

金融客咖啡



JRCoffee®
金融客咖啡

咖啡馆里的 金融江湖

品咖啡 煮金融

金融咖啡客带你梳爬金融创生
金融异化 文化伦理 万变归元史

张志峰 著



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.



“咖啡馆里的 金融江湖”

张志峰 著



北京联合出版公司
Beijing United Publishing Co., Ltd.

图书在版编目(CIP)数据

咖啡馆里的金融江湖 / 张志峰著. —北京: 北京联合出版公司, 2016.1

ISBN 978-7-5502-7044-2

I. ①咖… II. ①张… III. ①金融—文化研究
IV. ①F830

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第321493号

咖啡馆里的金融江湖

作者: 张志峰

选题策划: 北京凤凰壹力文化发展有限公司

责任编辑: 宋延涛

特约编辑: 苑浩泰

封面设计:  灵动视线

版式设计: 文明娟

北京联合出版公司出版

(北京市西城区德外大街83号楼9层 100088)

三河市祥达印刷包装有限公司 新华书店经销

字数92千字 960毫米×640毫米 1/16 印张15

2016年3月第1版 2016年3月第1次印刷

ISBN 978-7-5502-7044-2

定价: 24.80元

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书部分或全部内容
版权所有, 侵权必究

本书若有质量问题, 请与本公司图书销售中心联系调换。电话:
010-85376701

前 言

写作这本书的初衷缘于大学同窗好友成功众筹了一座“金融客”咖啡馆。在北京金融街寸土寸金的地方，能短时间内出现这样一座占地广阔、高规格的咖啡馆，可以说是一个“奇迹”。而这“奇迹”的背后，是一种新的金融运作方式——众筹。

近两年来，互联网金融在中国蓬勃发展，各种新的金融运作模式与金融产品工具层出不穷，众筹、P2P、余额宝、微信支付、比特币等等。对于互联网金融，有的人视之为洪水猛兽，认为其会颠覆传统的金融业，如果监管不力也会给金融体系带来很大的紊乱；有的人视之为小打小闹，只是互联网一代的年轻人折腾出来的小把戏，难以跨越宏伟金融殿堂的门槛。

这样的两种观点都未免偏颇，相信关于互联网金融的争论还将持续相当长的时间，特别是在中国金融改革滞后、金融压抑长期存在的条件下。到底互联网金融是一股破坏性的力量还是一种颠覆式创新？要回答这个问题，恐怕需要追溯金融文化与伦理的本源，而

在这个过程中，笔者惊奇地发现金融与咖啡，两个看似毫不相关的事物竟然有着千丝万缕的联系和相似的文化本源，这激发了笔者要进行研究与写作的念头。

在写作过程中，笔者与众多的“金融客咖啡”发起人进行交流。金融客咖啡是一个 200 人的众筹项目，这些发起人来自于金融行业的不同领域，有在传统商业银行的，有做互联网金融的，还有做私募股权投资、量化投资，甚至是碳金融的。为什么关联度并不高的一群人能在短短几个月时间内就众筹出这样一座“高大上”的咖啡馆？笔者听到最多的一个字，就是“势”。

是什么样的“势”？是互联网金融吗？互联网金融与咖啡馆有什么关系？应该说，不通过众筹的模式，金融客咖啡馆不会这么快出现，但仅有众筹是不够的，因为有那么多众筹的项目还停留在规划草图阶段。金融客咖啡的牵头人杨大勇就认为：如果回到十年前，不可能出现这样一座咖啡馆，因为没有那么多充满热情、有强烈意愿的“金融客”。

可见，这个“势”包括了天时、地利、人和。地利就不用说了，至少在北京的金融街，确实缺少一个这样的咖啡馆，能容纳很多人在一起休闲与交流。天时，可以认为是互联网金融带来了众筹这样一种模式，让金融客咖啡馆能够迅速地募集资金并搭建起来。但是，天时还可以这样理解：就是互联网金融冲击了传统的金融文化，从而让一批批渴望跨界交流，对未来的变革充满期待的金融客走到了一起，这又属于人和的范畴了。

