

《互联网金融手册》

图书基本信息

书名：《互联网金融手册》

13位ISBN编号：9787300190758

出版时间：2014-4-1

作者：谢平,邹传伟,刘海二

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《互联网金融手册》

内容概要

本书作者在2012年4月7日“金融四十人年会”上首次公开提出了“互联网金融”概念。在短短两年中，互联网金融已经成为中国金融界和IT界最热门的词汇之一，相关创业活动也非常活跃。本书是作者两年来深入研究、思考的结晶，畅想了金融与IT结合的未来图景，将理论与实践高度融合，与读者分享了许多深具洞察力的观点。本书力图规范互联网金融的定义，完善互联网金融的理论体系，分析互联网金融目前的六种主要类型——金融互联网化、移动支付与第三方支付、互联网货币、基于大数据的征信和网络贷款、P2P网络贷款、众筹融资，探讨大数据在证券投资和保险精算中的应用，对互联网金融监管提出政策建议。希望本书在互联网金融的研究者、实践者和监管者之间架起一座沟通的桥梁，促进互联网金融健康发展。

作者简介

谢平，经济学博士，教授、博士生导师。历任中国人民银行政策研究室副主任、非银行金融机构监管司司长、湖南分行行长、研究局局长、金融稳定局局长，申银万国证券股份有限公司董事长，中央汇金公司总经理。现任中国投资公司副总经理、中国金融四十人论坛常务理事兼副主席。

邹传伟，北京大学统计学学士、经济学硕士，中国人民银行金融研究所博士，副研究员。先后供职于中央汇金公司、中国投资公司，2013年起同时在特华博士后科研工作站进行博士后研究。

