淡看资本浮云 坚定价值创造

“我对2015年的16字定调:物壮则老,事缓趋圆;活在当下,向死而生。”

王栋

谈工作:值得将心注入

2015年是我从事上市公司董秘工作的第二年，随着资本市场的热度上升，董秘这个职业逐渐被人们熟知起来。董秘的工作犹如刀尖上的舞蹈，必然要战战兢兢、如履薄冰;又要跳得精彩、笑得灿烂。总体上讲,虽然这份工作压力很大,危险系数很高,但我却很喜欢,也很适合,算是证券分析师转型的一道幽然秘径。

空降董秘最大的挑战在于融入企业和建立圈子。经过10个月左右的真诚相处，同事们从内心里已经把我当成了自己人,这种归属感对我很重要。另外,就是混董秘圈。福建的董秘圈发红包出了名地特别土豪，难得的是这群人也非常可爱,都是性情中人,相处起来很舒服。有一次聚会恰逢其中一个董秘65岁生日,大家一起唱歌喝酒拍照吃蛋糕,印象特别深刻。

随着环境融入和朋友的增多,越发觉得自己很幸运，能够做自己喜欢的工作,掌控自己的生活,不管共事的人还是朋友，都有着相互认同的价值观,不会有太大的沟通成本。董秘的工作很忙,但让我很有幸福感,因为我已经开始在改变环境和建立自己的生态。适应环境太容易,因此我不会满足于此;改变环境很难,却深得我心,值得我将心注入。

谈市场:投资升华人生

2015年中期的A股灾难性调整必将写入中国资本市场史册，内心里很希望这次调整能够教育一下中国的投资者,不在于操作的对错,而在于一种社会舆论的引导。

上半年股市赚钱太容易,使得人人自视为股神，满仓甚至加杠杆倒在其次,关键是完全放下手上的工作或者学习，把投机当作生命中的第一要务,天天在“赌场”中痴迷于账面财富的数字变化不能自拔。学生不好好上课,农民不好好种地,公务员不好好从政,企业员工不好好上班……长此以往,社会分工紊乱,谈何转型升级和大国崛起?

这当然也和中国的国情有关。中国人原本就缺乏信仰，而金钱往往成为衡量一个人的最重要标准，追名逐利自然成为人生首选。另一方面,中国贫富差距很大，相当一部分群体形成了一夜暴富不劳而获的心态，一种典型心理就是:反正赔也就这样了,赚还可能暴富翻身。这种心理促使很多人抱着赌博的心态进入股市，极高的散户比例导致每一次大调整便伴随着一茬“韭菜”的收割。

但愿这次调整可以使得社会分工重回正轨，散户将资金交给专业投资者,各司其职。只有如此,才有可能实现真正的中国梦和中国牛。当然,这个过程极其漫长，很多人终其一生也许都无法放下心中的执念。人性永远是很有趣的,我每天在观察思考,同时也在自省和反思，只有这样人生才会不断升华吧。

谈人生:还有诗和远方

人生有两个大的维度：成功和幸福。成功大部分与自己有关,坚定的职业理想、清晰科学的实现路径、足够专注和勤奋，这三点可以认为是成功的关键要素。困难很多,但办法总比困难多。有的时候,只是需要专注和舍得,专注在自己想要突破的点，舍去无关的诱惑,勤奋执行计划,最终就会得到超预期的回报;而幸福,则更多与他人有关,尤其是自己最在乎的人。价值观的冲突，几乎是造成人际关系痛苦的全部原因，因此价值观的彼此认同会让幸福成为常态。

年初时,我为自己的2015年做了一个16字定调：“物壮则老，事缓趋圆;活在当下,向死而生。”

其实,在董秘的位置上,会接触到最浮躁的资本市场，也会接触到最踏实的企业内核。每天,都能看到世界上最喧闹的人心，也能感受到真实的价值创造。于我而言,股票市场更像一个游戏，人们通过对人性的理解匆匆忙忙地坚持着各自的执着，其中也不乏勤奋的高人。但说到底,无非是实现财富的转移而已。劫贫济富变成一种A股新常态，因为高手的身价只有富人阶层才负担得起，而高手获得超额收益的方式又多伴随着勾兑后的信息不对称。

当然,我并不是一个偏激的人,资本市场也在无意之间配置着资源,为优秀或作秀的企业提供了资金，也不乏靠谱的基金经理和分析师为企业发展献言献策导入资源。作为我,能做到的只能是不屈从于短期资金的威逼利诱,因为我深谙“物壮则老”的道理。同时,协助管理层扎扎实实做好企业,广结资本市场善缘，吸引长期优质股东共同前行，价值体现水到渠成，是谓“事缓趋圆”。不念过往的成绩或荣辱,不惧未来的风暴或困难，将心安住在当下,专注突破,爱自己在乎的人,是谓“活在当下”。不执着、不妄念,一切都是过程,一切都是轮回,死是唯一终点,又是生的起点。人生在世几十年,最值得做的事,便是修炼自己的灵魂,使其更加自由,是谓“向死而生”。

