



### 【并非胡言】

你所赚的每一分钱，都是你对这个世界认知的变现；你所亏的每一分钱，都是因为你对这个世界认知有缺陷。



### 【缘木求鱼】

典轻、典重，并非问题的关键，罪罚匹配，而且有罪必罚、谁都跑不了，才是治理的关键。



### 【思想如虹】

防疫关键时刻，也是防疫物资最紧缺的时候，我所在的小区，陆续募集到近5万元善款。



### 【念念有余】

人类就像一个昂扬的股市上升曲线，偶尔有回调，整体还像买了加速包一样，不断往上蹿。

## 做投资“抄作业”有多难

胡学文

今年开市以来，由于疫情影响，海外市场频频创造历史之所未见惨状，多少对国内资本市场也有些影响。尤其是相比较去年以来的大蓝筹、大白马行情，波动的加剧让不少习惯了“躺赢”的中小投资者大为不适应，或是盈利大幅缩水，亦或是直接深度套牢。

前段时间，我接到老家亲朋来电，询问跟随我定投的基金盈利大幅缩水，是否跟跌手快赎回持仓落袋为安？最终如何操作我不得而知，假若当时已经赎回，按照今时今日的市场来看，应该还是在阶段最低处。

这是一个典型的投资“抄作业”例子。要问做投资“抄作业”有多难？一千

个人估计有一千种答案。抄作业赚到钱的投资者会认为很容易，但更多会把赚到钱归结为自己的眼光和运气。抄作业亏欠的投资者会认为很难，但更多也不认为是自己的问题，而是被抄作业的那个人水平不行把自己带到了坑里。

之所以要抄作业，根本原因还在于自己不熟悉不了解，尤其是对所要买卖交易的投资标的莫名其妙，为什么买入的理由不知道，为什么卖出的理由更不清楚。以至于下跌的时候寸草全无，大多数情况下都是一古脑割肉清仓一了百了；别以为大涨的时候就清清楚楚，由于是抄作业得来的答案，压根不知道为什么跌，同样不明白股票为什么涨，于是即便股票大涨，最

后的结果也大概率不是卖在一个什么好价，能不亏本就算烧了高香。

普通小散户炒股票抄作业司空见惯。因为大部分散户都是小白，最拿手的就不加思考跟风炒作，什么概念热门炒什么，什么股票有大机构持仓就买什么。然而，再热门的概念也有潮水退去的那一刻，再有名的大机构等你看到公开持仓的时候也许已经早已卖出。正是因为这样，简单抄大机构、大概念作业的散户通常情况下都是落得一个伤痕累累的下场。

事实上，机构之间互抄作业的情形也不鲜见。只不过往好的方面解读也可以理解为英雄所见略同。

应该说，不论是抄大V的作业，还是大机构的作业，普通小散户要想

通过抄作业这么简单操作就轻松赚到钱，折实不是一件容易的事情。要知道，上述这些普通小散户们仰慕的“带头大哥”们在配置股票的时候，所考虑的投资逻辑、持股期限长短、仓位配置的比重，一般投资人是不知道的；另外他们的风控标准和执行更是普通投资人所不能够了解到的。他每年对于持股都有自己的基本面评价标准，以及持仓后的长期跟踪。一般投资人只看到这些大机构、大V们买进，却不知道原因，更不知道其中的变化，并且他们的具体买卖并非都会实时披露，有时候他们买入和披露的时差会有几个月，普通投资者根据这些信息来买卖无异于“刻舟求剑”。

资本市场早就有言在先：你所赚

的每一分钱，都是你对这个世界认知的变现，你所亏的每一分钱，都是因为你对这个世界认知有缺陷。你永远赚不到超出你认知范围之外的钱，除非你靠运气，但是靠运气赚到的钱，最后往又会靠实力亏掉，这是一种必然。

这段朴素的大道理简明扼要地说明了做投资“抄作业”的难度有多大。要想做好投资，就好比考试，尽量独立完成，不做那个不假思索抄作业的人，否则永远不会有交学费的痛，也永远不会有成长；也尽量不做那个给别人抄作业的人，因为大概率等来的是“你水平不行”的评价语。不懂就是不懂，抄作业得来的满分，也可能就是一场随风即逝的纸上财富！