刘海二，西华师范大学管理学学士，西南财经大学经济学硕士、经济学博士，现供职于广东金融学院。

书籍目录

第一章 导论

- 互联网金融的定义
- 互联网金融的发展概况
- 本书结构

第二章 互联网金融原理

- 基本框架
- 支付
- 信息处理
- 资源配置

第三章 金融互联网化

- 网络银行和手机银行
- 网络证券公司
- 网络保险公司
- 网络金融交易平台

- 金融产品的网络销售

第四章 移动支付与第三方支付

- 基本概念与发展概况
- 基本原理与账户体系
- 金融商品属性与货币控制
- 对微信的分析

- 对余额宝的分析

第五章 互联网货币

- 互联网货币的概念
- 互联网货币的经济学
- 比特币

第六章 对大数据的一般性讨论

- 大数据的概念与主要类型
- 大数据分析的主要任务
- 大数据分析与计量经济学的比较

第七章 基于大数据的征信和网络贷款

- 基于大数据的征信
- 基于大数据的网络贷款

第八章 P2P网络贷款

- 对Lending Club的分析
- P2P网络贷款的经济学

第九章 众筹融资

- 对Kickstarter的分析
- 众筹融资运作原理与发展概况
- 众筹融资的经济学

第十章 互联网金融监管

- 互联网金融是否需要监管
- 互联网金融的功能监管
- 互联网金融的机构监管

第十一章 互联网交换经济

- 对共享经济的分析
- 互联网交换经济的原理
- 互联网交换经济与互联网金融的关系

第十二章 需要进一步研究的问题
大数据在证券投资中的应用
大数据在保险精算中的应用
后记

精彩短评

- 1、比较学术的一本书，总结的较全面和实用，不过部分公式只能跳着看了。。。
 - 2、“手册”二字，做好却不容易。是一本用心编写的工具书。
 - 3、20140416粗粗翻阅
 - 4、谢平号称中国互联网金融理论奠基人，可是互联网金融的理论基础到底是什么这本册子里也没写清楚，常识性的东西太多，理论不够，整本书似乎就是一些独立的文章拼凑起来的。这更让我坚定了一个想法：互联网金融是个伪命题。另外，这本书太他妈贵了，大牛卖书定价都这么霸气吗？
 - 5、互联网金融之“父”的野心之作。作者没有盲目的消费人们对新生事物的热情，而是冷静的对互联网金融进行了全面的梳理与总结，学术气息浓厚，阅读门槛较高，并不适合一般读者。实际上，对于很多专业读者来说，这本书也略显艰涩了些。但是作者冷静严谨的写作让这本书仍具有相当的实用价值，冠之以手册之名可谓恰如其分。我向所有金融从业者推荐此书。
 - 6、普及性的介绍手册。优点是概念非常明确、简晰，可供下一步细致地斟酌讨论。对大数据与计量经济学之间的理解似有误，大数据更重要的一面应该是人工智能与挖掘算法。
 - 7、入门书籍而已，适合刚刚入门的人。前几章整体概述看看还不错
 - 8、对整个互联网金融的架构进行了梳理，建立了一套较为系统的体系——仅此而已。除此之外，全是拾人牙慧：好听点叫参考，直白点就是抄袭。直接从各大网站的about us上复制粘贴一下，或者英译汉，就构成了本书的核心内容。官员出书，大抵也就只能这样了。
 - 9、特别推荐文中提到的监管思路，以及提出的“互联网交换”经济的概念，令人耳目一新。
 - 10、深入浅出，获益匪浅。
 - 11、科普……另外被非洲人民的手机银行规模震惊！
 - 12、11月余下时间认真了解，课堂也会用到。
- 读完确实了解很多，不过是属于入门等级，毕竟这是个不断发展的产业。
- 13、手册嘛，文如其名，国庆飞机搞定
 - 14、是本好书。虽然大部分模型我都没看。学的那点经济学早还给老师了。最大的问题是，这仨哥们把我想写的方面都写完了，我这论文还怎么整啊。
 - 15、浅学术向，有作者独特的见解，值得思考
-
- 16、谢平是个恃才傲物之人
 - 17、很多明明可以几句话就讲清的概念，强行要举复杂的例子，例子里还强行弄一堆算法公式进去，直接说就好了啊，引那么多国外论文，最后却是那么浅显的结论。如果是写论文，看看罢了，从业人员看这个，真的是……
 - 18、难懂
 - 19、只能说比较全面，毕业论文的题目，不买不行。
 - 20、谢平的书
 - 21、很全，但都太浅
 - 22、实用性很强！值得业界参考借鉴！
 - 23、从比较学术和研究的角度来看待互联网金融，将互联网金融总结成3部分（传统金融服务的互联网化另说）：支付，信息处理，资源配置。支付不必说；信息处理指金融大数据的分析，可用于征信，进而为贷款服务；资源配置包括P2P贷款，众筹。作为互联网金融行业的从业人员，我认为本书缺乏从互联网思维角度去看待互联网金融（比如好玩的微信红包），更偏学术一点。
 - 24、过于学术精英化，结果将一些简单东西复杂化。但是，有些结论还是很有洞见的。
 - 25、手册型，翻翻就好
 - 26、除了概念的厘清，还有各种经济学算法佐证，很不错！
 - 27、A Brief Introduction, with a lot of potential to explore
 - 28、目前看来，个人最中意的一本。值得学习。写作框架很棒，不愧是学术研究出身。
 - 29、还可以吧
 - 30、非常全面梳理涉及互联网金融的方方面面，但新兴行业啊。。稍不注意，书就过时了
 - 31、姿势不够，希望有一天能看得懂箇中算法。

32、logistic模型、风险定价

33、可读性较强的互联网金融介绍

34、反正没读懂。。。最近很红就是了

哎 = =

不过IT技术渗透各行各业是必然趋势了。

35、信用评级，利率定价

36、对互联网金融总结得还行，学院气不是很重，每一类都介绍了概念、模型和商业实例，总结得也还靠谱。不过定价有点太坑爹了，这本随便翻翻2个小时就能看完的东西竟然要68.....

