

经济学著作·快读

复利思维 人生就像滚雪球

王智远 著

绝大多数成功,是抓住了复利:积小胜为大胜,积小事为大事,积小利为复利。知识就是可以复利的,可以不断传播的。没有复利,即使你今天第一,明天可能就会被超越。然而,大多数人是时间点的朋友,不是时间的朋友。不管是工作还是生活,朴素的坚持,有时比无畏的寻求更重要。量变逼着质变,而不是量变带来质变。随着时间的拉长,边际成本足够低,收益才会慢慢变大。这就是复利的道理,这本书将会帮助你少走弯路,快速实现人生复利。

王智远,“人生复利”实践者,从主持人到互联网运营成功跨界的90后,2020年荣获商业新知·新耀之星创作者奖项,2020年担任“绿光”互联网经济年会主持人,36氪、虎嗅、领英等平台专栏作者。

本书凝聚王智远多年的职业经验以及对人思维模式的思考,经过几年时间研究、实践、理解和整理。作者从思维、时间、学习、认知、成长和习惯六个模块来完善结构与日常思考和学习,从而可以让读者更直接的了解日常中有哪些地方是低效率且混乱的。这样多维度地为每一位读者解析复利思维六个板块背后的真实逻辑,从而在阅读过程中,帮助读者简单整合现有无序的思考方式,让一切都变得更加井然有序,从而可以在积累的过程中实现最终效益最大化。这不是提供给读者一条捷径,而是告诉如何更好地了解自己之后,因地制宜从而拥有更良性的职业发展。



复利这个词是绝大多数人生活中都听过的词,这种以经济学名词来直观解读人的思维方式,是更为有效率的。所有人都知道商业根本就是本金,在不断积累本金的情况下,才能拥有更多的收益。其实学习和思考也是一样的道理,一切成果都来源于对于基础的积累,然后才能不断看到知识本金的增长,从而实现思维利益的最大化。

复利

人人争相获得复利的年代,更多的人焦虑于自己本金的匮乏。但其实,如果我们只是盯着钱看,道路反而会越走越窄。实际上,复利不单单和财富相关联,它与我们的底层逻辑也有着千丝万缕的联系。

一次投入,持续产出。这是我们的美好愿景。如何实现,我们还是要看向根源,那就是我们的底层逻辑。

复利思维

本书中,用六个模块来多维度地概括了人生中可能会遇到的“复利场景”,这六个模块,分别是:思维复利、时间复利、学习复利、认知复利、成长复利、学习复利。这六大模块,涵盖着31个重要的思维模型,他指导我们,不管是在工作、生活、成长还是商业,我们都不要忘记复利思维。

《复利思维》的六个模块

思维复利 是一切复利的前提。我们唯有具备了复利的思维,才能在今后的行动中,采取有利于复利的方式。

在这之前,我们要对几个重要的概念,加以深刻地理解。比如:焯增定律和边际成本。它启发我们,要像对待经济现象一样,对待自己的成长。我们的时间是成本,我们的人生机遇,也是成本。我们要有长远的眼光,在努力的过程中,也会知道,随着我们努力得越久,我们付出的就会越少。这也和边际成本有着重要的联系。

对经济学的学习,有利于我们打开思路。复利思维的形成,会让我们看到一片新的天地。**时间复利** 时间对于每一个人都是公平的。再厉害的人,他的一天,也只有24个小时。但之所以人和人之间还会有这么大的差异,这是因为,我们每个人利用时间的方式有所不同。在做一件事情的时候,我们会知道,时间才是最大的价值,而不是金钱。

如果我们仅仅是靠出卖自己的时间,来获取有限的工资,那在未来的发展道路上,我们很难脱离开既定的轨道,走向更加富足的人生。这是因为,我们把时间都用在了成就别人上,而留给自己的时间与机会,实在是越来越少。

也因此,我们要把时间花在自己真正在意的地方上去。哪怕是意识到失败,也要学会及时止损。时间如此宝贵,拖延没有任何的好处。

了解机会成本和沉没成本,珍惜时间的复利。**学习复利** 创建自己的知识结构,完善自己的知识体系,并把所得应用到切实的工作和生活中,这就是学习的复利。我们通过学习,不断提升人生的各种技能,我们通过学习,来提升自己应对未来变化的风险。时时复盘,让我们回看到自己一路的成与败,那些宝贵的经验,是最难得的人生财富。

这是一个学习型的社会,每个人都不应该放弃自己。争取更多的学习复利,我们才能腾出精力,去过更好的人生。**认知复利** 认知复利和思维复利有相似之处,它都是隐藏在我們的头脑中。而我们此处需要做的,正是再次观察自己的思维动向,从而拥有自己的判断。

