

继续
教育

继续(网络)教育系列规划教材

荣获全国高校现代远程教育协作组评比“网络教育教材建设金奖”

网络金融学

WANGLUO JINRONGXUE

蒲丽娟 张瑶 主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance &
Economics Press

中国·成都



继续
教育

继续(网络)教育系列规划教材

荣获全国高校现代远程教育协作组评比“网络教育教材建设金奖”

网络金融学

WANGLUO JINRONGXUE

蒲丽娟 张瑶 主编



西南财经大学出版社
Southwestern University of Finance &
Economics Press

中国·成都

图书在版编目(CIP)数据

网络金融学/蒲丽娟,张瑶主编. —成都:西南财经大学出版社,2017.9

ISBN 978 - 7 - 5504 - 3173 - 7

I. ①网… II. ①蒲…②张… III. ①金融网络 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 195387 号

网络金融学

蒲丽娟 张瑶 主编

责任编辑:冯梅

责任校对:陈何真璐

封面设计:穆志坚 张姗姗

责任印制:封俊川

出版发行	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街 55 号)
网 址	http://www.bookcj.com
电子邮件	bookcj@foxmail.com
邮政编码	610074
电 话	028 - 87353785 87352368
照 排	四川胜翔数码印务设计有限公司
印 刷	四川五洲彩印有限责任公司
成品尺寸	185mm × 260mm
印 张	8
字 数	170 千字
版 次	2017 年 9 月第 1 版
印 次	2017 年 9 月第 1 次印刷
印 数	1—2000 册
书 号	ISBN 978 - 7 - 5504 - 3173 - 7
定 价	25.00 元



1. 版权所有,翻印必究。
2. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
3. 本书封底无本社数码防伪标识,不得销售。

继续（网络）教育系列规划教材

编审委员会

主任：杨 丹

副主任（按姓氏笔画排序）：

冯 建 陈顺刚 唐旭辉

委员（按姓氏笔画排序）：

冯 建 吕先镕 杨 丹 李永强

李良华 陈顺刚 赵静梅 唐旭辉

总序

随着全民终身学习型社会的逐渐建立和完善,业余继续(网络)学历教育学生教材质量的要求越来越高。为了进一步提高继续(网络)教育的人才培养质量,帮助学生更好地学习,依据西南财经大学继续(网络)教育人才培养目标、成人学习的特点及规律,西南财经大学继续(网络)教育学院和西南财经大学出版社共同规划,依托学校各专业学院的骨干教师资源,致力于开发适合继续(网络)学历教育学生的质量优秀系列规划教材。

西南财经大学继续(网络)教育学院和西南财经大学出版社按照继续(网络)教育人才培养方案,编写了专科及专升本公共基础课、专业基础课、专业主干课和部分选修课教材,以完善继续(网络)教育教材体系。

本系列教材的读者主要是在职人员,他们具有一定的社会实践经验和理论知识,个性化学习诉求突出,学习针对性强,学习目的明确。因此,本系列教材的编写突出了基础性、职业性、实践性及综合性。教材体系和内容结构具有新颖、实用、简明、易懂等特点,对重点、难点问题的阐述深入浅出、形象直观,对定理和概念的论述简明扼要。

为了编好本套系列规划教材,在学校领导、出版社和各学院的大力支持下,成立了由学校副校长、博士生导师杨丹教授任主任,博士生导师冯建教授以及继续(网络)教育学院陈顺刚院长和唐旭辉研究员任副主任,其他部分学院领导参加的编审委员会。在编审委员会的协调、组织下,经过广泛深入的调查研究,制定了我校继续(网络)教育教材建设规划,明确了建设目标。

在编审委员会的协调下,组织各学院具有丰富继续(网络)教育教学经验并有教授或副教授职称的教师担任主编,由各书主编组织成立教材编写团队,确定教材编写大纲、实施计划及人员分工等,经编审委员会审核每门教材的编写大纲后再进行编写。自2009年启动以来,经几年的打造,现已出版了七十余种教材。该系列教材出版后,社会反响较好,获得了教育部网络教育教材建设评比金奖。

下一步根据教学需要,我们还将做两件事:一是结合转变教学与学习范式,按照理念先进、特色鲜明、立体化建设、模块新颖的要求,引进先进的教材编写模块来修

订、完善已出版的教材；二是补充部分新教材。

希望经多方努力,将此系列教材打造成适应教学范式转变的高水平教材。在此,我们对各学院领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢!在今后教材的使用过程中,我们将听取各方面的意见,不断修订、完善教材,使之发挥更大的作用。