(作者系证券时报记者)

## 有罪必罚、罪罚匹配很重要

木木

“乱世须用重典”，是古人经常念叨的一句“警世恒言”，流传至今，仍很有生命力。除了字面意思外，这句话其实还隐含着另外一层意思，即“盛世慎用重典”。

两层意思，各有自己的逻辑，甚至也各有自己的象征意义。

就前者而言，天下大乱，人心不古，一切都处于非正常状态，此时此地，要想把人世间的混乱关系理顺，使人以及人与人之间的关系正常起来，“和风细雨”肯定没用，非借助严厉的刑罚不可。这几乎是一种本能性认知。其实，这种认知里是预设了一个前提的，即重典——严厉的刑罚——是人人恐惧、避之唯恐不及的东西。因为有

这样的预设，人们自然就能很顺利地推导出“重典之下，人人乖乖，从而天下大治”的美好愿景来。重典治乱世，也标识了治世者的雄心壮志。

就后者而言，也是存在了类似预设的，即生活在盛世之人，都具备相当高的道德水准和自律能力，当然慎用重典来约束行为；人人如此，岁月静好，世道当然就格外和谐。在这种情况下，若还保留重典，就很违和，有煞风景之嫌了。这当然也存在象征意义，即盛世之下，宽和之治是一种美德。

因此，无论是“乱世须用重典”，还是“盛世慎用重典”，其立论基础都存在相当的主观成分，其能量满满的象征意味，当然也很想当然。也正是因为形而上因素爆棚，现实生活中，就难免问题频频。毕竟，人心格外活泛，只要

有适宜的条件，人的心思变化起来，也真是容易得很。总而言之，只要诱惑足够大，只要被抓住的概率不是百分百，收益大于风险的事情，肯定有人做，而且还会争着做。

所以说，在“罪罚”这种很严肃的事情上，应当尽量避免主观因素捣乱。典轻、典重，并非问题的关键，罪罚匹配，而且有罪必罚、谁都跑不了，才是治理的关键，无论是乱世还是盛世，罪罚不匹配的后果都很严重。“乱世用重典”，很容易产生过分之罚，这无异于一种恐吓治理，既很难让人心服口服，得到的暂时治理，也几乎就是“恐怖治理”，很难获得根本上的成效。“盛世无重典”，又很容易导致失罚之罪、轻罚之罪泛滥，心存侥幸，以身试法的人就难免越来越多，或许，盛世就是由此开

始了向乱世的转化。

观察古代盛衰转变、盛衰轮回的历史，我们似乎可以得出这样一个结论——正是因为总有人到鞭子到笞杖、罚重的象征意义，坚守教条的认知，一个又一个的盛世，就终于难免向乱世的转变，而乱世则连绵不绝，让人和社会付出更大的代价。就此而言，盛世用罚，就显得更重要，越是盛世，法网越要绵密，只要犯了罪，就一定会有相匹配的惩罚，谁都逃不掉；法网越绵密，预期就能越快形成，人人自觉守法，盛世当然就越有保障。

《封神演义》里有个周文王“画地为牢”的故事，人们对此的观察点很容易聚焦于文王的宽厚、仁义，以及犯人的忠厚、老实，但这个问题的真实面貌是，“画地为牢”能成为现实，根本保证

是文王精通先天八卦，犯罪之人即使逃出“圈外”，躲到天边儿，也能被文王掐算出来，很快抓住。没有这个“金剛钻儿”，文王别说“画地为牢”，即使造个铜墙铁壁的牢笼，也无法因禁住一颗侥幸爆棚的贪婪之心。

所以说，一个事情的根本在哪儿，一定要搞清楚。所有作奸犯科者，总能很快地被抓住，并得到公正的惩罚(罪罚匹配)，无论是社会秩序，还是市场秩序，乃至别的什么秩序，以及人与人之间的关系，很容易就能和谐起来。尤其在现有的技术条件下，只要能抓住有罪必罚、而且一罚到位这个关键，许多事就很好办，许多麻烦事也完全可以避免。毕竟，预期摆在那儿，谁还会没事儿找事儿？

(作者系证券时报记者)