金融客咖啡馆的发起人虽然来自于不同的领域，但却有着非常相似的特质，这个特质是什么，很难简单地概括。不过，笔者却想到了中国投资有限责任公司副总经理谢平对于互联网精神与金融精神的比较——互联网精神是开放、共享、去中心化、平等、自由选择、普惠、民主，金融业则是精英化、专业高度分工、私密化。那么，金融客们的特质就是偏向于互联网精神的，否则也不会积极地众筹出一座咖啡馆。

这就引申出另一重思考：金融精神难道真的就是精英、私密、专业高度分工的吗？从如今那些西装革履的金融界人士来看似乎是这样，但金融精神与文化的本源也是如此吗？恐怕未必！说金融起源于咖啡馆并不为过，因为如劳合社、伦敦证券交易所、纽约股票交易所、纽约银行等等叱咤风云的金融机构都发轫于咖啡馆！咖啡馆的文化就是开放、共享、去中心化、平等、自由选择、普惠、民主，这是与互联网精神一致的，也是与金融客咖啡发起人的气质相符的！

历史好像走过了一个轮回，在金融街走来了一批金融客，他们具有互联网精神特质，通过众筹方式打造了一座咖啡馆，而现代金融也起源于咖啡馆，咖啡馆文化与互联网精神又是相通的。这说明了一个问题：在我们争辩互联网金融是否能颠覆传统金融，比较互联网金融与传统金融在支付渠道、信用评级、风险管理等方面的异同时，是否忽视了金融文化与伦理的本源是什么？名不正则言不顺，言不顺则事不成。当互联网金融大潮来袭，传统金融体制的弊端亟待改变；当中国希望成为金融大国，并挑战不公平的国际金融体系时，

正需要对金融文化进行梳理与溯源，这正是本书需要承载的东西。

谁都不能否认，互联网对于经济社会的冲击是颠覆性的。它改变了人们的生活方式，也改变了企业的生产方式，而且这样的冲击还将持续相当长的时间。任何一场技术革命带来的最终结果都是整个社会经济生态的改变，就如工业革命让传统的手工业和小农生产方式被时代抛弃，互联网革命会带来同样的结果，这与自然界中生物的优胜劣汰、不断进化是一样的道理。而如今，互联网已经向现代经济的核心——金融业发起了冲击。

在这里，我们不是想争论互联网金融能否颠覆传统金融，这也不是本书的主旨。但在这样一个时代，走来了一批金融客，他们通过众筹的方式打造了一座咖啡馆，或许几十年后再来回首，会发现这是一起标志性的事件。它代表着金融文化与伦理的一次溯源与变革，一如文艺复兴被认为是希腊文明的回归，但更是成了工业革命的文化源动力。而本书的目的，除了要记录这个标志性事件，也是要通过整理金融史，梳理现代金融业在风险管理、信用评级、客户发掘、产品定价、组织架构等诸多方面的发展变迁轨迹，从而探究金融文化与伦理的本源，展望新金融时代的美妙图景。我们相信，这对于所有关心中国金融改革，希望有个更合理的金融秩序的人都具有重要的价值。

因为走来了一批金融客，因为打造了一座咖啡馆，所以就有了这本《咖啡馆里的金融江湖》。

目 录

研磨出的金融客	1
金融的源头——咖啡馆	6
模糊与暧昧的联结	11
异化与回归	19
金融的异化	25
权力是毒药	27
“专业”的陷阱	33
回归的浪潮	36
中心化的消解与金字塔的坍塌	43
中心化——金融的黑洞	49
历史的轮回与重构	57
渐次展开的新金融世界	62

数字货币的冰与火之歌 69

金银天然就是货币，货币天然就是中心化的吗？ 76

中心化的货币体系是怎样形成的？ 79

比特币所掀起的革命 84

理想主义、创新与咖啡馆文化 89

去中介与普惠金融 95

愈发臃肿和繁杂的金融中介 101

资本帝国无法实现普惠金融 108

物联网帝国下的金融生态 114

P2P的理想与现实 119

小而美的意义 127

大数据征信革命 132

人人都是金融主体 136

信息的流转、分享与共生 141

信息不对称的源起 147

“专业”还是故弄玄虚？ 153

信息垄断在谁手中？ 157

信息革命所带来的新图景 161

众筹打造的美丽新世界	165
众筹解决信息不对称	171
众筹变革社会组织结构	176
美丽新世界	181
新金融时代呼唤咖啡馆文化	185
互联网金融不应该是国家战略吗?	190
再看“公地的悲剧”	195
互联网金融与共享经济	202
当金融客走进咖啡馆	207
金融客咖啡是个怎样的组织?	211
金融与咖啡的化学反应	216
金融客咖啡, 时代的产物	222
参考文献	224



