

## 《简和证券基本办法》缘起及架构

【简和证券十三篇】，此简和君之文章也。

2001年，在4年多的自以为是的学习和**纷乱混肴**的交易之后，以为自己已有了一定的证券投资经验。夏，初涉美国证券市场，在较长时间的大幅下跌之后买入了一些著名的公司的股票，一年后，组合浮亏及半。现今思之，那时所犯**错误**甚多。后，于海外市场多有用心，十年蛰伏，十年学习，十年磨砺，终于在2009年初美国金融危机后证券价格大跌时加大投资，凭借此后一年多反转的机会在美、港市场拾得几枚贝壳。

至2010年末，简和君手握不少现金，环视美、港和更熟悉的中国市场，不由得又有些踌躇的小想法。2011年，经积极筹划，简和君融规模资金于高盛和汇丰等，投资于香港和美国证券市场，至该年10月初，浮亏巨大。融资之时，认为美国、香港市场很多好公司仍较为便宜，对市场信心满满。融资之后，美、港市场下跌，标的公司跌幅尤大，**MARGIN CALL** 越洋而来。简和君持有的公司在相对便宜的价格上，面临可能被迫卖出部分仓位之不安局面；不仅如此，当时香港部分的投资标的公司流动性差，即使想卖也很难及时卖出，也使债权人对简和君之市场生存能力心生怀疑。当时不得不卖出了一些中国A股的股票，调整布局。手忙脚乱中市场之各种**鞭打**四面八方而来，使人铭心刻骨；此其时也，各种感受从未如此五味杂陈又惊心动魄。每念及此，心生**敬畏**，记忆犹新。

2011年末，在备受美国、香港市场轮番、反复**敲打**之后，深感原有投管体系安全保障之不足；惊魂初定，痛定思痛，欲为简和证券投资在原有体系上再建一更全面之【投资架构和逻辑体系】，为此后投资思考作指引，安身立命作**基石**；遂闭门伏案，再问之于经典，再求诸于历史，再三省于自身，战战兢兢，如履薄冰，历时数月，乃成此作；后又披阅三载，七易其稿，始有今日之**架构**。

《简和证券十三篇》凡五卷一十三章。值此新春，以【简和九句】为引子，将十三章之篇目，寄语于红包之中，凡一十三句。文章之架构现也。文章之架构现，则帮助思考之架构和**逻辑**之脉络可见也。

至于文章架构之间的内容，已经不再那么重要，这些内容，正是每个时代的投资者要通过自己经历和摸索来总结和体会的；**大道**当然，但证道之路大概没有坦途，或许也没有捷径可走，相信世间也没有可以一劳永逸传授的的秘诀。

岁月山河，沧海桑田。此处人来人往，其中必有有缘之人。吾亦曾从渡处来，有缘之人当渡之。今发布【简和证券十三篇之架构】于雪球，以飨有缘读者。唯望于读者之思考有所裨益，此吾新春所快乐者也。

**【简和证券十三篇】之架构——五卷【十三篇】篇目**

**【卷一】原则**

安全保障第一

风险规避第二

优秀公司第三

**【卷二】估值**

实际利率第四

趋势周期第五

估值第六

**【卷三】态度**

仓位负债第七

态度第八

专注第九

**【卷四】执行**

稳健原则第十

持股持现第十一

交易执行第十二

**【卷五】平台**

管理平台第十三

丁宏

2018年2月22日