

第6章课后习题参考答案

1. 长尾理论是网络时代兴起的一种新理论,由美国人克里斯·安德森提出。长尾理论认为,由于成本和效率的因素,过去人们只能关注重要的人或重要的事,如果用正态分布曲线来描绘这些人或事,人们只能关注曲线的“头部”,而将处于曲线“尾部”、需要更多的精力和成本才能关注到的大多数人或事忽略。而在网络时代,由于关注的成本大大降低,人们有可能以很低的成本关注正态分布曲线的“尾部”,关注“尾部”产生的总体效益甚至会超过“头部”。

2. 与传统金融相比,互联网金融利用其特有的互联网技术,包括移动支付、云计算、社交网络和搜索引擎等,使资金供需双方直接交易,不需要经过银行、券商或交易所等中介,弱化了传统金融中介的作用,加速金融脱媒,降低了投融资的成本,提高了投融资效率,丰富了金融产品的种类,扩大了金融服务的边界。但同时互联网金融发展的过程中普遍存在风控不严、技术创新不足、监管理念、思维和模式还没能够跟上变革的脚步等问题。

3. 互联网金融是普惠金融,主要体现在其对各类交易场景和金融消费者的开放性。互联网金融的市场定位主要在“小微”层面,具有“海量交易笔数,小微单笔金额”的特征,这种小额、快捷、便利的特征,不仅大大改善了消费者的服务体验,同时也是互联网金融深入发展的未来方向。从我国实践来看,互联网金融发展更多地惠及三四线城市和农村、偏远地区群体,在发展普惠金融上表现出了不俗效果。

4. 互联网金融是中国不完善的金融市场环境的必然产物,中国的金融体系长期处于“金融压抑”之中,利率受到管控,资金主要由银行体系进行配置。传统金融服务的落后和供给不足,金融市场效率低下实体经济的巨大融资需求没有被满足,大量社会资本缺乏投资出口,广大中小企业和农民的金融需求被严重忽视,互联网金融的出现有利于弥补传统金融短板、满足大多数企业和个人的金融需求。以阿里巴巴集团的金融服务发展为例,从为买卖双方提供第三方金融担保平台发起了支付宝业务,到为淘宝店主等小微企业提供便捷借款渠道的小贷业务,再到大大降低小额资本所有者理财门槛的余额宝业务,其主线都是以满足客户需求为导向,解决的问题均为传统金融的痛点。

5. 互联网金融得以迅速发展,从技术基础来看,与大数据、移动互联、云计算等技术的发展密切相关。大数据应用是借助网络平台凝聚的物流、资金流、信息流等形成的海量数据,通过数据模型处理技术及时提供准确和安全的消息,降低交易双方的信息不对称程度。随着移动互联网的发展和智能终端的普及,移动互联技术得到了极大提高,这一方面降低了金融产品和金融服务对空间的依赖,随时随地进行移动支付、网上理财成为可能,同时提高了对碎片化时间的利用,带动了商务领域的网上购物和金融领域的第三方支付等业务井喷式发展。另一方面使得社交网络信息成为传统金融信息的有效补充,个人和机构在社交网络上的信息碎片,比如个人消费习惯、风险偏好和企业经营情况、信用记录等,经过深度挖掘与分析,可能帮助金融机构设计出更符合实际需求和针对性更强的金融产品和金融服务,也有利于完善个人和企业信用信息体系。云计算包括通过互联网提供的应用服务以及数据中心提供的软件与硬件服务。云计算在金融领域的应用主要有以下优势:一

是有利于提高运算效率，帮助金融企业增强数据分析能力、缩短运行时间和响应时间等；二是有利于分散风险，云计算不再依赖于大型化、集中化的数据中心，而是将计算能力和储存空间分散到无数中小型终端上，明显提高了应对自然灾害、黑客攻击等突发事件的能力，降低了金融风险；三是有利于节约服务器资源，金融机构不需要耗费大量财力设置大量服务器，大型机构采用私有云，中小机构采用公有云，能够显著降低硬件成本。

6. 结合客户资金大小，流动性需求，风险偏好推荐适合的金融理财产品。

7. 经济发展中的科技与金融相辅相成，科技是第一生产力，通过创新，改进生产效率，推动物质创造与社会进步：金融是经济的核心，配置资源、润滑生产，成为实体经济发展的保障。科技更多地体现为生产力，而金融更多地体现为社会关系。

8. ①在工业革命之前的技术革命主要有制陶、冶炼、造纸与印刷技术。制陶技术，促进了计量与计算，为商品货币的发展提供了条件；冶炼技术，为商品货币过渡到金属货币提供了可能；造纸与印刷技术，为钱庄、银号、票号、近代银行的发展打开了空间。②第一次工业革命以蒸汽机的工业化应用为标志。蒸汽动力推动了以社会化大生产为特征、需要大量资本的新产业的发展；股份制组织和资本市场由于能快速集聚资本而得以大发展。③第二次工业革命以电力的应用为标志。电报由于其时间效率高、保密性强，为银行拓展跨地区乃至跨境业务提供了技术基础。④计算机技术和互联网的发展(第三次工业革命)。计算机技术为金融市场的交易和衍生品定价、银行领域的信用卡、借记卡等提供了技术基础；2018年以来，5G通信、大数据、人工智能等技术的发展推动了移动支付、程序化交易、智能投顾、智能银行等的发展。

9. 科技金融属于产业金融的范畴，是国内特有的一个概念，是由科技创新活动引发的一系列金融创新行为。数字金融是指通过互联网及信息技术手段与传统金融服务业态相结合的新一代金融服务。金融科技是技术驱动的金融创新，旨在运用现代科技成果改造或创新金融产业。

10. (1) 金融具有计算本质。

①金融活动过程离不开计算。

②宏观金融涉及总量平衡的测算。

③金融算是经济活动的驱动力。

(2) 金融计算有较高的算力要求。

①金融是信息敏感性行业。

②金融数据承载着经济活动信息。

③金融市场交易机会的把握需要强算力支撑。

(3) 计算机推动金融复杂化创新，如投融资产品设计、风险管理类产品设计。