工作日益忙碌，却对自己的状态越发不满意：突然发现自己已经有好久不曾完整地读一本好书，已经有好久不曾规律地饮食、作息、锻炼,也已好久不曾给好朋友们打电话好好聊聊,足球、绘画。这些往昔的爱好已然远去,诗和远方仿佛只出现在梦里。

因此国庆去了稻城亚丁,7天7夜的路程，一路上不乏大段的崎岖山路,山里几乎没有信号,饮食住宿环境都很简单,风景却出奇地美:蓝天、白云、无边的草原、圣洁的雪山冰川、清澈的湖和海,到处都是白塔和经幡,不经意间就会偶遇松鼠、猴子、牦牛和羚羊,偶尔可以吃到好吃的牦牛肉,喝到好喝的酥油茶跟青稞酒，晚上可以在房顶上躺着看到无数的星星和灿烂的银河,运气好还有藏豪家里放的烟花。这一切,原本只应存在于诗歌和电影,却真实地展现在眼前。早前就下载了1000多首歌放在手机,几乎涵盖了20多年喜欢过的所有歌手。一路上且听且看且吃且思,恍然如梦。

有一个同行的50后大叔,爬山走路样样走在队伍最前,排的照片奇美,而且和我们一起在晚上走半小时夜路去喝青稞酒,玩谁是卧底游戏。不知我再过30年是否心态和身体依然年轻?同屋的76年天秤大叔,分别后才知道他曾身患绝症,从鬼门关爬了回来,每天要吃十几根虫草来续命，不禁感慨他只身出来高原旅行的勇气。他和我一样完成了长达10小时的转山,而且看起来非常乐观,又很愿意照顾同伴。如果我是他,不知能否如此洒脱,能否笑谈苦难又积极生活?

结束了亚丁之旅,不禁在29岁的生命关头重新思考很多范畴，比如生死与胜败、幸福与悲伤、快乐与痛苦、是非对错、年轻与衰老等等。猛然发现，自己有点过于满足现在的舒适状态，甚至不断透支着自己的身体、信用、知识和生命。如果到30岁生日时,回望这一年,肯定会悔于无味、恨于浑噩。于是,我开始早睡、早起、跑步、思考、读书,开始打电话给久未联系的朋友，开始捡起曾视为生命的足球……愿2016年,自己30岁生日时,可以变成自己满意的样子。

（作者系福建新大陆电脑股份有限公司董秘）

年末效应偏正面 跨年度行情值得期待

证券时报记者 汤亚平

周二,大盘呈现强势震荡,截至收盘，沪指收于3651.77点,涨0.26%;深成指收于13139.13点,涨0.85%。两市成交8674亿元,比周一的9428亿元略有萎缩。

盘面上,建材、食品加工、国产软件、零售等板块涨幅居前,钛白粉概念暴涨;银行、旅游、白酒等板块跌幅居前。除昨日上市新股外,两市涨停个股89只，其中沪主板29只、深主板21只、中小板23只、创业板16只。两市涨幅超5%个股有210只,跌幅超5%的个股有6只,跌停个股仅1只。

本周是年前最后一个完整的交易周,无论基金排名战还是机构重仓股做市值，都到了最后的冲刺阶段,因此本周基调就是大盘震荡向上、个股分化。具体原因如下:

第一，沪指站上年线的可能性大。自12月14日上证指数出现长阳反转以来,K线组合显示主力冲关意图明显。股指步步为营,成功回补前期缺口后逼近年线,年线被视为中长线行情的分水岭,这一带多空双方必会有一番争斗。从权重股每到关键时期就会有所表现来看,股指后期站上年线的概率越来越大。

技术上看，沪指走出四连阳,本周一的长阳收复了上周五的长上影线,周二“T”型整固,使上方年线压力逐步得到消化,5日线已上穿30日线,均线系统在向多头排列演变。5日线已成为短线的支撑,KDJ线向超买区运行，短线上方压力重重,但MACD红柱第二根开始加长,短线仍有反弹要求。总体来看,大盘有进一步上行的趋势。