37、惊喜连连的科普类书籍。除了互联网金融，提到的一些大数据应用方式和算法介绍让我收获颇丰。希望今年年中前可以把书里提到的2个算法用到项目里试试

38、加了很多复杂的公式...确实比第一本深入了很多。但是这些公式也都只是中级微观难度，解释实在的互联网金融运作还是有点难。做题千遍不如实战一场啊。

39、比较学术，有些数学计算看不懂

40、互联网带来的最大冲击：降低交易成本、解决信息不对称，数据量带来更好的风控，扩大交易可能性边界。

41、虽然不认可谢平教授的部分观点，但是在中国，谢平一定会让观点成为现实，哪怕其观点是错误的。

1、2014年2月15日，中国人民银行公布的2014年1月份金融统计数据中，“当月人民币存款减少万亿元”成为最引人关注的的数据之一。央行调查统计司司长盛松成将这一存款减少原因归结为季节性因素和春节的影响，但市场上热议的却是近期高年化利率的互联网金融理财产品，使得许多活期存款趋利“搬家”。1月22日上线的微信“理财通”产品，当日募得资金8亿元，第二日募得资金10亿元。而根据阿里巴巴提供的数据，上线不到一年的“余额宝”，资金规模已经达到了4000亿元。2014年4月15日，备受关注的“京东金融平台”超级理财产品也正式上线，标志着互联网金融产品竞争进入了白热化阶段。对于传统银行业来说，互联网金融的发展是一个新的挑战，银行业应该充分了解网络金融发展趋势及创新特征，研究制定应对策略，加快传统经营服务模式的深层次变革，使自身在更激烈的竞争环境中立于不败之地。而对于对金融感兴趣的普通消费者来说，了解互联网金融这一新鲜事物的来龙去脉与特性，也是一件很有意思的事情。上海新金融研究院编撰，中国人民大学出版社出版的《互联网金融手册》一书，就从互联网金融的原理、表现形式以及监管等诸多方面进行了介绍和探讨，用其编者的话说，这本书就是“向具有互联网背景的读者介绍金融，向实践者介绍监管逻辑，向监管者介绍实践进展”。《互联网金融手册》可以说是一本关于金融新事物的普及书，书中从互联网金融的定义及发展概况开始谈起，延展到互联网金融原理、业务模式以及一些亮点业务（如P2P网络贷款、众筹投资）的表现形态。《互联网金融手册》也可以说是一本学术著作，因为编著者严格遵循了学术规范，保证了概念定义、逻辑架构、理论推演和案例分析得严谨性，也对互联网金融是否需要监管以及大数据在证券投资和保险精算中的应用等问题提出了讨论。在我看来，阅读本书，更多的是一种获取知识、消化理念的过程，相比其他同领域的文章，本书多了些严谨与教条，不过这也许就是“手册”的特点吧。此外，以我对互联网金融的粗浅认识，书中谈到的移动支付与第三方支付、互联网货币、以及网络贷款等方面，并不是互联网金融的全部，诚如本书评第一段所提到的，互联网理财产品这种新兴的金融销售模式，在本书中仅在一个小章节，以余额宝作为案例进行了分析。但实际上当前互联网理财有两种主要的业务模式，一种是搭建网络平台，为金融机构发布理财产品、贷款、基金产品或保险产品的信息，承担信息中介的职能，或从事代销业务，代表企业有“天天基金”和“铜板街”等等。而另一种就是在当前发展火热，并被被越来越多人认可，也就是直接将互联网特点与现有金融产品相结合研发而成的投资理财产品，以支付宝的“余额宝”、腾讯的“现金宝”、百度理财以及微信理财等为代表。在《互联网金融手册》中，将余额宝作为“移动支付与第三方支付”这一章中的一小节，不太妥当，在我看来，应该另立章节，毕竟金融支付与销售还是两个不同的业务模块。此外，第七、八、九章都讲得是互联网贷款模块的问题，我认为可以合并，P2P贷款和众筹，其实都属于互联网融资模式。基于本书目前发售火爆，我建议在本书再版的时候，能够将章节间的逻辑关系再捋顺一些，做到模块清晰，条理分明。

