

 普通高等教育“十一五”国家级规划教材

新世纪金融学科主干课程系列教材

吴 军 郭红玉 陈 涛 编著

货币

银行学

(第二版)

HUOBI YINHANGXUE



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

责任编辑：王 宁 高 卓

责任印制：陈治龙

封面设计：



作者简介

吴军，经济学博士，教授，博士生导师。长期从事货币理论与货币政策研究。曾出版《中央银行学》、《适度从紧的货币政策操作与实施》、《金融制度：功能与机构》等专著和教材数部。在《金融研究》、《中国金融》、《经济学动态》等期刊发表论文数十篇；并曾主持多项国家级和省部级研究课题。2001年荣获国务院颁发的享受政府特殊津贴专家的荣誉。

郭红玉，经济学博士，教授，博士生导师，现任对外经济贸易大学金融学院金融系主任。曾出版《国债宏观经济效益研究》、《财政货币政策协调配合的路径研究》等专著与教材多部。在《金融研究》、《金融理论与实践》、《中国金融》等期刊发表论文数十篇；并曾主持和参加多项省部级研究课题。

陈涛，经济学博士，对外经济贸易大学金融学院副教授，硕士生导师。主要研究方向为货币理论与货币政策。曾出版专著《多目标：中国转轨时期货币政策的现实选择》，在《经济学动态》、《经济纵横》、《亚太经济》等期刊发表论文十余篇。

ISBN 978-7-81134-757-9



定价：40.00元

普通高等教育“十一五”国家级规划教材
新世纪金融学科主干课程系列教材

货币银行学

(第二版)

吴 军 郭红玉 陈 涛 编著

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 吴军, 郭红玉, 陈涛编著. —2 版
· 一北京: 对外经济贸易大学出版社, 2010
(新世纪金融学科主干课程系列教材)
ISBN 978-7-81134-757-9

I. ①货… II. ①吴…②郭…③陈… III. ①货币和
银行经济学 - 高等学校 - 教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 140725 号

© 2010 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

货币银行学 (第二版)

吴 军 郭红玉 陈 涛 编著

责任编辑: 王 宁 高 卓

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 170mm × 230mm 26.5 印张 492 千字

2010 年 11 月北京第 2 版 2010 年 11 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-81134-757-9

印数: 0 001 - 5 000 册 定价: 40.00 元

总 序

金融学专业的教材建设建立在金融学科的课程建设基础之上，而后者则体现着金融学的学科内涵和教学内容。经济学从真实世界抽象出经济问题，并试图从中推导出具有政策价值的一般性理论。因此，任何经济理论都具有时代特征。金融学的研究也不例外。

早在20世纪初，当价值符号取代金属货币、货币制度与信用制度融为一体时，金融学就已经形成，并逐渐成为经济学中的一个相对独立的分支学科。由于当时间接信用是资金融通的主要形式，因而传统金融学研究的主要内容是货币、信用、银行三个方面，并侧重于货币流通规律、资金融通的一般性研究；进入20世纪30年代和40年代，凯恩斯主义兴起，货币政策、金融调控等宏观经济学内容被纳入了金融研究的范畴，金融理论与宏观经济分析结合在一起，为国家运用金融手段干预经济生活奠定了理论基础。之后，弗里德曼、卢卡斯等人运用预期理论又进一步发展与深化了宏观金融理论。在国际货币领域，布雷顿森林体系解体之后，国际货币体系经过不断调整和重组，在经过了浮动汇率制之后，逐步形成了区域性跨国货币联盟的格局，这些变化丰富了金融学的学科内容。

对金融学学科内容产生巨大冲击的，是20世纪80年代以来兴起的金融自由化和金融创新浪潮以及经济金融的全球化。金融全球化使国际金融市场联为一体，金融期货、期权等衍生金融工具大量涌现；金融自由化、金融创新、资本市场的崛起和快速发展，使得直接融资和间接融资成为推动金融发展的两个车轮；经济全球化带动国际投融资活动迅速发展，由国际游资带来的国际金融风险及金融监管问题日益突出，同时，宏观政策的国际协调与合作也显得越来越重要。在这一过程中，最引人注目的是20世纪80年代末90年代初金融工程的诞生。金融工程是金融创新的技术支持，它以产品创造的形式支持投资和融资决策，更加直接地面向市场需求。