第二,券商、地产股成A股上涨主要动力。昨日,权重股盘中分化,银行走低而券商和地产走高。券商主要受益于注册制的推进预期。而地产股受多重利好因素推动:一是近期的险资举牌导致的板块效应,险资青睐房地产上市资产;二是中央经济工作会议明确政策支持房地产去库存化;三是地产股辐射力强,如昨日建材板块出现大涨,同力水泥、三峡新材、南玻A、北新建材等4股涨停,方大集团接近涨停,塔牌集团涨8%,万年青、福建水泥、纳川股份、西藏天路、嘉寓股份等涨幅均较大。

第三,年末正效应点燃做多热情。年末效应有正效应与负效应之分。所谓年末负效应，主要是年末资金面紧张。不过,央行对继上周五通过MLF释放千亿资金后，公开市场操作仍不温不火。有分析人士指出,央行12月连续通过MLF操作释放流动性,显示央行维持适度流动性的意图，尽管这降低了短期内降准的可能性，但却加大了明年年初货币宽松的预期。

值得关注的是,刚出炉的央行数据显示,截至2015年11月末,新增人民币贷款已经超过11万亿元，已刷新2009年以来的历史记录。个人住房按揭贷款、房地产业、交通运输业及批发零售业是新增贷款投向的4大领域。

其实，投资者眼里的年末正效应,主要是机构行为偏向做多。有投资者认为,指数短期的活跃是源于权重股的频频异动,表面上是万科大股东争夺战激发了其他蓝筹股被举牌的效应,而背后更多的可能还是机构重仓股年末做账,这也让股指处于相对安全的态势。

目前距离2015年收官只有7个交易日。从最近几个交易日的盘面情况来看,险资举牌带动权重股的走强,拉升指数上行的同时也激发了市场活力,加之目前打新热潮由于中签率低下,出现一定程度的退潮,因此,指数震荡上行仍是主旋律。但后市向上的力度与空间将取决于成交量的放大幅度。

险资12月调研28公司 中小创占比近九成

证券时报记者 赖少华

因近期闹得沸沸扬扬的“宝万之争”，市场对险资的关注度陡增。作为A股中长线投资的代表，险资在抄底资本市场的同时，也频频调研上市公司。

据同花顺统计,12月份以来,中国人寿、前海人寿、阳光保险、天安财险等16家险企合计出访调研31次,涉及28家上市公司。其中,中国人寿调研最为积极，中国人寿合计调研5次,分别调研了恒泰艾普、龙力生物、福星股份、英特集团和东江环保等5家上市公司。其次的是天安财险,合计调研4次。平安保险、前海人寿、交银康联人寿等3家保险公司的调研次数均为3次。

调研数据显示,中小创股票是12月份险企最为青睐的调研对象。险企调研的28只个股中有24只为中小创股票，占比高达85.71%。赛升药业、信息发展、鹏辉能源、蓝思科技、富邦股份、荣科科技、上海新阳、腾邦国际、恒泰艾普、星河生物、大富科技、当升科技等12只创业板个股均获险企青睐。此外,险企还调研了深市主板的安泰科技、福星股份、英特集团。外高桥是本月险企调研的唯一一家沪市上市公司。

调研对象中,正邦科技、福星股份、天汽模等3只个股最受欢迎,均获得2家险企调研。其中,天安财险、众诚汽车保险12月1日与中信证券、中植创信等超20家机构一起前往调研了正邦科技。除了公司日常经营情况外，正邦科技在互联网领域的发展情况成为关注焦点。公司今年成立了互联网平台公司江西正农通网络科技有限公司，并以此为平台收购中国养殖网,建设了小牧人网上商城,开发猪场管理软件等。

平安保险、安华农业保险12月17日对天汽模进行了调研。天汽模在航空产品方面的进展情况受到调研机构的关注。公司表示,目前公司在航空方面设有一家参股公司和一家全资子公司,分别是飞悦公司和沈阳天汽模。目前这两家公司的业务规模不大,暂时处于运营初期。

作为“宝能系”主要成员之一,前海人寿的一举一动备受市场关注。前海人寿12月以来分别调研了腾邦国际、星河生物、大富科技等3家创业板上市公司。值得注意的是,腾邦国际和大富科技在前海人寿调研前都曾经停牌数月筹划重大事项，其中腾邦国际拟作价8.8亿元收购喜游国旅55%的股权,同时募集配套资金对其增资,使持股比例升至60%;大富科技拟对天津三卓韩一投资不超过1.6亿元获得约24%的股权。调研中,上市公司重组标的也成为前海人寿关注的重点。