2、文/飞熊互联网起源于上个世纪五六十年代美国的军方，到现在也不过六七十年的光景，但互联网对现代生活的影响已经远远超出了我们的想象。本书作者之一谢平博士，在2012年提出“互联网金融的概念”，屈指算来也不过两三年的时间，但什么事情也和互联网沾边，其发展速度必定是惊人的。本书是一本开创性的金融著作，为互联网金融的研究提供了一个基本的框架结构。本书从互联网金融的定义开始，涉及金融的互联网化，移动支付和第三方支付，互联网货币，大数据对互联网金融的影响，P2P网络贷款，众筹融资，互联网金融监管等方面，基本上囊括了研究互联网金融所需要的所有主要内容。这本手册并不是像有些书评人说的，非的专业人士才有可能读懂。个人认为，对于对金融学有一定了解的读者朋友，这本书恰好为我们从整体了解互联网金融提供了一个完整的视角。一旦提及互联网金融，就绕不过对近年来十分流行的余额宝、比特币、大数据的介绍和分析。而本书的一大亮点是，使用了三个章节去介绍大数据在互联网金融中的作用。即使到了本书的最后一个章节中，作者把大数据分析在证券投资、保险精算中的作用作为需要进一步研究的问题，可见作者对大数据研究的重视。读者在阅读相关章节时，可以留心这些内容，一定会受益匪浅。在另一本介绍互联网金融的书籍《风吹江南之互联网金融》中，作者陈宇提出了对“互联网金融”和“金融互联网”的辨析。陈宇认为在中国互联网发生的金融现象，更多的是“金融互联网”——互联网是作为实体金融机构的工具起作用的，而说“互联网金融”还为时尚早。如果把这两本书一起阅读，对于辩证的了解互联网金融一定大有帮助。互联网金融是一个非常之新的新概念，而本书的作者对于这个概念的论述清晰、完整，正像一个书评人说的那样，本书是“互联网金融之父”的野心之作。本书不仅完成了对“互联网

金融”这个概念的详尽介绍，而更多地是在尝试开辟一个新的学术领域，此书很可能被后人称之为这个学术领域的“奠基之作”。

3、最近在研究电商，里面涉及一部分有关金融的内容，于是入手本书。中国金融40人论坛出的书至少说明三件事，首先是重学术，其次是全面，第三是具备一定实用性。重学术反映在里面一票公式，我这种数学不好的只能跳着看。最后一部分“要继续研究的问题”可以看出书是按论文的路子写的；全面是讲从P2P到互联网货币、大数据，再到网络金融监管都有所涉及；实用性是指与多年前的普通学术书离现实很远不同，本书涉及了现实中很多问题，对现实也有更多指导，比如：淘宝金融的生态体系。书里提到第三方支付相关内容（也用的艾瑞的数据，这充分说明没有人有不为外人道的渠道，结果全看努力），时面提到了余额宝的崛起，说是天宏基金很快成为国内第一基金。在此我做个延伸。余额宝突然起来之后，有不少人说能颠覆传统银行，再后来传出要加大监管力度，再后来又有银行高层出来不会叫停，又有人出来说这是一种有益的补充。就我个人看，余额宝能有快速发展只源于一件事“传统银行对客户太差了”。举个例子，每天人们必须去一个饭馆儿吃饭，差又差，服务态度又不好，堂倌还老打骂客户。但是客户没办法，全世界就这么一个大饭馆儿，自己开店的基本全收了（去查查非法集资抓过多少人吧。以前还有投机倒把罪呢！）突然有一天，开了新的小饭店，服务好、菜还行，端菜的也不打客人，最重要的是允许客人去吃——那后者不火才怪呢。后来小店说：“你这是扰乱市场秩序啊！”再后来，就没法写了……总之，余额宝等民营金融机构是对我国社会主义金融市场的有益补充（您懂的）。看到看完本书，有机会对互联网金融有一个比较全面的理解。当然，如果想深入研究可以再找找各分支领域的书，比如就我所知光支付这一件事儿就有很多论文出来。