就中国而言，改革开放的进展和社会主义市场经济体制的确立，使中国更深度地融入国际社会，金融的重要性越来越突出。与此同时，以金融为研究对象的金融类学科、专业也以极快的速度发展。二十多年来，不论是在金融机构和金融市场等微观领域，还是在货币供求和内外均衡等宏观领域，中国的金融都发生了

极大的变化，并且这种变化正在加速进行。学术界对金融的理论研究在微观和宏观层面也都取得了许多重要的成果，而这一切都直接推动了高等教育金融类学科的改革与发展。

改革开放后，高校经济类专业是按行业、部门设置的，那时经济学下的金融类专业就有货币银行学、国际金融、保险学和证券投资等；“九五”后期，国家教委进行专业调整，金融类专业只剩下金融学一个二级学科，形成了所谓的“大金融”专业。当时，面临全球金融国际化、自由化和高科技化的发展，于是：一方面金融范畴在内涵上不断深化、在外延上迅速扩展，另一方面金融类只剩下一个金融学二级学科。与此同时，一批“海归派”人士进入了综合性一流大学的经济和管理类院系，引进了西方发达国家的金融类教育模式，并与国内的财经类院系金融学教学的传统模式发生了碰撞。于是，对金融学定义、包括内涵和外延的解释，成为当时金融学科建设的前沿问题，出现了所谓的“经济学院下的金融”和“商学院下的金融”之争。因此，具体到金融类学科的建设，就必须紧随“金融”范畴在内涵上的深化和外延上的扩展，创新和调整金融专业的学科结构。这就决定了金融类学科的教学，一方面必须紧密联系金融实践的最新发展，因为无论是基础理论还是实务操作方面的教育，都来源于金融实践并最终服务于金融实践；另一方面必须把金融理论研究的成果特别是最新研究成果及时纳入其教学体系，以理论研究成果为指导探究金融与经济发展的客观规律，把握事物的内在联系，传承金融知识与文明，培养人才，服务社会。

对外经济贸易大学金融学院成立于2001年，是原对外经济贸易大学与原中国金融学院合并后，以原中国金融学院的金融系、工商管理系、国际经济系为基础组建而成的。建院后，我们以中国金融教育发展基金会重点课题《加入WTO和中国高等金融教育的改革与创新》为切入点进行金融学专业建设，依据对“金融”范畴内涵深化和外延扩展的研究和理解，凝练并调整专业方向，提出了“金融学院下的金融”的思路。我们认为，金融类学科结构体现着学科的教学内容，其调整依据应该是以下这样几个方面：

1. 学科体系的必备要素层面：子学科在内涵上具有共性，即所有的子学科都必须包含在本学科的外延中；子学科都具有明显的个性特征，即各个子学科均从属于本学科的不同外延。

2. 从人才需求的行业或部门的层面：金融范畴在外延上的扩展，金融部门大致有宏观调控与监督管理部门、银行业、证券业、保险业等。

3. 与综合性大学的经济学院或管理（商）学院相比较，作为财经类高校的金融学院，应该囊括金融学专业的各个外延子学科。

根据对金融范畴在内涵上深化和外延上扩展的理解,我们将“金融”范畴在外延上(不包括保险)分成宏观、微观和技术三个层面,其基本的学术内容大致包括了以下四个板块:

1. 金融的宏观层面,着重于货币经济方面的理论和政策研究,内容包括货币供求及货币均衡,通货膨胀、通货紧缩与金融危机,国际资本流动,金融宏观调控理论与货币政策操作,金融监管与法规,国际金融制度安排与政策协调等。

2. 金融微观层面的直接融资板块,着重于金融经济方面的理论和方法研究,以资本市场、公司金融及个人理财为核心,内容包括金融市场、特别是资本市场的交易技术、投资学、公司财务管理与分析、资本市场分析与运作和行为金融学等。

3. 金融微观层面的间接融资板块,着重于金融组织体系方面的理论和方法研究,内容包括金融中介理论、银行与非银行金融机构的业务经营、金融机构营销政策和手段、金融机构的业务经营模式、金融风险;此外,关于外汇交易与管理、国际信贷与国际结算、跨国银行管理等,也属于这一部分的内容。