提升认知能力,是需要持续付出努力的。在这整个过程中,独立思考都起着非常重要的作用。我们唯有认识到认知复利的宝贵,才能在每时每刻思考的过程中,更加珍视自己的认知。**成长复利** 我们需要竞争,我们也需要避免温水煮青蛙。在生活的方方面面,没有自身的成长,就不会有进步。给自己找一个合适的竞争对手,保持自己的竞争意识,提升自己的竞争能力,成长就是居安思危,就是看清自己的基础之上,不断地努力。

努力的过程,可能很艰难,也会遭遇到很多次想要放弃的时刻,但别灰心,坚持下去,我们会看到自己的逆转。**习惯复利** 事实上,改变从来不是从巨大的地方开始。改变可能刚开始很微小,但只要我们从我们认准目标,持续下去,就会看到影响。克制并疏导欲望,不发牢骚,专注于事情本身。这就是最棒的成长。

本版未署名文章由凡真工作室主笔

本版观点仅供参考不构成投资建议

凡真财经 记录平凡生活中的真实财经故事

独立董事掀起“辞职潮” 康美案余威显现 10万年薪“背上”亿级债务

独董这个活儿越来越不好干了

近日上市公司公告中,独立董事辞职的公告陡然增多了起来,并且多数辞职的独董任期尚未到期。而今年恰好是中国独董制度诞生20周年。

过去一周,光是公告董事/独立董事辞职就忙坏了不少A股上市公司。据粗略统计,自11月8日以来两周的时间内,光是公告公司董事、独立董事辞职的上市公司就有数十家。其中约30家公司公告独立董事辞职,并且多为任期未届满就匆匆宣布辞职,导致诸多公司董事会独立董事人数低于法定最低比例要求。

证券时报数据中心统计显示,2021年独董辞职人数目前已刷新近年来的新高,超过700人。2018年至2020年,每年独董辞职人数分别为503人、497人、679人。按月来看,今年5月、6月曾出现一阵独董辞职高峰,当月分别有136名、84名独董辞职。有从事上市公司合规、信息披露

经济随笔

底牌已亮 共同富裕

即便是最不敏感的人,也能感觉到,2021年的中国正在发生巨变。

从表面上看,是一些行业被整顿规范。比如针对互联网大平台的反垄断,针对房地产的强调控,针对课外培训行业的疾风暴雨,针对中概股境外上市的规范,还有对医美、奶粉等众多行业的监督……

为什么会发生这些变化?有人说,这是为了鼓励生育、为了解决老龄化、少子化的问题。如果你这样认为,就把事情看轻了。

日前召开的中央财经委员会第十次会议正式亮出了底牌。这就是:中国将正式进入“全面推进共同富裕的时代”。

会议通稿里下面这段话值得细读:改革开放后,我们党深刻总结正反两方面历史经验,认识到贫穷不是社会主义,打破传统体制束缚,允许一部分人、一部分地区先富起来,推动解放和发展社会生产力。党的十八大以来,党中央把逐步实现全体人民共同富裕摆在更加重要的位置上,采取有力措施保障和改善民生,打赢脱贫攻坚战,全面建成小康社会,为促进共同富裕创造了良好条件。

我们正在向第二个百年奋斗目标迈进,适应我国社会主要矛盾的变化,更好满足人民日益增长的美好生活需要,必须把促进全体人民共同富裕作为为人民谋幸福的着力点,不断夯实党长期执政基础。

也就是说,改革开放之初,党和国家承诺:将通过允许一部分人、一部分地区先富起来的方式,解放和发展生产力,最终实现共同富裕。现在改革开放已经40多年了,到了需要全面兑现“共同富裕”承诺的时候了。

怎样才能实现共同富裕?这次会议给出了几个重要原则,值得关注。

第一,强调共同富裕不是“平均主义”,重申了“允许一部分人先富起来,先富带后富、帮后富”的原则。

第二,强调“重点鼓励辛勤劳动、合法经营、敢于创业的致富带头人”。还强调,“要保护产权和知识产权,保护合法致富,促进各类资本规范健康发展”。

第三,强调共同富裕很难一蹴而就,“要坚持循序渐进,对共同富裕的长期性、艰巨性、复杂性有充分估计,鼓励各地因地制宜探索有效路径,总结经验,逐步推开”。

第四,此次会议强调构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排,加大税收、社保、转移支付等调节力度并提高精准性。

第五,提倡富人更多地回报社会。“要加强对高收入的规范和调节,依法保护合法收入,合理调节过高收入,鼓励高收入人群和企业更多回报社会”。

第六,提出“增强区域发展的平衡性,强化行业发展的协调性”。这意味着,未来会有更多措施来实现地区和行业的平衡。

总之,共同富裕被摆上了空前重要的位置,并已成为“头号国策”。这是引发2021年中国巨大变革的最根本的逻辑,它将成为未来10年到20年的最重要议题。由此,很多基本政策都在发生改变。无论是一个人,还是一个企业,只有看懂了历史大趋势,才能更好地安身立命。

