

事实上，DeFi项目并没有“最近一段时间没有开始爆发”。早在2019年，DeFi就开始崭露头角。2019年可以定义为DeFi元年，全年锁仓值增长2倍，2020年延续这一趋势。目前整体锁定量已经超过20亿美元。随着区块链科技与金融结合的想法边界的不断扩大，去中心化金融的出现为区块链科技的快速发展带来了巨大的帮助。说到这，对于新手投资者来说，还是可以“我不明白DeFi项目意味着什么。”？下面的C18简讯边肖将带您全面解读DeFi项目。

Defi项目目前分成四大类：

第一类：无中介放贷

分散式贷款

互联网发达的今天，人们可以很方便的拿起手机打理资产，比如支付宝。但是你可能会惊讶地发现如果你存一万元于“余额宝”，一年可以赚240元，但是如果你借了1万元，一年要还的利息大概是1460元。他们之间的区别是“中介”夹在中间。有没有更好的办法？

“Defi”！

“Defi”通过建立智能合同，允许原始中介所做的所有事情都由代码执行，包括通过代码接受和管理存款，以及通过代码管理抵押贷款和发放贷款。当抵押品的价值波动时，智能合约还可以根据之前的约定执行代码实现抵押物，返回智能合约。多亏了区块链技术，这些代码可以“不受任何人或组织的控制或阻止，它们只会以预先定义的方式执行。”

马克尔道和复合是典型的“没有中介的贷款”。他们的方法是建立一个智能合同来管理可用于放贷的资金池。在今天“美国银行的美元利率基本为零”。如果你把SEC批准的闲置的1万美元放进去，年化收益可以高达11.26%。当存入的钱数增加时，收益会动态减少，当贷出的钱数增加时，收益会动态增加。什么“有趣的是智能合约本身已经投入运营，甚至智能合约的开发者也可以“不要动里面的资金。一切都会完全按照代码执行，他们作为开发者会给它加上一定比例的利润”的收入。

目前这个品类也是发展最快的。而在当前“Defi”，最大的一类，约占80亿美元的45%。一方面，这个比例反映了需求，另一方面，简单的金融业务“贷款”也是最容易接受的一个。目前35亿美元的贷款规模。与今天相比“的传统金融借贷规模，它只能算是一个火花。中国“美国央行已经开始

试验数字人民币DECP。

第二类：非托管交易

分散式交易所

众所周知，在今天；在美国的金融环境下，几乎所有的交易都要经过资产或资金的集中保管。根本原因在于交易对手风险：即当你与对方交易时，如何保证你能得到你想要交换的资产或资金。

股票交易，房地产交易，或者任何场外(柜台)交易都是一样的。你需要信任你想支付给一家机构的资产或资金，你的交易对手也是如此，然后你不；交易时，你不必担心对手的风险。。但集中托管机构中间收取托管服务费和交易服务费。有时候在场外交易中，你需要支付给这个集中托管机构的费用高达3%-5%。

Defi带给我们的非托管交易，实际上是通过代码(智能合约或分布式密钥控制管理系统，如Fusion的DCRM)进行管理，区块链的去中心化代码可以保证双方的资产交换原子化。当你与交易对手达成交易时，你的资产或资金自然会同时来到你的账户。这个“非托管事务”由代码执行的几乎为零。

目前，这类“Defi”正处于起步阶段。。我们认为，去中心化的事务应该关注链和系统之间的非托管去中心化的事务，比如使用Fusion的分布式托管技术，实现高效率和低成本。这个市场是巨大的，尤其是场外市场，其交易对手风险是硬需求。并且其本身的市场体量大大超过场内市场，发展前景极其惊人。

第三类：可编程标准化金融衍生品

分散式衍生品

我们今天看到的金融衍生品，基本上都是由集中的金融机构设计发行的。如银行承兑汇票、债券、保理、期权等。且不说集中配送成本高，而正是因为这些都是由集中机构设计配送的所以，即使是不同机构发行的参数相同的金融衍生品，也不可能同质化。

举个简单的例子。中国银行背书的100万元银行承兑汇票和2021年1月1日地方小商业银行背书的同样100万元银行承兑汇票，本质上是两个不同的东西，贴现率不同。。这是因为参与发行和变更金融衍生品的集中机构的风险水平不同。但实际上，这两张承兑汇票代表着你将在2021年1月1日拿到100万元人民币。

有什么技术手段可以让参数完全相同的金融衍生品彻底消灭发行人“；”的风险因素，并使它们完全同质？答案是：可以。

我们只需要分发去中心化的代码，也就是基于底层资产的区块链共识代码。这样，任何人或机构都可以根据底层资产做代码金融衍生品。如果我们设置相同的参数，不同人生产的金融衍生品就不会有差异。这个大市场潜力巨大。我们都知道，金融衍生品的交易量实际上比货币市场的交易量大很多倍。有了这种“Defi”去中心化的金融技术，不仅金融衍生品本身可以互联互通，而且大大降低了原有集中机构发行金融衍生品服务实体业务的成本(实际上，在区块链发行这种以底层资产为基础的承兑汇票的成本几乎为零)，也大大缩短了发行时间(降至秒左右)。

第四类：财务流程自动化

财务流程自动化

计算机技术出现以来，越来越多的事物被数字化，同时各种流程也被自动化，比如办公自动化、供应链自动化等。。但是金融从来没有完全自动化过。根本原因是信任。你怎么能接受自己的钱被别人控制，自动转走？即使某些业务场景需要如此高效的自动化，我们也需要集中的机构来保证资金的安全。

比如物流行业。很多物流公司都是最后一公里外包，外包机构接单，然后财务分成。这时候这些物流公司就需要一个单独账户的金融服务。让记录在物流公司的每一笔收入，按照一定的规则和比例，分配到异地不同的外包账户。还有其他业务场景需要从下属分支机构的收入中按比例自动归集，分入不同功能的账户，比如税务账户，管理成本账户等等。

目前银行等金融科技公司也推出了一些服务来满足这些需求。但这样做，是无法实现跨行操作的。其次，由于还需要说服外包信任银行以及每一个需要按规则划账的账户都要和银行签订相应的协议，实际操作起来非常复杂。当规则改变时，所有的协议都应该重新签署。

Defi在这方面有很强的优势。智能合同模板可以根据不同账户的数字签名动态生成灵活的智能合同，进行账户的分配和归集，并根据不同的条件设置不同的规则。这一品类在toB市场潜力巨大。。未来，拥有众多分支机构的公司、合作模式复杂的组织，甚至股东分散在全球不同地点的初创企业，都将是这种“Defi”。而且成本，不好意思，也接近于零。

这篇文章对DeFi项目有什么意义？这个问题的答案，虽然DeFi项目划分的项目比较细，在币圈也有一些前景，但是，“Defi”在发展过程中也面临着许多挑

战。最重要的是资产数字化和跨链条、跨金融体系的挑战。目前，大多数“DeFi”都是基于以太坊开发的，只能支持以太坊链上ETH和ERC20令牌的去中心化金融。在资产不能互连的情况下，这种“DeFi”只能算是一个实验，离真正的“DeFi”。