

21世纪经济金融类
高等职业教育实用教材

ERSHIYISHIJI
JINGJIJINRONGLEI
GAODENG
ZHIYEJIAOYU
SHIYONGJIAOCAI

现代货币

银行学

主编 周建松

浙江大學出版社



21 世纪经济金融类高等职业教育实用教材

现代货币银行学

主 编 周建松

副主编 邵兴忠

浙江大學出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

现代货币银行学 / 周建松主编. — 杭州: 浙江大学出版社, 2003. 1

21 世纪金融高职高专教材

ISBN 7-308-03247-7

I. 现... II. 周... III. 货币和银行经济学—高等学校: 技术学校—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 002774 号

出版发行 浙江大学出版社

(杭州浙大路 38 号 邮政编码 310027)

(E-mail: zupress@mail. hz. zj. cn)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

责任编辑 周庆元

经 销 浙江省新华书店

排 版 浙江大学出版社电脑排版中心

印 刷 杭州市长命印刷厂

开 本 787mm×960mm 1/16

印 张 24.25

字 数 42.3 千

版 次 2003 年 1 月第 1 版

印 次 2003 年 1 月第 1 次

印 数 0001—5000

书 号 ISBN 7-308-03247-7/F·423

定 价 35.00 元

21 世纪经济金融类
高等职业教育实用教材编委会

学术顾问：江其务 龚方乐

张忠继 郑子耿

主 编：周建松

副 主 编：吴 胜 王 琦

编 委：(以姓氏笔划为序)

方 华	王 华	王 琦	王 静
孔德兰	朱 明	吴 胜	刘俊剑
陈利荣	张劲松	沈培玉	何惠珍
周建松	杨智勇	姜 进	章安平
龚宏富	章金萍	盖晓芬	楼裕胜
潘上永			

总 序

21 世纪是我国全面建设小康社会的新时期。在这新的发展阶段,教育作为发展科学技术和培养人才的基础,在现代化建设中具有先导性和全面性作用,摆在优先发展的战略地位。新的世纪、新的目标,我们的教育事业面临着更艰巨的任务:提高全民族的素质,造就数以亿计的高素质劳动者,数以千万计的专门人才和一大批拔尖创新人才。

职业教育是我国教育体系的重要组成部分,是国民经济和社会发展的坚实基础,推进职业教育的改革与发展是实施科教兴国战略,促进经济和社会可持续发展,提高国际竞争力的重要途径,是调整经济结构,提高劳动者素质,加快人力资源开发的必然要求,是拓宽就业渠道、促进劳动就业和再就业的重要举措。源于上世纪末兴起与发展的我国高等职业教育,既是我国高等教育大众化进程的产物,更是职业教育层次上移的必然要求。随着我国高等职业教育从无到有,从试点到大规模发展,高等职业教育的办学理念与培养目标定位已日渐清晰,作为一种新的教育类型,其人才培养的特色已越来越被社会所认可与接受。

高等职业教育的特色在于实践性与应用性。这是传统的普通高等教育所缺乏的,也是学校教育在面向社会过程中最难突破的,但这恰恰是高等职业教育的生命力所在。也许高等职业教育在我国兴起的那一刻起,高职教育的决策者、高职院校的管理者与从教者,就注定被赋予了教育改革的重任,高等职业教育的每一次探索,每一次创新,必定是一个改革的过程。

从教育理念到专业人才培养模式,从专业定位到课程建设,浙江金融职业学院作为一所经济金融类高职院校,一直在努力探索高职教育的办学特色,致力于构建突出实践性与应用性的办学模式。在立足大金融,面向大市场,依托行业,面向基层的办学过程中,我们始终把上岗就业能力作为人才培养的直接目标,把产学研一体化作为实现实践性与应用性这一特色的重要手段,把教学与实践的零距离、教师与学生的零间隙、毕业与上岗的零过渡作为教育质量的评价标准。