4. 金融的技术层面,着重于金融工程方面的理论和方法研究,内容涉及金融经营管理技术和宏、微观经济分析工具,新的金融工具的开发、设计、组合和交易手段,创造性和个性化地提出解决金融问题的方案,开展金融风险、投资与现金管理,公司理财以及金融产品的定价等研究。

鉴于对金融学的学科内涵和教学内容的认识和理解,学院在2002~2005年先后3次调整了本科的培养方案。目前,金融学院的金融专业和金融工程专业的课程体系已相对成熟,这为编纂对外经济贸易大学金融学院教材文库奠定了学科内容基础。作为知识的载体,教材是人才培养过程中传授知识、训练技能和发展智力的重要工具之一,也是学校教学、科研水平的重要反映。它不仅是教师传授知识的媒体,而且也成为培养学生综合能力的媒介。教材也是深化教育教学改革,全面推进素质教育,培养创新人才的重要保证。

学院教材建设的目标是:紧紧围绕学院学科建设目标,在掌握金融科学在国际上的最新实践、科研和教学的基础上,结合我院优势、特色,抓好重点,锤炼精品,争取在未来5年内建立起新的教材体系,实现专业课程教材配套,把“新世纪金融学科主干课程系列教材”(“对外经济贸易大学金融学院系列教材”)打造成一個优秀品牌。

对外经济贸易大学金融学院院长

吴军博士

2006年7月

前 言

本教材是普通高等教育“十一五”国家级规划教材。

作为金融专业的基础课程,《货币银行学》课程的教学可谓历史悠久。自从20世纪70年代末中国高校恢复设置金融专业以来,《货币银行学》的前身——《货币信用学》就居金融类专业必修课程之首,当时还是按前苏联的模式,分资本主义和社会主义两部分开设。尽管其几易课名,内容也有沧桑之变,但至今仍然是教育部确定的金融专业核心课程之一。应该说,自20世纪70年代后期经济的改革开放以来,课程和教材大致经历了这样两个标志性的变革:一是实现了从《货币信用学》向《货币银行学》的演化;二是完成了“两个并轨”的改革,即东西方并轨与社会主义部分和资本主义部分并轨。

20世纪50年代初,高校财经类专业就开设了《货币信用学》课程。当时,该课程的教学模式是从前苏联引进的,分为资本主义和社会主义两部分,教材也是按从前苏联引进的《资本主义国家的货币流通与信用》和《苏联社会主义国家的货币流通与信用》的模式编写的,即《资本主义货币信用学》和《社会主义货币信用学》。该模式一直延续到80年代初期。

适应经济、金融的改革开放,到80年代初期,在引进西方经济学理论的潮流推动下,《货币信用学》课程在内容上也开始了更新。国内主要高校的金融类专业在货币、信用和银行三部分构成的传统《货币信用学》框架中,加入了有关金融市场原理方面的内容,逐渐趋近西方的《货币银行学》结构体系,并将课程名称变更为《货币银行学》,最终在80年代后期形成了以马克思主义政治经济学为理论基础的《货币银行学原理》、《中国社会主义金融理论》和以西方经济学为理论基础、以西方国家(主要是美国)经济为背景的《西方货币银行学》三门课程并存的货币银行学教学模式。

进入90年代后,我国逐步在实现由传统的计划经济向新型的社会主义市场经济转轨、由封闭型经济向开放型经济过渡,经济运行过程发生了深刻的变化:经济体制的转轨,在理论上也逐步明确了社会主义国家发展市场经济的必要性和可行性,作为体现市场经济的金融机制,本身并不存在区别社会主义和资本主义的内在要求;金融的国际化,使货币、信用、证券、保险等融资性交易突破了国

境界碑的限制，以金融国际化为核心的经济全球化得到了广泛而迅速的发展，从而使得金融制度与业务的国别差异越来越模糊了；金融的深化，产生了从量变到质变的飞跃，使得金融在一国经济中的地位发生了显著的变化；金融的高科技化，意味着现代科学技术与金融业务的广泛融合，传统方式进行的融资和支付业务，为电子化、信息化、系统化、工程化的现代金融工具所取代。这一切变化，决定了金融制度与业务逐渐与国际趋同，客观上要求金融理论及实务课程的教学内容与国际接轨。于是，《货币银行学》课程的教学模式开始了“两个并轨”的改革，即东西方并轨与社会主义部分和资本主义部分并轨。各高校先后将《货币银行学原理》、《西方货币银行学》与《社会主义货币银行学》三门课程合并为《货币银行学》一门课程，教育部（原国家教委）将《货币银行学》课程纳入了经济类学科的核心课程。与此同时，教学内容也不断更新，形成了以现代宏观微观经济学为理论基础、以当代中国经济为背景、反映现代金融理论前沿的《货币银行学》课程。