西南财经大学继续（网络）教育学院

前言

伴随着计算机和互联网通信技术的快速发展，现代金融和网络技术融合发展，形成了网络金融。网络金融是传统金融与现代信息网络技术紧密结合而形成的一种新的金融形态，是网络技术革命推动下所发生的最重要的经济变革之一，是未来金融业的发展方向。网络金融学以网络金融为主要研究对象，涵盖了现代金融业的各个课题，包含电子货币、电子支付、网络银行、网络证券、网络保险、网络期货、风险与监管，探讨其发展历程、特点和挑战。网络金融学不仅具有前沿的理论研究价值，同时对现实的金融活动也有巨大的指导意义。

本书以网络金融学的不同课题为划分标准，阐述其发展历程、基本理论、业务模式以及带来的影响和挑战，力图简洁、清晰地展现网络金融学的基础内容，希望起到抛砖引玉的作用。

编者

2017年8月

目 录

第1章 网络金融学导论	(1)
1.1 网络金融的兴起	(1)
1.1.1 网络经济与电子商务	(1)
1.1.2 网络金融兴起的必然性	(2)
1.2 网络金融的概念及性质	(3)
1.2.1 网络金融的概念	(3)
1.2.2 网络金融的内容	(3)
1.2.3 网络金融的特点	(4)
1.2.4 网络金融的影响	(5)
1.3 网络金融的发展状况	(6)
1.3.1 网络金融的发展阶段	(6)
1.3.2 我国网络金融的发展现状	(7)
延伸阅读 商业银行网络金融联盟	(9)
第2章 电子货币	(11)
2.1 货币的发展	(11)
2.1.1 商品货币	(11)
2.1.2 代用货币	(12)
2.1.3 信用货币	(12)
2.1.4 电子货币	(12)
2.2 电子货币的定义与特征	(13)
2.2.1 电子货币的定义	(13)
2.2.2 电子货币的特征	(13)
2.3 电子货币的分类与职能	(15)
2.3.1 电子货币的分类	(15)
2.3.2 电子货币的职能	(17)
延伸阅读 “无现金社会”真那么美吗?	(19)

第 3 章 电子支付	(22)
3.1 支付方式的发展	(22)
3.1.1 传统支付方式	(22)
3.1.2 电子支付的兴起	(24)
3.2 电子支付的定义与分类	(25)
3.2.1 电子支付的定义	(25)
3.2.2 电子支付的分类	(25)
3.3 电子支付系统的构成与功能	(26)
3.3.1 电子支付系统的构成	(27)
3.3.2 电子支付系统的分类	(28)
3.3.3 电子支付系统的功能	(29)
延伸阅读 电子支付首先必须解决的法律问题	(30)
第 4 章 网络银行	(33)
4.1 网络银行的发展	(33)
4.1.1 网络银行发展的原因	(33)
4.1.2 网络银行的发展历史	(34)
4.2 网络银行概述	(35)
4.2.1 网络银行的含义	(35)
4.2.2 网络银行的特点	(35)
4.3 网络银行的模式和功能	(37)
4.3.1 网络银行的发展模式	(37)
4.3.2 网络银行的功能	(38)
4.4 网络银行的影响和挑战	(40)
4.4.1 网络银行对传统银行的影响	(40)
4.4.2 网络银行的风险和管控	(42)
延伸阅读 银行物理网点“热阅”不再,未来何去何从?	(44)
第 5 章 网络证券	(47)
5.1 网络证券的发展	(47)
5.1.1 网络证券的萌芽时期	(47)
5.1.2 网络证券的形成时期	(47)

