

DEEP RESEARCH REPORT

《荀子》深度研究报告

人性之恶的制度解：规则约束、后
天教化与投资治理的系统设计

2026年6月

16 条声明 3 个来源 三源交叉验证

目录

ES 执行摘要

01 ES · 执行摘要

02 核心框架

03 关键概念拆解

04 投资与决策映射

05 行动建议

AP 附录：数据来源、方法论与免责

「人之性恶，其善者伪也」= 荀子石破天惊的命题：人性天生是恶的——人有欲望、趋利避害、好逸恶劳。所有你看到的「善行」都是后天「人为」（伪）训练的产物——不是天性的流露。在投资中：你的人性在投资决策中的默认模式是恶的——恐惧时你想跑（逃避损失）、贪婪时你想追（追逐快钱）、无知时你装懂（维护自我形象）、亏损时你怪别人（推卸责任）。承认你的「默认设置」是恶的一然后设计一套「让你的恶无法发挥」的制度——而不是期待自己是个圣人。投资的圣人不存在——只有被制度驯化的聪明的野兽

《荀子》深度研究报告。本报告基于 3 个来源的交叉验证，提炼出 16 条经对抗验证的核心发现。

SITUATION

《荀子》是战国末期儒家思想家荀况的著作集，现存32篇，约10万字。荀子是儒家最「不儒家」的儒家——他大胆提出「人之性恶，其善者伪也」——人性是恶的，所有的善都是后天人为（伪=人为）的结果。这一论断在儒家传统中极为反叛（孟子主张性善），但荀子用它推导出了一套完全不同的治理哲学：人性既然是恶的一你不能靠「让人做好人」来治理——你必须设计一套「让坏人做不了坏事」的制度。这个思想直接影响了韩非和李斯——秦国的法家系统某种意义上就是荀子人性论的制度实践。荀子是儒家→法家的桥梁人物——他的『隆礼重法』=把礼（规范）和法（惩罚）结合为制度的两翼

COMPLICATION

投资者在设计自己的投资系统时犯的根本错误与古代治国者一模一样：假设自己是一个理性人、不会做蠢事。所以你不系统中预设「蠢事防火墙」——市场恐慌时，你的「理性人」假设瞬间崩溃——你做了蠢事——因为没有制度约束你。荀子早在2300年前就戳破了「人之性善」的幻觉：如果你设计的投资系统只能在「你是个好人（理性人）」的假设下运行——那么这个系统就是个烂系统——因为它无法在你「变坏」（被贪婪和恐惧控制）的时刻保护你。你需要一套「即使我是坏的，系统也是好的」的制度设计——这就是荀子的核心智慧

RESOLUTION

构建「荀子投资制度框架」：以「性恶论」为投资系统设计的根本前提——不假设自己在任何市场环境下都能做出理性决策→所以必须在系统中内置「让你无法做蠢事」的硬约束；以「隆礼重法」为制度的双翼——「礼」=你的投资原则、交易手册、决策流程（正面引导），「法」=硬止损、仓位上限、T+1冷静期（负面惩罚）——二者缺一不可；以「化性起伪」为能力进化的核心机制——人性是恶的但可以通过后天学习「化」掉——投资能力不是天生的，是训练出来的（伪=人为的训练）；以「劝学」为持续进化的驱动力——「学不可以已」——学习不能停止——投资认知必须持续升级

undefined 性恶论是投资系统设计的第一正确前提——系统不能假设你是理性人

荀子说人性天生是恶的——趋利避害、好逸恶劳、贪生怕死。在投资中：如果你设计的投资系统假设「我会在暴跌中保持冷静」「我不会追涨」「亏了我会果断止损」——这个系统注定失败。正确的设计前提=「我会在暴跌中恐慌、我会追涨、我亏了会不舍得割」→然后在这些人类默认弱点之上设计硬约束（仓位上限、机器止损、T+1冷静期）→让系统在你「变坏」的时候也能保护你。最好的投资系统=即使执行者是一个笨蛋，结果也在安全范围内

