四国也面临很多政治和经济上的不确定性，反而是欧洲一片欣欣向荣，人人都为一体化感到振奋。只不过十年河西十年河东。特别是对于奢侈品这样的行业来说，当年中国市场只不过是全球市场洒下的一颗米，又有多少人高瞻远瞩到它能成长为一棵大树。

同样，尽管依然受到贫穷、疾病以及人才匮乏的威胁，这些大公司都不会放弃开拓一个新市场的机会。一方面，发达国家，甚至部分新兴市场的增长停滞或减缓，但拉美洲和非洲依旧保持增长。另一方面，技术的后发优势使得非洲更在较短时间内至少在IT硬件上能赶上世界平均水平。

翟超/制图

举个例子说吧。在国内，手机银行是一种更方便的升级产品，但就算没有它，拿着老式的存折和在银行柜台排队依然能够生活，顶多麻烦一点。但是，对于肯尼亚的手机银行Equity Bank来说，他的很多客户之前连银行账户都没有，这样的需求是可激发的，但需要一点技巧。一个曾在非洲开发通讯业务的CEO说，几年前他们刚刚开展业务，就发现一个问题：对于经济不那么宽裕的人来说，他们虽然买得起便宜手机，但却支付不起话费，在其他国家大行其道的月结制，在非洲只会产生更多的烂账。后来的解决方式是利用刮刮卡，用户只要在街边花几块钱买一张刮刮卡，就能立即充值打电话。虽然时间短，但烂账的问题得到了很好解决。不过眼下，摆在这些大企业面前的首要问题，还不是传播技术，而是如何帮助员工远离埃博拉，这还真是个麻烦事儿。

■疯言峰语 | Luo Feng's Column

风口上的官场

罗峰

近日，冒着被取消关注的风险，忍不住好奇心，给一位政府官员发微信，问道：你们领导现在正常上班吗？

发送前，觉得太唐突了，把“正常上班”改成“还好”。两天，没有回音。

上个月，去中部一个省份采访，原本联系好的一个省政府重要部门突然变卦，负责联系的官员说领导不能接受采访了；继续交流之下，对方开始准备书面回复采访，不久又改成提供材料，最后材料也未提供，失联了……其实，是我没再催要材料了，直观感觉到对方单位貌似遇到麻烦了，而且死的文字材料也用处不大。

还未离开该省时，正好新华社发布新闻，中央巡视组向该省反馈巡视情况，将“巡视中干部群众也反映了一些不容忽视的问题”分为党风廉政建设方面、执行中央八项规定精神方面、干部选拔任用方面等几个方面。

结果，大家都专门注意到了一句话：“在干部选拔任用方面，买官卖官问题突出，跑官要官、拉票贿选问题一度也比较严重；干部带病提拔问题时有发生。”大家，包括我这种外来客、本地的官员和企业家们。我注意到了这句，主要因为职业习惯——以前做时政新闻的工作方法之一是“找不同”，直接的新鲜政策当然是新闻，省里有些文件是例行文件，没啥新闻价值，但如果从看似千篇一律、枯燥八股的文件中发现表述和词语上的不同，再找官员去挖掘这种不同背后的政策倾向和变动缘由，往往是大新闻。

这次的“找不同”，是留意到以往的省份巡视中还从未出现这么严重的表述。相比之前2月份中央巡视组指广东“一些地方裸官问题突出，有人买官卖官”的表述显然严重很多。之后的7月中旬，中央巡视组指山东“有的地方买官卖官问题比较严重，‘带病提拔’、跑官要官问题仍然存在”，也有明确的范围和定语。像这样直接说“在干部选拔任用方面，买官卖官问题突出”的省份现在仍是独一家。

后来，在该省一个工业城市遇上一位地方金融官员，他说正在接待省里针对非法集资的专项工作组。因为中央巡视组在反馈的问题中，除了三个方面外，后面还有一句“广大群众还反映了一些由征地拆迁、非法集资等问题引发的利益诉求等方面的问题”。于是，省里立即组织了工作组分赴多市进行专项整改。这位官员说，省里工作组对该市金融工作算是满意结束了检查。至于中央巡视组重点指出的问题，这位官员说没听说其他工作组过来。的确，比如对于中央巡视组指出的“在党风廉政建设方面，一些领导干部官商勾结，权钱交易，插手土地转让、工程招投标等收受贿赂问题比较严重”，这可能是派工作组无法解决的，都属于直接触犯法律，涉案线索、涉案官员应该移送司法机关，而且涉案层级较高，主要是由中央层面的机构主导查案。

离开该省前，一次聊到这个话题，有当地朋友对我说来晚了，早来一两月，可以见到一个奇观。中央巡视组所住的宾馆门口热闹无比，每天都围满了两种人：一种是来告状的，大部分是上访户；一种是来自各市县甚至乡镇的基层官员，任务是截住各自辖区的上访户。围绕中央巡视组住地那一小片地方被戏称为该省基层官员最密集的地方。

据说省市多数重要官员人人自危。此行也基本没有约访地方官员，特别是买官卖官之说的新闻一出炉，所到之处风声鹤唳。一位在当地多年的朋友说，官场地震开始了，不少处级官员已经进去了，只是没公开。“广东的巡视总结中有一句‘一些地方裸官问题突出’，结果全省排查裸官，你说这里将会有怎样的风暴？”朋友如是说。

现在还没听到该省关于买官卖官大案的新闻，但当地人感觉到了大风暴来临前的雷电。