作为险企调研的唯一一家沪市上市公司,外高桥打响了浦东新区国资国企改革第一枪,根据浦东新区国资国企改革方案总体部署,拟将上市公司打造成国有投资控股的公众公司。公司的国资国企改革进展,及公司如何在自贸区创新中保持领先优势也成为调研中最受关注的问题。公司在调研中表示,目前正在和浦东新区国资委积极沟通,争取探索符合公司发展目标的考核激励约束机制。未来期望通过进口商品直销中心、汽车平行进口市场、国际艺术品交易中心等业务的拓展形成公司新的盈利增长点。

钛白粉概念股崛起 涨价主题又添生力军

证券时报记者 郑灶金

产品涨价的题材在A股常常受到资金追捧，最新的例子是钛白粉概念股。钛白粉是一种用途广泛的白色颜料,广泛应用于涂料、塑料、造纸、印刷油墨、化纤、橡胶、化妆品等工业。昨日,因有消息称,全球钛白粉巨头宣布上调钛白粉价格,A股相关概念股午后全线大涨,5只个股先后封住涨停。而此前，碳酸锂涨价也曾推动相关概念股大涨;另外,泛酸钙涨价也是亿帆鑫富股价大涨原因之一。

钛白粉概念崛起

昨日有消息称，全球钛白粉巨头亨斯迈、特诺宣布上调钛白粉价格,自2016年1月1日起,全球范围钛白粉涨价,幅度在每吨150美元~160美元不等。受该消息影响,钛白粉概念股午后全线大涨,中核钛白率先封住涨停,随后佰利联、金浦钛业、安纳达等纷纷大涨,均封住涨停;截至收盘,钛白粉概念平均涨幅超过5%，为当日市场最大热点。

尽管相关概念股受消息影响而大涨,但国内钛白粉价格自2011年以来,受产能扩张、内需不振的影响,整体处于下跌趋势。尽管近年来随着出口的增加、落后产能退出,产能利用率不断攀升,但供大于求的特征仍然明显。

而且国内钛白粉行业仍较散乱,国内钛白粉市场前十大生产企业产能占比约为46%,集中度明显偏低。反观国外,从全球范围来看,钛白粉产能集中在几家大企业手中。广发证券此前的研报称,目前海外前6大钛白粉生产商产能占全球总产能的比重近54%,占海外总产能的比重超过90%。

广发证券称，基于对行业供需格局的判断，对未来钛白粉行业走势持谨慎乐观的态度。短期行业受宏观经济下行影响,需求端难有起色。未来下游需求转好之日，便是钛白粉走出底部之时。

机构调研两家公司

从机构关注的角度来看，安纳达较受青睐。深交所互动易平台公布的信息中,安纳达11月份受到两批次的机构调研,佰利联10月底也受到机构调研。

在调研中,安纳达称,近年来,钛白粉市场需求疲软，钛白粉产品价格持续下跌，对公司的业绩产生很大的影响,今年公司预计有较大的亏损。钛白粉价格已跌至近几年最低价位,年终将近,各生产企业均在消化库存,加速资金回笼,又逢钛白粉销售淡季,短期很难有回升的动力。

佰利联也称，目前情况是传统的销售旺季不旺,市场竞争非常激烈。钛白粉价格处于历史低位，从最高时的2万多降至1万元不到，在目前这种环境下很多厂家都不赚钱，被迫限产或停产。关于钛白粉市场何时会好转的问题,佰利联称,钛白粉与经济发展密切相关,是经济发展的“晴雨表”,关于目前这种状况会持续多久需要关注国内外经济走势以及行业去产能和产能集中的进程。

涨价主题机会频现

除了钛白粉，泛酸钙此前也大幅涨价,受此影响,亿帆鑫富的股价12月14日起收出7连阳,累计大涨逾五成。广发证券称,继叶酸,B1、B2,B6之后,12月份,泛酸钙涨价到150元/kg~160元/kg,比11月份涨了近3倍。泛酸钙国内产能主要集中在鑫富药业（现更名为亿帆鑫富）和新发药业。鑫富药业产能大概为8000吨~10000吨，泛酸钙涨价预计对公司2016年一季度和全年业绩有积极影响。

另外,此前碳酸锂涨价也使得天齐锂业股价连续走强,11月份时，该股股价最大涨幅一度翻倍。海通证券此前的研报称,碳酸锂价格从国庆之后开启了加速上涨的通道，国内主流锂盐厂频繁、大幅度提价。天齐锂业作为国内最大的碳酸锂生产企业,自建锂盐加工产能接近20000吨,收购的张家港项目拥有1.7万吨电池级碳酸锂产能。公司背靠全球最大的在产锂辉石矿,保证锂盐加工满产运行,在锂盐价格上涨的环境下,大幅提升净利润。如果2016年锂矿涨价20%,碳酸锂均价上涨60%,公司净利润将突破8亿元。