undefined 隆礼重法——正面的原则+负面的硬约束，缺一不可

荀子的制度设计=礼（我应该做什么）+法（我绝对不能做什么）。在投资中：只有「礼」（原则）没有「法」（硬约束）=原则在市场恐慌时被情绪压垮。只有「法」没有「礼」=你变成了机械的执行者失去判断力。你的投资系统需要双翼：礼=选股标准、仓位规则、买入条件（正面引导）；法=最大仓位上限、硬止损线、连续亏损暂停期（负面防火墙）。二者并重→你的投资才有稳定的长期表现

undefined 化性起伪——投资能力不是天生的，是后天训练出来的

荀子用「伪」=人为/后天的训练，来对抗「性」=先天的恶。投资能力没有天生的——所有优秀的投资者都是被训练出来的。训练的内容不是「学知识」——是「改造默认反应模式」。当你下一次恐慌想跑→你的训练告诉你「停下来，看数据」，当你下一次贪婪想追→你的训练告诉你「填一张三个月后回头看表」。训练足够多次→新的反应模式取代旧的默认模式→「伪」战胜了「性」。这就是荀子的「化性起伪」在投资中的应用

undefined 蓬生麻中，不扶而直——改造你的投资环境比改造你自己容易一万倍

荀子说蓬草长在麻田里不需要扶就自然笔直。在投资中：如果你的「信息环境」是短线群聊+财经推送+技术分析图表→你自然会被训练成短线交易者。如果你的「信息环境」是深度研究报告+原始财报+长周期数据→你自然会被训练成长线投资者。改造环境比改造意志力有效一万倍。从今天开始→识别你的「黑泥环境」→切割→主动选择你的「麻田环境」。不要用意志力对抗诱惑——让诱惑根本不在你的环境中

✓ 高置信度 Source: 3 来源交叉验证 · 阙外

ES

ES · 执行摘要

「人之性恶，其善者伪也」= 荀子石破天惊的命题：人性天生是恶的——人有欲望、趋利避害、好逸恶劳。所有你看到的「善行」都是后天「人为」（伪）训练的产物——不是天性的流露。在投资中：你的人性在投资决策中的默认模式是恶的——恐惧时你想跑（逃避损失）、贪婪时你想追（追逐快钱）、无知时你装懂（维护自我形象）、亏损时你怪别人（推卸责任）。承认你的「默认设置」是恶的→然后设计一套「让你的恶无法发挥」的制度——而不是期待自己是个圣人。投资的圣人不存在——只有被制度驯化的聪明的野兽

SITUATION

「故枸木必将待櫟栝烝矫然后直，钝金必将待砢厉然后利」= 弯曲的木头必须经过加热矫正才能变直，钝的金属必须经过磨砺才能锋利。荀子用这两组比喻说明：人性是可塑的——但必须通过后天的外力矫正。在投资中：你的投资能力、情绪管理、认知框架——都不是「自然而然」就会变好的。你必须在每一次亏损后「櫟栝烝矫」（用外力矫正——写复盘笔记、让同事/导师审计你的决策、用统计数据打脸你的主观判断）。你必须在每一次贪婪冲动后「砢厉」（磨砺——用T+1冷静期强制延迟决策、用仓位上限硬约束限制冲动）

COMPLICATION

「学不可以已」=《劝学》开篇第一句——学习不可以停止。青出于蓝而胜于蓝——冰水为之而寒于水——后面所有的比喻都在说「后天学习如何超越先天禀赋」。在投资中：你的「天赋」（直觉、智力、信息获取能力）在投资的长跑中不是决定性变量——你的「学不可以已」才是。每天阅读、每周复盘、每月修订原则、每年升级框架——持续30年→你超越所有「天赋型」但停止学习的投资者。学不可以已=你的认知复利不能停

RESOLUTION

「君子生非异也，善假于物也」= 君子的天赋和普通人没有区别——君子只是善于借助外物/工具。在投资中：不要期望自己拥有超人的判断力——「善假于物」=建立一套外部的、与你的人性分离的投资系统——自动化定投（假于时间的机械性）、硬止损单（假于规则的不可逃避性）、量化筛选（假于算法的无情绪性）——用工具替代你的判断弱点。善假于物=知道自己的弱点在哪里→用工具代替自己做那个环节的决策