5.1.3	网络证券的发展时期	(47)
5.2	网络证券概述	(48)
5.2.1	网络证券的概念	(48)
5.2.2	网络证券的特征	(48)
5.2.3	网络证券的发展趋势	(49)
5.3	网络证券业务	(51)
5.3.1	网络证券业务与传统证券业务的比较	(51)
5.3.2	网络证券市场的运作模式	(52)
5.4	网络证券的挑战和应对策略	(54)
5.4.1	网络证券的风险	(54)
5.4.2	发展网络证券的对策建议	(55)
	延伸阅读 游走在监管边缘的互联网证券：多达百家存风险	(56)
第6章	网络保险	(60)
6.1	网络保险的产生和发展	(60)
6.1.1	网络保险的产生	(60)
6.1.2	网络保险发展的成因	(61)
6.2	网络保险概述	(62)
6.2.1	网络保险的概念	(62)
6.2.2	网络保险的特征	(63)
6.2.3	网络保险的优势	(63)
6.3	网络保险业务	(66)
6.3.1	网络保险的业务模式	(66)
6.3.2	网络保险的基本业务	(67)
6.4	网络保险的风险管理	(68)
6.4.1	网络保险监管的必要性	(68)
6.4.2	网络保险风险管理的内部控制	(69)
	延伸阅读 微信钱包新设保险入口 对标蚂蚁金服	(70)
第7章	网络期货	(73)
7.1	期货的产生与发展	(73)
7.1.1	物物交易	(73)

7.1.2	现货交易	(73)
7.1.3	期货交易	(74)
7.1.4	网络期货发展的原因	(75)
7.2	网络期货概述	(76)
7.2.1	网络期货的概念	(76)
7.2.2	网络期货的发展阶段	(76)
7.2.3	实现网络期货交易的条件	(77)
7.2.4	网络期货的特征	(77)
7.2.5	网络期货的功能	(78)
7.3	股指期货	(80)
7.3.1	股指期货的发展	(80)
7.3.2	股指期货的含义与特点	(83)
7.3.3	股指期货的功能	(83)
7.3.4	股指期货的作用	(84)
	延伸阅读 解读金融期货强制减仓制度	(84)

第8章	网络金融风险与监管	(87)
8.1	网络金融一般风险	(87)
8.1.1	市场风险	(87)
8.1.2	流动性风险	(87)
8.1.3	信用风险	(88)
8.1.4	操作风险	(88)
8.2	网络金融特殊风险	(88)
8.2.1	网络金融的技术风险	(88)
8.2.2	网络金融的业务风险	(90)
8.3	网络金融风险的成因、特点及爆发	(91)
8.3.1	网络金融风险的成因	(91)
8.3.2	网络金融风险的特点	(92)
8.3.3	国际网络金融风险的爆发	(93)
8.4	网络金融监管的复杂性	(94)
8.4.1	网络金融的虚拟性增加了检查难度	(94)
8.4.2	法律缺位问题	(94)

第1章 网络金融学导论

8.4.3	网络金融机构的跨国界经营带来了新的挑战	(95)
8.4.4	网络金融发展对监管机构的技术水平和装备提出了高要求	(95)
8.4.5	对网络金融监管的力度把握同样较为困难	(95)
8.5	网络金融监管的目标与原则	(96)
8.5.1	网络金融监管的目标	(96)
8.5.2	网络金融监管的原则	(96)
8.6	网络金融监管的内容与措施	(97)
8.6.1	网络金融监管的内容	(97)
8.6.2	网络金融监管的措施	(99)
延伸阅读 余额宝与传统银行真正竞争或许刚刚开始		(101)
第9章 网络金融营销		(105)
9.1	网络金融产品营销	(105)
9.1.1	网络金融产品营销的内涵	(105)
9.1.2	网络金融产品营销分析	(105)
9.1.3	网络金融产品的营销渠道开发	(107)
9.2	网络金融服务营销	(108)
9.2.1	网络金融服务营销的要素特征	(108)
9.2.2	网络金融服务的营销模式	(109)
延伸阅读 央行约谈蚂蚁金服提三要求 宣传禁用“无现金”字眼		(112)
参考文献		(115)

第1章 网络金融学导论

1.1 网络金融的兴起

1.1.1 网络经济与电子商务

1.1.1.1 网络经济

网络经济作为一种新的经济形态,不仅仅指以计算机网络为核心的一种新行业经济,或因此而衍生的一些相关行业,还包括以经济全球化为背景,以现代电子信息技术为基础,以国际互联网为载体,以电子商务为主导,以中介服务为保障,以人力资源为核心,以不断创新为特点,实现信息、资金和物资的流动,促进整个经济持续增长的全新的社会经济活动和社会经济发展形态。