由于我国各类高校，包括非财经类的高等院校，几乎都开设《货币银行学》课程，《货币银行学》教材的种类和版本之多，也可列为经济学门类的教材之首。以我们看到的教材来看，国内编写和出版的《货币银行学》或《金融学》教材可以分为这样几类：（1）将《货币银行学》扩展为《金融学》，框架不做大的变动，内容上则不断加入金融学领域的新知识、新理论，几乎涵盖了宏观金融和微观金融的全部内容，甚至还包括了《政治经济学》的部分内容；（2）将教材的结构调整为宏微观两个部分，按照宏观金融和微观金融的框架安排教材内容，既保留传统货币银行学的内容，又尽可能地反映金融学领域的新发展；（3）教材结构不做大的调整，在内容上主要以西方的金融理论与实践为主；（4）在原有教材结构的基础上，扩大教材的容量；在内容上则博古通今，中西交融，既保留传统，又反映了金融理论与实践的新发展，成为金融学大全。上述种种，均体现了各位编者对金融学教学与研究的思考，也是我国多年来高等金融教育实践的结晶。

在已出版了如此众多的《货币银行学》教材的情况下，我们为什么还要编写自己的教材呢？我们编写教材的基本原则是什么、又如何把握教材内容呢？我认为，教材是用于教学的，因而教材的深度和内容涵盖应该由本门课程在本专业的需要来定位。

现代金融学是宏观金融与微观金融的统一、直接融资与间接融资的统一、理论层面和技术层面的统一，这一点在金融学界已达成共识，包含货币、信用、银

行、证券、保险、货币市场和资本市场、宏观调控和金融监管等在内的“大金融学科”理念已经形成。《货币银行学》是金融类专业的基础课程，这大概是无可非议的，但它又是本科金融类专业的入门课程，它担负着通过这门课程的教学过程，使新进入金融类专业学习的本科学生认识、理解并喜爱金融学科的任务。《货币银行学》主要研究货币、信用、银行及金融市场等金融范畴的基础知识及运行规律。在《货币银行学》中既有对有关货币、信用、银行等金融范畴的历史回顾，也有对这些金融范畴的现实描述，还有非常可贵的对这些金融范畴的职能、作用等的理性分析。这些都是进一步研究货币与经济的关系等宏观金融问题的基础，又是研究各类融资工具以及衍生产品等微观层面和应用层面的起点。任何学科的学习一定有一个入口，以《货币银行学》作为金融学学科的入门课程，这既是长期教学中形成的传统，也是实践在理论上的折射。货币、信用与银行是现代金融的起点和源头，而在现实生活中，银行等间接金融机构是金融体系的主体，货币、信用、银行、金融市场等是人们最早接触的金融范畴，故而也是最容易理解和接受的金融理念。况且，在金融类专业的课程设置中，尚有大量的后续专业课程。如果在金融学的课程体系中，继续将《货币银行学》扩展为《金融学》这样一门全景式课程，试图涵盖金融学的全部内容，就会导致课程内容或教材内容不断扩张，增加学生最初进入专业课学习的难度，并给教学工作带来授课学时不足、不同课程内容交叉重复等矛盾。因此，将《货币银行学》定位为一门金融学的入门课程比将之定位为金融学的全景式课程，在实际的教学实践中更具有可操作性。

按《货币银行学》是本科金融类专业的基础课程和入门课程的定位，本教材的特色在于不刻意追求学术研究的深度和内容涵盖的广度，力争使本教材具有如下特点：

(1) 将教材定位为本科金融类专业教学用书。在我国金融类专业的培养方案中，《货币银行学》是学生接触到的第一门专业课，我们力图使教材内容做到简洁、清楚，由浅入深，在已有的知识背景和理解能力的条件下，满足金融学专业入门课程要求，能够学懂并掌握，使学生认识金融理论与实务概貌、了解并喜爱金融专业。