研磨出的金融客

布莱德格先生的咖啡馆位于教皇之首巷里，与交易所巷相邻，曾经在 1681 年做广告说，由该咖啡馆发行的海关货物清单记录着每天通过海关进口的商品，顾客任何时候都可以在咖啡馆里看到这些信息。另外以单页的形式发行的系列出版物是《航海资讯》，记录在英国和世界各国离港和靠港的船只。最早的航海资讯是由爱德华·劳埃德所发行的，他是隆巴德街上一家咖啡馆的老板，他至少早在 1692 年就已经开始发表他的航海资讯了。劳埃德的出版物主要依据他在咖啡馆里或通过咖啡馆而搜集到的信息；而他的咖啡馆所拥有的信息的价值一旦为人所知，他的咖啡馆的生意就会进一步红火起来。

——《咖啡馆的文化史》



金融的源头——咖啡馆

前面这段文字看似讲述的是咖啡馆的历史，但其实揭示的却是劳埃德保险公司的起源。劳埃德保险是当今世界保险业中信誉最高、名气最大、资金最雄厚、利润最多的一家大保险公司。坐落在伦敦中心的劳埃德总部建筑造型酷似一个豪华的火车站，在大门口站着披红斗篷的卫士；楼房里摆着狄更斯时代的长椅子、大桌子和高书橱，楼内的休息室高挂着“船长室”的标志牌；复杂的电脑系统里储藏投保者的所有资料，而记录员却用着 17 世纪的鹅毛管笔！

想象一下这幅图景，你会发现金融与咖啡原来有着千丝万缕的联系。劳埃德保险公司的历史与咖啡馆的历史一样久远，甚至可以说是同时起步。很可能早在 1652 年，在伦敦出现了基督教世界的第一家咖啡馆，那家咖啡馆选址在一个商人聚集的地方——靠近皇家交易所。那是托马斯·格雷汉姆爵士于 1566 到 1568 年在考恩希尔建造的一栋著名建筑，其间有一个大型的中央交易大厅，商人们聚集于此从事交易。

皇家交易所是城里商业活动的中心，周围的街巷也挤满了商人、海船船长和外国人，而街巷之上的房屋则成为与交易有关的文具店和书店老板、公证人和律师、客栈和小酒馆老板、玩具商和理发师等大批人马的谋生之所。他们都被当作咖啡的潜在消费者。

由此可见，咖啡馆这种事物，从一诞生起就与商业结缘。如果你觉得劳埃德保险只是个特例，那就错了，银行以及证券交易所的发展渊源，同样伴随着氤氲咖啡香。1754年，费城的一位企业家，名叫威廉·布拉德福，他也是一位出版商，决心利用咖啡、交友和商业相配合的联合优势，“以为商人和交易者提供最大方便的方式经营咖啡馆”。在大约有200名商人交纳了使用费用后，布拉德福着手经营一家位于费城市中心的福伦特大街和市场大街交叉地段的咖啡馆，并且有个颇有意味的名字——伦敦咖啡馆，在他的不懈努力下，伦敦咖啡馆成为费城“商业、公众事物和信息来源的中心”。这是通过众筹方式建造的一座咖啡馆，后面我们还会介绍，劳埃德咖啡馆同样是众筹而建的。

到了1783年，威廉·布拉德福的弟弟科尼利厄斯·布拉德福回到纽约，他仿照在费城的哥哥威廉的做法，采用了全套的咖啡馆商业技术，很快在纽约的商业精英中众筹出一座商人咖啡馆。恐怕谁都没有想到吧，众筹这种今天看来还很新颖的商业模式居然源于传统的家族企业。

咖啡馆在商业活动与金融交易中的巨大威力持续发酵。1784年，一批知名的商界人士在纽约举行聚会，模仿英格兰银行模式，商讨