教材建设是高职院校教学基本建设的重要环节,拥有一套能满足高职教育特点的特色化教材,是许多高职院校在开展教学改革与创新时所急切希望解决的问题。由高等职业教育的办学特色所决定,适合于高职教育的教材也应当具有鲜明的实践性与应用性。我们在近几年的高职教育实践中,积累了一些符合高职教育规律的有益的教学经验,较深入地开展了课程教学改革,并把这些经验与教改成果应用于教材建设,在此基础上,我们编撰与出版了“21世纪经济金融类高等职业教育实用教材”丛书,整套丛书共计20种教材,具体包括:《现代货币银行学》、《证券投资理论与实务》、《期货市场导论》、《基础会计》、《保险概论》、《网络金融》、《商业银行业务与管理》、《现代商业银行客户经理》、《经济法概论》、《财经应用文写作》、《统计原理与实务》、《现代投资学》、《财务会计实务》、《成本会计实务》、《财务管理实务》、《银行会计实务》、《国际金融理论与实务》、《保险中介理论与实务》、《金融公关礼仪》、《财经职业道德》。

编撰特色化的高职教材,是一项艰难的工作。对于高职教育教学中的一些难点问题,如理论以必需、够用为度,知识点、能力点及岗位针对性的把握,理论教学模块与实践教学模块的处理,实际业务部门专业人士参与教学与教材编写,适用课程的主修与辅修在教材内容上的取舍等等,我们尽其所能作了较为妥善的处理,但这些问题本身还在探索之中,不完善的方面在所难免。我们真诚希望与高等职业教育的各位同仁一道,在不断改革中探索高职特色化教材建设及高职教育特色化办学的新路子。

在本系列教材的编撰与出版过程中,得到了浙江省金融系统有关部门的大力支持,得到了浙江大学出版社的大力支持,在此我们表示衷心的感谢。

浙江金融职业学院

21世纪经济金融类高等职业教育实用教材编委会

2003年1月

目 录

● 绪论	(1)
------------	-------

第一篇 货币、信用与利率

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展	(8)
第二节 货币的本质与职能	(12)
第三节 货币的现实定义与货币层次的划分	(18)
第四节 货币制度	(21)

第二章 信用与信用工具

第一节 信用本质与信用产生	(37)
第二节 信用形式与内容	(45)
第三节 信用工具	(54)

第三章 利息与利息率

第一节 利息本质及作用	(66)
第二节 利息率及其种类	(68)
第三节 利率决定的基础	(75)
第四节 我国利率体制改革	(82)

第二篇 金融市场与运作

第四章 金融市场概述

第一节 金融市场构成要素	(89)
第二节 金融市场的功能和分类	(95)
第三节 我国金融市场的实践	(102)

第五章 货币市场

- 第一节 票据市场····· (111)
- 第二节 同业拆借市场····· (117)
- 第三节 大额可转让定期存单市场····· (123)
- 第四节 短期债券市场····· (129)

第六章 资本市场

- 第一节 资本市场概述····· (136)
- 第二节 股票市场····· (142)
- 第三节 债券市场····· (152)

第三篇 金融机构与体系**第七章 金融机构体系**

- 第一节 金融机构概述····· (161)
- 第二节 我国的金融机构体系····· (164)
- 第三节 西方国家的金融机构体系····· (181)

第八章 商业银行

- 第一节 商业银行的产生与发展····· (188)
- 第二节 商业银行的业务····· (192)
- 第三节 商业银行与存款货币的创造····· (212)

第九章 中央银行

- 第一节 中央银行的产生与发展····· (219)
- 第二节 中央银行的特征····· (222)
- 第三节 中央银行的职能与资产负债表····· (227)
- 第四节 中央银行与支付清算制度····· (232)
- 第五节 中央银行与金融监管····· (237)

第四篇 货币运行与调节**第十章 货币供求与均衡**

- 第一节 货币供给····· (248)
- 第二节 货币需求····· (254)
- 第三节 货币均衡····· (263)

