



【小菜一碟】

再融资本身并没有优劣之分。大家应该把关注的焦点，放在融资方案具体条款上。

对再融资不必总是莫名恐慌

蔡江伟

这两天,中国农业银行1000亿再融资的消息在市场激起千层浪,有赞有弹。赞成者认为,这将充实农行的核心资本,增强其竞争力。弹之者则认为,在大盘目前上下两难的情况下,这将成为市场下跌的导火索,理由是10年前中国平安也曾筹划过一次1500亿的再融资,成为了当时压垮市场的最后一根稻草。

在A股,提到融资,似乎总有人“联想”到抽血,尤其当市场调整时,关于融资对市场的压力总要被拿出来批

伐一番。应该承认,在过去几年,A股每年动辄几千亿的IPO募资、上万亿的公开或定向增发,确实给市场造成了一定的压力,一些公司的定增股份解禁的时候,往往也同时伴随股价下跌,但时间的先后,并不总是等于逻辑上的因果。

此前A股不少上市公司的再融资案例之所以为人诟病,一个因素是一些公司的股价被持续高估,导致一、二级市场存在套利空间,甚至多次出现上市公司前脚刚增发后脚就减持的情形。不同公司的再融资方案也良莠不齐,一些公司甚至趁机将有毒资产

高价卖给上市公司,损害中小投资者利益,A股近期频频曝出的高蓉减值等资产减记案例,便是前几年套利式融资的结果。

回到技术细节上来,农行此次再融资方案,增发对象为汇金公司、财政部、烟草系4家公司和新华保险,他们未来在二级市场减持的可能性和动力并不高。而且由于国有企业增发价格不能低于每股净资产,可以预期的是,增发价将不会低于公告当日的收盘价(除权),这并不会摊薄现有股东的权益。而反观当年的平安再融资案,是在牛市的最后疯狂期,以市价公开增发,

如果实施,公募基金等机构迫于资金压力,需要抛售股票参与认购,自然对市场形成较大心理冲击。两相比较,不可混为一谈。

需要厘清的是,融资是股市的天然功能,没有融资的支持,万科、招商银行等可能成不了行业的翘楚,京东方恐怕也难以熬过持续亏损,更无缘跻身面板行业巨擘。不少投资者对再融资的恐慌,主要还囿于股价涨跌主要由资金推动的惯性思维,认为再融资金会分流资金,进而令股价承压的想法,实际上偏离了股价最终由价值决定的根本逻辑。

证监会在去年出台了再融资新规,对定增等再融资行为进行了规范引导。此前针对一些忽悠式重组案例的及时监管,也堵住了有毒资产借机流入A股的通道。作为一种国际资本市场上通行的手段,再融资本身并没有优劣之分。大家应该把关注的焦点,放在融资方案具体条款上,在真实、充分、准确的信息披露前提下,投资者在理性决策的基础上,为自己的行为负责;而监管的重点,则应防止有人侵害中小投资者利益,呵护市场三公原则。

(作者系证券时报记者)



【念念有余】

共同的宗教活动、宗族信赖也给当地带来很多好处,那就是强大的归属感。

潮汕人的群体塑造

余胜良

在一次读书交流会上,一位深圳朋友将《人类简史》和潮汕文化结合起来,说潮汕戏曲普及让中国最优秀的传统得以保存,团结孝道,练就了潮汕地区的文化。

《人类简史》提到同样的故事对一个群体共同价值观的影响。潮汕地区的确流行戏曲,大一点儿的村子都有戏台,重要日子都要唱大戏,主要是以忠臣孝子烈女节妇等世俗性的历史人物故事为主。深圳朋友举了个薛仁贵征西的例子,“番邦公主喜欢薛仁贵,要结婚,结束了战事就可以停息,对国家也有好处,但薛仁贵有结发妻子,不能辜负,最后番邦公主做小,皆大欢喜,这个处理兼顾各方利益,又体现了国家和国家观念。”

