

一句话讲清楚

一句话讲清楚就是compound维护了5种不同的币池，BAT，DAI，REP，WETH，ZRX，它不是去给用户单个撮合，而是使用币池，出借的人所有的币都进入这个币池，由算法来维护(可浮动)这个币池中要借贷的收取的年利率，比如放贷的人年利率是2.29%，贷款的人付出的年利率为8.69%。所有来借贷的人都是这个利率。

实现了那些特性：

- 不需要等订单完成、或者执行任何的链下操作，dApp 就能从以太坊上借到钱、并且立即在以太坊上使用这些借到的钱。比如在 Golem 网络上购买算力。
- 投资者可以进行新的 ICO 交易，通过借入 eth，以原有的投资组合作为抵押资产。
- 投资者如果想要做空一个币，可以先借入这个币，然后再把币卖给交易所，然后从币价的下跌中套利。

一。要解决的核心问题：

1.主要问题

1. 现有的借贷机制及其有限，所以很容易导致资产的错误定价(比如很多的垃圾币有很高的市值，因为没有渠道可以做空他们)
2. 区块链资产有可能产生负净值，因为有链上存储的成本，也有交易的风险(不论是场内交易还是场外交易)。我们没有一套很自然的利率机制可以抵消这些成本，这样就会让资产具有挥发性，因为"持有" 并不产生"激励"

2.交易所的问题：

- 1.中心化的交易所提供一下保证金交易，但需要你信任中心化机构，同时对可借贷的资产类型也有很大的限制，通常都是一些主流的币种。
- 2.另一个就是这些中心化的方式无法在链上做借贷。就是无法使用智能合约啊。

3.其他借贷产品的问题：

另外一些点对点协议的做法也存在一些问题，包括 ETHlend, Ripio, Lendroid, dYdX 等等。这些协议为用户提供抵押或非抵押的借贷，但去中心化导致了用户需要承担很高的成本和很不友好的用户体验——比如，出借人需要自己发布、管理、监督借贷交易，这样借贷的过程往往需要很长的时间异步进行（因为需要花时间筹集借贷资金）。

这就是点对点的借贷，很像现在的交易所中，我可以使用的计划委托，跟踪委托，冰山委托，时间加权委托，高级限价委托，但是这些撮合和匹配都是需要时间。你还要找跟你借钱的人或者借你钱的人进行沟通，双发自己商定好借贷的利率、到期时间、抵押物品等。

二。Compound 核心

Compound协议让开发者可以基于以太坊建立各种各样的货币市场(money market)

所谓的"货币市场"，其实就是一个个的币池，每个币池里有同一种ERC-20的币，协议通过算法来决定这个池子里的币借贷的利率是多少，简单点说，这个算法会基于任命对这个币借贷的供需关系自动计算出利率。

三个主要的合约：

- MoneyMarket 合约：扶着主要的借贷逻辑的实现，包括了一系列的操作函数，比如放贷(supply)、提现(withdraw)、借贷(borrow)、偿还贷款(repay borrow)、清算(liquidate)
- InterestRateModel 合约：提供借贷利率的计算模型。
- PriceOracle 合约：用来提供各个ERC-20代币的价格信息。比如这个合约可以通过排名前十的交易所得出一个币的当前价格，为其他合约所调用。

三。比较好的一写特性

治理模式

Compound 的治理机制是这样的：他们设想这整套协议应该是由中心化的管理模式，慢慢转变成由社区和 stakeholder 投票的去中心化的管理模式。

有一个从中心化到去中心化的过渡。这种方式我认为也是比较合理的，能够在效率和开放性取得一个好的平衡。下面这些权利一开始都由协议的管理员或者管理委员会来掌控：

- 选择一个新的管理员或者管理委员会（比如 DAO）的权利
- 为每个货币市场设定借贷利率模型的权利
- 开放、关闭、解禁一个货币市场的权利
- 决定应该委托哪个实体提供关于货币价格的权利
- 把协议里的资产（赚取的收入）提现的能力

随着时间的进展，Compound 希望把这些权利逐步交付给由社区控制的 DAO 组织。这个 DAO 的形式可能是以太坊上的一个智能合约，社区成员可以提议或者投票，触发智能合约的特定函数来行使上面提到的那些权利。因为这个 DAO 其中具备的一项权利是选举新的 DAO，所以总的来说，这个 DAO 会拥有根据 stakeholder 投票而不断实现自我进化的能力。

Reference:

- 1.<https://orange.xyz/p/326>
- 2.<https://compound.finance/developers#getting-started>