第十一章 货币政策及调控	
第一节 货币政策目标·····	(268)
第二节 货币政策的中介目标及传导机制·····	(276)
第三节 货币政策工具·····	(282)
第四节 我国的货币政策实践·····	(290)
第十二章 通货膨胀与通货紧缩	
第一节 通货膨胀·····	(298)
第二节 通货紧缩·····	(304)
第三节 我国治理通货膨胀和通货紧缩的实践·····	(309)
第五篇 金融开放与发展	
第十三章 金融开放	
第一节 WTO 与金融开放·····	(322)
第二节 外汇与汇率·····	(325)
第三节 国际收支·····	(334)
第四节 国际货币体系·····	(341)
第五节 国际金融组织·····	(344)
第六节 国际金融市场·····	(347)
第十四章 金融发展	
第一节 金融抑制·····	(349)
第二节 金融深化·····	(351)
第三节 金融自由化·····	(353)
第四节 金融可持续发展·····	(355)
第十五章 金融创新	
第一节 金融创新的涵义及体系·····	(359)
第二节 金融创新的效应·····	(367)
第三节 金融创新提出的挑战·····	(372)
后 记·····	(378)

绪 论

一、货币循环运行

当今世界各国,不论其社会制度如何,都使用一定形态的货币,个人、家庭、企业等社会经济主体都时时处处离不开货币、离不开银行,就像人的肌体离不开血液系统和心脏一样,货币和银行就是经济肌体的血液和主动脉。

那么,货币在国民经济各部门中是如何循环的,银行又起着什么作用呢?我们把国民经济划分为五大部门,即:企业部门、居民部门、政府部门、银行部门、国外部门(见图1),形象地概括出了各种部门的货币收支、货币循环活动以及银行的“心脏”作用。

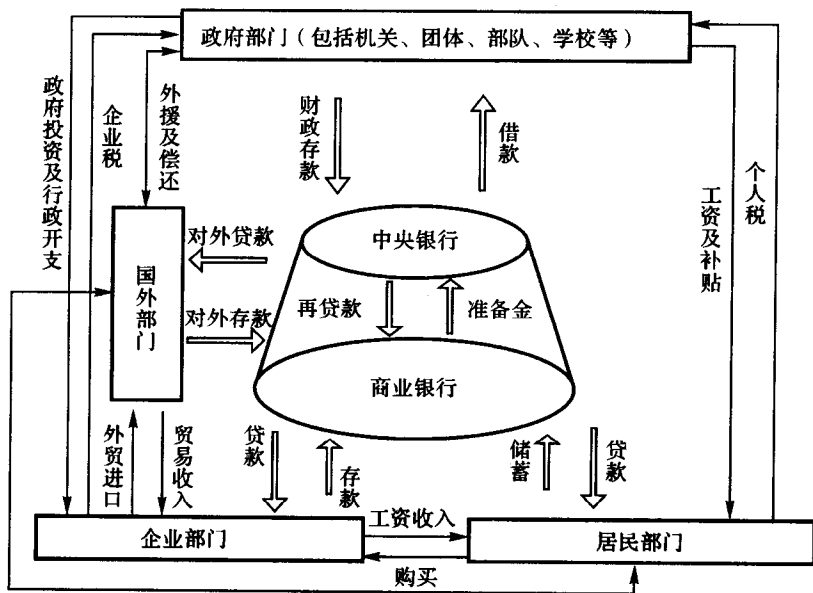


图1 货币流通与循环图

国民经济中一切现实的货币收支活动就包括五个方面：

1. 以居民和家庭为中心的货币收支活动

居民作为生产要素的拥有者，既是企业生产要素的主要供给者，又理所当然地获得工资、奖金等货币收入；同时，居民又是国民经济的消费主体，是经济运转的原动力。

2. 以企业等经营性单位为中心的货币收支活动

企业既是生产要素集结的中心，又是国民经济生产的主体，是创造国民收入的载体。其生产、经营、销售再生产的运转无不同时伴随着货币的收支借贷。

3. 以国家财政为中心的货币收支活动

包括机关、团体、部队、学校等事业单位。政府部门是国民经济的行政管理部和指挥中心，又是一个兼具消费和生产投资的部门。在经济社会中，它居高临下，既强制性地向其他经济主体征税，形成其货币收入，又无偿性地拨付各种经费支出、社会保障费用的支出。财政收支也表现为货币的收支，是经济运行的信息中心和决策主体。

