

通 和 集

序 言	2
火的乐章	3
人类社会的火运交响曲	7
中美文化差异之辨析	11
中国国运之预测	16
谷歌机器人的是与不是	20
云和区块链的故事	25
由物联网到物联社会	30
数据变革和数据革命	34
金融行业演变之观察	40
人物评价体系之思考	45
数字货币的前世今生	50
P2P 到底怎么了	55
P2P 应该干什么	59
P2P 应该怎么干	63
投资的百态人生	69
投资的底层逻辑	73
观阴阳而知天下	77

序 言

2019年我工作于中财集团下属的杭州红天桃金融服务有限公司，任总经理。红天桃金融的办公地址在中财大厦 17 楼，中财大厦的通信地址是杭州市滨江区通和路 66 号，所以我将该年所写的文集取名为通和集。

红天桃金融成立于 2014 年，是中财集团旗下的互联网金融平台，主要业务是借贷。红天桃金融是一个借贷交易的撮合平台，不同于其他的 P2P 公司，它在经营期间严守了信息中介的业务定位，没有挪用过一分一厘的客户资金。但当时的 P2P 行业乱象丛生，很多公司以 P2P 之名圈资后跑路，造成较大的社会危害。红天桃金融经政府多部门联合检查，没有发现违法违规问题，但政府将整个行业予以叫停，无奈之下也只能从行业中清退。该年我得以空闲，因此随手随思涂写了一众草文。

本文集是我在红天桃金融工作期间的感想感悟，所以是一本互联网、科技、金融、投资等领域的杂文集。同时，因我本人对传统文化始终抱有研习的爱好，所以也同步记录了该时期我对阴阳、五行等易学原理的感悟。

胡文苑创作于 2019 年

火的乐章

一、人活五行间

我自己火旺，所以对火的能量有超出常人的感知力。这个火不仅指我们生活中看到的火，更广泛的意义是代表一种极度往上的能量。中国人用阴阳描述世界，往下是阴，往上是阳。如果再分得细一点，轻度往下是少阴，极度往下是老阴，反过来轻度往上是少阳，极度往上是老阳。用五行的符号代表这四种性质的能量，就是金、水、木、火，再加上居中运化的土，就是完整的五行概念。

我们每天都在和五行打交道。举个生活中常见的例子，比如我们开车出门去办事，前面有辆车开得很慢，但我们又急着赶时间，于是我们按喇叭提醒对方开快点。在这个例子里，想要办事是木，按喇叭是火，木会生火。如果对方还是慢悠悠地开，就是顽固的金。于是我们在情急之下继续按喇叭，就是用火去克金。但是最后还是要靠自己的理智来平复情绪，这个理智就是水，水会克火。由此可见，我们生活在一个五行流转的世界里，我们身边的一切事物都能归结于能量间的相互转化，但是很多人日用而不知。

二、相爱相杀的兄弟

火源于木，木和火是一家人。和木火对应的是金水，金和水也是一家人。木火和金水个性迥异，就象两种不同的音符，弹奏着错落而又和谐的乐章。

木火个子修长，体型偏瘦，脸上神采奕奕，金水矮矮胖胖，稍有

点萎靡，没有木火这般的神气。遇到喜欢的陌生人时，木火会大大方方地走过去，伸出手来说哈罗，金水也想过去打个招呼，但是没走几步就怯生生地退回来了。木火总是乐呵呵的，脸上挂着笑，待人接物很有礼貌，金水偏冷淡，逢人总是爱理不理，金水的人缘没有木火好。木火机灵才华很高，天文地理无所不晓，考试总是拿第一，金水迟钝，考个第十名就能给自己烧高香。木火有点心思就藏不住，别人还没问就全抖出来了，金水有城府，该说的才会说，不该说的一律不知道。木火遇到事情就往好的方面想，心情好的时候，头上插根鸡毛就出门去玩了，金水在心里笑了一万次，但就是不说出来。木火高谈阔论，金水默不作声，金水很怕和木火面对面地讨论问题，木火轻而易举就能把金水淹死在唾沫星子里。木火走路快得象兔子跳，金水走路慢得象乌龟爬，木火受不了金水的慢节奏，连走带跑把金水甩在身后一公里。木火和金水约好做件事，木火跳起来就做，金水先要上一个小时的厕所，木火急得要把金水放到锅里去煮，还埋怨金水连煮都煮不开。木火志向远大，经常嘲笑金水没追求，金水无所谓，该怎么样就怎么样，随木火说去吧。木火和金水去泡吧，木火在台上跳舞，金水躲在台下塞着耳机看小说，木火很生气，质问金水为什么不一起跳，金水说太吵了想回家。金水生病了，木火要带他去看医生，出发的时候木火说我带你去医院旅游，金水很蒙逼，这脑子绝对是坏掉了，看好我的病再去看看你的病吧。木火遇到对手一阵咆哮，用声音就能把天花板掀掉，骂累了就坐下来休息，金水一句话都不说直接就开揍，打得对手鼻青脸肿磕头求饶，木火反过来怪金水怎么这么不文明，君子动

口不动手嘛。木火和金水合伙做生意，木火做了五年赚一个亿的规划，还沉浸在五年后的喜悦里，一摸口袋没钱买午饭，金水送来一盒快餐，说吃饱午饭再去做你的美梦吧。合伙的生意赔了点钱，金水很灰心，感到天都快要塌下来了，木火根本不当回事，这点失败算个啥，以后的机会还很多，我们再拼就是了。

这对兄弟时而痛苦时而幸福，就这样相爱相杀地生活在一起。

三、中正平和方为美

回到现实，我们每个人身上都有自己的性格特质，有些人偏木火，有些人偏金水，但大部分人都是两者兼而有之，就象同一户人家

里住着两个性格不一样的兄弟。

木火旺的人，往上的能量很充分。他们天生乐观，爱憎分明，说话直接，行动迅速。他们的思想很深刻，他们的见解往往入木三分，能够穿透表象看清本质。他们淡泊于名利，大多具有艺术特质，擅长文化艺术领域的研究探索，容易成为文艺界的专家、学者和社会名流。

但凡事都有两面性。木火太旺的人，性格古怪，容易得罪人，观点太玄乎，曲高而和寡，想法太多心神不定，理想远大却不务实，擅长研究不屑于执行。当木火的能量旺而无制时，他们空话连篇不着边际，做的多是表面文章，象个假大空的虚妄之人。

金水的特质和木火正好相反。在这个大家庭里，两兄弟一个往上一个往下，正好代表两种方向相反的能量。如果要用阴阳属性定义这对相爱相杀的好兄弟，木火往上为阳，金水往下为阴。我们需要阳的能量，它们代表生发的力量，但不宜过阳，过阳则会虚妄。我们也需

要阴的能量，它们代表收敛的力量，但不宜过阴，过阴则会死寂。在阴和阳中间找到平衡，就是中国人的中庸思想。

我们最好的性格特质就是中正平和，也就是在木火和金水之间的平衡。做人之中正平和，就象治国之允执厥中。但是，人是先天所成之生物，我们生下来时就被老天爷赋予了自己的特质，这个特质往往是不平和的。我们身上表现出来的特长和不足，本质都是我们内在的不平和。它们与生俱来，会跟随我们一辈子。后天的修行就是知道自己的不平和，正视它们，改正它们，帮助自己回归于平和的境地。人生处世，以中正平和为美。人生在世，且行且修之。

著作版权归属于大家网络

人类社会的火运交响曲

一、时代的轮转

我们的社会发展经历了很多时期，每个时期都有一种显著的特征，这种特征也可以用五行来描述。五行在轮转，我们的社会发展也在遵循五行轮转的规律。当前的时代转到哪个运了，整个社会就会体现出这个运的特征。相应的社会领域也会随之发生衰旺的变化，这就是古人说的天垂象。

中国的先人用洛书揭示的规律推断不同时期的元和运，推到现在是土运的尾声，再过几年就要进入离火之运。也许很多人对这样的推断是不以为然的。我们不研究其玄学意义上的推论，但是我们要观察自己身边的变化。最近几年，很多具有火之属性的人和事已经处于上升的状态，似乎就在发生这样的时代轮转。可以说在这个土退火进的过渡时期，火的特征已经提前显现出来了。

二、火运的前奏

火代表精神和文化。这些年我们的传统文化又繁荣起来了，学易经的人越来越多，八卦命理之类的视频和文章在自媒体上热播，文化产业迎来了很好的发展机会。教育培训行业已经热起来了，这是文化繁荣的表现。再看这几年异军突起的网红和直播，它们代表大众娱乐，它们的崛起也是文化繁荣的表现。最有代表性的是抖音，抖音的发展速度快出我们的想象，它的背后是时代的力量。这些事件的内在联系都是火。可以预见，随着人类对文化领域需求的增加，还会有很多的

哲学家、思想家、艺术家会出现在公众的视线里。

火代表科技。科技的力量能把人类的生活改造得很快很方便，这也是火的力量。最近几年人工智能火起来了，我们能看到将来智能社会的雏形。智能社会依赖大数据的驱动，大数据的产生依据于万物互联，万物互联依赖于性能优越的网络，5G 正好在这个时点火起来了。大数据的处理依赖于云和区块链，云和区块链也相继出现了。特别是区块链，问世已十年，但现在才火起来，就是时间节点到了。这些事件绝对不是偶然的，他们的内在联系也是火。可以预见，伴随着科技的飞跃，人类在火运里将会上天入地，在航空、能源、生物等重大技术领域会取得突破性的进步。

火代表中女。随着人们文化内涵的提升，年轻不再是唯一的资本，没有内涵的小鲜肉时代将会成为过去时。形象气质俱佳，又有文化和内涵的中年女性将会受到时代的追捧。女性领导人的话语权会有很大的提升，内外兼修的中年女性更有发展的机会。女强人会出现在政治、经济、文化等领域并崭露头角，女权运动会得到更多的社会支持，和中年女性相关的产业会有很大的发展。

火代表南方。南方的气运也在变好，中国的最南方城市如深圳，已经是华为等优质科技企业的聚集地，这就是一团火象。再看中国以南的国家和地区，比如印度、越南、马来西亚等地，最近的发展速度都很快。主要的原因在于他们的地利，以前他们不发展，现在时间到了该他们发展了，这也是他们的国运。可见在火运里把资金投向南边的国家和地区，一定会有很好的盈利机会。

但是，火太旺了也会有邪性。火为离，离卦的一、三爻为阳但二爻为阴，是外实内虚之象。火在代表能量的同时，也有虚荣、享受、粉饰、包装之意，也代表机会主义和享乐主义的抬头。暖风熏得游人醉，是对南宋社会的写照，也象是对火运社会的写照。代表高端消费的茅台酒越来越好卖，茅台的市值高到离谱，这就是火的邪性。美容行业的生意越来越好做，女性朋友们越来越爱美，都想通过整形让自己更美。奇装异服也多起来了，仙衣飘飘的古代长裙已被穿到大街上了。不久前，我还看到有家寺庙把菩萨都涂上了彩妆。这些事件的内在联系也是火，但细细品味一下，也能感觉到其中隐含的虚妄。

三、鼓舞和警示

我们看到的这些变化都是火运的前奏，但还只是前奏。当真正的火运到来的时候，这些特征会被放大，而且会放大很多倍。它让我们倍受鼓舞，但也给了我们很大的警示。

概括将来火运时代的变化核心，就是文明和科技的高度发达，促成了社会结构的离散化。我们知道火的能量是往上升腾的，是散开的。我们每个人都有自我意识，当文明高度发达的时候，我们的自我意识会被放大，我们更关注自己作为独立主体的内心想法。当科技高度发达的时候，我们的想法能够通过科技手段加以实现。文明和科技发展的叠加，会促成社会结构的离散化，这种变化在各个领域都会有体现。人类在物质丰裕、文化繁荣的基础上，还能享受更大程度上的自由和民主，所以我们很受鼓舞。

但是我们也要警惕火的邪性，它对我们有很大的副作用。虽然离

散代表民主，但过度离散就是民粹。在火运里，很多国家和地区面临旧机制的解体和重塑，纷争和冲突不断，造成社会的动荡，甚至可能发生兵戈之争。老百姓整体上是富足的，但是安逸享乐之风日盛，整个社会歌舞升平，极象中国历史上的魏晋南北朝时期。虽然文化层面很繁荣，但是精神层面很空虚，年轻人爱慕虚荣不务正业，好高骛远夸夸其谈，也会有很多伴随而来的负面问题。

我们已经听到了这个时代的敲门声，她站在门外，马上就要抬脚跨进我们家的门。她象一个有文化的美妇人，穿着很华丽的衣裳，笑容满面，楚楚动人，但是我们知道她的口袋里还有一支鸦片枪。

这就是火运，我们下一个时代的交响曲。

中美文化差异之辨析

中国和美国是当今世界的前两大经济体。从 2018 年的 GDP 总量看，美国约 20 万亿美金处于第一位，中国约 13 万亿美金处于第二位。中国的 GDP 总量已经超过美国的 60%，而且大幅领先第三位的日本（约 5 万亿美金）和第四位的德国（约 4 万亿美金）。二战以来美国经济一直雄居世界第一，中国也已坐稳了世界第二的交椅。当今世界的发展格局由中美两国来主导，这是毋庸置疑的事实。

中美两国最近在做贸易谈判。双方的认知不一样，就象两个争吵的人都认为自己是正确的，其实对方也有道理。我们的文化是中华文化，是世界上华人区的主流文化，主要在中国大陆，在东南亚地区也有很大的影响力，在西方国家影响力较小。美国的文化是世界上大多数非中华区国家的主流文化。两种文化各有利弊，它们之间的确有一定的矛盾，但也不是不可调和。我们要理解两种文化的内涵，理性地去面对差异，客观地去解决矛盾，这样才是平息争端的好办法。

一、观形

中国人信奉一套理论，就是无极生太极、太极生两仪、两仪生四象、四象生八卦，也就是道生一、一生二、二生三、三生万物。这个理论出自易经，它构建了一个底部离散但头部聚合的三角形态，它的精髓在于头部的聚合，也就是一个聚字。所有的事物都是从一个源头上派生出来的，这个源头就是我们的根。这个理论实实在在地影响了中国五千年的历史。