估计男人们更喜欢这个结果,什

么问题都解决了,还能得异域风情的公主做小老婆。

戏曲、评书很容易传播,就像现在的影视剧一样,而且是反复上映同一个曲目的影视剧,很容易深入人心,共同的文化作品铸就共同的价值观,这点《人类简史》说得没错。不过薛仁贵这个故事全国各地流行,影响也是全国性的,并不是潮汕地区独有。潮汕地区流行戏曲,其他地方也流行,同样地,都在被边缘化,后继乏人,潮汕地区的本地戏剧演出人才老化,已难以维系。

更能显示潮汕地区本地文化特色的是拜神、祭祖和求签。这三者之盛,超乎想象。

2008年第一次见识到了汕头人怎么拜神,在汕头市潮南区谷饶镇车站旁的一个空地上,中小学生们吹着笛子等乐器,集体走位排演,这种规模的排练,没有校方的允许和组织是不

可想象的,第二天看到男丁表演,口中呼呼有声,走路和跳跃激烈紧张,有很强的实战感,敬神是大节日,异地谋生者都要在节日这天回乡。

在陆丰,我见识到当地对寺庙的由衷热情和信任,人们跪匍在寺庙院落空地上,烧香求签,要烧的东西很多,有人抱着小推车拉得满满的,烧得烟雾缭绕,求签并不容易,有着一套规则,迟迟难以求得的,心理上会认为是神明对自己不满,会难过哭泣,解签是个相当大的产业,庙门口一字排开,生意兴隆。

和北方家庭男丁成长起来就自然分家不一样,这里的家庭依然维持着庞大的规模,成年兄弟还会维持在一个家庭里,人们倾向于认为大家庭意味着更好的社会评价。

到处是家族祠堂,不管走到哪里,都知道自己归属于哪个祠堂。祠堂有

专人打理,后人要不时祭拜,宗祠之间经常会有联系。当地官员退休后,会将相当大精力用在宗族会上,担任宗族会主要职务。

人们说春节不热闹了,是缺少仪式感,但在潮汕人这里,拜神、祭祖和求签都充满仪式感,要不停跪拜。在仪式中,个体成为整体的一员,感受到一个群体的接纳。

对宗族和宗教的依赖有历史原因,当地人长期以来信祖宗,解放后当地也要打破宗祠势力,不过后来又迅速恢复了。当地的诸多社会现象,都可以用宗族信赖来解释。

土地资源分配中,村集体(跟宗祠联系紧密)一级处于非常重要的位置,宅基地买卖随处可见,因为大家都这么做,得到某种程度的保护,毁约的也很少,导致的后果是政府规划较弱,城市建设整体上像个大农村,城市建

设欠佳。

计划生育政策没有得到完全贯彻,是因为当地人互相包庇,包括政府人员也参与其中,有公职者只要稍稍避嫌就可以生二胎甚至三胎,因为当地普遍相信,没有男性后代是对祖宗不敬,生下多个男丁才能光耀门楣,宗族在这方面的影响力可以消解政策。

当地治安不佳,也跟宗族强大有关,毒品、走私都需要一个团体做支撑,除了少数基层政府官员,还有整个村子的同姓做后盾,所以到当地扫毒需要调外地警察,需要上千名警察配合。因为吸毒的多,也是治安不佳的一个原因。由于公权力在维护治安上的能力缺失,又给黑势力生存空间。

当然共同的宗教活动、宗族信赖也给当地带来很多好处,那就是强大的归属感。

(作者系证券时报记者)



【青青世界】

滞销菜帮扶就是给农民一次改变的机会,这,就是滞销菜帮扶的意义。

乾县酥梨公益行记

赵青

发生酥梨滞销的上陆陌村离县城不远。如果开车,从乾县县城出发,到上陆陌,只需要20分钟的时间。上陆陌交通便捷,出村不到10公里,就是高速路,一路通到全国各地的每一个角落,这样便捷的交通,让上陆陌的滞销,发生得有点不同寻常。

后来,我才知道,上陆陌的滞销,其实没有一丁点不同寻常的地方。看着不同寻常,只是因为我们对农民的艰难理解得还不够深刻而已。

当车慢慢驶入陕西咸阳市乾县上陆陌村的时候,映入眼帘的,是村里整齐的二层小楼,家家户户门口停驻的家用轿车。这样的景象让人有点意外——原来上陆陌村这样的富裕。这

样的景象也不禁让人开始怀疑——这么富裕的村子还会发生滞销?

