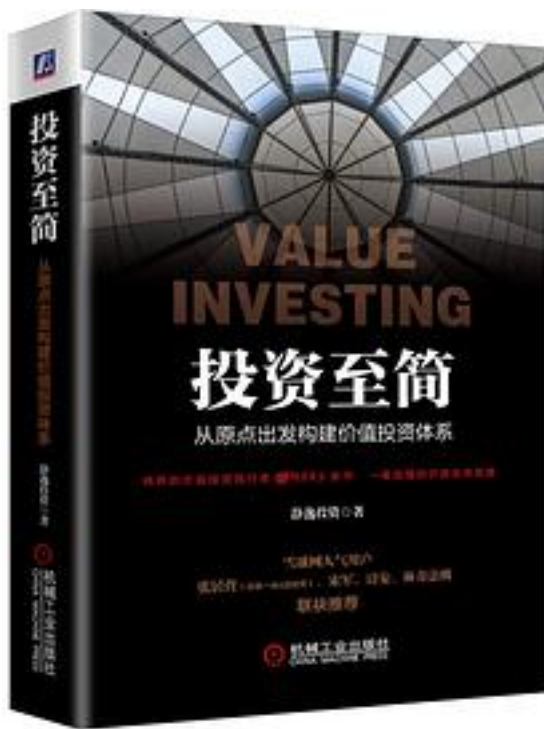


# 投资至简



[投资至简\\_下载链接1](#)

著者:静逸投资

出版者:机械工业出版社

出版时间:2020-1

装帧:精装

isbn:9787111643135

知是行之始，行是知之成

私募主理人的价值投资策略

价值投资是一条少有人走的路。它极其简单，简单到可以浓缩为一句话。它又极其复杂，复杂到可能涉及自然世界和人类社会所有的知识和规律。价值投资需要化繁为简，又要化简为繁。

《投资至简》也因此分为四部分：

第一章从“投资就是放弃一种资产，获得另一种资产更多的未来现金流的折现值”这一原点出发，以演绎思维推导出资产配置、标的选择、估值方法、买入条件、持有的原因、卖出时机、投资原则、资产观、风险观、企业分析方法等一切投资中的重要问题，并构建一个完善的投资体系。

第二章关于商业洞察，从商业模式、发展空间、竞争壁垒、管理质量与企业文化四个方面，完成对企业的定性分析。

第三章关于投资实践，提供了我们过去的一些重要投资实践案例，其中一些是重大的投资机会，也有一些是失误的教训。

第四章关于投资的再思考、再认识，包括对人的理解，思维方法，以及从中国传统文化中汲取的营养。

希望本书能帮助投资者从零开始学会价值投资，知晓价值投资的逻辑和分析方法，构建属于自己的价值投资体系。

雪球网大V 张居营（闲来一坐s话投资）、宋军、诗安、林奇法则 联袂推荐

作者介绍:

静逸投资的初心，就是要成为植根中国大地的“纯粹的价值投资践行者”。

我们要完成两项使命：一是终身知行合一地践行纯粹的价值投资，为信任静逸基金的投资人优化资产配置，实现财富的增值和传承；二是更大范围地传播价值投资的理念和实践经验，帮助更多的人走上“静投资，逸生活”的大道。

静逸投资的两位创始人拥有多年的投资经验。近年来，静逸投资通过雪球、微信公众号等渠道发表近百篇原创深度投资文章，获得了广泛好评。

目录: 前言

第一章 构建投资的大厦

第一节 投资的第一性原理

一、现金流折现是投资的“第一性原理”

二、现金流折现是评估企业内在价值的唯一标准

三、真实地计算一次现金流折现公式带来的启发

四、股价和估值水平究竟是如何决定的

第二节 股票市场的规律

一、进入股市的首要问题：股权思维还是现金思维

二、股票市场的三条公理及其推论

三、股价长期会回归内在价值，“长期”是多长

四、股价只反映可见未来的预期并做动态调整

五、两位市场先生：“买买买先生”和“卖卖卖先生”

六、树立正确的风险观，建立完备的“容错机制”

七、对“回撤”的思考：五类情形及应对方法

第三节 构建价值投资体系

一、两种安全边际：价格与质量的天平

二、机会成本：如何掌握安全边际的度

三、卖出没那么重要：四个卖出标准

四、买入和持有的“悖论”