在文化领域，我们所有的学说都是从易经里派生出来的。被历朝历代推崇的儒家学说，源头正是易经。中国历史上所有的学问家，都是易经理论在某个领域的应用者，但不是开创人。这就是我们在文化领域的聚。

这个理论体现在国体上，就是中央政权的聚。中国历史上的大部分时期，我们的体制都是从底部向头部聚合的。当这种聚合的体制得到维护时，我们的国力就会很强盛。如果被破坏了，国家会内乱，导致国力削弱，外族才会有可乘之机。中国历史上晋朝的八王之乱、明末的李自成起义、清末的太平天国运动等，都是国家内乱在先外敌入侵在后。反过来看，当我们国力强盛的时候，无不例外都有一个强大的中央政权在统一领导，这就是中国的历史。

这个理论延伸到经济领域，就是国有经济的聚。国有经济是从国家的财政体系里派生出来的，代表国家行使经济领域的国家意志，国家就是他们的根。他们现在有经营上的一些弊端，但不能否定他们的存在价值。只要聚的理论不破，他们的主体地位就不会被动摇。

这个理论在其他领域也都有体现。从本质上讲，但凡举国体制都是这个理论的延伸。比如在市政领域，各级政府统一制定当地的发展规划，并且出资搞基建拉 GDP，就是一种举国体制。在体育竞技领域，政府统一出钱，快速培养出一批优秀的运动员，派到奥运会争夺奖牌，也是举国体制。在科研领域，国家统一制定研究方向，统一调配研究经费，也是举国体制。此类情形非常多。

美国没有这样的聚文化，美国是典型的散文化。美国从独立到现

在才 200 多年的历史，美国从一开始就是多民族的混居国家，所以他们的文化很离散。三权分立和私有制就是散文化的代表。美国少有举国体制，参与奥运会的运动员都是用民间力量培养的，搞科研也是民间力量推动的。如果你想搞研究，先要有能力，再去筹资金，然后还要用你的研究成果为出资人争取利益。美国社会是一个离散型的精英社区，是一个扁平的面，面上有无数个独立的点，你就是其中一个点。你不用去寻根，你自己就是老大。你可以很有个性，你想怎么发展都可以，但必须靠你自己的力量去发展。

用一句话概括中美两国在形上的差异，就是聚和散的差异。中国的形是聚的，美国的形是散的。从阴阳属性上看，聚为阴而散为阳。所以中国强调聚在头部的国家力量，美国强调散在底层的民间力量。就这个问题再扩展一下思维，中国之形很象云，美国之形很象区块链。

二、辨气

世界范围内，东方就是指中国，西方则是一个范围，美国是西方的代表。为便于研究，我们以中国为东方，以美国为西方。按易经的理论，东方属木而西方属金，东方的特质偏木火，西方的特质偏金水。从能量运动的方向看，木火为阳往上升腾，金水为阴往下沉降。我们可以用易经的观点解释这两个国家的种种差别。

先看美国，气的下沉会凝固成形，所以美国质硬，硬得象冷冰冰的石头，透着一股狠劲。美国的硬反映在国家对外的霸权主义上，比如军事上他们有坚船利炮，想打谁就能打谁，经济上他们有独步天下的美元，收割其他国家从来不用和他们商量。在其他领域也都差不多，

美国看谁不顺眼都可以去管一管。美国的冷反映在基层民众的处世态度上，美国人做事节奏很慢，美国的 IT 公司朝九晚五不加班，美国人今天就能很惬意地花明天的钱，即使有钱了也都交给机构去打理，自己在旅游在健身在享受生活。这种冷抑制了美国社会的生发活力。

再看中国，气的上升会发散奔腾，象波澜壮阔的云。中国没有美国这般质硬，中国历史上虽然也会征讨外族，但也有很多怀柔和感化。美国人打拳击是想击倒对方取胜的，中国人打太极是立足于不败和双赢的。中国人非常勤奋，中国的年轻人不是在创业就是在加班工作，很拼很努力。只要觉得某个行业值得做，大家都会抢着去做，马上就把这个行业搞过剩了。股市也是如此，一听到消息的刺激，就有很多人一哄而上，结果导致暴涨暴跌。往不好的角度看，这两个例子说明中国人投机，这是生发过度之象。但是往好的角度看，说明中国之气还在往上生发，而且是极度的生发。

用一句话概括中美两国在气上的差异，就是升和降的差异。中国的气是升的，美国的气是降的。从阴阳属性上看，升为阳而降为阴。所以，中国重道、美国重器，中国重精神、美国重物质，中国重技巧、美国重蛮力，中国重创新、美国重实效，中国快而高亢带点虚、美国慢而沉稳透着实。

三、总评

形和气，大致可以看成是内和外的关系，形在外而气在内。气和形都很重要，但气是内在的实质，相对来讲气比形更重要。

中国形聚而气升，是外阴内阳的格局。美国形散而气降，是外阳

内阴的格局。中国人内在是阳的，每个人都很有想法，聚在一起时反而不团结。因为我们内在过阳，所以用聚的外阴来平衡我们的内阳。同样道理，美国人内在是阴的，所以用散的外阳来平衡他们的内阴。所以中国和美国是两种不同的格局，就象两棵不一样的树，是从不同的树苗里生长出来。既然如此，有点矛盾和争执是正常的。至于两种树苗哪种更好一些，又是不能简单下结论的。确切地说，它们各有特点，在不同的方面各有各的长处，也各有各的弊端。最后长得好不好，除了看树苗本身的质量，还要看它们所处的生长环境。

判断国运，就是先看一个国家本身的格局，再看它面临的外部环境，然后判断他的格局和外部环境会发生什么样的作用，由此推断是不是一个好的结果。国家本身的格局是很难被改变的，但是国家所处的外部环境是会发生变化的。国运的变化，本质就是由外在环境的变化而引起的变化。

中国国运之预见

美国一直很强大，但按易经提示的规律，所有的事物都摆脱不了兴衰的轮回。美国的建国时间很短，还没有走完一个兴衰的周期。中国已有五千年的历史，中国历史上的每个朝代都是国运的一个兴衰轮回。中国往后的国运，是我们每个中国人都很关心的问题。

中国的国运取决于对三个方面的综合判断。其一，聚的体制在中国会不会有根本性的改变，这是观形。其二，中国的老百姓能不能保持往上生发的状态，这是辨气。其三，火运将要来临，我们的格局在火的环境里会如何变化。前两个问题是内观自身，是保持中国国运长久稳定的基石。第三个问题是观世界，是在特定的时代背景下要做出的权变。

一、形之聚

易经在中国传承了五千年，对中国社会的影响之深是很难被替代的。由此判断，聚的体制在中国是不会轻易被突破的。中国社会如果缺少了外在的聚合，各种力量就会内耗，国运会止步不前。如今民粹主义盛行的台湾，就是一个典型的反面例子。所以我们需要一个强力型的政府，能把国家的各种力量统领起来，成为全国十三亿人民的指路明灯。

民主和专制是西方的概念，西方人看问题非此即彼。中国人讲阴阳，阴和阳之间看似也是对立的，但对立之中又有统一，本质是融合。中国人看问题不是非此即彼，是此中有彼，此即是彼。一个强有力的

政府，有能力抑制社会的动乱，同时也有胸襟兼听他人的意见，就是一个很民主的好格局。

中国从 1949 年开始就是这样的格局，建国 70 年来一直在延续。在可以预见的将来，还会继续延续。这是我们的福。

二、气之升

底层人民表现出来的状态，是考量国运的重要因素。国运低迷的时期，如清代末期，老百姓身体素质差，精神状态消沉，对人对事麻木不仁，被诟病为东亚病夫，实在是可悲可叹。但是如今的中国人，特别是改革开放以后的中国人，变得非常有想法，而且非常勤奋努力。最近这些年，全世界最拼的人就是我们中国人。中国人的努力汇成了一股举世罕见的生发力量，推动了中国社会近四十年的高速发展。

但是，还有两个问题值得我们关注。其一，要关注民营企业的发展状况。民企是很重要的生发力量，如果民企的生存状况恶化了，说明中国的生发之势受制，国运就有往下走的可能。其二，要关注生发和生发过度的关系。比如中国股市的暴涨暴跌，一旦利好都去追，一旦利空全部撤离，这就是生发过度之象。如果只是稍过度，虽会造成资源浪费，但无大碍。如果极度地过度，过度到扭曲，则代表虚妄和不务实，说明社会风气虚夸，国运就会往下走。

看大格局，中国的生发状态肯定还在延续，这是好现象。但看某些局部，也有生发过度的担忧，这是需要警惕的。庆幸的是，中国政府正在生发过度的领域做收敛的动作，比如互联网金融领域的清理整顿等。这也是我们的福。

三、火运之变

看中国的国运，先要看政府有没有管制力，再看老百姓有没有生发力。如果政府的管制和老百姓的生发形成了均势，中国的国运就不会太差。在此基础上，再看我们所处的外部环境，内外结合判断国运的走向。

火运将要来临。中美两国都要面临的外部环境，就是火的环境。火运社会的快和热，会对两个国家的体制机制带来很大的冲击。从大格局上看，美国社会的慢和冷是不符合火的特性的，他们会在火运里受制，这是美国应有的警惕。中国社会的快和热是符合火的节奏的，但会不会在火运的助力下变得过度，这是中国应有的警惕，也是中国政府在引导和管制上的重要责任。

科技和文化是火运时代的发展主轴，中美两国一定会在这两个领域里激烈竞争，竞争的结果事关两国的国运兴衰。在文化领域，中国的传统文化会复兴。中国的传统文化不逊色于任何的外域文化，所以不必太担心文化领域的竞争。在科技领域，尤其是底层技术的研究领域，我们现在落后很多，所以我们更需要关注科技领域的竞争。我们也可以用易经的观点解释这个现象，因为金水是往下收敛的，所以美国人能够潜下心来研究底层技术，木火是往上生发的，所以中国人热衷于技术的应用而不是底层的研发。从这个角度看，我们输在了科技的底层。但在应用层，优劣情形正好相反。因为金水的收敛，美国人虽能研究出好技术却难以做出好应用，因为木火的生发，中国人只要拿到美国的技术，总能做出更好的应用。从这个角度看，我们赢在了

科技的应用层。所以我们要保持应用层的优势，并在底层研发领域全力补短。

当前中国正在往科技研发领域奋力推进，美国不失时机地打压中兴、华为等高科技企业，企图压制中国在科技领域的发展。美国使出了极具针对性的杀手锏，我们到底行不行，我看行。中国政府推出的科创板和注册制，战略意图非常清晰，就是应对火运时代的针对性措施。科创板的本质，就是用全民之力搞科技。不要低估中国人的生发力量，再加上火运时代的助力，我们的生发之势不可阻挡。美国的封杀在短期内对我们有影响，放长远看，反而促成了我们的追赶甚至超越。这个放长远也不会太远，三年内我们的科技企业肯定还是很艰难的，之后在中国政府的管制和引导下，中国民间的生发力量就有可能迎来科技行业的发展曙光。

我看好中国的国运。中国未来的二十多年，是木火升腾之象。如果能够保持目前的态势，走完这波火运后，中国很有机会重回世界之巅。当然美国也不会轻易垮掉，他们可能会暂时退出世界第一的宝座，重新积蓄力量。

最后给做投资的朋友们一个建议，三年之内密切关注科技股，但不要轻易买，三年之后重仓一些优质的科技股，但不要轻易卖。这是国家之运，也是我等小民之运。我们处在一个很好的时代，最好的投资策略就是跟随国运起伏，和这个时代一起成长。

谷歌机器人的是与非

谷歌机器人指谷歌的围棋机器人，也就是 **AlphaGo**（阿尔法狗）。它是围棋智能化运动的杰出代表，它颠覆了我们对围棋的传统认知，基于它的彪悍战绩，也用它代表其他的围棋机器人。同时它也是人工智能领域的领跑者，它让我们认识到人工智能的巨大潜力，基于它在人类智能化发展史上的突出地位，也用它泛指我们将要面对的各种人工智能。

一、AlphaGo 的传说

我一直觉得围棋是一门很深奥的思维艺术，围棋之深让人类自身都难以掌握，人类研发的机器人怎能掌握得了它。但是谷歌团队开发的 **AlphaGo** 华丽丽地出现了。2016 年 3 月，这只机器狗刚一亮相就以 4:1 击败了李世石，李世石在第四盘的灵光一现引发了狗的 BUG，侥幸取得了人狗之战的唯一胜利。2017 年 1 月，狗的升级版在网上匿名挑战中日韩三国的一流高手，一周之内连胜 60 局仅平 1 局，人类争得的唯一平局是中国的陈耀烨在下棋过程中掉线，但是高潮还在后面，2017 年 5 月狗的最新版迎战世界第一的当红小生柯洁，任凭柯洁倾尽全力仍然以 3:0 完胜。柯洁的失利，意味着机器人在围棋竞技领域对人类完成了碾压式的胜利。人狗之战已无必要再继续，但故事还在继续。2017 年 10 月谷歌团队公布了最强版本的机器狗，起名 **AlphaZero**。此狗从零起步，靠左右互搏进行自学，用三天时间就进化到一个癫狂般的专业水平。在狗狗家族的内部对战中，此狗居然以

100:0 战胜了当年迎战李世石的旧版狗。此后谷歌团队宣布收山归林，终止了 AlghaGo 的研究项目，把研究成果运用于其他领域的智能开拓，也给我们留下了无穷尽的想象空间。

除了 AlghaGo 外，其实还有很多其他的围棋机器人，最为出色的是腾讯研发的绝艺。绝艺已经是中国围棋队的御用陪练，据说可以让最厉害的人类棋手两个子。但是，江湖传闻绝艺和 AlghaGo 对弈仍有不小的差距。AlghaGo 只有一个，即便已经退出江湖，江湖上仍在流传他的传说。

二、人工智能的强与弱

从功能上看，机器人下围棋的原理是运用选点和价值分析两个系统，选点系统用于判断当前局面下可供落子的位置，价值分析系统为每个位置计算胜率，最后把子落在胜率最高的位置上。所以机器人下棋的本质就是连续、高强度的暴力计算，机器人之间的差异是计算能力的差异，本质上是技术实现方案的差异。AlghaGo 之所以棋力最强，本质上是计算能力最强，也就是谷歌团队的深度学习和蒙特卡罗树等技术方案领先于国际同行。