1 性恶论是投资系统设计的第一正确前提——系统不能假设你是理性人

荀子说人性天生是恶的——趋利避害、好逸恶劳、贪生怕死。在投资中：如果你设计的投资系统假设「我会在暴跌中保持冷静」「我不会追涨」「亏了我会果断止损」——这个系统注定失败。正确的设计前提=「我会在暴跌中恐慌、我会追涨、我亏了会不舍得割」→然后在这些人类默认弱点之上设计硬约束（仓位上限、机器止损、T+1冷静期）→让系统在你「变坏」的时候也能保护你。最好的投资系统=即使执行者是一个笨蛋，结果也在安全范围内

中置信度 Source: 基于多源交叉验证

p.1

01 • 核心框架

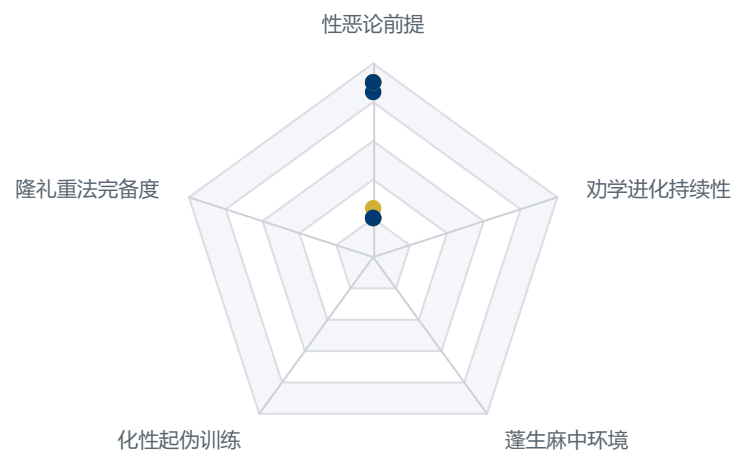
「木直中绳，鞣以为轮，其曲中规。虽有槁暴，不复挺者，鞣使之然也」= 笔直的木头，用火烤弯做成车轮，弧度合乎圆规——即使再晒干，它也无法再变回直的——因为火烤已经改变了它的结构。在投资中：好的投资习惯一旦「鞣以为轮」（深度内化）——就「不复挺者」（即使压力再大也不会回到原来的坏习惯）。当你在熊市底部「自动加仓」而不是「恐慌卖出」→不是因为这次特别勇敢→是因为你已经把「熊市底部分批加仓」这个行为通过反复训练变成了你的「轮」——你的默认结构已经被改变了

1.1 性恶论：投资系统设计必须从『我会做蠢事』出发

「不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江海」= 荀子最著名的累积论。在投资中：年化15%的投资回报听起来不起眼——但连续30年=66倍。不要追求「一年千里」的暴利——追求「年年跬步」的复利。跬步=每年跑赢通胀5-10个点。千里=30年后的财富自由。但大多数投资者无法忍受「跬步」的慢——他们想要「千里」的快——结果连跬步也被折腾没了

核心维度雷达图

荀子投资制度五维雷达图



1.2 荀子四维投资制度框架

「锲而舍之，朽木不折；锲而不舍，金石可镂」= 刻几下就放弃→朽木也断不了；持续不断地刻→金石也可以镂穿。在投资中：不是「选对标的」的那一刻让你的回报最大化——是「锲而不舍地持有正确标的+锲而不舍地复盘并修正错误+锲而不舍地学习」让你的回报最大化。投资的Alpha=所有「锲而不舍」的行为在时间上的积分。选对标的只是「锲」的第一下——后面9999下才是决定性因素

荀子概念	哲学含义	投资映射	日常修炼
性恶论	人生而趋利避害	系统设计从我会犯错出发	预设人性弱点→设计硬约束
隆礼重法	道德+惩罚=完整制度	原则手册+硬约束清单	双翼制度→每季度审计一次
化性起伪	后天训练改造天性	投资能力是训练的结果	四模块训练→每周至少一次
蓬生麻中	环境决定人的状态	改造信息环境>改造自己	退出短线群+删推送+读年报
劝学·善假于物	借助工具弥补弱点	自动化系统替代意志力	定投/止损/审计→全自动化

