宁愿延缓对原有产品的执着保留而不去以开创性的视野来逐渐淘汰曾经的经典，索尼有些顺其自然的战术策略就是因为不愿看到CD产品被自己的随身听连同音乐下载商店模式所替代而走向没落和消亡，但顺其自然就意味着必须要放弃引领潮流，这样的错位真正得不偿失，作为以创造力为核心追求的索尼不能被一时的心理和情感的依恋所迟滞而错失市场爆发的良机。

3. 价值网与不同产品线整合力的缺失。盛田昭夫和大贺典雄所在的索尼时代是以独立开发市场上独一无二的产品模式来壮大索尼的，但现在的市场如果要想谋求一个全新的独一无二的产品模式基本上难于登天，就连苹果也只是拿现有的随身听和手机开刀，索尼现在要做的是如何进行基于品牌的价值网和相关产品线的整合，当人们还在谈论和推动移动互联网的时候，物联网和云计算的兴起却给单纯的移动互联当头一棒，因为它更要高出一个量级，这就是现代科技领域的典型特点。云计算和物联网的快速切入，使索尼能利用品牌的娱乐消费价值快速整合智能手机、电视、游戏、电影、音乐等不同的产品线形成一个巨大的超级娱乐平台，这给现时的消费者提供的领先的视听体验要远强于一些单纯的产品，然后通过自身的创造技术并借鉴在单纯的产品领域领先者的模式，打造一个基于云计算和物联网的娱乐平台。索尼似乎已经嗅到这种商机，他们正积极致力于建造一个超级网络，来让索尼的电子产品分享其拥有的所有媒体内容，而且除了用云媒体传送电影和音乐外，还增加系统的增值服务和独家媒体内容，在这些方面，索尼似乎真正有其优势所在。在真正做好这些内容的同时，把各种单独产品线里的产品进行快速的再创造同样重要，只有基于产品本身的卓越设计和基于云计算和物联网的网络平台，才能真正能够让索尼一骑绝尘。■

(摘自《销售与市场》)

价值投资首先要 正确定位自己

李国旺

价值规律质朴无瑕，掌握规律者讲出来的话从来都言简意赅，不像传言、谣言那样妖言惑众。而掌握价值规律者往往只有少数人，市场传言却容易为群体心理接受，这是因为多数投资者都是“棋局”中人。现代资本市场之所以出现群体非理性的癫狂，就是多数人在博弈过程中听信谣言而放弃自己理性判断的结果，这是一种理性的“搭便车”行为，但个体理性的共同“搭便车”动作，造就了群体的非理性。因为当大多数人都想搭便车时，“便车”就会过度拥挤而造成市场疯狂与失控。资本市场中，当投资大众都想买进股票发财的时候，价值投资者就会慷慨地将手中的股票沽出以满足大众的需求。只有在理解平淡价值规律的前提下，投资者才能正确处理国际资本、国家资本、机构资本、民间资本间的四方力量关系，进而考量价值创造过程和产业升级过程中政策、资源、管理、技术、产品、市场六要素的关系，从而在遵守自然规律、掌握时间周期的前提下，在价值高估、群体疯狂时出货实现最大价值。

作为价值规律展现的载体，没有不好的股票，只有不好的公司。如果不好的公司转变成为合乎产业升级六要素的好公司，而其股价仍然处于坏公司低估值的阶段，这样的股票将是真正的好股票。这是因为一切事物的运行与发展都与时势相关，时势是实现目标不可或缺的条件。时间结构与空间结构如果错配，就会出现价值压缩或价值泡沫，无论是价值压缩还是价值泡沫，都是势能低谷或峰顶的表现。知道如何把握这种时机者，就是顺势者，就能在投资领域顺道顺势，不费过多力气就实现投资目标。因此，投资者对价值规律要抱着敬畏之心，顺着时空环境，顺着时势而行，放弃主观成

见，不妥为。

在投资领域，机构投资者未必比市场“聪明”，未必能够战胜市场力量。只有结合对价值创造六维度考察并同时对方力量进行统筹分析，投资者才能正确定位自己。定位自己，不仅对自己的资金实力、风险偏好、行为习惯要进行正确分析，而且要情景模拟其他三方力量的下一步动作。当然，天下间的定位，都是相对的，价值创造、估值水平都在变化，只有认清自己的定位并随时间变化而变化，投资者才不会自我膨胀，才会谦虚谨慎，才会内省式地“认识自己”。为了准确分析自己的定位与市场状态是否“适配”，投资者需要“和光同尘”，将心比心，可以“情景”地想象出众人的心理活动与心理需要。如果出现政策与市场需求的错位，就会出现政策干预下的估值压缩或泡沫机会。同理，对国际资本的动作也可以由此类推。“认识你自己”，就是认清自己的需求与他人本来一体，明白他人的动作可能在集体非理性下出现的过度悲观或乐观，从而为自己提供进出市场的时机。而要正确定位并认清自己，投资者需要以谦卑的心态，认真细致地做好本职工作。如果政策的动向与百姓小事错配，就会影响物价进而反作用于货币政策。货币提供了股市需求之必要条件，无论是货币价格还是数量政策变化，都会直接影响股市价值的变化。只有在日常认真观察百姓生活生产细事小事与政策取向的关系及吻合度，才能将投资大事和时机难事布局于无形。市场是由国际资本、国家资本、机构资本和居民资本共同博弈的结果，也即各类人等相互作用的结果，只要是理性人，就出现在共同作用的合力的非理性状态。为了避免自身陷入非理性的群体泥潭，投资者需要以旁观者的心态观赏市场中的“戏剧表演”，只有一声不响在棋局外考察国际资本动作、国家政策取向、公司治理水平和百姓投资意向，才能保持清醒的头脑，下出漂亮的棋。■

(摘自价值中国网)