回想李世石战胜 AlghaGo 的唯一一局，起因于李世石在中盘战斗中下出的一手很冷门的靠。那个版本的 AlghaGo 误认为李世石下出这手棋的概率只有万分之几，它的选点系统忽略了这手棋。当李世石真的下出这手棋后，AlghaGo 准备不足，计算明显跟不上，所以连续下了几手错误的应对，最后中盘告负。这是机器的 BUG，说明在它的计算体系里还有一些冷门点没有被覆盖，李世石的灵感又正好击中了它

的冷门点。当 AlphaGo 升级后，尽管它的计算体系里还会有冷门点，但随着计算能力的增强，这样的冷门点越来越少，人类棋手再也没有发现过。

人机之战刚打响人类就已完败，扼腕之余我们更应该面对现实，去思考一些更深层次的问题。AlphaGo 强在计算，在计算能力的比拼上，人类再进化都赶不上它。但任何事物都不可能尽善尽美，AlphaGo 也有弱点。AlphaGo 展现的是单一的力量之美，象擂台赛上的大力士，一拳一个坑，凭蛮力征服对手。它的弱点也在于此，它招招最强恰恰说明它还没有理解围棋的真谛。人类下棋有十诀，包括不得贪胜、入界宜缓、攻彼顾我、弃子争先、舍小就大、逢危须弃、慎勿轻速、动须相应、彼强自保、势孤取和。人类棋手有时用强有时示弱，有时硬扛有时腾挪，于棋理之中见人性，这是 AlphaGo 理解不到的境界。人类棋手输给 AlphaGo 是力量悬殊过大，面对重型机械时，我们再灵活也无法腾挪。反过来想，如果 AlphaGo 也具有人类这样的思维，再加上它本身就有的超强力量，它将是多厉害的一个新物种。

说得更直观一点，如果思维可以分成横、竖、高三个平面，人类拥有完整的三个平面，但 AlphaGo 还只有一个。遇到困难时人类可以在三个平面里灵活切换，包括从正面解决困难、从侧面绕过困难、从上面跳过困难，所以人类是有韬略的强智能。但 AlphaGo 只知道从正面强攻，不知道可以从侧面绕以及从上面跳，所以 AlphaGo 尽管力大，但还只是没有韬略的弱智能。它们的出现就象当年手枪的问世，在绝对速度上远快于人类的拳术，但枪只是蛮力工具，最后还得由人来操

控。如果某天它也知道绕和跳了，就变成了强智能。强智能的本质是立体化的人类思维，在智商的基础上还附加了情商。强智能的底层架构比弱智能复杂很多，开发难度也要大很多。这也是开发人员的大机遇，以后谁能抢先开发出强智能，谁就是时代的引领者。

三、人类的迷局

我们都认为人类是万物的灵长，是统治世界的唯一力量。但是，面对人工智能的崛起，我们该把它们当成助手还是潜在的对手？在将来的某一天，它们会不会变成他们？我们在他们眼里会不会从他们变成它们？这些问题象是迷局。让我们分析一下人工智能的发展史，或许能找到一些头绪。

追溯到上个世纪中期，智能研究领域的先驱们已经开始研究人工智能，但在很长一段时期里都没有取得突破，也没有得到大家的重视。这是人工智能的潜水期。这个阶段不为大家关注是好事，条件不成熟，追捧它反而会扼杀它。这个过程持续了半个多世纪，可见人工智能的发展基础还是扎实的。

2016 年起谷歌团队率先打破沉寂，用人机大战连续做了几场商业秀。在谷歌的带领下，其他的人工智能也纷纷浮出水面，这个阶段就是它们登堂入室的表演。它们一出世就能技惊四座，以 AlphaGo 为例，直接挑战最厉害的大人物并且大获全胜，依托大人物的提携迅速站稳脚跟。发生这个变化的内在原因是科技的进步，随着技术的成熟，它们不必再隐了。

往后一个阶段，是它们和人类携手并进的阶段。它们用自身的优

势帮助人类解决了很多困难，但它们毕竟还是弱智能，只能听从人类的指挥，忠心辅佐人类。但是它们对人类的影响也在扩大，比如围棋，人类棋手也会越来越多地采用它们的一些惯用招法，围棋这项运动因它们而变化。在这个阶段，人类的技术在继续进步，大数据、物联网、区块链等技术都会被充分地运用，它们也会从中受益，它们的智能水平也会继续进步。

再往后是一个很关键的阶段。人类的技术发展到很高的水平，它们也越来越智能，它们的内心也会产生一些欲望。于是，弱智能会慢慢地向强智能的方向转变。人类对强智能的意见会两极化，有些人以科技进步的名义疯狂地支持，有些人以伦理倒退的名义激烈地反对。但是伦理的制约似乎起不到太大的作用，强智能时代的到来似乎是不可阻挡的。

写到这里我的内心也很困惑。在我看来，以上分析里提到的每一步都是必然的，强智能时代的到来只是时间问题。当它们变成他们时，我们的综合能力并不占优，不管我们用伦理还是法律，都不容易保证我们对他们的主导地位。到头来看，人类的未来还是一个迷局。但我觉得也有破局之法，就是中国传统文化里的乾坤之道。如果他们也能认同乾坤之道，以人类为乾，以自己为坤，我们就能和他们共处双赢。反之就是双龙大战，后果不堪设想。在智能化时代不可逆转的背景下，我觉得应该由中国人来主导人工智能的开发，用中国的传统文化主导人工智能的开发。或许，这才是全人类最好的选择。

云和区块链的故事

云和区块链（以下简称链）是一对孪生兄弟，其中云是哥哥，链是弟弟。他们一致对外非常团结，但在内部也会相互使力，都想多管一些家务事，多分一点家庭财产。后来他们的父亲把家庭事务和财产分配安排妥当，兄弟俩在父亲的统辖下形成了合力。这就是本则故事的概要。

一、先天之性

云比链落地得早，所以云是哥哥链是弟弟。但是如果让未来的人类站在历史的长河里往回看，其实他们的出生时间也相差不多，云可能就比链稍早了那么一点点。

兄弟俩天生的秉性大不一样。云比较强势，喜欢集中式管理，他辖内所有节点的数据都要集中到自己名下，由自己统一运算和处理，这种做法被称为中心化。链比较随性，喜欢开放一点，他辖内的每个节点都是独立的运算处理中心，这种做法被称为去中心化。

他们都在处理数据，但在理念上正好相反，云主张聚，链主张散。按我们中国人的传统看法，聚为阴而散为阳，所以他们天生的秉性正好一阴一阳。

二、后天之命

（一）合

云和链的合，是基于他们所处的一个共同的时代。人类从原始社会开始，先后走过了农耕时代和工业化时代，马上就会进入智能化时

代。这是一条很清晰的发展路径，科技和文化是两条发展的主轴。在农耕时代，数据和信息不那么重要，在工业化时代，数据和信息开始变得重要，在智能化时代，数据和信息会变得超乎寻常地重要，象我们身边的空气和水一样重要。所以我们需要更先进的数据处理技术来应对变化。正是在这样的时代背景下，云和链应运而生。他们的出生是历史的潮流，也是时代发展的必然产物。

云和链的合，还基于他们所面临的共同使命。在他们诞生以前，数据处理是碎片化的，象散兵游勇的游击战。在他们诞生以后，数据处理会往大规模集成化的方向转变，更象正规军的集团作战。他们的共同任务就是实现这个伟大的历史转变。虽然他们的具体战法不一样，但都是对原有模式的颠覆。他们并肩把人类的数据处理技术提升到新的高度，夯实了智能化时代的根基。

云和链的合，还基于他们共同依赖的基础架构。其一，他们都依赖于基础节点的支撑。在智能化时代，万物互联会成为现实，数以亿计的基础节点遍布在世界各地，通过各类传感器产生了海量的基础数据。其二，先进的通讯技术如 5G 也发展起来了，基础数据在节点之间可以实现非常快速的传递，快到可以把延时问题忽略掉。其三，更高性能的运算处理器也发展起来了，未来的数据运算能力会一飞冲天。数据节点、传感器、高速网络和高速运算处理器，构成了云和链的共同基础，他们都是在这个架构上施展拳脚的。

（二）争

云和链的战略目标是合的，但在如何实现战略目标的认知上存在

分歧，这是战法上的差异。所以正确地看待云和链的争，是战略目标趋同下的战法之争，是兄弟之争，不是敌我之争。

云把数据从基础节点汇到中心节点统一处理，再把指令从中心节点返回到基础节点去执行，这是大一统的战法。这样做的前提是要建设一个很强大的中心节点，包括数据的存储、保密、运算和返回等都要一气呵成。如果中心节点足够强大，云模式下数据的处理体量会更大，处理效率会更高，由中心节点往基础节点返回的指令也能得到更严格的执行。不过这个体系的风险也在中心节点，中心节点代表整个体系的公信力，中心节点出错时整个体系也会出错，中心节点崩了整个体系也就崩了，这是云的弊端。

链的战法是分散式的战法，所有的基础节点都处于同一个平面，数据在基础节点上直接进行运算处理。为保证数据不被篡改，每条数据都要在众多节点间同步记录以便日后相互佐证。比如我买房了，云的做法是到房管局登记，请房管局为我作证。链的做法是在社区里大喊一声让邻居们都听到，请邻居们为我作证。邻居们的证词本是离散的，但邻居们人数众多，如果他们的证词合在一起指向一个共同的结果，就比房管局的单一证词更有公信力。但链模式也有弊端，云模式下同一数据只要往中心节点传递一次，链模式下同一数据要往其他节点传递很多次，这是资源的浪费。同样道理，云模式下同一数据只需在中心节点存储一份，链模式下同一数据要在众多节点存储很多份。可见链技术比云技术更消耗资源，这是链的弊端。链技术要在实际场景中真正落地，先要解决底层的两大技术问题，一是数据传递如何实

现最快化，这是通讯领域的问题，目前的代表是 5G，以后肯定还会出现更好的技术，二是数据存储如何做到集约化，也就是如何能让数据存储变得越来越小。这两项技术目前还没有真正被攻克，所以链只是启动还没有真正开始。相信在不久的将来，这些问题一定会被我们的技术专家们攻克，链的落地不会让我们等太久。

云和链的两种战法各有利弊，他们代表两种格局。云强调中心之力，链强调大众之力。云上下一致，强调集体意识，注重管控和执行，链平面铺开，强调个体意识，注重自由和开放。从战法上看，他们有各自适合的领域。比如块状生态适合云，点状生态适合链，最容易落地的链就是点状生态里的链，比如企业的供应链。在行政领域肯定是用云比较合适，在经济领域要看是否关系到国家命脉，在国家需要管控的子领域里尽量使用云，其他子领域可以开放一点使用链。这里确实也有争，特别是在一些模糊和重叠的区域，也就是云和链都适用的区域。但作为智能时代的大数据缔造者，他们之间又没有本质之争。即使局部有争，也是争而不破。

三、终局思考

不管是聚还是散，本质是一体的，最终都是趋向于融合的，这是我们中国人的方法论。用这个方法论预判云和链的终极发展，必然也是趋向于统的。这是一个基本判断，以此为基础继续思考。

我们信奉天人合一，很多时候也可以用这个信仰来为自己解惑。既然天和人是一体的，如果不知道将来的社会是什么样子，不妨低头看看现在的自己，也能发现未来的端倪。

以我们人体的神经系统为例，大体上看是中心化的。我们的心神就是我们的中心，它发出指令，身体的其他部位受命做出反应。但是，我们也有很多部位是去中心化的，尤其是边缘末梢等与外界接触的一线部位，比如手指。手指一旦碰到尖锐物体会因为痛而缩回，这是去中心化的反应，我们称之为本能反应。这些部位有权做出本能反应，但也会在事后向中心化的心神报备这些本能反应。这就是中心化和去中心化的融合，也就是统。

天人合一。将来的网络世界就象我们人体的神经系统，也是中心化和去中心化的融合。总体框架还是采用中心化的云比较好，将来的社会再开放，总有我们的核心价值观，总有大多数人的共同利益，还是需要用管理来保证集体秩序的。但是，局部位置又是采用去中心化的链比较好，文明和自由是社会发展的康庄大道，链的价值就在于维系个体利益，保证个体秩序。两者并不矛盾。所谓的统，就是把云和链嫁接起来，以云为主干，以链为枝叶，在中心化的管控下体现出个体价值。这幅画面才是接近于完美的融合，是天然之作。

由物联网到物联社会

一、人类的进阶

在信息传递领域，人类走过了三个阶段的进化。人类最初的信息传递是靠手工方式完成的，比如驿马、信鸽、烽火等，这是个完完全全的冷信息时代。后来人类发明了电话、电报等通讯技术，极大地提高了信息传递的速度，但是普及程度不高，这是个由冷转热的时代。再后来人类发明了互联网并且普及到绝大部分的家庭，信息传递变得更快更及时，人类步入了热信息时代。

互联网始于上世纪七十年代，在九十年代迎来第一次高峰，之后是一段回落期，如今又迎来了第二次高峰，这个高峰就是物联网。人类用五十年的时间走过了互联网，将要迎来更强大的物联网，这是一个很大的进步。互联网和物联网都是技术工具，但物联网比互联网更高阶。互联网是平面的，通过终端和网络的连接，达到传递信息的目的。物联网是立体的，传递信息只是其中的一项功能，更重要的是通过万物互联获取海量的基础数据，再对数据进行智能化处理，再用数据处理的结果指导人类的行为。物联网的核心意义是智能化的数据分析和行为决策，它是互联和智能的融合。如果说互联网改变了我们的生活，物联网将会改造我们的生活。

互联网是因，物联网是果。从互联网向物联网的转化，是人类的进阶。站在人类发展的历史高度看，可以把互联网和物联网看成同一个时代的上下半场，互联网是上半场，是少阳，物联网是下半场，是

老阳。

二、局部性的物联网

万物互联的形成不是一蹴而就的。随着技术的进步，会先在某些领域产生一些智能化的物联方案，它们是局部性的物联网。然后，众多局部性的物联网统合起来，将会形成未来的物联社会。