4、这本书开篇提到了“瓦尔拉斯一般均衡”这样一个概念。瓦尔拉斯是法国人，一手开创了“洛桑学派”。在他建立于边际理论基础之上所提出的一般均衡理论，经过帕累托直到萨缪尔森等一系列经济学家的阐述和完善，已经融入到了西方经济学的骨血里。而“互联网金融”这一新兴事物的产生，就目前看可能会对金融市场的交易方式产生巨大的影响来看（当然是在未来），谢平等几位作者在本书中提到的“一般均衡”，有可能是个美好的、有可能实现的、同时也可能是虚无缥缈的未来。“瓦尔拉斯一般均衡”实际上更多的被人们认为是一个数学概念，因为这其中牵扯到了一系列方程和模型。但如果不尽然的描述一遍，实际上就是在理性经济人的前提下，当市场上的信息完全对称，竞争条件完全对等的条件下，所有商品的需求和供给完全持平，然后达到瓦尔拉斯的继承人帕累托所提到的最优局面（画外音：这不就是共产主义吗？）。目前来看，信息的不对称是造就目前市场无法达到“一般均衡”的原因之一，也恰因此，包括投行、券商等一系列中介性质的机构出现，来弥补金融商品的消费者和生产者之间的“信息鸿沟”。然而这种弥补只能说是在某种程度上的弥补，事实上作为中介本身，和供需双方都会有各种原因形成的信息不对称，由他们再来传递信息，能够做到不以讹传讹就不错了。君不见次贷危机是怎么来的？而互联网金融的产生，恰恰对信息不对称的弥补提出了新的一种可能。谢平的这本书实际上也是围绕弥补“信息不对称”这一核心议题展开论述，最终阐述的目的是：提出互联网可以让金融市场的信息趋于“融会贯通”这样一种猜测，或说推断。但我们刚刚提到，实现一般均衡的两个前提，其一是信息畅通和对等，互联网为此前提提供了实现的条件。但另一点，即“理性经济人”的假说，互联网是根本解决不了的。“奥派”和洛桑一脉的巨大分歧，其实也源于此——毕竟人的行为不是方程式。每个人头上有一个脑袋，大多数人还觉得自己拥有“自由意志”，如果每个人面对每个问题都像瓦肯人那样在脑子里建模算个最优解，好多问题都解决了，闹不好无政府主义在那样的世界里都能成为圣经。但，“互联网金融”好歹为我们解决了一个问题，一个最好解决的问题，同时也是最急需解决的问题。路怎么走，你们自己挑啊。

5、这不是一本好懂的书，应该说，经常要回过去再去思考一下他所要阐释的内容，但在作者的一点点的引导下，又会禁不住诱惑不断地去深入地思考。看这本书需要时间——大量连续的时间！我相信作者所坚信的方向，并愿意不断尝试运用并为之努力！看的过程中，只看电子书并在空白纸上做笔记已远远不够，极力推荐入手纸质书籍，在书上写写画画，尽情与作者“交流”。虽然书价略贵，但绝对值得收藏并一读再读。

6、《互联网金融手册》。这本书很是应景出来的时候，正是银行和余额宝打的火热的时候，但是读完它的时候却是马云放话：打败你的不是技术，而是一纸文件。该书是属于“新金融书系”。“新金融书系”是由上海金融创新研究院创设的书系，立足于创新的理念，前瞻的视角，追踪新金融发展足迹，探索金融发展新趋势，求解金融发展新问题，力图打造高端、权威、新锐的书系品牌，传递思想，启迪新知。《互联网金融手册》是众多金融专家的集体劳动结晶。从互联网金融原理到金融互联网

，从移动支付到第三方支付，再到大数据的讨论，《互联网金融手册》给我们提供了很多新的思考金融行业的视角。比如，在书中，这样阐述：本质上说，互联网金融史在不确定环境中进行资源的跨时空配置或交换，这种配置或交换在互联网上能更有效地实现，且不涉及具体的生产和消费过程，因此属于、交换经济的范畴。互联网交换经济和互联网金融体现了互联网对人类实体经济和金融活动的影响，尤其表现在以下三个方面：第一，交换的物理过程，第二，与交换有关的信息；第三，资源的配置机制。除此之外，就像网友评论的和指导阅读的方式这样：书中大量的运用了各种公式、图表以及数据，无不向读者透露出一股严肃的学术气息。但好在作为一本手册化的读物，读者也可以完全选择自己感兴趣或是需要了解的部分进行阅读，即使跳过书中大段的公式与数学模型显然也能够让读者获取到自己想要的信息。事实上如果只是想要对互联网金融领域有一个大概的了解，那么读过第一章导论之后再挑选自己感兴趣的内容进行阅读显然是一个好主意。对于普通读者而言，这本书的语言显然过于枯燥平实，作者也没有将过多的笔墨耗费在对美好未来的描述与行业趣闻的披露上，而是用精准严谨的文字将理论与实践融为一体，将作者近年来在这一领域中深耕冥思的成果与读者们分享。但对于想要了解互联网金融领域的读者来说，本书却可以最大限度的将这个行业的前世与今生、乃至可能存在于迷雾中的未来展现在他的面前。总之，一句话，互联网金融，想说爱你不容易。且看且珍惜！