4. 以国外部门为中心的对外货币收支活动

在开放经济中，居民、企业、银行、政府等经济主体与国外在经济、政治、文化、体育等领域的交往，构成了对外的货币收支活动，它是经济系统货币总循环中的不可缺少的重要一环。

5. 以银行等金融机构为中心的货币收支活动

银行等金融机构的业务活动都是货币的存、取、借、贷，处于货币循环周转的中心位置，好像是经济肌体的心脏和主动脉，它们源源不断地向各个经济部门输送货币血液和能量，维持和推进经济肌体的不断成长和壮大。

在银行部门，又分为两个子部门：一是商业银行等金融机构。作为货币运行系统，它的业务对象主要是企业、单位、个人或国外部门，是向社会供应货币的主渠道；二是中央银行。作为货币管理系统，其业务对象主要是政府、商业银行等各类金融机构，它是政府管理银行业及金融市场的“代理人”，是连接政府部门与实体经济部门的枢纽，是调控经济的“看得见的手”。

这五大部门之间的货币收支活动，其典型特点是：你收我支，你支我收，由此及彼，连绵不断，共同构成一个货币流通的长河。因此，所谓货币流通，是现实的货币在经济生活中运动的总和。

货币及货币流通虽然普通到人们天天接触它、使用它、感觉它，但它又是那么神秘莫测，好像是个“黑箱”。古今中外，对货币的看法有多种多样，中国有“金钱万能”、“有钱能使鬼推磨”、“钱能通神”，外国有莎士比亚脍炙人口的描

述：“金子！黄黄的，发光的，宝贵的金子！只这一点，就可使黑的变成白的，丑的变成美的，错的变成对的……”等等。货币的作用到底有多大，人们不断地从政治、经济、社会、道德、文明的角度去探讨和议论，至今还没有达成共识。但人们更多地是从经济的角度去思考货币对经济到底有没有作用，有多大作用，人们关注在宏观上把货币调控适当了，经济是否就能持续、稳定、协调地发展？这一角度更具现实意义和时代气息。

二、经济运行与货币银行学

1. 货币与信用

所谓信用，即信托、相信、信誉，在我们日常生活中的含义是言而有信，不失言。作为经济学的术语，它是原词义的延伸与转化，反映的是以偿还和付息为条件的借贷关系。这种信用关系（借贷关系），既不同于赠与，又不同于买卖，它成立的条件是双方互相信任。A 工厂之所以愿意向 B 商店赊销商品（即借商品给 B 商店），是因为他相信 B 商店会还他钱。我们之所以愿意把多余的货币存入国家的银行，是因为我们非常信任它。在我们的观念中，借贷关系缔结的前提是提供信用的人必须有多余的实物或货币可以借出，而此时正好有人需要借入。但在现代货币银行制度下和信用经济中，银行没有实物或货币，却可以通过贷款凭空创造货币来借贷，凭的就是信用，就是大家对银行的信任。所以，对货币的分析离不开信用。有专家指出，我国国有企业和经济生活中存在的问题，在很大程度上就是因为信用缺乏，或者说是经济主体信用道德沦丧与社会信用环境恶化，从而制约了进一步的改革与发展。