咨询的人士表示,近期独立董事“辞职潮”或受到康美案影响。“毕竟一般独董的津贴其实一年可能也就10来万,但是像康美那样的造假其实作为独董很难发现的。尤其此次康美是特别代表人诉讼,独董在其中承担的责任也比较大。对独董来说,他们承担的风险有点高,因此导致近期辞职增多。”

康美案5名独董被追责

在广州中院对康美药业做出的一审判决中,上市公司需承担24.59亿元的民事赔偿,同时对包括实控人马兴田在内的21名高管以及审计机构明确了相应的责任承担比例。其中实控人马兴田等6人承担100%,广东正中珠江会计师事务所及其合伙人、签字会计师杨文蔚承担100%,其他的董监高分别承担20%、10%、5%不等的责任。

其中就包含5名时任独立董事。其中,江镇平、李定安、张弘三人因在康美药业2016年年报、2017年年报、2018年半年报签字,被判承担10%的连带赔偿责任,对应金额2.46亿元;郭崇慧、张平两人只在2018年半年报中签字,被判承担5%的连带赔偿责任,对应金额1.23亿元。

值得一提的是,这五位被追责的独立董事中有4名为大学教授。不过,巨额连带责任之下,独立董事在公司任职期间获得的报酬却不高。

多名大学教授连夜辞职

一直以来,高校盛产“独董”也成为“独董生态”中独特的风景。一位上市公司董事表示:“教授们需要名利,上市公司需要专业背书,算是一个比较合理的双赢选择。”

北京市中伦律师事务所合伙人张启祥表示,对高校老师担任上市公司的独立董事,教育部和监管部门有一

些明确的规定,比如担任党政领导干部、处级以上职务的教师,就不能够担任独立董事,这从任职资格层面做了一些有效限制和排除。

他提到,高校老师担任独立董事,从合理性来说,确实有一些优势和便利性,比如行业专业背景、财会知识积累,很多高校老师都是各自领域的专家和学者,本身也能给企业赋能。而且,由于其高级知识分子的担当,社会往往寄予更多的独立性期待。当然也有一些弊端,比如很多高校教师,因为做理论研究更多,实务经验相对薄弱,如果对企业运营和规范运行理解不够,履职时就有局限。康美案最终的落槌,或许也促使一些高校教授做出了辞去独董的决定。

独董责任认定引关注

在康美案此次判决中,业内对于普通董监高以及兼职外部独立董事的责任认定问题的关注颇高。据悉,A股上市公司15000余名独董薪酬差异较大,平均年薪仅8万元左右。如果不慎遇到像康美这样的造假公司,动辄上亿的连带赔偿责任,与所获薪酬的差异实在是过于巨大。

担任万科、格力电器、中光学、柔宇科技四家公司独立董事的刘姝威则公开表示:“独立董事要对投资者负责,我同意担任独立董事的公司都是我充分了解,多年跟踪相关公开资料的公司。担任独立董事后,对有关资料出现疑问,我必须询问上市公司相关部门,直至完全清楚为止。”

“根据我们的经验,在相当长的一段时间里,我国法院很少真正判决上市公司普通董监高、外部独立董事承担证券虚假陈述连带赔偿责任。但近年来,包括我们自己代理的案件以及其他几起引发市场热议的案件中,均



A股点评

整体行情仍以反弹为主

截至11月19日下午3时,上证指数报3560.37点,当日上涨1.13%,当周涨幅为0.6%;深成指报14752.49点,当日上涨1.19%,当周涨幅为1.19%;创业板指数报3418.96点,当日上涨1.04%,当周跌幅为0.33%。

当周的市场行情整体上还是以反弹为主,一个是前期调整幅度比较大的消费白马股,开始出现恢复性上涨,另一方面是前一周出现短期调整的新能源板块,逐步企稳回升。

临近年底,大家在想跨年度行情会不会出现,近期很多证券公司在召开年度策略会,多家证券公司也表示跨年度行情值得期待。

今年跨年度的行情可能呈现恢复性上涨的特征,也就是说前期被错杀的一些优质龙头股在年底会出现一定的恢复性上涨,恢复性上涨有一

期货点评

工业品继续走弱 农产品走势偏强

当周期期货市场走势呈现分化,煤炭成本持续回落,下游煤化工估值再度调整。工业品整体继续走弱,农产品板块则呈偏强走势。具体看,棕榈油、鸡蛋、天胶等涨幅居前,焦煤、焦炭、硅铁等跌幅居前。金融期货方面,三大股指当周有所下行,IC相对抗跌,国债期货偏弱震荡。