思绪没有飘多远,一阵阵梨腐烂以后产生的掺杂着酒精味道的复合气味就飘进了鼻腔——这,正是四九的天气,中国北方地区一年中最冷的时候,街道上梨的腐烂气味却让你错觉以为正值盛夏。酥梨一片一片摊在路边,有烂了一小块的,有烂了一大片的,有烂了一整个的……酥梨张着黑色的大嘴,流着掺了果糖的口水,喷着腐烂的口气,散发着滞销后令人崩溃绝望的气息。

梨,当然还是有保存完好的。黄土高原的窑洞冬暖夏凉,从前住人,现在住梨。50米长的窑洞,5米宽,满满地堆着一筐一筐的酥梨,满眼望去,就是酥梨的海洋。老乡说,这一窑洞的酥

梨,有6万斤,而这样的窑洞,在上陆陌村数之不尽。

上陆陌的酥梨,确实是滞销了。有一片被砍掉的梨树林。这片树林大概有5亩。农户因为今年酥梨难以销售,伤心之余把梨树都砍了,只剩下了空空的树干。农户说,砍成这样,明年这棵树就不能再挂果了。如果想让树再重新挂果,只能重新嫁接,等3年。3年之后,树可以重新挂果,5年之后,树会进入盛果期。这些树,树龄已经有了20年。果农说,树越老,挂的果子其实越好吃。

20年的果树,其实已经过了盛果期,不论是产果的数量,还是产果的外观都大不如前,再加上日新月异每年更新的果树品种的冲击,20年的老梨树生产的酥梨,在商品市场上早就没

有了竞争力。20年前,靠着这些梨树,上陆陌村的果农实现了脱贫致富,过上了富裕的生活。20年后,因为这些梨树,上陆陌村的果农失去了前来收梨的客商,无奈面对即将返贫的事实。

都说30年河东,30年河西,上陆陌村的果农没等到30年,就迎来了滞销的命运。从理性的角度来说,这样的滞销,是技术的进步,是市场的选择,是农业产业化必然,然而,从感性的角度,而对那一堆又一堆腐烂的酥梨,我们不能不心痛,不能不感伤,不能不同情同理。

我知道每个人都要为自己选择的生活负责,可是眼看他人一年的辛苦付诸东流,每一个心灵柔软的人,都想做点什么。在上陆陌村采购滞销酥梨的3天里,我一直在想,怎样才能让农

民摆脱这样的命运?到底应该做什么才能让这样的事情不再发生?一遍一遍地问,一遍又一遍,我没有想到任何答案。

有人告诉我,农产品滞销是农业进步的必然,农产品不滞销,农民永远不会去改良品种,对滞销农产品的采购,只是让农民看到了一个假的希望。

也许这样的说法真的是对的吧!可是,当你看到农民真诚的笑脸时,你会知道,对滞销菜的采购,绝不是一个假的希望,而是一次救赎——一个让他们有可能改变种植品种的机会,一个让一个家庭避免贫困的契机。

滞销菜帮扶就是给农民一次改变的机会,这,就是滞销菜帮扶的意义。

(作者系“最美菜公益基金”志愿者)



【缘木求鱼】

没有女人全面而深入的参与,中国的经济成色,起码不会是今天这个样子。

女人价值的再发现

木木

男人与女人,实在是两个物种。这么说的明证就是,双方打嘴仗的时候,经常脱口而出的一句话就是“跟你没法儿沟通”!