章节试读

1、《互联网金融手册》的笔记-第10页

谱系概念的典型代表是光谱。太阳光按频率从低到高，可以分为红、橙、黄、绿、蓝、靛、紫等连续光谱。互联网金融也是一个谱系概念的例子。互联网金融谱系的两端，一端是传统银行、证券、保险、交易所等金融中介和市场，另一端是瓦尔拉斯一般均衡对应的无金融中介或市场情形，介于两端之间的所有金融交易和组织形式，都属于互联网金融的范畴。

2、《互联网金融手册》的笔记-第38页

银行业务的发展，反过来又增加了对信息通信技术的需求，出现了大量IT外包活动这句话出现的很突兀，抄多了？

3、《互联网金融手册》的笔记-第79页

移动支付与第三方支付的兴起，从以下几种途径影响货币控制：一是移动支付与第三方支付的低交易成本（支付本身的交易成本低，并且金融商品属性间接降低了交易成本），减少了人们对现金货币的需求；二是移动支付与第三方支付的金融商品属性，模糊了货币层次，会影响基础货币与货币乘数，从而影响货币供给；三是移动支付、第三方支付的快速发展，同与之相伴随的电子货币的私人供给一道，在某种程度上改变了由中央银行和商业银行构成的货币供给体系，这将对货币供给产生一定的影响。

4、《互联网金融手册》的笔记-第88页

金融产品要做为支付工具，就必须具有低波动率、高流动性的特点。

5、《互联网金融手册》的笔记-第21页

如果出现一个机构能集中掌握所有这些社交网络（包括电商、移动运营商、社交媒体等等）的信息，是否足以办一个超级银行？

6、《互联网金融手册》的笔记-第7页

一、兴起背景

1.互联网行业和金融行业数字本质上的共通性，使得二者之间融合得障碍较小

2.信息的数字化趋势，为大数据应用创造条件，当前70%信息已数字化，未来有望达到90%。个人企业信息的数字化和网络化有助于征信和企业价值的评估。

3.互联网经济和互联网企业的发展为互联网金融的发展提供应用场景，并积累数据和用户基础，如阿里巴巴。

4.传统金融体系的缺陷为互联网金融发展提供空间。

- 1) 中小企业和三农融资瓶颈，消费金融不发达，民间金融的局限性；
- 2) 银行融资渠道的高成本
- 3) 大众投资渠道匮乏而投资需求强烈

- 4) 股权融资不畅通
- 5) 证券保险等非银行金融摆脱银行渠道，开拓新渠道的需要
- 6) 金融资源长期聚集在国有部门

二 互联网金融谱系

分类标准：支付、信息处理和资源配置

1.金融互联网化

传统金融在互联网新媒介的延伸和应用，是对传统金融物理网点和人工服务的替代。

- 1) 网络银行和手机银行；
- 2) 网络证券公司；
- 3) 网络保险公司；
- 4) 网络金融交易平台；
- 5) 金融产品的网络销售---余额宝 百度金融