2. 货币与利率

与信用相伴而生的一个概念是利息及利率，简单地说，利率就是借贷资金的价格。与商品价格规律一样，如果资金求大于供，那么利率就会上升；反之，则下降。在市场机制中，利率同物价一样，也是上上下下波动的。这些波动意味着什么？简单地说，是货币方面的原因，即货币供应与货币需求力量的对比；往深处追究，可能就是社会总供给与社会总需求（或生产与消费）的力量的对比。一般地说，高利率既鼓励储蓄，又抑制实物消费与投资。对个人来说，我们自然希望利率越高越好，但是 1994 年一年期定期存款利率 10.98% 与 2000 年的一年期定期存款利率 2.25% 哪个更值呢？为什么以前我国把储蓄存款比喻成“笼中虎”，惟恐它出来捣乱；而这几年“笼中虎”已经高达 8 万亿元以上，可是它好像睡着了，想让它出来它都不愿出来，为什么？在过去的短缺经济时代，国有企业有一种投资冲动，再高的利率也敢贷，为什么？同时，国有企业的

效益每况愈下,他们抱怨说是银行把他们辛辛苦苦挣的钱都以利息的形式拿走了,但只要有可能和机会,他们仍然十分乐意从银行贷款,又是为什么?仅仅十几年的功夫,短缺经济已经一去不复返了,取而代之的是供给相对过剩的买方经济。尽管从1996年以来,银行存贷款利率连续8次下调,目前从绝对数上看已经达到历史最低水平,但是个人不增加消费,企业特别是具有市场主体地位的民营企业不扩大投资,国有企业想扩大投资而银行又“惜贷”,利率调控经济的杠杆作用便无从显现。

当然,利率在我国也有发挥作用的时候,特别是1988年、1993年、1994年通货膨胀比较严重时,我国出台了保值贴补政策,对稳定国有银行的储蓄存款余额起到了至关重要的作用。但总的来说,这种作用的范围和程度都很有有限。对我们来说,具有现实意义的问题是:利率对经济生活有没有调控作用,有多大的调控作用?发挥作用的条件是什么?在我国目前具备不具备这样的条件?如何创造这些条件?利率波动背后的原因是什么?利率要不要市场化?如何市场化?什么时候市场化等等。

3. 货币与银行

一般人对银行的印象是银行很有钱、很富裕,这既体现在大大小小城市随处可见的银行的高楼大厦,又体现在银行职工丰厚诱人的稳定收入。人们与银行打交道,过去主要是去银行存款,现在人们了解到也可以从银行申请消费贷款。但银行到底是干什么的?除了吸收存款、办理汇兑结算外,银行更重要的是发放贷款去创造货币,银行贷款创造的存款(支票存款或活期存款)成为货币供应的主要部分。因此,银行的工作是吸收你的存款变为自己的负债,并向你承诺可以随时满足你的流动性要求;然后将这些款项再贷出去一段时间变为自己的资产,并向借款人承诺在这段时间内你可以尽管使用。这样,银行就把更具有流动性的负债变成更不具有流动性的资产,在这个转换过程中,银行承担了大部分的风险,银行的实质就是一个“资产转换器”和“风险分担装置”。在这一运作过程中,银行怎样创造货币(以及消灭货币),通过什么机制,创造的货币能不能为实体经济所吸纳,这其中的道理的确相当神秘和复杂,但如果不了解其中内情,就无法理解现代经济生活是如何运转的。

随着时代的变迁,西方的商业银行,已经打破了传统业务分工的限制,不仅经营传统的存、放、汇业务,而且开始向证券投资、保险代理、信托、租赁、信用证、咨询、保管、外汇等方向拓展,被称为“金融百货公司”或“金融超级市场”。在这样的背景下,银行对货币供应的影响又会发生什么变化,很值得关注。