网络经济的核心资源是信息,网络正是信息成为核心经济资源的基础设施。计算机网络在时间和空间上的无限性和自由性为信息的获取、加工和传递提供了最大的便利,从这一角度来看,网络经济是信息经济。而网络经济的关键运作是服务,包括金融服务。所以网络经济当前的主导行业是信息产业和服务业,包括金融业。随着网络的发展,它将渗透到各个行业,最终或许找不到一个与网络没有关系的行业。因此,网络经济是信息经济和服务经济两者的合一。

网络经济作为一种全新的经济形态,正在形成过程之中,目前来说还是一种趋势经济,还没有成为现实世界的主流经济。但从网络经济的发展现状来看,网络经济的一些特征已显现出来,主要表现为成本优势、规模经济、知识经济、虚拟的数字化经济、风险经济和全球化等。从以上网络经济的特征可以看出,网络经济的实质是通过不断进步的技术创新手段,连接全球的生产、分配、交换和消费网络,改变生产要素的组合方式,降低交易成本,促进结构调整和生产率提高,逐步实现以信息科技进步为主要推动力的经济增长方式。要实现这个目的,以市场开放和体制改革为核心的经济治理就变得十分重要。而作为现代经济核心的金融业和社会资金运动中枢的银行业是国家的综合性管理部门,是政府实施宏观调控职能的重要执行和传递部门,因此,在网络经济条件下金融治理就显得更为重要。

1.1.1.2 电子商务

电子商务是指利用计算机和互联网通信技术,在电子空间所进行的各种商业贸易活动,包括消费者的网络购物、商户之间的网络交易和在线电子支付以及各种相关的

商务活动、交易活动、金融活动和服务活动,是网络时代的一种新型商业运营模式。电子商务一般可分为企业对企业(business-to-business)、企业对消费者(business-to-customer)和消费者对消费者(customer-to-customer)这三种模式。

电子商务将传统的商务流程电子化、数字化,大量减少了传统商务流程中的人力、物力投入,降低了交易成本。电子商务在网络空间中运行,使得交易活动超越了时间和空间的限制。电子商务重新定义了传统的流通模式,在多个产业减少或消除了中间环节,使得大量在传统商务模式下不可能进行直接交易的供需方成为可能,从而在一定程度上改变了整个社会经济运行的方式。正是由于其所拥有的诸多优势,电子商务在近年来飞速发展壮大,并深刻地影响了全球商务的发展格局。

随着互联网使用人数的增加,电子商务网站层出不穷,电子商务的市场份额也在全球各地迅速增长。尽管电子商务目前在整个经济中所占的比重还不小,但增速超快,已达到两位数字增长。例如,在美国涌现出了一批诸如亚马逊书城、戴尔等著名的电子商务公司,在我国,诸如阿里巴巴、腾讯商城、京东商城等也取得了令人瞩目的市场份额和利润。

电子商务的发展为金融业带来了新的发展机遇。例如,作为电子商务的一个重要环节,电子支付负责电子商务交易中的资金流动,最终须由金融业来执行。尽管传统金融中也处理各种交易行为中的资金支付和结算,但电子商务对此提出了更新、更高的要求。电子商务的支付和结算要求是实时性、电子化、网络化的,而这也推动金融业提供任何时间(anytime)、任何地点(anywhere)、任何形式(anyhow)的3A服务。包含电子支付在内的网络金融是电子商务得以实施的必要条件,同时电子商务也推动了网络金融的进一步发展。

1.1.2 网络金融兴起的必然性

网络经济的发展为金融业提供了新的服务领域和服务方式,由于金融交易实际就是无形的信息流的交流,不涉及有形的、高成本的物流配送系统;金融交易有很强的时效性;金融交易的网络化将为网络经济提供便捷的支付方式,促使网络经济的发展,因而电子商务在金融领域是最有用武之地的。网络金融的发展是网络经济和电子商务发展的内在规律所决定的,有其必然性,表现在以下三方面。

第一,网络金融是电子商务体系中必不可少的一环。完整的电子商务活动一般包括商务信息、资金支付和商品配送三个阶段,表现为信息流、物流和资金流三个方面。银行能够在网络提供电子支付服务是电子商务中最关键的要素和最高层次,起着联结买卖双方的纽带作用。可见,网络金融将是未来金融业的主要运行模式。这种转变是必然的,因为电子商务开创了一个新的经济环境,这种新的环境需要金融业的积极参与才能很好地发展,同时金融业只有适应这一环境的变化才能获得在未来电子化社会生存和发展的机会。