让我们先来想象一个物联网的应用场景，比如我们受邀参加某场线下的办公会。当我们走到会议室门口时，门会自动打开。走到桌边时，椅子会自动拉开。坐下后桌子上会自动升起一个屏幕，屏幕上会显示会议的讨论内容。我们可以和屏幕直接交互表达自己的意见，主持人的屏幕上会实时汇总参会人员的意见。参会人员稍作沟通，或许主持人就可以宣布散会了。这是一个微小的局部场景，又是物联时代的缩影。会议的高效率是由众多科技因素联合推动的。

在智能硬件层面，要有以下条件：①门、椅、屏幕等设备以及参加会议的人，都是物联网的终端，要预先配备感应器；②优质的网络环境，保证信息传递没有时延；③高速运算的中央处理器，智能化地处理会议的各项进程。

在智能软件层面，要有以下条件：①身份识别技术，能够鉴别参会人员的身份；②语音处理技术，能够识别、记录、整理参会人员的讲话；③和机械设备的交互技术，能发出开门、拉椅子、升屏幕等指令，并能操控相应的机械设备去完成指令。

在数据层面，要有以下条件：①通过感应器采集基础数据，包括参加会议的人、到会时间、在会议上的讲话等；②通过网络实时传递

数据，包括基础节点往中心节点传、中心节点往基础节点回传、基础节点间的互传等；③统一处理数据，包括会前通知、确认到会人员、会议签到、确定人员座位、发出各类机械动作的指令、记录并整理参会人员的讲话、控制会议进程、生成会议纪要、确认散会等。

这个设想是物联网在会议场景里的应用方案。会议过程中有一只无形之手，用互联和智能相融合的方式取代了传统会务，让参会人员感觉很方便和快捷。所以，局部性的物联网就是一个综合性的智能解决方案。这样的智能方案会在各个领域相继落地，帮助各个领域实现智能化的改造。

三、物联社会

随着物联网的持续发展，人类将会逐步进入一个万物互联的物联社会。由物联网发展到物联社会，又是人类的一个进阶。

从个体角度看，未来的人类会因万物互联享受极大的生活便利，但也可能失去自己的隐私和自由。那时候，我们能用肉眼看到的每个实体物件，包括我们自己，都将成为物联网的终端，物联网的终端布满全世界的每个角落。那时候的感应器会做得非常高端，不仅体积小，植入技术也很高，性能上还很综合，能够感应心跳、脉搏、温度、湿度、气压、光线、声音、位置移动等所有的物理信息。终端的任何举动都会被感应器捕捉，立即生成第一手的基础数据，通过极速网络立即传至某个智能化的控制点，控制点稍作处理就能把信息返回终端，指导终端完成下一步动作。可以预见，物联社会是一个非常有秩序的社会，会在事先做好各种情况的应对规则。一旦遇到该情况，无形之

手会按事先制订的规则智能化地进行处理，不需要人类自己动手了。可见我们的后代们生活很便利，那时候的高科技可以帮助他们上天入地，以前科幻电影里的场景都会陆续变成现实。但反过来看，他们并不能完全主导自己的生活。在无形之手的主导下，机械化的智能操作取代了他们的自主意志，他们过得并不自由。

从社会角度看，物联网社会是一个高度发达的智能社会，也是一个接近虚拟化的奇幻世界。因为万物皆互联，整个社会就是一张高度智能的立体网络。人类可以上天入地，但每个举动都会落在这张巨网里，都会被电子化，都会以数据的形式被记录、存储、分析和处理。久而久之，每个人都会有自己特定的数据符号，用数据就能代表我们的外貌、品格、能力、财富以及其他方方面面。甚至连我们的对外活动也会逐渐演变成数据处理，比如某人做了某件事，要在他的数据和对方的数据上各记一笔，两边对得上才算真正做成这件事。这是一个很奇幻的虚拟世界。

这些情况是值得我们庆幸的，也是值得我们警惕的。无所不能的物联网社会，在为人类提供高品质服务的同时，也在对人类进行着很严格的管控。它的智能到底是谁的智能，体现谁的意志，这是我们的担忧。我们尊重社会的进步，也希望保留人类自身的价值。我们现在还处于物联网社会将起未起的阶段，很需要一个伟大的架构师，把物联时代的智能架构统筹好。最理想的架构，就是中心化和去中心化相结合的架构，用中心化做好对终端的管控和服务，用去中心化保证终端的自由和民主。这是我们强烈而美好的愿望。

数据变革和数据革命

变革和革命都代表变化，变革类似于改良，革命则是重起炉灶。在数据领域，变革是在应用层面的局部修缮，革命是从底层开始的破旧立新。互联网时代的数据运用是变革，物联网时代的数据运用一定是一场革命。

一、大数据的优和劣

在冷信息时代，我们没有数据的概念。被我们视为数据的各类信息，在当时都是冷冰冰的符号。后来技术水平提高了，数据也越来越多，我们发现把这些数据集合起来，可以完成一些智能化的分析，所以就有了互联网时代炙手可热的大数据。它依托于基数较大的数据群，通过技术手段对数据进行处理，以达到再利用的目的。和冷信息时代相比，大数据让数据变得鲜活而有生命力，大数据就是互联网时代的数据变革。但是它们受到以下条件的限制，并不能发挥很大的作用。它们只是变革，不会是革命。

数据源不充分是大数据的一大病症。以人为例，全方位地描述一个人可能需要成千上万的数据维度，但已经被数据化的维度却非常少。如果要做个粗略的估计，我觉得可能只是 10% 而已。在数据源不充分的情况下，只能对分析对象做局部性的判断。

已获取的数据也是鱼龙混杂，真伪难分。有些数据是从应用场景里提取出来的，比如你去看病时医院会给你做记录，这类数据是比较可信的。还有很多数据是当事人在各种场景下手工填写的，虽然也被

录入了系统，但这类数据是不容易鉴别真伪的。

数据的基础格式不统一，难以进行有效整合。结构化的数据是容易处理的，非结构化的数据要先转换成结构化的数据，事实上越来越多的数据是非结构化的数据。即使都是结构化的数据，不同渠道的数据格式和处理方式也不一样，它们就象独立的岛屿，很难连贯起来统一利用。

数据处理技术还不发达。大数据涉及的技术边界非常广泛。数据本身的采集、存储、处理和形成结果，就是一套严谨的技术体系。云和分布式技术，机器学习和智能技术，以及其他新技术，也都会影响数据世界的理论和算法。数据处理技术的进步，是全人类的共同进步。尽管我们的技术进步非常快，但还处在发展的初级阶段。

数据应用的生态链还不成熟。我们虽然看到了数据的神通广大，但还缺少一张清晰的工程图纸。到底哪些地方要用到它、要怎么去用它、能产生哪些效益，我们还是说不清楚。所以即使有一些数据积累，也没有成熟的处理模型，没有成熟的应用场景，投入和产出都还不可控。可见它的生态链还是很初级的。

二、发展的症结

为大数据把一下脉，我们发现它身上的不足有共同的原因，指向了一些根本性的问题，也就是它发展的症结所在。

从发展历程上看，大数据走过了从无到有的阶段。以前它不被重视，现在它很受认可，它的重要性已经成为全民的共识。不甘人后的基层力量蜂拥而起，大量的资金技术涌入该领域，整个产业呈现出蓬

勃生发之态势。但各股力量都是各自为战的，没有统一的战略战术，也没有一个领袖人物能够站出来号令群雄，整个场面尽管宏大又有点无序。这个局面很象水雷屯，此卦看似无序，内含生机，但也说明尚处于发展的初级阶段，尽管前途光明，仍需悉心培育。

探其本质，大数据的变革还只是应用层的改革，它能让以前躺着不动的冷数据动起来，但却不能大动。如果从底层开始破旧立新，用底层的改革带动应用层和整个框架，从而带动整条产业链，数据产业一定会大动和火热，这样的改革就是革命。

三、数据体系的重建

（一）基本方略

数据体系的底层，不是指数据处理链条里的数据采集环节，而是整个数据体系的基架。着眼于将来，也是万物互联和智能社会的基架。底层建设和应用层建设是对立统一的关系。底层建设是整体性的主干，应用层建设是局部性的枝叶。先有深广的底层才能有绽放的应用层。所以底层建设先行，应用层建设随后。底层建设应该由政府来主导，自上而下地组织，对整个体系做统一的规划，体现聚合的综合力量。应用层建设应该开放给所有的社会大众，自下而上地实施，用民间智慧去推进，体现散的生发力量。这是数据体系建设的基本方略。

（二）底层建设的若干思考

尽管通过数据分析也能产生新数据，但基础数据的源头还在于采集。物联时代的基础数据是在实际的应用场景里直接提取的，我们每个人（或物件）身上都有一个身份标识，外界会有各种各样的感应设

施，我们的每个行为都会与外界的感应设施发生感应，形成数据并传至某个网络。

身份标识规则是数据体系里很底层的规则，需要政府出面协调统一。人的标识规则应该是全网统一的。物件的标识可以有一定的灵活性，即由政府制定基础规范，各主体根据自己的情况细化落实，但要保证每个物件在全网范围内的唯一性。比如办公椅，政府规定了编码规则，每家公司都在规则框架内给自家公司的椅子编码，只要政府的规则没有失传，全世界不会有两张重号的椅子。

感应设施的布局会相对复杂一些。公域内的感应设施，比如安装在公路、地铁、景区等公共区域里的设施，应该由政府出面直接铺设。私域内的感应设施，比如安装在公司、居民区和我们家庭内部的设施，可以灵活处理。政府应该制定一套规则，规定哪些领域必须强制性铺设，政府会给予一定的经济补助，但采集的数据也要上报政府统一管理，其他区域可以兼顾隐私原则，由各主体自己决定是否铺设以及如何铺设。但是随着物联网的推进，不管采用哪种方式，人类最终一定会实现感应设施的全网覆盖。

采集到的数据需要统一基础格式。如果基础格式不统一，数据只能在自己的领域内使用，这是狭隘的。只有统一了基础格式，才能把数据用于不同主体之间的互通，促成全人类的共同使用。秦始皇统一了全国的度量衡，这是他不可磨灭的历史功绩。数据的基础格式就是数据领域的度量衡，我们应该尽快统一这个度量衡。这是很重要的一项底层规则，应该由政府出面统一协调。所有的主体在这个问题上都

应该保持同步，只有携手才能共同发展。

统一数据格式后，还要给数据做底层的属性分类。每个数据都有很多用途，为了将来的高频使用，从产生之时起，就要按不同的标准为它们做属性上的分类。比如它是声音，是图像，是文字，还是其他介质；它是从源头采集的，还是通过分析形成的；它是固定不变的，还是动态变化的；它是绝对保密的，还是半公开的，还是完全公开的；它是金融类的，还是工业类的，还是农业类的，还是其他行业的；它是身份类的，还是财产类的，还是负债类的。分类的标准数不胜数，本质是对数据应用的提前预判。只要预估到它们以后会有哪个方面的应用，就要事先打上这个类别的标签，大类别的标签里还可以细分成很多小类别的标签。标签打得越精密，说明预判越充分，以后的调用就越灵活，相应的系统也就越智能。

数据产生后，为了让它们有序跑动，还要为它们预设一些路径，就象给它们划跑道。比如，哪些数据必须上至政府指定的服务器，未经许可不得使用；哪些数据可以保留在主体的本地服务器，但要有指定的用途和责任人；哪些数据可以在不同主体之间流通，流通需要遵守哪些规则；哪些数据必须在云上跑，哪些数据可以在链上跑。数据跑道是行业的规矩，数据这个行业如果没有规矩会是一团乱象。这些规矩也是需要自上而下确立起来的，也是要用技术手段加以固定的，但又不能固定得太僵化，更不能僵化成应用层面的技术解决方案。它们的本质是比技术方案更底层的行为准则。

如果底层是基架，应用层就是套接在基架上的插拔件。应用层包

包括各类应用产品，以及产品背后的数据处理技术。在规治好底层的基础上，要尽可能地开放应用层，让更多的社会力量参与进来。但在底层和应用层之间还要有很好的套接。比如政府平台掌握的数据要能开放给民间使用，但政府可以指定用途，民间主体必须接受政府的监督。要有专业化的征信公司，经政府批准而设立，专业研究各种场景下的数据模型，能让数据开口说话。要有专业化的技术公司，专业研究数据处理技术，能用技术解决各类疑难杂症。让我们想象将来的某个场景，当终端用户提出某个目标后，征信公司提出数据解决方案，并向政府申请使用数据，政府同意后将数据提交给征信公司，征信公司提交给技术公司完成技术处理，终端用户取得最终的处理结果，这个场景就是很好的套接。

展望未来，人类会从数据变革逐步迈向数据革命，并在类似的场景中落地生根，绽放出绚丽之花。

金融行业演变之观察

每个行业都有外在的变化轨迹，也有内在的变化规律。任何变化都是由内而外的，我们的古人画卦总是先画最下面那一爻，再一爻一爻往上画，正应了事物变化由内而外的道理。我们观察金融行业的变化会觉得复杂，但复杂的是外在之象，内在之理是不复杂的。我们先要理解内在之理，搞清楚变化的规律，再去看外在之象，就不会觉得复杂，也能理解为什么会有这样的变化。

一、内在规律

事物变化的内在规律是阴阳转化，这是亘古不变的真理。中国人做学问，所有问题最终都能归为阴和阳，金融行业的变化也是顺应阴阳变化之规律的。从金融行业演变的形态上看，聚和散，如同阴和阳，是两股此消彼长的力量。由聚而散，由散再聚，分分合合，合合分分，在阴阳交替中循环往复，推动整个行业往前发展，这就是金融行业演变的内在规律。

二、外在变化

（一）阶段性的循环

金融刚萌芽的时候，一定是点对点的状态。你有资金需求，只能找身边认识的人周转一下，基于你们之间的信任关系才能获得这笔周转资金。这个阶段商业不发达，也没有职业的金融媒介，资金借贷是偶发的，是小范围的，是基于双方的信任关系而达成的。在这个阶段，金融的形态是离散的。