## 疫情下，一个深圳社区的生活样本(之三)

马虹玫

时近5月，社区内，曾被封闭的儿童游乐设施解封开放，孩童嬉闹玩耍，人气日增。花儿娇艳绽放，居民往来穿梭，店铺开张营业，若不是人们还戴着口罩，2020年这个时节，与往年并无二致。社区活力正在逐渐复原中。

作为移民城市，深圳实际管理人口超过2000万，且人口结构、居住结构复杂，疫情发生时值春运，疫情防控难度之大，可想而知。全市700余个社区、4800多个花园小区、1800多个城中村，再到居住生活在其中的每家每户每个人……这一切，都考验着这座年轻城市的组织动员能力、应急管理能力和基层治理能力等城市治理现代化水平。

疫情初起，深圳迅速行动，全市按市、区、街道、社区四级实行最严格严

密的防控措施，并将精锐力量首先下沉，社区成为疫情联防联控第一线。大年初一，包括我生活的社区在内，深圳大部分社区工作人员被紧急召回，投入到最为紧张忙碌的抗疫中。他们有的年前长途跋涉刚回老家，还没来得及好好休整；有的则在外出旅游的路上，不得不以最快速度，返回深圳。与他们相比，封闭在家的居民则闲适安逸得多，没了朝九晚五，不用早出晚归。社区工作者、物业工作人员和社区居民，承担着各自的抗疫任务，同心守望，倾力相助。

2月份，口罩消毒液等防护物资极度紧张。仅靠物业或社区的力量，已不能迅速满足一线人员日常消耗所需，怎么办。许多小区开始向住户募捐。有的似乎经过业委会等一定的组织倡议，而有的，则出于居民们友爱互助的善意意愿，自发形成。总之，不论

哪种，社区捐赠开展的如火如荼。即使在平常被诟病为物业管理不合格的社区，也有居民自发捐赠，三五百不少，一两千不多，有人直接捐了防护物资。还有人则报名参加社区义工队伍，穿上红马甲，驻守卡点，协助防控检测、进出登记等，几乎全是琐碎又不能松懈的事儿。每次值守，长则半天，短也要几个小时，风吹日晒，对于平素坐惯办公室的人来说，对体力是极大挑战。

2月中旬，防疫关键时刻，也是防疫物资最紧缺的时候，我所在的小区，陆续募集到近5万元善款。用募捐款采购了200个护目镜、1100只口罩、9把额温枪、5000只手套。除了防疫物资，爱心人士还捐赠牛奶、方便面、饮料、盒饭等生活物资。物业一线如安保、保洁、绿化等工作人员，还收到一份爱心小红包。在我的印象中，此次募捐并未大张旗鼓发出倡议，凭的是有

心、有力、有意愿。

即便没有参与捐赠的住户，也在用自己的行动默默支持物业的工作。业主交流群内，物业每天发送防疫日报，列明数据，图文并茂。鲜有人质疑其中数据有假，或文字有误。偶有听到传闻，某某栋曾有救护车进出，人们虽然担心是否与疫情相关，但在公开的交流平台上，发问者非常克制，在解决疑问的前提下，尽可能地，不去引发人们更多焦虑。在我看来，这也是善意表露的一种。在凶猛的疫情底下，我们经不起太大的情绪波动，惟愿在身心两方面，都能安安稳稳地“自我封闭”。除了爱心之外，居民和社区都体现了足够的克制、理性、文明、包容以及最为难得的相互理解。这个春节，人们对守望相助这个词，有了切身体会。

疫情最紧张、最忙碌、最困难阶段已经逐渐远离。而那段最严峻的时

光，恰好也见证了人们发自内心的善良与爱的力量。深圳社会各界，各组织和企业以及爱心人士通过多种途径，捐资捐物，出人出力，采购口罩、额温枪、消毒液、防护服，为一线抗疫工作者，送上关怀与祝福。我曾在疫情期间采访过一些社区基层工作者，他们日复一日，重复着看似简单的单调工作，似乎也缺乏传播意义上的“故事亮点”，但这丝毫不影响他们这个群体的感染力。社区工作者、物业服务人员、绿化保洁、维修维保人员……社区作为社会运转的最小细胞单元，正因为有了他们的敬业尽责，这座城市得以持续运转。他们和我们，同舟共济，守护家园。真心希望，那位已经连续值班二十天的社区基层工作者，早已迎来自己的假期，能够好好放松歇息、陪伴家人。