前几天,“当当”的男当家的,在朋友圈发了一段“人生感言”,说,“所谓的婚姻就是……有时候很爱‘他’……有时候想一枪崩了‘他’……大多时候是在买菜的路上遇到了‘他’爱吃的菜……买了菜却忘记了买枪……回家过几天想想还得买枪……”

感言中的那个“他”,被本人加上了引号,李国庆原文中是没有引号的;鉴于这段肺腑之言宣示的时机过于“精准”,本人认为还是加上引号更合适。有了这个引号,这个“他”,显然就既可以是“他”,也可以是“她”,在剔除了略带“歧视性恶意”味道的同时,好像会显得

更理性,也更有一些自省精神。

这当然是外人吃饱之后固观之的一种揣测,没准儿人家李国庆根本就没那么“复杂”。但别管怎么说,这样一段人生感悟说出来,倒足以说明男人与女人的差别到底有多大。

虽然差别很大,甚至到了“无法沟通”,是“两个物种”,要“枪毙”的地步,但鉴于古往今来所有男人都是女人生出来的这个颠扑不灭的事实,似乎,男人就真是离不开女人。当然,离不开是一回事,把女人“擄”在身边,是当“女神”供着,还是当“贱内”使唤,当然又是另一回事,而且,或许恰恰因为“后一回事”的需求,“前一回事”也就更变得天经地义,再正常不过了。

至于,女人离不离得开男人,这倒不太好说。如果抛开单纯的繁育后代这件事关人类命运的大事不考虑,对女人而言,没有男人在眼前、身边出

没,似乎也没什么不可以吧。这应该不是瞎说。据西方的未来学家研究,随着生物技术出现颠覆性的进步,男人的存在价值总归会趋向于“零”,也是,丧失了这个本源性的价值,这个世界上没有男人,好像倒真是不吃劲。

其实,这一点,古人好像早就看明白了。《西游记》里不是就有一个“女儿国”吗?唐太宗老来之前、走之后,人家的日子可是过得平静又幸福。这一点,即使在生活于“浊世”中的读者看来,居然,也没有一丝一毫的違和感,甚而——别管男女——还会生出丝丝缕缕的向往之幽情来,大约也能算得个证据吧。相对“女儿国”而言,在这个世界上——别管是现实中还是想象里——都不会存在一个“男儿国”,一堆男人整天大眼瞪小眼着,搞出那样一种热气腾腾、混混沌沌、不清不白的场面来,仅仅想一想,恐怕都要浑身

起鸡皮疙瘩吧。

基于男人离不开女人、女人可以没有男人这样一个事实,我们基本就可以做出这样一个基本判断,即对人类社会的生存和发展而言,女人的价值应该更大一些,最起码,也不应该比男人的价值低。但历史和现实显然比较冷酷,并没有给女人这个公道。从这个角度看,女人的价值是被低估了——被男人和被自己。

在此,我们或许可以借鉴一下“股神”们的话术路数:所谓的“价值投资”,就是发现价值洼地,然后持续投入,耐心等待,直至价值得到广泛认可,对这个世界上的人们而言,她们显然也需要这样一个被发现、被认可的过程。当然,“股神”们——大多数是男人——说得好,并不意味着他们也能做得好,毕竟在这个世界上,“说”和“做”,似乎从来都是两回事。

去年还是前年——记不太清了,美国的“好事者”发布过一组关于各国劳动参与率的调查数据。数据显示,中国人的劳动参与率达到了76%,高居世界第一。更让人吃惊的是,如果相对于巴西、菲律宾、印度等国,中国男人90%的劳动参与率(真不知道这个数字是不是有点儿过于夸张)还算比较正常的话,中国女人的劳动参与率就有点儿吓人了,居然将近70%!而法国男人的劳动参与率也才62%。

美国人搞这样的调查,大约也是想深挖一下这几十年来中国经济持续高速发展的原因吧。这也确实是一个实实在在的原因。从这个意义上讲,“妇女能顶半边天”,甚至“能顶半边天”,倒真是一句大实话;没有女人全面而深入的参与,中国的经济成色,起码不会是今天这个样子。

(作者系证券时报记者)