

《关于能力范围、情绪me和专注》2408

1、 能力范围

学习和认知范围：公司学习曲线开放，通过努力学习和认知，可以建立比包括内部人士在内对大型方向公司更多的理解，更长远有信心，也可以建立对大部符合指引的类方向公司的理解和信心。

回避未来利润不增长或负增长的问题公司，低毛利率且毛利率趋势向下
的问题公司，高负债率并负债率难以改善的问题公司，无筹前现金流并
乱投资的问题公司，竞争格局复杂的公司，对上述公司的投资，一般不
在我们的能力范围之内。

华润似不在范围之内。主要是行业不增长，且毛利率趋势下行。

2、 市场情绪和情绪me

警惕因情绪me影响买入明显高估的方向公司，被牛市情绪影响在高位买
入好坏难分的公司，被熊市悲观情绪影响在低位卖出可能反转变好的公
司，警惕因情绪me影响买入问题公司，上述情绪me和市场情绪影响下的
交易行为，不符合投资纪律，也不在能力范围之内。投资纪律就是简和
三句的第一句、第二句和第三句。

3、 专注

专注就是做能力范围内的事，就是将情绪纳入纪律之中，就是专注核心
方向公司的安全投资及持有。