2.移动支付与第三方支付

paypal 支付宝 财付通和微信支付

3.互联网货币

比特币 Q币亚马逊币

4.基于大数据的征信和网络贷款

征信：ZestFinance Kreditech

网络信贷：阿里小贷

5.P2P

lending club 宜信 陆金所

6.众筹

Klckstarter 天使汇

未来模式创新空间很大

7、《互联网金融手册》的笔记-第196页

众筹融资现状

一新：众筹融资平台一般属于新兴企业

二多：出资者的数量多，发布的项目多（相对于融资成功的项目数量）

四少：被出资者选择的少，融资成功的少，每个项目平均的融资额少，每个出资者平均的出资额少。

8、《互联网金融手册》的笔记-第3页

书中说金融最终的表现形式是无中介或市场的情形，目前的互联网金融介于传统金融与此终极形态。以后互联网金融的发展方向是无限逼近该最终形态。这是作者的猜想，很难想象借贷双方完全通过互联网进行资金融通和投资，这个基础要有强大的个人信息数据库支持，并且金融产品定价会有比较成熟的模型支持

9、《互联网金融手册》的笔记-第4页

----互联网金融的变与不变

一 不变的方面

1.金融的核心功能

支付清算；资金融通和股权细化（??）；提供经济资源的转移渠道；风险管理；信息提供；解决激励问题

2.股权、债权、保险、信托等金融契约的内涵不变。

金融契约针对的是未来不确定状态下责任和义务的约定，主要针对未来现金流。未来金融契约会数字化，并构成互联网金融交易的基础。

3.风险、外部性、监管等概念内涵不变。

二 变的方面---体现在互联网因素对金融的渗透

1.互联网技术的影响

第三方支付、大数据、社交网络、搜索引擎、云计算等，可以降低交易成本，减少信息不对称，提高风险定价和风险管理效率，拓展交易可能性边界，直接撮合借贷双方，进而影响金融交易及组织形式。

未来技术趋势体现在：

- 1) 信息的数字化，为大数据应用创造条件；
- 2) 计算能力的提升。由IC领域提升到云计算、量子计算机生物计算。
- 3) 网络通信的发展。三网融合

2.互联网精神的影响

- 1) 传统金融：精英气质，专业资质与门槛。

创新体现在金融契约创新，即使用金融工程技术和法律手段，调整现金流、风险和收益特征，进而创设新产品。实现的功能包括风险管理、价格发现（衍生品）和降低交易成本（ETF）。

理论基础： 阿罗德布鲁证券 马克维茨均值方差模型 BS公式

2) 互联网金融

开放、共享、去中心化、平等、自由选择、普惠、民主、脱媒
产品融入日常生活，强调行为数据的应用

-----互联网金融的三大支柱

1.支付--互联网货币：支付是经济货币化在互联网环境下的体现，表现为移动支付和第三方支付，不过目前都是以传统支付手段作为基础，网络化将传统支付延伸到互联网而已；新的支付形式也会涌现，比如支付宝；互联网货币也是未来可期待的

2.信息处理--大数据分析：这是与商业银行和资本市场最大的区别

3.资源配置：其高配置效率是其存在的基础

10、《互联网金融手册》的笔记-第2页

互联网金融研究的基准，是瓦尔拉斯一般均衡对应的无金融中介或市场情形，这也是互联网金融的理想情形。瓦尔拉斯一般均衡是经济学的理论基石之一，说明在一系列理想化的假设下，完全竞争市场会达到均衡状态，此时所有商品的供给和需求正好相等，资源配置达到帕累托最优。在瓦尔拉斯一般均衡中，金融中介和市场都不存在，货币也可有可无。而现实中之所以存在金融中介和市场，主要是由于信息不对称和交易成本等摩擦因素造成的。但随着互联网的发展，信息不对称问题将大幅减少，交易成本将显著降低，互联网金融将逐渐逼近与瓦尔拉斯一般均衡相对应的无金融中介和市场情形。这是金融演变的内在逻辑。

11、《互联网金融手册》的笔记-第21页

社交网络具有的信息揭示作用可以表现为：个人和机构在社会中有大量的利益相关者，这些利益相关者都掌握部分信息，比如财产状况、经营情况、消费习惯、信誉行为等。单个利益相关者的信息可能有限，但如果这些利益相关者都在社交网络上发布各自掌握的信息，汇在一起就能得到信用资质和盈利前景方面的完整信息。举一个例子，天猫就类似于社交网络，商户与消费者之间的交易形成的海量信息，特别是货物和资金交换的信息，显示了商户的信用资质，阿里小贷就利用这些信息给一些商户发放小额贷款，效果非常好

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu000.com