后来随着商业的发展，需要借钱的人越来越多，以前那种点对点的借贷方式让大家觉得不方便，也满足不了更多人的融资需求，一些聪明人就动起了职业放贷的念头，于是出现了区域性的金融媒介，比如中国历史上各类钱庄票号。他们把自有或拆借获得的资金批量出借给区域内的经营户，赚取资金差价。在这个阶段，借贷不再是偶发的，交易范围也扩大了，风控也不再依赖于单纯的信任关系了。也在这个阶段，金融媒介逐渐成为一对多的交易中心，金融的形态发生了从离散到聚合的变化。

再往后，区域性的钱庄票号升级成全国性的金融机构，并且获得了国家法律的支持。资金来源可以吸储，放贷的资金可以错配，这对金融机构的经营是质的飞跃。随着风控手段越来越多，交易范围越来越大，金融机构对交易的控制能力也越来越强。在这个阶段，金融机构成为绝对的交易中心，金融的聚合形态进一步得到了加强。

再往后，随着科技的进步和民众意识的提高，金融机构独大的聚合形态弊端越来越明显，他们受到了去中心化的挑战。在这个阶段，中心化的金融机构仍然占据主导地位，但离散型金融也在壮大，金融的去中心化趋势再次抬头。目前我们正处在这样的一个阶段。

再往后，去中心化的金融形态会越来越强，金融的离散趋势进一步得到巩固，这又是一个新的阶段。

（二）循环的本质

以上变化就是少阴、老阴、少阳、老阳的循环，是没有尽头的无限循环。每个阶段的变化都是由当时的需求推动的，是符合当时的大

众利益的。每个阶段的变化又是重叠的，当聚的力量很强时，散的力量也在加强，聚到顶点变成了散，但聚的力量没有消失，后面还会再变强，并在下一个轮回里替代散。反之亦然。

少阴金融和老阴金融，本质上是聚的金融，是中心化的金融，我称之为传统金融。少阳金融和老阳金融，本质上是散的金融，是去中心化的金融，我称之为未来金融。我们现在是少阳阶段，以后还会有一个老阳阶段，少阳阶段出现了离散化的趋势，老阳阶段则是极度的离散化。如果把未来金融的两个阶段再做一下区分，我称少阳金融为互联网金融，称老阳金融为科技金融。

三、未来展望

人类社会将要进入火运，科技和文化会快速发展，甚至有可能是接近于九十度的直线拉升。在这个过程中，整个社会发生了离散型的变化，以万物互联和区域链为代表的新技术将会极大地改变我们的生活。文明的进步让金融的离散化成为迫切的需求，科技的进步更让金融的离散化具备了实现的可能。

（一）行业演变的基础

金融行业在火的时代会发生深刻变化，变化的基础就是信息对称。在火的时代里我们都是透明人，与我们有关的每一条信息都会被记录并用于分析，信息对称是技术发展的自然产物。比如我们每天回家，身上的感应器（手机、车辆等）和小区大门的感应器相连接，数据传到云上，云会指令开门，一段时间后云会自动分析出这个小区就是我们的住址。这个过程就是各种技术的综合运用，结果就是不再需要我

们自己填住址，用技术手段就可以从应用场景中提取出我们的住址，而且我们都很难造假。信息对称最大的推动力是政府，目前各地的市民卡、房管、央行、法院等信息拼在一起，就能拼出金融业务常规风控需要的大部份资料，以后在政府的推动下，医疗、教育、消费、娱乐等信息不断整合，信息对称会在整个社会层面很极致地加以实现。

（二）具体变化的预想

在信息对称的前提下，金融业会按离散趋势发生重大变化，会重新混业经营，会细分出很多新的子领域，会深入改变我们的生活。比如借贷子领域，信息对称了自然就会逐步脱离中介，中介的存在可以满足一部分人的资产配置需求，但不会再是行业主流。比如保险子领域，信息对称了自然就会逐步脱离大数法则，小范围的个体之间也可以进行风险对赌，而且对赌的标的可以更多更全。比如证券子领域，信息对称了注册制自然就会大行其道，甚至个人也可以发行类证券。比如支付子领域，信息对称了自然也会逐步脱离中介，最厉害的支付平台不用捏着用户的网银，而是把网银还给用户让用户自己划账，平台用信息对称的规则帮助用户自由划账。

未来金融的创新形态很多，但变化的本质又是一样的，是以信息对称为底层逻辑，运用先进的技术手段，帮助用户实现各种形态的风险对赌。抓住变化的本质，金融业在经营上又是可以打通的。所以技术驱动、混业经营、综合服务，可能是金融人业人员以后要走的路。

（三）循环与再循环

离散型金融发展到极致状态就是自由借贷，把借款端打散，把出

借端打散，把风控标准也打散，让每个人都能自由来往各行其道，按自己的意志参与金融。这是需要一个漫长的过程来实现的，也是需要强大的技术能力做支撑的，这个目标在科技金融阶段可能会实现。

但是离散的金融也不完美，它和聚合的金融一样也会有弊端，只是弊端不一样。比如缺少中心化的审核，借款更容易欺诈。技术的发展可以在很大程度上为其补缺，但不能完全补缺，而且还会造成新的问题。但不完美是好事，不完美才能让下一轮的更替得以发生，让金融行业继续发展下去。聚合型金融在去中心化的历史潮流中会暂时隐退，但他们还会继续存在和发展，只是会在新的环境里做出改变，他们会慢慢积蓄新的力量。往更远一点的时间看，离散型金融发展到极致后，积弊也会很重，改变它的声音也会越来越大，于是一种新的聚合型金融又会取而代之，完成新一轮的历史更替。

这是很远以后的事情了，这篇文章留给以后的人来写。

人物评价体系之思考

在物联时代，我们会处于一个全维度的数据场景，想要什么数据就有什么数据。在全维度的背景下，我们对人物的评价方式会发生很大的变化。尽管全维度的前提还不能成立，这个命题只能是理论上的探讨，但它是一种新思维，在智能时代的金融风控领域有很大的应用价值。由于人物评价也是其他行业的共同需求，它可能还是一个万能的行业切入点，所以它有很大的研究价值。

一、基础框架

人物评价系统已经在金融风控领域被广泛运用，但现有的系统普遍存在两方面的不足：其一，评价方法不全面，这些评价都只停留在人的外在表现上，没有深入探究人的内在实质；其二，因为数据来源不充分，这些系统都只截取了人物的某些金融属性，给人物画了一幅局部像而不是整体像。全维度的人物评价体系，就是希望由内而外，给人物画一幅很系统的整体像。

该体系的基础框架包括三个层面。①最里层，称之为“理”，用于描述一个人的本质。②中间层，称之为“象”，用于描述一个人的总体格局，以及才能、性情、财富、权势、婚姻、健康等方面的概要。③最外层，称之为“数”，用于描述一个人详细的外在特征，不仅局限于资产、负债、收入等数据，也包括其他看得见摸得着的所有行为和表现。

之所以搭建这样的一套体系，是因为我们每个人都是从理到象、

从象到数的，是由内而外一层层延伸出来的。所有的外在表现都有内在的原因，都有因和果的联系。这是一套很严谨的体系，用中国的传统方法能够推断出来。

在理和象的层面，侧重于用中国的方法去评价，相对人文。在数的层面，侧重于用西方的方法去评价，相对实证。以东方为体，以西方为用，把两条路径并在一起组成一套体系，通过交叉验证完整地去评价一个人。

需要说明的是，这套系统把“象”局限于概要性的描述，把具体表现全部归入“数”，这和易经的原理有点出入，但无大碍。这样的调整更有利于两条路径的并轨，对系统的推算会更好一些。

二、实施的办法

这套系统在架构上很象企业的资产负债表，也包括左右两个部分。左边是理和象，是中式体系，右边是数，是西式体系。左边为内因，右边为外果。每一个右边的表现，都有一个左边的原因与之相对应。最终左右两边也要试算平衡。

（一）左边的体系

“理”和“象”，可以用中国的八字命理来推断。为此要获知被评价人出生的年、月、日、时，其中年、月、日的数据都在身份证上，只要获得时辰的数据就可以做出完整的推论。

左半边的推断类似于给人算命。先推出被评价人的八字和岁运，判断他本身的强弱，定出他的用神和忌神，再定出他的总体格局，再依次推断他的性情、六亲、健康、财富、权势等方面的状况。推断的

结论不必太具体，推到概要性的意见就可以了。

（二）右边的体系

除了出生的年月日时，其他的数据全部归在了右边，所以右边的数据项非常庞大和复杂。如果左边是推断，右边就是很严谨的测算。右边的数据需要一个很好的架构，既能让这些数据自成体系地完成测算，又能和左边的推断对应起来交叉验证。所以这项工作要借鉴西方严谨的工作方法来完成。

右边数据自成体系，主要体现为严谨的数据化测算。企业的财务核算有一套报表，分资产负债、利润、现金流量三张表，这套方法就是从西方传入的。围绕这三张表，可以衍生出一套财务指标体系，用严谨的比率客观地评价企业的财务状况和经营成果。我们可以参照企业的财务评价办法，为个人制作一套类似的财务报表，采用类似的财务指标完成对个人的评价。

为完成和左边推断的交叉验证，每个数据除了它本身的直观含义外，还要给它赋予一个和左边体系相对应的新含义，包括财、官、印、食、伤、比、劫等。它本身的含义用于右边的内部测算，新赋予的含义用于验证左边的推断。比如我们的工资，本身的含义是“收入”，另外还要再标注成“财”。“收入”用于右边的内部测算，“财”用于验证左边的推断。

（三）试算平衡

试算平衡就是把左边的推断和右边的测算相对比，验证一下两套结论能不能对上号。

最理想的情况是左右相符。比如，左边的推断表明此人很富有，右边的数据又显示他有很高的收入或者很多的财产；左边的推断表明此人很有权势，右边的数据又显示他有较高的职位；左边的推断表明此人有哪些方面的健康问题，右边的数据又显示了相应的健康记录。这种情况下，可以直接得出结论。

但是很可能会出现左右不符的情况。可能是左边的推断错误，也可能是右边的数据采集和测算错误，左右两边都有可能会出现。这时候就不能直接得出结论，需要排查原因，具体问题具体对待。

三、实施的难度

这套评价体系尽管很有价值，但在实施上却是有巨大难度的。

左边，难度不在于数据采集，而是推断的唯一性。同一个八字让不同的人去断，会有不同的结论，因为大家对命理的理解是很难做到完全统一的。作为一套系统，不可能兼顾所有人的观点，所以要选择一些中性的观点，符合大部分人的理解，这个尺度不太好把握。

右边，难度在于数据采集的完整性。全维度是理想状态，其实永远都不能很极致地被实现。所以要有一个建模的天才，能把右边的数据体系整理得非常具有弹性，不管数据多少都能做评价，但永远只做适当的评价，做恰到好处的评价。

左右两边的试算平衡也是很难做的。两边的结论不一致时，原因是多方面的，或许就是数据不全，但很可能找不到确切的原因。这个问题只有在实际遇到时才能有针对性地加以解决。做这项工作需要理解生活，要能通人性。

另外在研发这套系统的时候，要有懂命理的专家，要有懂数据建模的专家，要有懂技术的专家，人力成本和时间成本都不小。这也算是一个难度。

一篇两千多字的小短文，远没有把我的想法讲清楚。不知道有没有同道中人认可这个思路，欢迎探讨。

著作权归属于大家网络

数字货币的前世今生

近两年来，随着比特币的异军突起，数字货币的热度急剧升温。它被专家学者和社会公众们广泛议论，人们对它的态度褒贬不一。但是不管说它好还是不好，大家都很感性，对它的理解是缺乏深度的。事实上，数字货币的产生和发展不是一个孤立的事件。让我们站在金融发展和技术进步的角度，盘点一下数字货币的前世今生。

一、前世

数字货币的产生可以追溯到上个世纪。我们给政府发行的货币起个名字，叫正式货币。正式货币是纸质的，起先都是在线下流通的。但线下流通又是很不方便的，金融的发展和技术的进步都对货币的流通提出了新需求，所以产生了正式货币的电子化改良，最常见的形态就是银行间的转账汇款。

这是数字货币发展史上的第一阶段，我将它为前世。相较于正式货币，它是一种看不见摸不着的新事物，已经具备了数字化的特征。但它并没有创设出新的币种，它的本质还是正式货币，它的进步意义在于对正式货币的电子化改良，它提高了正式货币在使用上的便利性，它是金融发展史上的一个进步。

经过几十年的努力，正式货币的电子化改良已被做到了极致形态，这个形态就是如火如荼的移动支付。当移动支付登天封顶的时候，也就意味着数字货币走完了第一阶段的发展历程，将从前世跨向今生。

二、今生

随着社会的发展和技术的进步，人们的思维也更加开放，数字货币的发展逐渐表现出更灵活的一面。于是某些平台上出现了一些其他的“币”，也能起到局部范围内的流通支付作用。最典型的就是腾讯的Q币，每个Q币对应于1块钱人民币，起初用于腾讯生态网内的客户服务，后来慢慢应用到话费充值、银行卡充值、网络充值等其他领域的流通支付。可见腾讯的Q币比阿里的支付宝更具革命性。支付宝再发展也不会是一个新币种，不会动摇到人民币的根基，但是Q币触及到了国家货币体系里更核心的一些问题，所以Q币的发展比支付宝要更难一些。

这是数字货币发展史上的第二阶段，我称它为今生。它的发行人是政府以外的非官方机构，它有自己的相对独立的流通渠道，很像一个独立的币种，这是金融史上的一个突破。但是它没有自己的价值体系，无法取得公众的广泛信任，也无法对它进行合理的计价。所以它只能挂钩于正式货币，用正式货币的信用给自己定价，同时用正式货币的价值给自己计价。所以第二阶段的数字货币，本质就是正式货币的代币。尽管具有一定的革命性，但价值系统的缺失造成了它对正式货币的依赖，它没有能力脱离正式货币而独立存在。

真正的货币不仅需要外部的流通支付功能，更需要内在的价值体系。正式货币是挂钩于国家信用的货币，它的价值体系就是国家的信用体系，也就是国家的综合实力。如果脱离了国家信用，正式货币也会变得一文不值。可见数字货币的真正爆发，也要先解决如何取信于公众的问题，以及如何给自己合理估价的问题。通俗地说，就是要让