Key insight. 隆礼重法——正面的原则+负面的硬约束，缺一不可

02 · 关键概念拆解

「蓬生麻中，不扶而直；白沙在涅，与之俱黑」= 蓬草长在麻田里自然笔直——不需要扶；白沙混在黑泥中自然变黑——不需要染。荀子说环境决定了人的形态。在投资中：你的投资「环境」=你日常接触的信息源+你交往的投资圈子+你看的媒体。如果你每天接触的是短线客的群聊→你会被「与之俱黑」。如果你每天接触的是深度研究者的讨论+原始财报+长周期历史数据→你会被「不扶而直」——不需要刻意自律，环境会推着你变好。选择你的信息环境=选择你未来会成为什么样的投资者

2.1 隆礼重法：正面原则与负面约束的制度双翼

「隆礼重法，则国有常」= 荀子最重要的政治哲学：只靠礼（道德规范）或只靠法（惩罚威慑）都不够——两者并用才能使国家有常法。在投资中：「礼」=你的投资原则（正面引导——「我应该以低于内在价值XX%的价格买入」）。「法」=你的硬约束（负面威慑——「任何单笔亏损超10%→立即止损，不等不拖不幻想」）。只靠礼→在市场恐慌时你的原则会被情绪压垮。只靠法→你会变成一个机械的执行者失去判断力。隆礼重法=把正面的原则和负面的硬约束都写进你的交易手册→二者并重→你的投资才有「常」——有稳定的长期表现

1 性恶论：你的默认出厂设置是追涨杀跌——系统必须假设这一点

荀子的性恶论=人性天生趋利避害。在投资中：你的默认模式=涨了想追、跌了想跑、亏了不舍得割、赚了归因于自己。如果你设计投资系统时假设自己「会保持理性」→系统必然失效。正确的设计前提=假设自己会恐慌、会贪婪、会自欺→然后在这些弱点之上建立硬约束（仓位上限、机器止损、T+1冷静期）→让系统在你不理性的时刻保护你。

2 隆礼重法：原则（我应该）+硬约束（我必须不）=完整制度

荀子说治国不能只靠礼（道德）或只靠法（惩罚）——两者并用国家才有常。投资亦然：礼=你的原则手册（选股标准、仓位规则、买入条件——正面引导）；法=你的硬约束清单（最大仓位上限、硬止损线、T+1冷静期——负面防火墙）。只靠礼→恐慌时原则被情绪压垮；只靠法→机械执行失去判断力。二者并重→投资才有稳定的长期表现。

2.2 化性起伪与劝学：后天训练与持续进化的方法论

「故治乱在于心之所可，亡于情之所欲」= 治乱取决于心所认可的东西——而非情感所想要的东西。在投资中：你的「心之所可」=你的投资原则（长期持有优质资产=心说「可」；追热点=心说「不可」）。你的「情之所欲」=你的生理冲动（涨了想追=情欲；跌了想跑=情欲）。荀子说治乱取决于你是否按「心之所可」行事——而不是「情之所欲」行事。每次交易前做一个简单的测试：「我现在做这个交易是因为我的心（原则）认可还是我的情（欲望）想要？」——答案立刻告诉你该不该做

3 化性起伪：你不是天生会投资—你是被训练出来的

荀子用「伪」=人为的后天训练来对抗「性」=先天的恶。投资能力=训练的结果，不是天赋的释放。四个训练模块：恐惧免疫训练（在模拟盘经历并复盘每次恐慌错误）、贪婪免疫训练（追高前填写三个月后回头看预测表）、延迟满足训练（T+1冷静期）、认知谦卑训练（每次高信心预测做反向小仓位赌注→记录预测vs结果）。训练足够多次→新的反应模式取代旧的默认模式→「伪」战胜「性」。