第二,电子商务的发展改变了金融市场的竞争格局,从而促使金融业走向网络化。电子商务使网络交易摆脱了时间和空间的限制,获取信息的成本比传统商务运行方式大大降低,表现在金融市场上就是直接融资的活动比以前大大增加,金融的资金中介

作用被削弱。电子商务的出现动摇了传统金融行为在价值链中的地位,使传统金融机构失去了在市场竞争中所具有的信息优势。

第三,降低成本使网络金融产生巨大的吸引力。建立起一个金融网站,可以做到每天应对数以万计的用户查询和交易业务而不降低服务质量,同时使交易成本大大降低。电子商务的发展使金融机构大大降低了经营成本,提高了经营效率,这是网络金融得以出现并迅速发展的主要原因。

1.2 网络金融的概念及性质

1.2.1 网络金融的概念

网络金融,又称互联网金融,是计算机网络通信技术和金融的有机结合,是以计算机通信网络为支撑的各项金融活动、制度和行为的总称,包括电子货币、电子支付、网络银行、网络证券、网络保险、网络期货以及网络金融安全、管理和政策等内容。网络金融是传统金融与现代信息技术紧密结合而形成的一种新的金融形态,是网络技术革命推动下所发生的最重要的经济变革之一。

1.2.2 网络金融的内容

网络金融的内容是网络金融活动所涉及的业务和涵盖的领域,从其所包含的范围来看,可以分为狭义的和广义的网络金融。从狭义上来说,网络金融是金融与网络技术相结合的产物,包括网络银行、网络证券、网络保险、网络期货、网络支付与结算等相关的金融业务内容。从广义上来说,网络金融就是以网络技术为支撑,在全球范围内的所有金融活动的总称,它不仅包括狭义的内容,还包括网络金融安全、网络金融监管等诸多方面。网络经济时代对金融服务的要求可以简单概括为:在任何时间、任何地点、以任何方式(3A)提供全方位的金融服务。显然,这种要求只能在网络上实现,而且这种服务需求也迫使传统金融业的大规模调整,主要表现在更大范围内、更高程度上运用和依托网络拓展金融业务,而且这种金融业务必须是全方位的,覆盖银行、证券、保险、理财等各个领域的“大金融”服务。目前网络金融服务的主要内容包括网络银行、网络证券、网络保险三个方面。

1.2.2.1 网络银行

网络银行就是利用计算机和互联网技术,为客户提供综合、适时全方位银行服务,相对于传统银行而言,它是一种全新的银行服务手段或全新的企业组织形式。其特征主要有三个。第一,依托互联网技术是网络银行与传统银行的根本区别。传统意义上的银行虽然也利用计算机和网络技术,但一般都是封闭的、旨在改进银行内部业务管理的单机系统、局域网系统,以及专用的广域网系统。第二,因为利用互联网技术,网络银行为客户提供的服务可以超越时间与空间的限制。第三,网络银行不需要在各地区设立庞大的物理分支机构来维持或拓展业务,这使网络银行的分销渠道、企

业组织和人力资源构成等都与传统银行不同。

1.2.2.2 网络证券

与网络银行类似,网络保险是指保险公司以互联网和电子商务技术为工具来支持保险经营活动的经济行为。与传统保险业相比,具有虚拟性、直接性、时效性三个特性。第一,虚拟性,开展网络保险不需要具体的建筑物和地址,只需要申请一个网址,建立一个服务器,一切金融往来都是以数字形式在网络上得以进行。第二,直接性,客户可以主动选择和实现自己的投保意愿,并可以在多家保险公司及多种产品中实现多样化的比较和选择。第三,时效性,网络使得保险公司随时可以准确、迅速地为客户提供所需的资料,客户也可以方便、快捷地访问保险公司的客户服务系统,实现实时互动。

1.2.2.3 网络保险

网络证券交易通常是指券商或证券公司利用互联网等网络信息技术,为投资者提供证券交易所的实时报价、查找各类与投资者相关的金融信息、分析市场行情等服务,并通过互联网帮助投资者进行网络的开户、委托、支付、交割和清算等证券交易的全过程。它使实时证券交易活动得以实现。

