



唐朝

2025-04-16 08:53

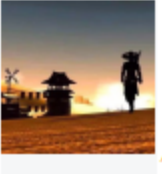
古龙的武侠小说，至少这几本都是非常值得读的，其中大部分我都看过好几遍，每次阅读都是一种享受。拍照片才发现，我的《大人物》《欢乐英雄》《白玉老虎》呢，丢了？



唐朝

2025-04-16 10:29

如果有个人此刻在外面偷窥，会不会觉着这个地方太奇怪了：一群炒股票的，持有的股票正齐刷刷下跌着呢，没一个人讨论怎么办，然后聚在一起兴高采烈的扯武侠小说？——顺口推荐一本我认为的最暗黑武侠小说：金庸的《连城诀》。很薄的一本书，估摸着三个小时应该就能看完。这本书里一个好人都没有（主角也算不上，顶多就是有点呆），全员坏人。每一个人都阴狠毒辣，江湖无处不算计，算计爹妈，算计儿女，算计师父，算计徒弟，算计老公，算计情人……。完全无法想象金庸当时是什么状态下，构思的这本书啊。



唐朝

2025-04-16 13:13

今日份弹出，一个董事长做空自家公司巨亏的故事。

弹出的笔记内容：

2021/12/15

到 1927 年年末,罗伯特·伍德拉夫带着满意的心情回顾他在可口可乐公司的第一个五年销售量稳步攀升,1923 年才略微超过 1700 万加仑,到 1927 年就已接近 2300 万加仑

因为资金来源不断地流入,伍德拉夫于 1926 年赎回了所有优先股,使公司没有了任何债务。公司在 1000 万美元的盈余之外,还有 500 万美元的应急储备金

从 1923 年开始,可口可乐公司的股票价格从 65 美元一路上涨到 1927 年的接近 200 美元此时伍德拉夫宣布以 1:2 的比例拆分股票罗伯特·伍德拉夫预期整个股票市场会下跌,他确信,股价过高的可口可乐也不会幸免。这一轮股价上涨太迅速太容易了。当然,他对软饮料的未来充满了信心,但是没有股票能永远高涨。

因此,1927 年 10 月,罗伯特·伍德拉夫暗地里卖空了他的 4600 股可口可乐公司股票换句话说,他用自己一半的财富和他自己的公司打赌,计划用他赌博的获利帮助他的前老板和好朋友沃尔特·怀特,使身陷麻烦的怀特汽车公司走向私有化

任何经历过 1929 年 10 月 29 日股市大崩溃的



大家都知道,伍德拉夫对市场的总体把握是正确的。但是对于可口可乐公司来说,他错了。1927 年股票被拆分之后,每股价格为 96 美元。大崩溃的前一天,股价在 137 美元附近徘徊。大崩溃当天,股价只滑落到了 128:美元附近,到这一年的年末,才恢复到 134 美元。在接下来的几年里,股价则一路稳步上扬这一期间,伍德拉夫损失了大约 40 万美元。往后,他对可口可乐的信心变得更加不可动摇了,只是这个信心来得实在太昂贵了。

做空等于就即将发生的事情进行赌博,如果你运用大量的资金进行做空,有可能血本无归。如果一样东西的售价是它真实价值的两倍,什么可以阻止它上升到 10 倍呢?你也有可能是正确的,但是也许到时候你只能在救济院里向别人解释。“--沃伦·巴菲特在哥伦比亚大学商学院的演讲,1993 年 10 月 27 日 #价投/案例/投机

flomo

2021/12/22

成功的捷径是与成功者为伍!(It'ssimple to be awinner , stay with winners!)#社科/格言#社科/英文



唐朝

2025-04-16 14:01

这个可以捞一下

忆空当下：做空是将预期下跌马上开始的赌博行为。

2025-04-16 13:50

一拖三：老唐，关于做空的风险我有个疑问，做空最主要的风险是不是因为上了杠杆。如果一个连年亏损的公司，市值如果被炒的巨高，在高点做空，短期可能因为市场不理性继续飘涨，做空亏损，但是如果拉长周期来看，估值肯定会回归，赚钱的可能性还是很大。所以如果不用杠杆，看对的情况下，做空的风险在哪里呢？

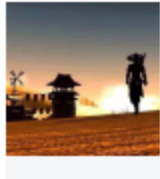
2025-04-16 13:53

唐朝 回复 一拖三：做空没法不带杠杆，因为你做空之后，股价依然有可能上涨超过100%，甚至1000%的，本金不够，自然就需要不断追加或者斩仓。它不像买入，极限是跌成0，亏掉所有本金，结束了。

2025-04-16 13:55

唐朝 回复 一拖三：举个现实的例子，如果2013年你在100美元，四年涨幅4万倍之后（2009年初0.0025美元/枚），看到芒格说比特币是耗子药的时候，做空比特币。即使你准备了100美元现金，即使未来比特币真的跌回1美元，但从100到10万的过程里，你已经死掉了，回归不回归的，和你没啥关系里。

2025-04-16 13:59



唐朝

2025-04-16 16:24

刚刚 BP 兄发了一份截图过来，是某银行发函盖着大红鲜章举报某人发表的年报分析文章。文章虽然我没看过，但能想象作者面临的压力，不易不易。当下这种背景，写企业分析文章的确是越来越难了。七八年前我的点杀系列、浅印象系列，能够喜怒笑骂讽刺挖苦一众上市公司，实在是依赖上市公司各位领导不和小屁 V 一般见识，补上一句谢谢