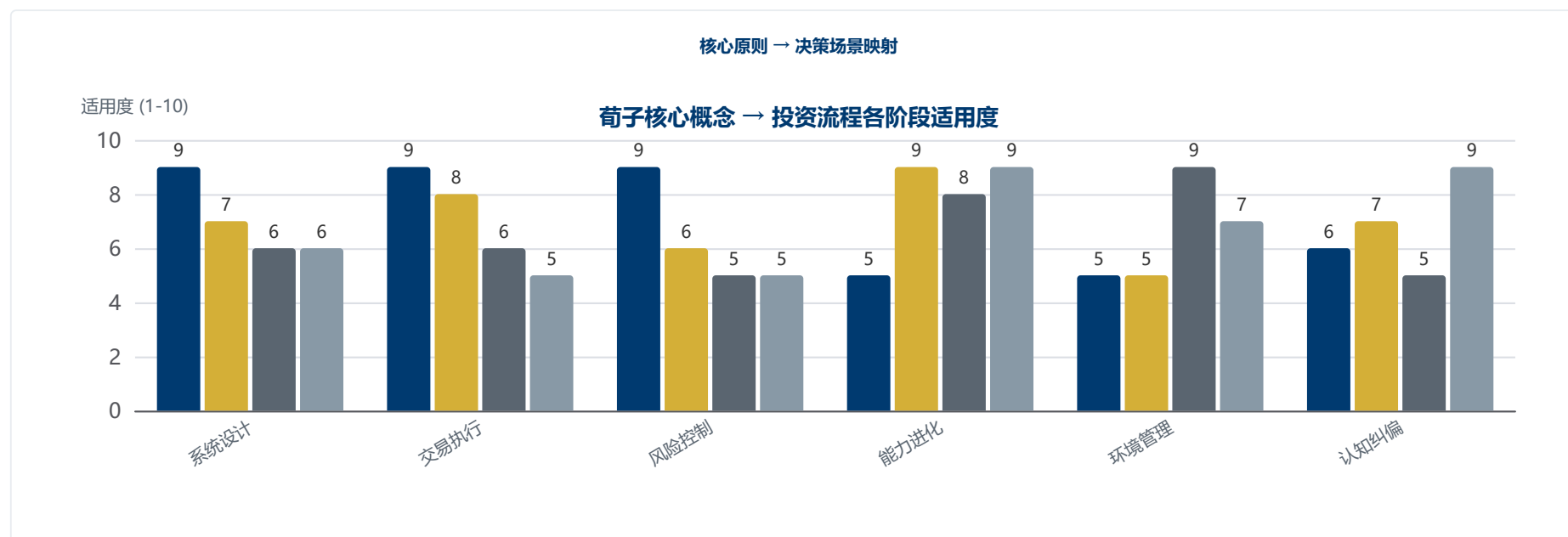
Key insight. 化性起伪——投资能力不是天生的，是后天训练出来的

03 • 投资与决策映射

「凡人之患，蔽于一曲而闇于大理」= 所有人最大的祸患：被一个单一的、局部的视角所遮蔽——看不见大局。在投资中：这描述了90%的投资谬误。「蔽于一曲」=只看PE就判断便宜（忽略了负债结构、行业周期、管理层质量、竞争格局.....）。「闇于大理」=在「一曲」中做出判断后——自动对所有反向证据关闭接收通道——看不见大局。荀子的解蔽方法=对一个标的/一笔交易→强制收集所有「你不希望看到」的证据→把「反面论点」的权重设得比「正面论点」更高→再决策

3.1 荀子→投资策略的映射矩阵

「水则载舟，水则覆舟」= 水可以承载船也可以颠覆船——人民是水，君主是船。在投资中：市场是水，你的组合是船。水（市场）可以送你到目的地（持续上涨带来复利），也可以颠覆你（持续下跌爆掉你的杠杆）。你无法控制水——你只能①造一艘更结实的船（分散化+安全边际）；②不在风暴中航行（极端估值时降低仓位）；③随时注意水位的变化（关注风险溢价、流动性指标）。水（市场）永远是对的——你要做的是不被它覆舟



3.2 实操场景：以荀子智慧设计你的投资制度

以「隆礼重法」为投资制度设计双翼：①礼篇（正面引导）=你的投资原则手册——定义你「做什么」：选股标准、买入条件、仓位管理规则、卖出标准。②法篇（负面约束）=你的硬约束清单——定义你「绝对不能做什么」：单笔仓位上限≤X%、单日回撤>Y%→T+1冻结、连续N笔亏损→强制暂停一周、任何基于「我感觉」而非「数据+逻辑」的决策→失效。礼让你知道方向——法让你在迷失方向时被拉回来