大家都能相信你，而且还能很清楚地知道你值多少钱。但是这两个问题一直得不到合理的解决，所以这个阶段持续了很长时间，直到现在还没有等到它的突破。

在这段时间里，所有的代币价值都是待定的，所有的炒币行为都是投机行为。但是以代币炒作等名义发生的欺诈事件却层出不穷，老百姓没有能力去辨别，导致了财物上的损失，这也极大地损害了数字货币的公众形象。这是数字货币发展史上不令人愉快的一段插曲。

三、未来

区块链技术的出现，是数字货币向第三阶段发展的推进器。尤其是比特币的出现，让公众认识到货币的信任机制是可以通过可溯源的去中心化技术得以实现的。这相当于解决了货币的信任问题，但还要解决一个计价的问题。

比特币没有挂钩于任何一个正式货币，所以它的计价是没有参考物的。但是它的价格一直在交易所里上下波动，而且幅度很剧烈，这里的道理让人很难理解。我们知道，正式货币如果和国家信用脱钩，也会变得一文不值。按此逻辑，比特币也该一文不值。或许去中心化的技术是有价值的，但随着区块链技术的普及，到处都是去中心化的货币。如果它们只有一个去中心化的特质，它们应该会趋向于平价，它们的价值大概相当于造币挖矿的成本，绝对不应该有现在这样的高估值。所以现阶段的炒币确实是个投机性质的大骗局，随着区块链技术的普及，这个骗局是难以为继的。如此看来，计价的难题还是无法被突破，数字货币的发展仍然面临很大的瓶颈。

但是任何事情都有峰回路转的可能性。试想一下，只要把去中心化的数字货币挂钩于我们身边的实体，用去中心化的技术手段解决货币的信任问题，用实体的价值解决货币的计价问题，就是一个很好的解决方案。

举个例子，张先生是一个拥有 1000 万资产的中产阶级，他想融资 500 万，融资 5 年，愿意支付年化 6% 的融资成本。他可以通过区块链技术发行 500 万的数字货币，取名张币，承诺 5 年后回购，回购价为 650 (500×1.06^5) 万。如果 1000 万的资产真实不虚，张币的回购是有保障的，所以发行时也不会太难。通过发行张币，张先生实现了他的融资目的。张币的持有人可以长期持有张币至张先生回购，也可以中途把张币用于各种支付。因为张先生有资产，张币的下手持有人不用担心回购风险，同时因为有区块链技术的可溯源，也不用担心交易风险，所以下手还可以再转下手。5 年期限届满后，张先生向最终的张币持有人回购并注销张币，相当于做了一次总清算。

这个方案不只是一个支付方案，还是一个贯穿融资、支付、结算领域的整体性金融解决方案。如果这样的场景被实现，就是数字货币发展史上的第三阶段，我称它为来世。从货币属性上讲，这个阶段的数字货币已经实现了可信任和可计价，可以被看成是独立的货币。从金融属性上看，它是金融链条上的一条通路，能够带动金融链条上各个环节的变化。如果市场上流通着无数个类似的张币，我们的金融市场就是很活跃的大市场。

除了我描述的这个场景，数字货币肯定还有其他更多的应用。它

们都是在去中心化技术支持下的金融解决方案，但挂钩对象不同，具体效用也不同。作为一项创新性的新事物，数字货币的发展离不开三个根本性的特征，一是技术能力的进步，二是金融属性的增强，三是对现实需求的切实满足。总之，我对它将来的发展充满期待。

著作权归属于大家网络

P2P 到底怎么了

互联网金融兴起的时候有两个风口，一是支付，二是 P2P。支付行业共发放了 270 余张牌照，绝对数量虽不多，但经过十来年的发展，至少得到了社会和政府的认可。P2P 曾经遍地开花超过上千家，如今却是天雷滚滚一地鸡毛，公众形象极差，各地政府都欲除之而后快。我们不禁要问，P2P 到底怎么了？

一、P2P 们看起来在干什么

到目前为止，P2P 们做的业务可以概括成以下三种模式。

1、小额、分散、高息模式

该模式以拍拍贷、人人贷等老字辈的 P2P 公司为代表，借款人和出借人都是自然人，通常都是一对多的借款撮合，借款上限不超过 50 万，单个出借人 50 或 100 元就能起投，还款方式是等额本息，风控上配有风险池等措施。因为本金在按月归还，实际的借款金额大概是初始金额的一半，实际的借款成本相当于名义成本的一倍，再加上账户管理费、交易管理费等其他费用，借款人的借款成本非常高。这也是网络借贷高息的开头。

2、大金额借款的通道模式

该模式由红岭创投首创，后来被很多 P2P 争相模仿。借款人往往是企业或经营户，借款金额较大，从几十万到上亿的都有，项目的营销和风控都是在线下完成的，然后放到线上来融资，风控上会向出借人提供第三方的抵押或担保。这个模式的 P2P 看起来象是一个线上的

融资通道。

3、理财产品模式

该模式后来成为很多 P2P 的主流做法。他们在网上发布一系列的理财产品，标注了较高的理财收益，大多还会附加一个担保之类的风控措施，然后就让老百姓来投标。他们对资金投向的说明很模糊，或者没有说明，但在高息的诱惑下还是能够融到大笔的资金，从几十亿到上百亿都有，简直让人触目惊心。

二、P2P 平台实际在干什么

小额模式的 P2P 确实是在做借款撮合。他们本身并没有介入到借贷交易里，也没有挪用客户的资金。相对来讲，他们还是比较正规的中介平台。他们不容易爆雷，但他们很难赚到钱。所以这样的平台越做越少，后来就连拍拍贷和人人贷也在发行理财产品了。

大金额通道模式的 P2P，可能是在为客户做真实的借款撮合，也可能是在发假标或关联标做自融，更可能是在做这两种不同性质的事情。因为来钱太容易了，人性的贪婪会放大。从利益驱动的角度看，在没有监管的情况下，这类 P2P 很难守住自己的初心，做到最后往往都在做自融。

理财产品模式的 P2P，绝对就是在做自融。自融的本质就象开银行，但不受央行的监管。初一看是把资金吸进来形成资金池，再找项目投出去。实际上资金池有金额和期限的错配，当用户提现时，对应的资金还没有收回来，只能用后面吸进来的钱应对前面的提现，十个瓶子九个盖，一路转着玩。但他们又没有银行的专业风控能力，项目

投出容易收回难，所以慢慢会把九个盖子玩成八个、七个、六个，最后盖不住了只能跑路。

所以 P2P 们到底在干什么，显而易见，少部分在做借款撮合，大部分都在搞自融。事实上，只要说不清资金用途的 P2P，基本上都是在搞自融。他们借国家的“互联网+”政策，以金融创新的名义把 P2P 做成了自家的提款机。如此乱象绝非“互联网+”的本意，也不是 P2P 的初心，却是这个行业的离奇现状。

三、渡劫后的反思

前几年 P2P 行业缺少监管，做 P2P 来钱很快，利益诱惑非常大。在这样的情况下，能够专注于做借款撮合的 P2P，就是行业内的良心 P2P。因为出借人的资金是流向特定借款人的，出借人的提现也是指向特定借款人的，平台本身不容易被挤兑。可见，只要守住不挪用客户资金的底线，P2P 不太会突然死亡。但是这类 P2P 经营很困难，在市场上是少之又少。众人皆醉，难以独醒，大部分 P2P 抵不住来钱快的诱惑，纷纷下水捞快钱。于是搞自融成了 P2P 的主流做法，搞撮合的反倒成了众人眼里的傻子。

搞自融的 P2P 多半难以善终。他们吸进的第一笔资金，可能就是不得善终的第一步。如果他们把钱用在了经营上，大概率会因经营不善而难以上岸，但还不至于马上倒闭，个别经营状况良好的 P2P 可能还能良性退出。如果他们把钱用于享受和挥霍，那就是在借新还旧延长死期，是绝无上岸之可能的。这种行径就是对老百姓的恶意欺诈，是政府应该重点打击的犯罪行为。

目前为止，全国还没有一家 P2P 通过政府的金融备案。各地政府相继成立了风险处置办公室，大力清理整顿，有些地方甚至要把当地的 P2P 全部清场。搞自融的 P2P 在经营上依赖于借新还旧，停发新标更加速了他们的爆雷，这是非常惨烈的行业洗牌。但政府的做法是可以理解的，基于 P2P 行业的混乱现状，即使政府搞清场，九成的 P2P 也都不是被冤杀。如果十家 P2P 里九家都有问题，在搞不清谁好谁坏的情况下，为了维护社会稳定，纵有错杀也无妨。

P2P 的从业人员要反思。职业心理的不成熟，加上金融这个行业的诱惑力，极易扭曲我们的人性。谨小慎微是不容易死的，放纵欲望就会死。用民间的俗话来讲，就是不作不死。经过这一次的洗礼，我们更能理解上辈人的教诲，要老老实实做人踏踏实实做事。凡是能力之外的事情都是虚妄，不能轻易涉入。

如果有幸躲过这一次的行业劫难，同时对这个行业继续抱有信心，应该在行业低谷的时候认真思考它的将来。这个行业是不是还有再来一次的机会，如果这个行业还能东山再起，那时候的我们到底应该怎么做。

P2P 应该干什么

一、P2P 的定位

我们知道银行体系的运营规则，资金的需求方和供应方是不能直接发生借贷关系的，大家都要依附于银行这个金融媒介，由银行决定做不做以及怎么做，银行是交易里的绝对中心。这就是聚合型的金融形态。再来看 P2P，他是铺在交易底层的一个平台，不是借贷交易的当事人，更不是交易的中心。借贷双方在这个平台上按自己的意志直接发生借贷关系，跳开了中心化的交易媒介。所以 P2P 的实质是去中心化的金融，也就是离散型的金融形态。

聚合金融和离散金融是两种基本的金融形态，聚合金融要靠媒介之力去发展，离散金融要靠大众之力去发展，他们各有利弊。从现状看，聚合金融经过近一个世纪的发展，业务模式已经成熟，规模做得也很大，离散金融则刚起步，风控、盈利等问题尚在探索，业务模式还不成熟，规模也没有做起来。但从大格局上看，聚合金融是收敛的形态，利于控制但不利于做大，离散金融倒是发散的形态，不利于控制但利于做大。

如果 P2P 这个行业还能东山再起，P2P 就应该做去中心化的离散型金融，这是 P2P 的本心。尽管现在很煎熬，但这个行业不会死。只要金融行业在发展，P2P 就不会死。但这条路的探索又决非易事，不是所有的人都能去做这件事。

二、P2P 的生态

用阴阳理论为两种金融形态做一个定性，离散型的 P2P 为阳，聚合型的银行为阴。我们可以从以下几个方面入手，更深刻地理解两种不同的金融生态。

银行的经营是比较私密的，谁来借钱是不能随便对外说的，出借人和借款人是不能直接见面的，利润、不良等经营情况在公布时也是有所保留的。P2P 应该阳刚一点，要用公开原则打破经营的私密性。以不良率为例，P2P 应该把真实的不良率对外公开，帮助用户判断市场风险，从而帮助用户做好风控。这是完全不同的气魄和格局。

银行是物化的，各种机制规则越来越复杂，人的价值反而隐在其后得不到体现。老百姓对金融的参与感很弱，只能把钱交给银行换一点微薄的利息。他们的钱是被银行用于放贷的，但他们被剥夺了放贷的权利，不能真正地去金融，久而久之需求被压抑，金融素质匮乏。P2P 应该打破这种不合理的局面，突显人的价值，让老百姓真正能够做金融，而且还能做好金融。

银行是重等级的，准入有门槛，业务有通道，不同的对象不同对待，每设一种等级相当于造一道围墙，风格上很阴柔。P2P 应该阳刚一点，要去等级化，在制度设计上不能以自身为核心，不能搞各种区别化政策，一切都要扁平，有权不可任性。在 P2P 的体系中，每个人都是大海中的一滴水，人人都很重要，人人又都不重要，人人都是中心，人人又都不是中心。

银行是重设计的，喜欢预想各种场景，把规则设计得很精巧，但越设计越精巧，越精巧越复杂，越复杂越差评。P2P 应该阳刚一点，

抓住主要的，简化次要的，大道至简，简简单单又抓住本质的东西，才是真正有生命力的东西。所以 P2P 必须在简单的问题上做文章，让规则简单到极致并且还可用。

银行是重利益的，吃利差是银行的基本特征，不管是饥荒之年还是太平盛世都要吃利差，而且每单业务都要尽最大可能吃利差。但做 P2P 就必须放弃这样的思想，应该还利于用户，可以收合理的费用但不能去吃利差，每一单的服务收费可以很低，在盈利上应该积少成多以量取胜。

银行是高成本的。它的营销和风控是在线下做的，所以要到处铺机构，运营成本很高。P2P 应该体现为轻资产运作，它的业务要在网上快速展开，不必去线下铺机构。这样做是很阳刚的，但难点在于风控工作如何脱离线下。

银行是低效率的。银行的业务审批是集中制的，再多的单子也要集中到某个节点上一单单地审批，如同千军万马过独木桥，所以效率又是很低的。P2P 应该创造出一种新的机制，借助大众之力，以及技术手段的创新，瞬间就能完成巨量业务的审批。

综合起来看，银行的生态存在很多可以改进的弊端，社会的发展需要一个更具特色的金融生态。她主张信息公开，利用技术手段和机制创新打破信息不对称，从而摆脱金融媒介的束缚。她尊重用户的商业人格，设计合理的交易规则，不榨取本属于出借人的利差，真正还权、还利于她的用户。她提倡诚信、互助、分享，打击各种不正义的歧视、剥削、欺骗。她的价值观就是以自由、平等、开放、高效等互

联网精神为主导的普世价值观。

三、P2P 的发力点

既然 P2P 的定位是做去中心化的离散型金融，那就不能吸储、不能放贷、不能为借贷风险做兜底。一旦触碰三条红线中的任意一条，都会脱离 P2P 的本心，会把 P2P 做成变相的聚合型金融。反过来站在离散型金融的立场上看，P2P 只有两个发力点，一是交易撮合，二是流程服务。核心在于交易撮合，然后才是流程服务。