4. 货币与金融市场及金融证券

金融市场是伴随着货币、信用而产生的一个概念。笼统地说,金融市场即是借贷货币资金的场所,即提供一种机制,引导资金从盈余者向具生产性投资机会的人那里转移。在这个过程中,交易双方买卖、讨价还价、大吵大嚷、赚钱赔本,其情形和商品交易类似,只不过交易的对象是股票、债券、抵押票据、存款单、保单、外汇等本身不具价值的纸片,而这些纸片,往往就是人们贮藏财富、保存价值的一种形式。那么你为什么愿意保留它们?为什么在20世纪80年代你对国库券深恶痛绝,90年代又趋之若鹜;我国的国债规模为什么越来越大?我国在发展股票市场的初期,上市公司为什么以上海本地的街道小企业为主,后来为什么越来越多的国有企业上市融资?股票市场的功能到底是什么?在大力发展股票市场的同时,封闭式基金在先、开放式基金随后又风起云涌,又是为什么?为什么还要开辟一个二板市场或创业板市场?在金融市场上交易的这些纸片,就是金融证券,对你来说构成了你的金融资产或财富的一部分,而作为社会整体来说,它们并不是社会财富本身,为什么?

随着我国市场经济体制的不断建立与健全,货币、银行、金融市场方面的一些举措及货币政策必然会潜移默化地影响到每个微观经济主体。如中央银行如果要紧缩货币供应100亿元,那么你是否会意识到“工作将更难找,我的住房抵押贷款利率会上升百分之多少”等问题,现在外币存款利率市场化了,你是否把人民币兑换成美元?

5. 货币与物价

15年前,你买一包方便面的价格是0.25元,现在的平均价格是1.50元左右,也就是说,现在你要花6倍的价钱去获得同样的东西,这就是通货膨胀。1988年的抢购风潮和1994年24%的通货膨胀,至今我们仍记忆犹新。改革开放以后一直到1997年,我国的物价水平一直呈上涨趋势,而从1997年开始的最近几年却又出现了相反的趋势,即通货紧缩,1997年的29英寸长虹彩电的价格为5000元左右,现在则只要2000元左右就能买到,钱值钱了,同样数量的钱现在能买到更多的东西,应该是好事。但真是好事吗?通货紧缩的同时,伴随着企业开工不足,销售不畅,产出下降,居民收入增长率下降甚至失业、下岗,所以,通货紧缩并不是一幅完全美好的图画。

于是相应的问题是,谁应该对通货膨胀或紧缩负责,或者说什么是因素造成了通货膨胀或紧缩?随便找一些公开的统计资料,粗略地分析一下,就可以得到一个直观的看法,物价水平与货币量的多少密切相关,货币量的多少是导致通货膨胀或紧缩的一个重要因素。这一观点已经得到了经济学家的证实。美

国经济学家、诺贝尔经济学奖得主弗里德曼的论证很有代表性,他的“通货膨胀无论何时何地都是一个货币现象”的表述,为我们研究货币问题提供了很好的藉口。其逻辑是“通货膨胀或紧缩会对经济造成破坏或摧残,所以我们要控制它;而引起通货膨胀或紧缩的原因之一是货币量,所以,我们要研究多大的货币量对经济是合适的,是适合经济需要的。在这个货币量上,经济既能在物价稳定的基础上发展,又不导致过多的失业”。

6. 货币与经济周期

改革开放以后,我国经济几经风雨、几度沉浮、周期性地波动。与之相伴随,我国的企业时而感到资金比较宽松,时而感到银根太紧;企业有了钱,就会有一幢幢高楼、一座座厂房、一个个项目,而如果没有钱,连最精明的厂长在停产的机器面前也会一筹莫展;同时,居民也感到自己的工资、奖金等收入也随波逐流,时多时少,这背后的原因是什么呢?是货币量问题,或者说是货币供应多少的波动,导致投资的波动,再引起人们收入波动。

对于诸如此类的问题,你可能还会提出很多。

了解和分析这些问题,需要学习货币银行学。在货币银行学里,我们对这些问题的分析往往不是直接的肯定或否定,而是提出一些论断、模型、思路来引导大家分析这一问题领域的问题。因此,学完货币银行学是否有收获,关键是能否利用这种方法来分析、判断我们身边发生的货币、银行、金融市场现象和问题,这是一片全新的科学天地,它会带给你前所未有的挑战和兴趣。