1.2.3 网络金融的特点

与传统金融相比,网络金融具有一些独有的特点,可以归纳为网络化和虚拟化、高效性和经济性、透明化和非中介化。

1.2.3.1 网络化和虚拟化

网络金融体现了网络化与虚拟化特点。从本质上说,金融市场是一个信息市场。在这个市场中,生产和流通的都是信息:货币是财富的信息,价格是资产价值的信息,金融机构所提供的中介服务、金融咨询顾问服务等也是信息。网络金融借助互联网通信技术,为传统金融引入了更符合其信息特性的网络化运作。信息的网络化流通,相比传统的流通方式更高效、快捷,大大提升了金融的运作水平。同时,网络金融也虚拟化了金融的实务运作。

1.2.3.2 高效性和经济性

网络金融的运行具有高效性与经济性。与传统金融相比,网络金融借助于网络技术的应用,创新性地变革了金融信息和业务处理的方式,大大提高了金融系统化和自动化程度,突破了时间和空间的限制,从而有能力为客户提供更丰富多样、主动灵活、方便快捷的金融服务,大幅度地提升了服务和运营水平,既提高了效率,又降低了成本。

1.2.3.3 透明化和非中介化

网络金融的信息流动和交易具有透明化和非中介化特征。网络金融的出现极大地提高了金融市场的透明度。网络技术的发展使得金融机构能够快速高效地处理和传递

大规模信息,从而向客户提供更多的产品信息和服务信息。同时,信息的网络传递不是单向的,而是多向的交互式的传递。整个市场由于信息的顺畅传递而显现出透明化的趋势。此外,网络技术的广泛应用使得金融机构和客户更有可能绕过传统中介进行直接交易。金融市场中供求双方可以通过网络直接接触、交流和交易,中介的作用在很大程度上被削弱,非中介化也是网络金融的另一个趋势和特性。

1.2.4 网络金融的影响

网络金融的产生和发展,改变了传统金融的组织形式和运作模式,对整个金融业产生了极为深刻的影响,大致可以分为对金融机构、对中央银行和对金融监管三方面的影响。

1.2.4.1 网络金融对金融机构的影响

网络金融对金融机构的运行与经营管理产生了显著的影响。网络金融的网络化运行机制使得金融机构能为客户提供更高效率、更好质量、更大范围的金融服务。例如,网络银行相比于银行柜台、柜员机及电话银行,提供了更为灵活多样的服务。网络金融使得金融机构可以突破经营场所和人力资源等因素的制约,高效率地服务于更多客户。客户在任何有互联网网络的地点登录网络银行,无须等待即可办理查询、转账、交易、投资等各项业务。客户不受物理地址的限制,不必亲自到银行营业点,也不受营业时间的限制,可以方便、快捷地得到全天候的服务。

网络金融帮助金融机构大幅度地降低了营运成本和服务费用。金融网络化可以大幅度降低金融机构的经营成本。尤其是网络银行,其具有市场覆盖面广和经常性支出少的绝对优势,它代表了未来银行的发展方向。据调查,网络银行的经营成本仅占其经营收入的15%~20%,而相比之下,传统银行经营成本占其经营收入的60%以上。

网络金融也使得不同金融机构之间、金融机构和非金融机构之间的界限越发趋于模糊,金融非中介化加剧。网络经济的发展使得金融机构能够快速处理和传递大规模的信息,原来体制下严格的专业分工将经受强烈的冲击,各种金融机构提供的服务日趋类似。同时,非金融机构同样也有实力提供高效便捷的金融服务。大的网络公司,国外如Yahoo、AOL及微软,国内如阿里巴巴、腾讯及百度等,也纷纷借助已有的网络优势进入金融领域,蚕食传统的金融业务并挖掘新的金融业务。传统金融企业的竞争对手今非昔比,金融与非金融的差别日益模糊。

更为重要的是,网络金融促进了金融机构持续的创新。在传统金融机制下,金融机构更多地以资金为筹码、以规模为杠杆建立并巩固竞争优势。但在网络金融体系中,金融产品更新换代速度加快,金融产品的生命周期大大缩短,这使得创新的作用凸现,不断创新才是赢得竞争优势的重要手段。信息网络技术的迅猛发展对金融创新提出了更高的要求。例如,摩尔定律指出,自从20世纪60年代以来,计算机芯片的功能每18个月翻一番,而价格以减半的速度下降。这样日新月异的技术进步要求金融机构不仅要精于业务创新,还要关注技术更新,充分利用新技术带来的业务创造机遇,只有这样才能在竞争中立于不败之地。