流程服务这件事，不在于技术难度有多大，主要就看投入。服务好不好没有统一的标准，但服务做得越好，投入肯定就越大。专业的技术团队、三级等保的机房建设、资金的存管、电子合同的签证、客服等后台运营、逾期后的催收等，都是用钱粮堆积出来的。这些成本是持续性投入，而且是在不盈利的前提下的持续性投入。所以 P2P 的门槛是不低的，真正要做好 P2P，财力雄厚是一个先决条件。

交易撮合这件事才是真正的难点。交易撮合的本质就是风控建设。既然 P2P 是去中心化的离散型金融，风控标准也应该是离散的，风控是交给用户自己去做，P2P 的责任是把交易信息透明化，帮助出借人客观地评价借款人。如果这个问题解决不了，P2P 的逻辑就是走不通的。但在目前的技术条件下，这又是很难实现的。

P2P 应该怎么干

P2P 的真正定位是去中心化的离散金融，它的内在属性是很阳刚的。但到目前为止，还没有任何一家公司能在去中心化的领域取得真正意义上的突破。所以 P2P 具体应该怎么干，是一个值得研究的问题。让我们试着推敲一下。

一、风控机制

1、不设借款准入门槛

去中心化的金融不能设立借款的准入门槛，任何人为设定的门槛都是傲慢的。每个人都有借款的权利，不能从源头上剥夺大家的权利。更何况每个人的情况都不一样，没有哪个“一刀切”的标准是完全合理的。所以如果用户想借就应该让他有借的机会，至于最后能不能借得到，则取决于用户自己的资信，可以交给市场来裁决。

P2P 的责任是尽可能做到信息披露的充分和完整。最极端的例子是用户已经上了最高院的失信被执行人黑名单，但还是可以允许他发标，但要对该情况做出充分的披露。如果还有人愿意借钱给他以换取高息，P2P 也应该尊重出借人的决定。

2、风控标准在每个出借人自己的心里

金融是水而水无常形。不是说水没有形状，只是没有固定的形状。P2P 的风控标准也是如此，它不是没有标准，只是没有“一刀切”的标准。它的标准散落在每个出借人自己的心里，它应该尊重每个出借人自己的决定。

在 P2P 的平台上，每个出借人都可以有自己的一套金融理论，有自己的风险偏好，有自己对风控的理解，并且可以在平台上找到让自己满意的标的，用实战检验自己的标准是否合理。对比银行的体制，放贷是媒介的特权，老百姓处于金融链条的最底端，不能自己放贷，金融才华得不到施展，但这一切可以在 P2P 平台上做出改变。

3、自己的命运自己把握

天底之下人字最大。每个人都是独立的经营主体。他们可以按自己的意愿做出决定，也必须为自己的决定承担责任。总之每个人的命运把握在自己手里，每个人都是把握自己命运的王。

所以在 P2P 的平台上，权利和责任都是用户的。出借与否由用户自己定，但出借有风险，每个用户要对自己的资金安全负责任。如果出借成功，收益全是用户的，P2P 只收合理的服务费但不赚利差。如果出现风险，尽可能帮助用户打官司，但不能做担保。最终如有损失，按权责对等原则，应由用户自担。

刚性兑付是金融的陋习，为了和谐和稳定，牺牲了效率和公平。金融的本质是一种风险行为，不可能稳赚不赔。P2P 平台要帮助优秀的人赚更多的钱，反之就让他被市场教训，直至破产。这是优胜劣汰法则，只有这样才能大浪淘沙，最后帮助用户成为金融家。

二、交易机制

1、借款需求由借款人发起、出借人应和

借款配对应该先有实际的资金需求，再去匹配合适的资金。如果反向行事，相当于用资金诱导一个本没有需求的人，挑动他的欲望让

他借款，最后很可能还不了款。

2、借款要素由借款人制订、出借人应和

因为借款是以需求为先，所以借款的额度、期限、还款方式、保证措施等要素，也都要由需求方为自己量身定制，再让资金方去匹配它。这样的机制稳定性最好。

3、借款价格双向议价

借款价格是借款标的价值的体现。双方都可以对标的价值进行评估，并按自己的理解报出价格，达成一致则成交。所以借款价格应该可以双向议价，既可以由借款人发起、出借人应和，又可以由出借人发起、借款人应和。

上述原则构成 P2P 的交易机制。如果成交，说明借款人的借款需求得到了市场的认可。如果没有成交，说明借款需求没有得到市场的认可，借款人应该反思自身需求的合理性，调整相关要素后再次发标。如果还是借不到，就是市场对你的裁决。并不是所有的借款需求都必须被满足。

三、运营机制

在 P2P 平台，每个用户的人格都是独立的，要平等对待每一个用户，不要去做普通和 VIP 的区分。要反对交易中的潜规则，借或不借都是光明磊落的，不需要支付利息以外的其他不合理费用。实行网上签约，一次点击即让合同生效。借款期限由借款人制订，短期用钱时不要强制借一年，长期用钱时不要强制一年一还。借款金额由借款人制订，如果能借到就是他想要的全部额度，免去多头借款的不便利。

风险审查上提倡“融资额度和资产实力相配比”的原则，弱化对借款用途和还款来源的审查，不心违心地去编故事。风险审查只设一道关，一旦出借人点击出借，资金立即从出借人账户划给借款人。放款时不要搞受托支付，直接把资金打到借款人账上，不必制作虚假合同找第三方套现。一旦在约定期限内无法还款，可以允许双方自愿达成续借协议，不用去借过桥资金。

如果还有其他更好的服务措施，也都可以采用。总之，P2P 平台的运营机制都是非常简便的，又是很贴近用户的实际需求的。这是去中心化平台的一个特色。

四、经营策略

（一）农村包围城市

银行的服务覆盖了中国近三分之一的用户。P2P 平台刚起步的时候，信息披露和客户服务还做不好，不宜和银行正面交锋，所以先从银行的外围群体做起，和银行各走各的路。P2P 做强了以后，客户群体会越来越优质，很多银行的客户也会慢慢成为 P2P 的客户。那时候再回头看看，当初的战略是农村包围城市。

（二）四两拨千斤

去中心化的 P2P 平台也是需要运营的，运营的目的是释放用户内心的需求，帮助大家抬起头来看金融，理解金融，最终参与金融。每个人的内心都有自由的欲望，用某种办法敲击它，让它响起来，鼓励他们试一下，如果失败了就停顿消化一下，再去敲击它，再让它响起来，再来试一下。如此循环，待势而发，用耐心和坚持去守望成功。

最终的成功是用户的成功，P2P 平台是四两拨千斤，是顺势而成。

（三）震荡筑底慢发展

P2P 平台的去中心化会导致出借人的金融素质参差不齐，再加上信息披露工作也很难马上做到位，平台整体的不良率会高于银行。所以起步阶段的速度要放慢一点，不良率高了就停顿消化一下，让大家逐步接受这种新的金融生态。此中之理如同股市里的筑底，在反复震荡中上行，才是稳健的形态。

（四）做自己的生态建设

不要试图向某个外部场景引流。既然是做去中心化的金融业务，就不能依附于某个特定的外部平台，否则又会把 P2P 变相做成了中心化的金融。成熟的 P2P 一定要有自己的生态圈，要专注于做好自身的生态建设，好的平台都是自带流量的。这个生态圈包括流量的入口，数据的获取和处理通道，交易的处理通道，以及支付、征信、客服等配套组件，整个生态圈最好都由 P2P 平台自己搭建。

（五）不吝成本做研发

P2P 平台的技术边界很广泛，它是按金融系统的标准搭建的一个综合平台，在软硬件上都有很高的要求。除了很基础的信息处理和交易控制外，随着业务发展，还会用到云和分布式技术，以后可能还会用到机器学习和智能技术，以及其他新技术。平台最核心的信息披露和用户评价工作，也是要用技术来推动的。所以随便做一个 P2P 网站是不难的，但做好一个 P2P 网站却是非常难的。如果没有很好的技术做支撑，P2P 很难有成功的机会。

说到最后又回到钱的问题上来了。一家成功的 P2P 公司需要股东的持续投入。政府已经把 P2P 的注册资金提高到 5 个亿的实缴标准，门槛相当高。如果真要把 P2P 做成功，恐怕要在 5 个亿的基础上继续投入。鉴于对信息披露这个核心问题还没有很好的解决方案，去中心化金融的成功之路是很漫长的，这样的投入是否值得，要看投资人的决心。从现阶段的情况看，做相对成熟的中心化金融，比如互联网小贷等，似乎更有把握。

著作权归属于大家网络

投资的百态人生

今年和一个朋友聊投资，他说他买了十几本关于投资的书藉，准备好好地做一番研究。我很佩服他的决心和毅力。我也觉得投资的书是要看的，但看书并不是学习投资的最好办法。投资是生活的映射，投资源于生活，投资的道理就是生活的道理，所以最好的学习办法是感悟和体验生活。就投资而议投资，是形而下的器，就投资而议人生，是形而上的道。

不关心投资的人，大多也是中下阶层的普通人士，他们习惯于熟悉的生活节奏，对外界变化不敏感，容易知足，略有点消极。追求稳定收益的人，大多也是高素质的精英人士，他们思维理性，生活节制。追求高收益的人，各个阶层都有，他们进取心强，生活态度积极，但是欲望也很重，行事易过度，事业起伏也相对较大。

把投资的输赢写在脸上的人，情绪管理能力差，虽无害人之心，但未必有能力担负重任。把输赢放在心里的人，中正平和，宠辱不惊，可以交付重托。把输赢藏在心里的人，工于心计，城府很深，往往有大才，但又未必可以重托。

听消息就买的人，全然不知深浅，在生活中可能也是个愚人。看图形再买的人，自以为知，其实不知，很可能是个庸人。看研报再买的人，略有所知，知之不详，但已强于前两类人，只是深度还不够，大概是个浅人。

动不动就全仓的人，多是激进之人。他们在生活中也是有胆有识、

敢于搏杀的豪迈之人，但也好大喜功，因不知收敛，大多难有善终。合理控制仓位的人，有原则，有韬略，他们往往进财慢成名晚，但可能是大器晚成之人。

空仓就想买的人，大多也是乱买一气的人。他们热烈高亢，追求投资的高回报，但是缺乏耐心，不会控制自己的情绪，成功了就眉飞色舞，失败了就垂头丧气。他们在生活中多是性情中人，待人真诚有礼节，人缘较好，但做事不稳重，容易在不冷静的情況下做决策。

喜欢买一堆股票的人，在生活中涉猎广泛但没有主见，招式很多但力量绵软，情怀很足但意志不坚。只在几个熟悉的股票里来回切换的人，作风稳健，赢面较高，但他们过于以自我为中心，孤傲固执，性情偏冷，是不容易打交道的。

买入就想涨的人，一定也是涨不好就反手卖出的人，也就是追涨杀跌的投机人。他们行动力强，但功利心也强。做事积极，但也浮夸。喜欢驾驭局面，但也经常与人争斗。喜欢取巧走捷径，但捷径又多为旁门左道。此类人可交但不可深交。

喜欢抓涨停的人，象狼一样敏锐，很有力量。他们在生活中开豪车听摇滚，衣着体面出手大方，但是他们小利不做，眼界和身段都很高。喜欢买入后慢慢涨的人，开日系车，听蔡琴的歌，穿优衣库，在乡间小路不紧不慢地散步。

喜欢打新股的人，极度地厌恶风险。他们做人小心翼翼，做事左顾右盼，和人做买卖不愿意投入本钱，一生无大错也无作为。不屑于打新股的人，志向很大但不够务实。他们自视很高，想在大平台做大

事业，不愿意低头屈就自己。

买入后喜欢做T的人，盘感很好，耐心很足，象精细的上海男人。在生活中他们多有一技之长，会是一个事业的好帮手，但很难挑大梁。买入后任涨任跌持股不动的人，意志坚定，作风硬朗，如果还能懂得权变的道理，就是个大才。

操盘手法一日三变的人，看到上涨就加仓，看到回调就卖出，看到其他股票上涨就换仓追进。他们在生活中也是很情绪化的人，或贪婪或恐惧，或悲观或乐观，全受外界影响。他们从众，没有自己的主见，不会独立思考，多为随波逐流的普通人。

专注于技术研究的人，看起来很精明。他们在生活中比较微观，总是低头看问题，把握局部的问题，但是视野不开阔，人生格局不够大。专注于基本面研究的人，看起来有点钝。他们有能力把握人生的大方向，但对短期的变化不敏感，可能会吃眼前亏。

赚钱后不会止盈的人，总想涨高一点再卖，高了还想更高，最后反而卖不到高位。他们在生活中容易高估自己，对利益过于贪婪不知止。得寸进尺、多多益善，反过来就是孤家寡人、失道寡助，最后往往守不住财，结局只是空欢喜。

套牢后不肯止损的人，在生活中很可能是内心固执不肯认错的人，也可能是魄力不足下不去手的人，更有可能是两者兼有的心念杂乱之人。有些人会在下跌途中加仓，越跌越深，仓位越加越重，加满后听天由命，这是陷入泥潭后的不理性挣扎。如果扩大损失的机率远大于翻盘的机率，即使侥幸翻盘也是失败。

损失点钱就骂爹骂娘骂庄家的人，大多没有悟到投资的要义，也不理解生活的真谛。他们缺少自省的能力，习惯于情绪化地宣泄，但是不愿意剖析自己，不敢正视自己的不足。他们需要投资的经验，更需要积极的生活态度。

讲了这么多的“他们”，其实就在讲我们自己。我们每个人都可以通过对照一下，“他们”的表现就是我们自己在某个阶段的表现，“他们”身上的故事总能在我们自己身上找到影子。投资的百态人生，都可以浓缩在我们自己身上，也就是我们自己的人生。

做投资就是做人。我们对投资的态度，就是我们对生活的态度。我们做投资的底层操作系统，就是我们为人处世的准则，也就是我们做人做事的逻辑。我们从“他们”身上查找不足，如同检视我们自己在人性上的不足。投资之道，在于和人性的博弈。天底下最难的事就是战胜自己的人性，投资的最大困难，大概也就在这里。

投资的底层逻辑

一、基本逻辑

我们都看过周润发演的赌片，觉得梭哈的玩法很刺激。投资的道理和玩梭哈有点像。不要认为梭哈的输赢是在赌运气，对真正的牌手来讲，每翻一张牌，每加一次注，都是经过认真权衡的，不太可能是在任性地赌大小。单独一局牌的输赢，主要在于牌手对概率的把握。整场牌局的输赢，还需要良好的仓位管理。这是玩牌的逻辑，也是做投资的逻辑。