当国内公布了10月经济运行数据,10月投资数据明显承压,尤其是地产端的下行压力非常突出。但近期政策有一定的稳增长信号,基建端也看到了短期的积极信号。近期宽信用政策预期边际走强,一方面是10月个人住房贷款增速明显,叠加部分城市的房贷利率下调,居民的房贷融资好转;另一方面,房地产融资环境也有所改善。

此外,货币政策有所松动,目前市场预期流动性相对充裕,后续需高度关注12月中央经济工作会议释放的政策信号。

个过程,所以要跨年度,可能会延续到春季攻势。

分析人士表示,未来市场整体将呈现大盘风格占优,成长与价值轮动的局面,看好高景气板块中估值偏低的子板块。

兴业证券认为,普涨格局下,光伏、元宇宙、消费、电子和新通车等都没有缺席,涨幅居前的地产板块主要是受到盘中消息的刺激。对于像地产这样连续拉升的板块,只有那些对于标的深度把握的价值投资者才有可能赚到自己该赚的钱,但这种价值回归很可能只是受到盘中消息的刺激。不给跟风车搭便车的机会,没有深度认知熬不住的大多数人并不适合抄底的操作。

长江证券义乌营业部认为,消费股自十月份之后不断升温,而目前逻辑已经得到确认,各类消费终端都在

出现了判决普通董监高、外部独立董事承担连带责任的情况。我们在办案过程中切实体会到,对上市公司普通董监高尤其是外部董事虚假陈述责任的认定是一个极难把握、处理的问题,也是值得监管机构和司法机关妥善考虑的问题。”金杜律师事务所合伙人杨婷、夏东震律师表示。

金杜杨婷律师和夏东震律师认为,诚然,法律有对公众公司信息披露的要求,也对公众公司董监高履职的勤勉尽责义务、对公众公司的内在制衡机制设置了相应规定。但是,上市公司相当一部分董监高实际上就是普通的“打工人”,其对财务、法律方面的认识、理解、甚至敏感程度很难做到“全知全能”。且若论身份,相当一部分上市公司的普通董监高和独立董事都是一个“普通人”,他们或是职业经理人,或是企业的老员工,抑或是教师、技术人员、行业专家以类似“顾问”的身份担任独立董事。法院的判决或许看起来是10%、5%甚至更低的连带责任范围比例,但真正转化到赔偿金额上,那便是绝大多数普通家庭难以承受之重。

A股“独董”生态待变

我国“独董”制度诞生于2001年,至今已经走过20个年头。康美案最终的落槌,也让A股“独董生态”发生巨震。

5名独立董事被判巨额连带赔偿责任,亦属A股市场首次,颇具震撼性,有望成为独立董事制度完善一个契机。

一位上市公司董事表示:“从独董制度的弊端来说,由于实际控制人权力过大,独董一般也不愿意唱反调,不是原则性问题一般都略过,跟着投票。毕竟投票对票还需要陈述理由,更花时间也更麻烦。这次事件之后,这个情况应该会有所改善,大家会对独立董事这份责任有更明确的认知。”



提价涨价,从PPI明显向CPI传导,短期消费股受到茅台的影响有一些波动,但不改螺旋上涨的趋势,50ETF酝酿变局时间正在临近。星期五的大涨也有各方消息的刺激,保险公司正在不断减少在地产领域的投资,加大对金融机构的投资,周五放宽了对金融公司债券的限制,也是大势所趋,这其中透露出的方向性信号不言而喻。

展望后市,资金在走两个方向,一个是强趋势的加速,以北上资金的连续买入电气设备等个股来看,电力设备为代表的板块指数结构开始进入一个加速的阶段;另一个是估值修复,也是属于高低位的切换,以锂电池上游带动周期类板块估值修复性的反弹。

做投资要有一份好的心态,心态甚至可能决定了投资成败的90%,此外10%才是专业。 特约记者 杨庆文

让认知链接财富 让财富创造生活

预期压倒加息预期,成为主要影响因素。短期来讲,通胀预期将继续维持高位,全球主要央行依然对通胀看法保守,因此通胀预期仍将支撑金银价格。

虽然供应链问题暂时难以解决,原油价格难以回落,但经济复苏延续,供应链问题有所改善,能源价格问题拜登政府已着手解决,通胀虽依旧将维持高位,但难以继续走高,驱动金银价格的因素也将减弱,金银价格上涨幅度可能有限。

另外,虽然至明年缩减购债结束后的加息预期已基本饱满,加息预期短期对金银价格压力有限,但通胀预期跑赢名义债券收益率的维持时间有限,若央行加息态度略微坚定,那么目前支撑金银价格的因素将转变。因此,金银价格走高的驱动因素并不坚实,难以推动金银价格大幅走高。操作策略方面,区间操作为好。 特约记者 杨庆文