五、“确定性”与“弹性”决定投资组合的集中度

六、不懂不做，什么是“懂”：正确理解“能力圈”

七、费雪体系和格雷厄姆体系的不同

八、一句话概括投资体系

## 第二章 洞察商业的秘密

### 第一节 优秀企业的四个标准：好、大、高、正

一、商业的核心

二、好的商业模式

三、大的发展空间

四、高的竞争壁垒

五、正的企业文化

六、定性分析比定量分析更重要

### 第二节 商业模式七要素分析模型

一、目标客户

二、价值主张

三、产品和服务

四、价值链

五、盈利模式

六、生意特性

七、自由现金流

商业模式分析案例

### 第三节 企业成长空间分析

一、“好成长”与“坏成长”

二、商业模式决定企业的市场规模

三、企业的发展阶段决定着成长空间

四、企业的成长动力分解

五、洞察经济社会发展趋势

六、缓慢增长行业也可能有很好的投资机会

### 第四节 企业的护城河分析

一、市场经济动力学

二、分析护城河的三个工具

三、关于护城河的注意事项

四、识别非护城河因素

五、慎言颠覆

### 第五节 管理质量与企业文化

一、治理结构

二、企业家

三、企业文化

### 第六节 企业经营失败的原因分析

一、企业未能适应外部环境的重大变化

二、企业的重大战略、经营决策、内部治理出现问题

三、企业的价值观偏离了正道

### 第七节 投资中如何搜集和处理信息

### 第八节 企业分析综合案例

Costco开市客：我其实不是超市，我是你无法拒绝的管家

## 第三章 投资实战分析

### 第一节 投资的检查清单思维

一、入市之前的自我检查清单

二、公司研究阶段的检查清单

三、买入阶段的检查清单

四、持有阶段的检查清单

### 第二节 牧原股份：应用检查清单抓住公司研究的关键问题

一、搜寻事实：公司过去是否优秀

二、解释过往：公司过去为何优秀

三、理解当下：公司当前的优劣势  
四、预测未来：未来五到十年的情况  
第三节 呷哺呷哺：从分析、买入到持有的投资案例  
一、发现与分析：买什么  
二、择时与建仓：怎么买  
三、动态检视企业：如何持  
第四节 伊利股份：“三聚氰胺事件”后的困境反转  
一、“三聚氰胺事件”始末  
二、为什么此时投资伊利  
三、为什么投资伊利，而非其他乳企  
四、行业发展的后续跟踪  
五、长期持有一家公司的股票是怎样一种体验  
第五节 2014年的五粮液：四重悲观叠加下的大机会  
一、投资五粮液的背景  
二、为什么此时投资五粮液  
三、为什么投资五粮液，而不是茅台或者其他白酒  
四、投资后的跟踪  
五、投资五粮液的几点启发  
第六节 我们是如何错过颐海国际的  
一、定性分析  
二、事后的复盘  
第七节 如何避免踩雷长生生物  
一、长生生物看起来是一家好公司  
二、如何避免踩雷  
第四章 超越投资的思考  
第一节 对人的理解：人的感觉、需求和基因的诅咒  
一、人类的六感  
二、人类的需求  
三、动物性、人性和神性  
四、基因的诅咒  
第二节 知其害而用其利：归纳法与演绎法的运用  
一、归纳法和演绎法的运用  
二、归纳法和演绎法的局限和危害  
第三节 我们应该怎样对待投资中的错误  
第四节 大道甚夷，而人好径：《道德经》中的投资智慧  
第五节 跨越2500年的异曲同工：《孙子兵法》与价值投资  
第六节 价值投资是普世智慧的一个分支  
一、人生完美的商业模式  
二、普世智慧的一个分支  
• • • • • (收起)

[投资至简\\_下载链接1](#)

标签

投资

价值投资

投资理财

静逸投资

金融

股票

投资交易

投资高分

## 评论

三星半。这类书太多了，没有特别多新意。

-----  
今年读过的又一本投资好书！

-----  
作者还是很认真地在思考的，拿出了一个完整的投资体系；同时也很接地气，把如何看企业的关键点都展现了出来；重点用黑体字显示很良心，大部分内容只读黑体字就够了，很节省时间。1、股价只反应可见未来的预期并做动态调整。要根据新情况持续评估。2、机会成本要考虑未来的机会成本，留一定的前瞻性。每次满仓以后都会发现更好的投资机会，说的也是这个。3、现金可以保护股权。不要满仓，持有现金用于消费可以保障持股期限，也为之后的机会留有余地。4、买入决定一切，卖出不重要，解决这个问题的是引入了股权思维-以股票的形式保有财富，而不是最终换成现金。永远全仓持有股票！5、看着作者这些年的积累，深深感觉到了差距，明明是相似的起点…最近一两年投资的书也读了不少，很多道理也知道了，算是在书里得到了再次确认。