(作者系深圳作家)

## 混乱和秩序的较量

余胜良

我小学时常常和小伙伴到村子北边的河滩上玩，河滩比脚面宽一点，一边是水，另一边是水泥地，水泥地离河滩有四五米，小朋友沿着河滩从一侧到另一侧去，稍有不慎就会摔下去。

整个过程每一步都不能出错，身体不能失衡，注意力高度集中。我和小伙伴们不但能走过去，还能走得很好。我们所做看似简单之事其实很复杂，出错概率很高，但是我们有防范意识，将出错概率大幅降低。人类学习能力惊人，复杂的技能掌握后，就会有条不紊地执行下去，比如种地，从留下种子，到平整土地，再到播种、锄草、浇水、施肥、喷洒农药、收割、储存，中间环节众多，稍有懈怠就会导致收成不佳，但这种意外情况很少发生。

房间内物品放置总是倾向于混乱，地面总是会脏，还时常有蟑螂出现，但是这一切都会在小心的收拾之下，变得整洁有序。如果智商和能力下降一些，很简单的事情——比如下班回家——也会变得困难重重，在路口上可能迷失，可能走不上正确的班车，被路上的某个新奇事吸引，忘掉了回家这件事儿。有很多干扰因素，让事情走向混乱，但是人们有清晰的目标，不会轻易被干扰。

小学生伏案写作业，一点点积累知识，掌握技能，跟着小伙伴和家人学习社交技巧，就是为了未来能在参加工作后，能有一技之长，学会合作。这个过程如此之长，人们也能一步步走下去，不骄不躁的一步步来，人类还禁止童工，是因为知道欲速则不达，受过良好教育的年轻人对社会更有益处。

事情总是很容易变坏，但是勤奋而小心的人们总是能及时采取措施。

事情还变得越来越复杂，人们却总是能驾驭前行。比如小时候学自行车，后来可以驾驶摩托车、轿车。小时候和小伙伴玩游戏，大一点结婚生子，难度都几何倍的增加。

生活工作便利是和复杂程度成正比的，不懂的事情有懂的帮忙做，多数事情不必躬亲，是因为掏钱收购了服务，这些服务已标准化，比如微信，需要很多程序员在背后支撑。谁能想象会没有电？即使在疫情之下，电力也不会停止。一切缺少就会导致混乱的资源，都在他人配合下有条不紊的供给，而且他们越来越认为这是自然而然的。

生产规模，公司规模都越来越大，分工越来越细，需要合作的地方越来越多，很多合作都需要跨区域甚至国

别，这都需要进化沟通方式和管理能力同步提高。

人们在挫折和困难中学习，不断做出修正，这和育种类似，大量种子才能选出好一点的种子，然后不断优化。假如选出优良种子的概率是百分之一，人类也会将百分之一变成百分之百。科学家做试验也是如此。

不过还有另一面，因为社会运行越来越复杂，个人掌握的技能要越来越窄而专，才能适应分工，构成经济运行的要素越来越多，就像齿轮一样块块紧扣，一旦哪里缺了一环，或一块运行不良，就会整体错乱或者停摆。农耕时代的复杂程度，就远远比不上工业时代，工业时代又远比不上现在。

这就是脆弱性。

人类就经历过足够多的黑天鹅后，就越来越有经验，修复一部分漏

洞，比如近代史上经常出现经济危机，但是经济危机越来越没有危害性，大的经济危机越来越不常见，以前还在论证政府是否应该救助企业和民众，是否该货币宽松，现在第一反应就是货币宽松。

疫情影响如此之大，尽管不停的检讨政府对策，检讨医疗条件，如果这样的疫情发生在十九世纪之前后果不堪设想，目前还没有造成太大的人类灾难，就是因为防护修补能力增强的结果。疫情试图将世界向混乱一面拉，力量强大，但是我们做出了反应，力量同样也不小。

如果按照这样的思路，就不必太过悲观，人类就像一个昂扬的股市上升曲线，偶尔有回调，整体还像买了加速包一样，不断往上蹿。

(作者系证券时报记者)