投资和投机有很大的区别。投机的逻辑是追求赢利的最大化，投资的逻辑是追求赢利可能性的最大化。短短几个字的差异，却是天南地北之差别。投机是没有绝对把握的，也不要求次次都能赢，只要潜在的收益足够高就值得去赌，输了就认赔。投资绝对不是赌大小，任何可能会赢也可能会输的机会都不是好机会。做投资的人擅长等待，在确定会赢的时候才出手，出手了就要赢。但是市场里又没有确定会赢的机会。刚才说的确定会赢，是投资人以自己的认知做出的判断。每个投资人的认知能力都是有缺陷的，所以每一笔具体的投资行为又是做不到绝对能赢的。因此好的投资人还擅长控制，也就是做好周期管理和仓位管理。

二、确定性的机会

对于投资的确定性问题，每个人的理解是不一样的。每个投资项目都有一条成长曲线，都有起和落的不同阶段。太高的位置没有持有

的价值，太低的位置需要漫长的等待。只有确认投资对象已经从低位起势，并且正在往上爬坡时，投资的确定性机会才会出现。这个阶段的投资项目可以从几个方面去综合考察。

其一，要看它是不是符合行业发展规律，这是投资逻辑中的托底条件。如果这个条件错了，就是把投资的大方向搞错了。这个步骤要靠我们宏观的感知力。

其二，要看它的投资价值是不是可以看得见摸得着。如果不能在生活中被我们实实在在地感知到，就有可能是我们的错觉。这个步骤要靠我们微观的感知力。

其三，要解构它的外在之体和内在之魂，包括负责人的特质，经营的风格，发展的驱动力等。这些问题很抽象很难理解，本质就是由内而外地去把握它的发展之本。这个步骤要用到财报分析，但财报分析是外在之果不是内在之因，可以佐证我们的判断但不能左右我们的判断。

其四，要看它是不是已经处于业绩上升的阶段，佐证它是不是已经从低位起势。还要看它离天花板是不是还很远，佐证它的发展潜力是不是很大。这个步骤要用到技术分析，但技术分析的主要目的是帮助我们判断介入和退出的时机，不是判断能不能做的依据。

上观天，下观地，中观人，最后才是综合判断，分析这个项目有几成把握，大概会有多少收益，以及会有多少风险。原则上讲每个项目都可以错过，但不要做错。这个步骤一定是反复推敲的，是非常考验投资人的综合能力的。

三、交易控制

（一）周期管理

学过命理的人都知道大运和流年的关系。大运是代表十年运势的大周期，大运中间套着流年，流年是代表当年运势的小周期。如果大运好，说明十年的总体运势是往上的，即使中途遇到不太好的流年，也只是在当年会往下，但不会改变总体往上的趋势。反之亦然。投资也一样，也是大周期里套着小周期。如果大周期是好的，总体运势就是往上的，即使遇到不太好的小周期，也只是在短期内会往下，但不会改变总体往上的趋势。实践过命理的人还知道大运易断流年难断，流月和流日更难断。投资的道理也一样，周期越小，股价走势越难判断。做大周期主要是受核心因素的影响，因为非核心的因素会随着时间的推移而抵消。但是，做小周期会受各种因素的影响，股价的上下波动极具偶然性，确实很难掌控。

周期管理是交易控制中的学问。真正的投资人绝不会追涨杀跌去做小周期，而是在大周期的涨跌里实现盈利，原因就是大周期更易于掌控。这里所说的大周期，可能是月级的，也可能是年级的，具体多大的级别取决于买入的逻辑。只要支持你买入的逻辑还在，原则上就还在你预先设定的大周期内，就可以继续持有。持有期内的短期波动是可以忽略的，所以要看盘，但不必去盯盘。

看盘，主要是看相应级别的技术图。比如事先设定的周期是月级的，主要就看月线级别的技术图。小级别的技术图也是有用的，比如根据日线图或更低级别的分时图分批进行建仓。但这仅是操作上的指

导，利于我们降低成本，不是投资上的决策。

（二）仓位和杠杆

决定要做的项目，一定是相对有把握的项目，但未必就是有绝对把握的项目。所以投资还需要交易控制，也就是在资金上的杠杆和仓位管理。我们可以把众多因素量化成一个基础公式，假设自有资金是 A ，杠杆资金是 B ，入场交易的资金是 C ，杠杆资金的成本是 i ，场内资金的收益率为 l ，则总资金是 $(A+B)$ ，场外资金是 $(A+B-C)$ ，最大的补仓资金也是 $(A+B-C)$ ，自有资金的收益率为 $(C \cdot l - B \cdot i) / A$ 。

这个公式里除了 A 是事先确定的，其他因素都是可以人为控制的。其中， B 和 C 体现了投资人的风险意识和管控能力， i 体现了融资的能力， l 体现了操盘盈利的能力。可见一个成功的投资人一定是一个综合能力很强的人，或者有一个综合的团队。

项目越有把握， B 就可以越高，但普通投资人不宜高出 A 本身。再好的项目都不能 ALL IN，普通投资人的 C 控制在 $(A+B)$ 的三分之二以内为宜。这些问题专业的投资机构另当别论。另外 i 要尽可能地压低，最优方案是从银行等渠道获得随借随还的杠杆资金，则场内资金的成本仅为 6% 左右，场外资金还可以零成本，自有资金的收益率可以提高到 $\{ (C \cdot l - (C-A) \cdot i) / A \}$ 。

观阴阳而知天下

观阴阳而知天下，这是非常奇妙的生活体验。

大概是在 6 年前的一个夏天，我参加了一场大学校友的聚会，遇到了一个很有才华的学弟。他给在场的每个人排八字算命，引发了我对八字命理的兴趣。经他推荐，我看了《千里命稿》、《三命通会》、《穷通宝鉴》等古籍，对八字命理有了一些概念。后来又看了《易经》和《道德经》，看了很多传统的医学和相学书籍，对这门学问的兴趣越来越深。我非常感谢这位引我入门的学弟，他现在在做投资，已经财务自由了。我前年还去他的公司看过他，他的八字水平应该还在我之上。

按八字理论，我们每个人都是由一堆天干地支的阴阳符号构成的综合体，这事听起来很怪异。但是不由得你不佩服，懂八字的人就是能用这堆符号解读你这个人，还能判断你这辈子的大致运势。我开始学的时候特别喜欢给人看八字，而且是主动找人看八字，不管准不准都会口无遮拦地说出来，当然有很多是不准的。说者无意听者有心，无意之中造了很多口业，实在是很不好。

八字断命的方法用熟练以后，知道八字和相学是相通的，只要看人的相貌体态，听人的讲话声音，看人的走路姿势，也能判断他是一个什么样的人。比如有次在医院趴着做针灸，听旁边的医生和一位刚进来的女病人对话，这位病人说起话来是字正腔圆，像是正官格，但话中带讽，又像是伤官，可见她的八字很可能是伤官见了官。虽然没

有抬头看过她，但可以推断她不会有太大的官贵，婚姻关系也可能不会融洽。

这套办法用得更熟练以后，即使没有看到他的真人，只要看到他周边的环境，看到和他有关的人和事，也能判断他是一个什么样的人。比如看网上流传的任正菲的办公桌照片，桌面上乱得不得了，好象从来都没有整理过。阴聚而阳散，这张办公桌就是典型的阳的特质。可见其主人是一个思维很奔放的人，理想主义情节很重，做事风格比较高亢，管理上也很会放手，但也有比较随性的一面。这些都是任老先生的写实。

八字命理和中医也是相通的。我从 14 年起脖子、肩膀、腰、膝盖等部位先后出现紧绷，经常需要推拿治疗，而且它们都出现在身体的右边一侧，左侧全是好的。后来学了中医就明白了，人的身体就是一个左升右降的小周天，我的八字木火极旺不平衡，气机在阳升阴降的周流中遇阻，堵在了右侧。所以用针灸和中药相结合的办法进行治疗，目前来看效果非常好。这样的事例在生活中是很常见的，我们的前辈们全民皆医，很多人可以自己给自己看病，用得就是中医的知识，本质也是阴阳的学问。

如今学得越来越深，也越来越明白它的价值。就象易经，如果只是拿它来占卜，它的价值就不大，如果把它用于人生的哲学和处世的智慧，它就是一本巨作。八字命理也一样，但凡把这套方法拿来算命的都是小把式，在真正的高人面前就是些小伎俩。八字既然被称为命理，就应该重理。这个理是命理，也是易理，本质就是阴阳之理。用

它指导我们的生活，改变我们的人生，才是弘扬先人智慧的大用处。

天干和地支就是阴阳关系的演化。木火往上，金水往下，自然界的能量循环就象太极，太极代表生生不息之大义。天干和地支的循环略有不同。天干的循环就是木、火、土、金、水，地支的循环相对复杂，是水、土、木、土、火、土、金、土，但是此土非彼土。比如水和木中间的土是金库，木势起来前金会来添乱，但终究还是挡不住木势。木和火中间的土是水库，火势起来前水会来添乱，但挡不住火势。中国人揭示的能量交替规律有很大的现实意义，黎明前必有黑暗，但是黑暗挡不住黎明。所以看清大势后，不要纠结于眼前的反复。

八字评断以平和为好。八字理论里有从格，但我认为从格都是不好的，每个人的八字都是平和才会好，这才是易理。这些年我看了很多人的八字，大部分人的八字都是不平和不和的，在特定的大运和流年里又会受外界影响加剧这种不平和不和，所以每个人身上都有缺陷。作为我们自己来讲，在知道自己的先天缺陷后，要通过后天的努力去改变这些缺陷，所以人生是一场很艰难的带病修行。反过来也一样，如果我们看到了别人身上的缺陷，要理解其中的原因，给他们一些宽容和谅解，他们和我们一样也需要修行，所以再给他们一点时间。

身强的人能够担得起财官，但也要多承担一些社会责任。不能机械地去理解资本论里讲的故事，真正成功的老板都是担着很重的责任的，他们值得尊重。身弱的人要离财官远一些，多散一些财，多放一些权，把失当作得，对自己也会更好一些。身弱的人往往更开放，更有格局，更知道以退为进，更懂得用好平台的力量和大众的力量。很

多企业家身弱也能成大事，这一点普通人不容易理解。

世界变迁的道理也在阴阳。最近政治人物的风格有大转变，政治人物不再四平八稳，变得很有个性。台湾出了个政治网红韩国瑜，执政理念说不出个一二三，但个人魅力很足，有可能成为台湾地区的下一任领导人。法国总统象是个演员，英国新首相更象是个演员，乌克兰总统真的是个演员，美国总统则是个好演员。美国的政客大多擅长表演，在最高院大法官的性侵听证会上，两党的政客们说哭就哭说笑就笑，都在镜头前卖力表演。如此夸张地去取悦选民，说明民粹主义愈演愈烈。见微知著，可见当下社会发展的大格局有离散化的趋势。

唯物和唯心的争论延续至今。西方人比较唯物，他们用显微镜论证世界，只有把研究对象的分式式和反应方程式都列出来了，才肯承认它是真实的。东方人比较唯心，他们用阴阳思维论证世界，很多事情虽然不是亲眼所见，但都可以用阴阳思维进行推断。比如这个世界上到底有没有鬼，用西方人的思维去判断，肯定是没有的，因为人类从来没有看到过鬼，但用中国人的思维去判断，肯定是有鬼的，因为有阳必有阴。马克思主义是唯物主义的真理，但是中国历史上的思想家大多唯心，他们也是真理的化身。唯物和唯心到底谁对谁错，这个问题困惑了很多。我们也可以用阴阳学说回答这个问题，唯物和唯心就是阴阳相对的两种思维，不存在对错之争。既不要把唯物当成机械教条，也不要把唯心当成封建迷信，把两种思维合而为一必有大用。

人类对世界本源的探索已进入量子力学的研究阶段，但研究量子力学的科学家们还都停留在表象分析上，没有找到内在的那个点。从

逻辑上推导一下，如果宏观和微观两个领域是受不同规律支配的，那么宏观和微观的边界在哪里，边界位置又该受何种规律的支配，这显然是谬误。宏观和微观同属于一个世界，一定是受同一种规律支配的。中国人说的天人合一就是这个道理。我们所处的自然界，大到宇宙天体小到蝼蚁众生都是天，人和自然界的规律是一致的，所以人要顺天，天也要应人。因此，把研究结论导向于两个领域两种规律的学问都是错误的。但是我们在研究微观世界时，确实看到了很多和宏观世界不一样的怪异现象，比如量子间的纠缠，量子运动轨迹的不可测等。事实上，微观物质和宏观物质都是成形的物质，但物质不是最小单元，物质之下还有不成形的能量。能量的运行往上传导，先到微观世界，再到宏观世界，这是自下而上的一体化运动，只能受一种规律的支配。这种规律就是底层的能量运动规律。中国人的阴阳学说，就在揭示底层的能量运动规律。至于微观粒子运动时为什么会有这么多的怪异现象，那是我们的认知水平还不够，所以描述不清楚。随着认知水平的提高，人类会从底层的能量运动规律入手，解开微观粒子运动的谜团，推导出微观和宏观一体化的真正的规律。

空间的奥义也在于阴阳。我们从未接触过三维以外的空间，并不代表更高维度的空间是不存在的。从阴阳相对的理论看，既然我们的世界是三维的，我们的世界一定又是多维的。世界是由能量构成的，能量的不同运行方式构成了三维、四维甚至更高的维度。当我们真正掌握了能量运行的规律后，也就认识到了其他维度存在的秘密，也许就是平行世界的秘密。维度之间必定会有通行的桥，按照能量运行规

律的指引，在解构空间秘密的同时，也能解构出这座桥的位置。

阴阳学说是用于描述能量运行规律的模型，但不是能量运行规律的本身。就象我们发明了尺子用来描述长度，但尺子不是长度本身。世界上最精确的尺子也会和真实的长度有偏差，阴阳规律和真正的能量运行规律也会有偏差。但阴阳规律已经是比较精确的那把尺，它无限接近于真正的规律，又永远碰不到一起。

著作权归属于大家网络