投资步骤	荀子条目	映射逻辑	2026年方法
系统设计	性恶论·隆礼重法	从人的弱点出发设计系统	原则手册+硬约束清单双文档
交易执行	心之所能vs情之所欲	原则驱动≠情绪驱动	每笔交易前心vs情测试
能力进化	化性起伪·劝学	后天训练+持续学习=能力	四模块训练+学不可以已日志
环境管理	蓬生麻中·白沙在涅	环境塑造>个人意志	黑泥清单→环境切割→麻田选择
认知纠偏	解蔽·不蔽于一曲	强制收集反面证据	反向证据每周至少一条

Key insight. 蓬生麻中，不扶而直——改造你的投资环境比改造你自己容易一万倍

基于本书智慧的实操框架

建议 1

以「化性起伪」设计训练流程：人天性贪婪恐惧→这是「性」；通过反复训练克服→这是「伪」。建立四个训练模块：①恐惧免疫训练——在模拟盘/小仓位中主动经历并复盘每一次恐惧驱动的错误决策；②贪婪免疫训练——在每次追高冲动时强制填写「如果我追了，三个月后回头看这笔交易最可能的结果是什么」→把答案存档→三个月后验证→统计准确率→让数据教育你的冲动；③延迟满足训练——任何新开仓位→从决定到执行中间留至少一个完整的交易日（T+1冷静期）→过滤掉冲动型交易；④认知谦卑训练——每次做出一个高信心的预测→用真金白银（哪怕1股）做一个小仓位反向押注→记录预测vs结果——让市场定期提醒你自己的预测准确率

建议 2

以「劝学·善假于物」构建外部工具系统：①定投自动化——不在恐惧/贪婪中决定是否扣款；②止损自动化——到达X%→机械执行（不需要「再想想」）；③信息流过滤器——每天只允许自己看不超过3个信息源，其余全部Block；④决策审计系统——每一个重大决策必须用文字记录当时的理由+三个月后强制回看验证→数据化你的判断质量；⑤反向证据强制收集器——对每一个持仓→每周收集至少一条对该标的的反面信息→确保不被「蔽于一曲」

建议 3

以「蓬生麻中」改造信息环境：列出你当前的「信息环境黑泥清单」——哪些信息源/群聊/媒体正在让你「与泥俱黑」？然后执行环境切割：①退出所有短线讨论群（你不需要「别人今天赚了多少钱」的信息——这只会让你焦虑和追涨）；②取消所有财经快讯推送（你不是日内的交易者——每日价格跳动对你只是噪声）；③把刷K线的时间换成读公司年报的时间；④找2-3个比你认知水平更高的投资者交流（蓬生麻中一不扶而直）。环境改造=不是靠意志力对抗诱惑——是把诱惑从你的环境中移除

建议 4

《荀子》深度研究报告

APPENDIX

附录：数据来源、方法论与免责声明

A.1 数据来源

来源	类型	访问时间	URL
《荀子》荀况 (约前3世纪), 王先谦《荀子集解》	primary	2026-06-23	
《思考，快与慢》Daniel Kahneman (2011)	secondary	2026-06-23	
《习惯的力量》Charles Duhigg (2012)	secondary	2026-06-23	

A.3 方法论

本报告采用三源交叉验证方法：每个核心数据点至少从三个独立来源获取，对矛盾数据进行对抗验证，最终保留通过一致性检查的数据点。

A.4 免责声明

本报告基于公开信息和行业分析，不构成投资建议。所有预测基于当前已知信息，可能随新信息出现而调整。

阙外 · 经典公版书系列

本报告由 阙外 独立研究团队完成

采用 MBB 报告标准 + 深度文本分析

公版书系列：经典著作 × 现代应用框架

© 阙外 · 保留所有权



扫码访问 <https://quewai.com>

本报告基于 3 个来源的交叉验证 · 阙外 · 2026年6月 · <https://qewai.com>