三、本教材的大致安排

上面的分析,我们可以知道,学习货币银行学,对了解货币经济活动,对把握宏观金融运行,具有重要的作用,正因为这样,货币银行学被列为经济类各专业的重要主干课程之一。近年来,全国各方专家教授撰写了不下百本教材,有些则成为经典之作,本教材以高职高专学生为基本教学培养对象,也适用同类型成人教育和干部培训之用。

纵览百余本教材,一个共同的特点都是围绕货币、信用、银行展开,以金融发展结束,内容涉及货币、信用、利率、金融工具、金融市场、金融机构、货币供求、通货膨胀、货币政策、国际收支等;但不同版本有不同的结构和主线,因而在论证角度、内容取舍上也有不尽相同之处。近年来,我国有不少学者主张以金融学替代货币银行学,也有学者主张以货币金融学代之,对此,笔者也有同感,也拟作些探索,考虑到教材的相对稳定性和公众可接受性,本教材仍定名为《现代货币银行学》。

经与教研室同仁和本课题老师反复磋商,本教材从货币与货币制度开始论述,到金融创新结束,全书共分五篇十五章展开。第一篇:货币、信用与利率,主要包括货币与货币制度、信用与信用工具、利息与利息率三章;第二篇:金融市场与运作,主要包括金融市场及其发展、货币市场、资本市场三章;第三篇:金融机构与体系,包括金融机构体系、商业银行、中央银行三章;第四篇:货币运行与调节,包括货币供求与均衡、货币政策及调控、通货膨胀与紧缩三章;第五篇:金融开放与发展,包括金融开放、金融发展、金融创新三章。

通过本课程的学习,要使学生对货币、信用、经济等银行学科方面的基本理论和基本知识有较全面的认识 and 了解,真正理解金融是现代经济的核心科学内涵,基本掌握宏观金融(货币政策)运行与调控的理论和政策机制,对现代金融开放、发展、创新这些趋势有基本把握,为后续理论学习和今后从事具体工作打下基础。

与本教材组成姐妹课程的有保险学原理、证券投资理论与实务,这也是大金融的基础范畴,组合学习,有利于更好地把握和了解金融经济。

第一章 货币与货币制度

人们在现实的经济生活中几乎处处接触货币,时时接触货币,货币到处闪现着无限的魅力。货币是现代市场经济不可或缺的经济要素,它不仅直接作用于生产、流通、分配和消费,也是进行宏观调控的重要手段。本章从商品经济内在矛盾入手,揭示货币的起源和本质,通过讨论货币本质、固有的职能、质与量的规定性以及货币制度的演变,把握货币这个经济金融领域最基本、最重要经济事物的历史与逻辑的联系,对货币有一个较为全面的认识。

第一节 货币的产生与发展

一、货币的起源

货币的产生已经有几千年的历史。从历史的角度看,货币的产生是和商品交换紧密联系在一起的。根据史料记载和考古发现,商品交换的发展经过了两个阶段:第一阶段是物物交换。如在古埃及的壁画中就有用瓦罐换鱼,葱换扇子的描绘;我国也有“日中为市,致天下之民,聚天下之货,交易而退,各得其所”的记载。第二阶段是通过媒介的交换。在商品交换的进程中,逐渐出现了通过媒介的交换,即先把自己的物品换成作为媒介的物品,然后再交换成自己所需的物品。在世界上牲畜曾在很多地区作为这种媒介。司马迁在《史记·平准书》中说“农工商交易之路通,而龟贝金钱刀布之币兴焉。所从来久远,自高辛氏之前尚矣,靡得而记云”,其说的是中国古代通过媒介的交换。

随着社会分工和私有制的产生,人们生产的物品开始出现剩余,于是便有了最原始的物物交换。但这种物物交换存在着明显的缺陷:一是缺少一个用来表现和衡量各种商品和劳务的共同单位;二是交换双方的需求在品种、质量、数量、时间和地点方面难以一致;三是缺少支付的标准;四是没有贮藏一般购买力的任何手段和方法,因此物物交换的效率非常低下,交换成功的可能性也