-----  
内容丰富，但都是点到为止。

-----  
好像一夜之间，价值投资的书满天飞。最基础的理论永远都是来自于有数的几本西方经典。与理论相比，第三章的投资案例更值得一读。

-----  
国内排名第二。

-----  
有时候一本书的文字能力也很重要，比起作者想要表述的，这本书更像是一本价值投资的教材。这类书很多，这本的特点也许是比较接近实务了。但缺乏点文字功底，可读性差了点。

-----  
价值投资，看起来很难，但学起来很简单；价值投资，学起来很简单，但实践起来很难~但这本好书，除了教你如何进行价值投资，最重要的是告诉你，为何要进行价值投资。

-----  
最一流的价值投资书籍

-----  
内容专业，但可读性偏弱，排版也不太友好

-----  
虽然称不上经典著作，作者还是有很多思考的，对于新手来说，非常实用，可以快速带领你对价值投资的轮廓有个大概认知。

-----  
这本书可读性非常的强，并且可以给人带来深刻的洗礼。优质股权是投资的最终的归宿，不是在股市里炒几年赚点快钱好去消费，股市是带来物质和精神财富的地方，买入不是为了卖出，而是利用这一便利通道，将大比例资产转换为优质股权组合并长期固定下来，以合理的、低估的、甚至是极度低估的价格窗口期，将现金转化为优质股权，并与这个世界相伴下去！！！！

-----  
天生龙江，谢博士推荐的书，干活满满。祝福大家投资都是“静投资，逸生活”

-----  
花了几天时间将整本书读完，受益匪浅，书中很多静逸的实战案例，可读性很强，分析也很仔细，弥补了很多自己在分析时候不太注意的漏洞，无怪乎作者成绩斐然，对于书中常提到的万科也深深认同，期待今后能再有新作面世

-----  
像是我自己很想写、却还写不出的书。给出的关于投资的结论，很全面、很准确、很辩证、很经典。

-----  
此书预定年度最佳！  
20，巴菲特之所以偏爱投资“嘴巴股”，是因为其未来现金流确定性高、稳定性强、容易估算，并非是因为传统产业才是价值投资。

-----  
通过自由现金流折现对投资原理阐述和推导，直达问题本质，耳目一新。投资框架梳理的富有逻辑，非常值得推荐。

-----  
夹头的书几年前买了好多，七七八八的一堆书…发现看来看去都是差不多的话，老生常谈的话题，可自己还是没有真正搞懂，书应该不会再买了，回头把买的书慢慢仔细翻看……

-----  
看完第一章了，写得真不错。开宗明义，开门见山，从企业的内在价值是未来自由现金流折现这个原点出发，对投资框架和体系做了深刻的分析和概括，深入简出，解决了很多认知偏差。感觉此书是对所有投资大师经验的概括和总结，看了此书后可以不用看其他投资类书籍了。

-----  
这就是一本价值投资宝典，提别是对企业的定性分析，能看到作者的专业功底，干货多而且具有洞见。结合他们自己的实务，对本轮猪肉价格的分析颇具前瞻性。如何搭建价值投资体系，如何发现具有投资价值的好企业，本书值得一看。

-----  
[投资至简\\_下载链接1](#)

## 书评

这本书的思想非常具有原创性，深度在各大投资书籍中也是领先的。  
这本书的写法与平常书籍不同，是用演绎法展开的，从一个原点出发，不断地推导。作者从“投资就是放弃一种资产，获得另一种资产更多的未来现金流的折现值”这一原点出发，以演绎思维推导出资产配置、标的选择、估...

-----  
静逸投资

静逸投资新书《投资至简：从原点出发构建价值投资体系》2020年1月份出版以来，感谢读者朋友们的认可，出版社已加印多次。其间，我们也收到读者一些问题，以及发现的一些错误，在此一并解答和更正。常见问题解答 1、等比数列计算问题  
问题：第24页计算茅台未来现金流...

-----  
[投资至简\\_下载链接1](#)