(2) 教材内容涵盖与章节安排符合金融类专业货币银行学课程教学大纲的要求，适应普通高校金融类专业开设货币银行学课程的课时，且注意理清与相关的后续金融类专业课程，如国际金融学、金融市场学、中央银行学、商业银行学等课程的内容界区，尽力做到既契合又避免简单重复，使教师喜爱使用。

(3) 教材以现代中国经济、金融为背景研究货币、银行和金融市场原理，理论联系实践，使本教材在系统介绍金融基本知识和理论的同时，联系我国现阶段实践，尤其是注重吸纳改革开放以来具有普遍意义的成果。

我从事高校金融专业货币银行学课程教学 27 年了，亲身经历了上述货币银行学课程“一个演化、两个并轨”的全过程，对这门课程的教学有着深刻的体会。早在 20 世纪 90 年代初，我就为当时的《中国社会主义金融理论》课程编著了以中国经济制度为背景研究现代货币银行理论的《中国现代货币银行学》教材，为促进货币银行学课程的“两个并轨”作了点微薄的贡献；21 世纪初，与我共事十几年的老同事、我院金融系主任郭红玉教授从学院金融专业建设和货币银行学课程建设的需要出发，认为我们应该有自己的教材。在她的推动下，我将数十年积累的货币银行学课程讲义交给她整理，作为编写本教材的基础。事实上，从拟订提纲、安排内容结构，直到具体章节的编写，她作出的贡献最大。本书由郭红玉教授、陈涛副教授和我共同编著，作为对外经济贸易大学“新世纪金融学科主干课程系列教材”，于 2006 年 8 月出了第一版。本次在该版基础上进行了再次修改，我又作了最后的修订与总纂。本书在写作过程中采用了我们的同事孙东升、赵霜茁、何丽芬老师提供的资料，殷明同学也为本书的写作作出了贡献，在此一并致谢。

本书共分为 12 章，以货币、信用和银行为主线，沿着货币——信用——市场——信用形式和工具——信用机构和交易方式、制度——对外金融关系——货币供求——货币政策和金融监管安排全书的架构。内容上可以分为三个部分：

第一部分是基本原理部分，介绍货币、信用、金融机构与利率等的基本范畴和基本知识，包括货币与货币制度、信用与金融机构、利息和利率三章。

第二部分为市场与制度部分，包括金融市场、商业银行、中央银行、对外金融关系四章。该部分在介绍金融市场和金融资产的前提下，讨论风险与收益的关系，初步介绍了金融资产定价理论；研究商业银行、中央银行的性质、职能与主要业务，这是货币、信用在现实经济生活中的主要运动形式；通过国际收支、外汇与汇率、国际资本流动的分析，研究不同经济体之间的经济往来。

第三部分是货币理论与政策部分，包括货币需求、货币供给、货币均衡、货币政策、金融监管五章。其中，货币需求更侧重于理论的探讨，但货币供给、通货膨胀和紧缩、货币政策等都是实证性很强的问题，对理解中央银行的宏观调控意义重大；货币政策体现着中央银行对经济的宏观调控，而金融监管则侧重于对各金融微观主体的交易行为进行规范、监督与管理。

以上是我们对编写本教材的指导思想、写作思路、希望达到的目标的一个简单的总结和阐述。由于受到编者水平的限制，本书一定存在种种不足，文责自负，并欢迎各位同仁和同学们批评指正。

吴 军

2010 年 5 月 4 日

目 录

第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币定义	(1)
第二节 货币的职能与作用	(7)
第三节 货币制度的构成及其演变	(15)
本章小结	(29)
专业术语	(30)
复习与思考	(30)
第二章 信用与金融机构	(31)
第一节 信用的起源与本质	(31)
第二节 信用制度	(36)
第三节 金融机构的分类和功能	(42)
第四节 金融机构体系的构成	(47)
第五节 我国金融机构体系的演变和发展	(53)
本章小结	(71)
专业术语	(72)
复习与思考	(72)
第三章 利息和利率	(74)
第一节 利息	(74)
第二节 利率的概念和计算方法	(81)
第三节 利率水平的决定	(89)
第四节 利率结构	(97)
第五节 利率机制	(100)
本章小结	(103)
专业术语	(104)
复习与思考	(104)
第四章 金融市场	(105)
第一节 金融市场的一般原理	(105)

第二节 货币市场	(111)
第三节 资本市场	(120)
第四节 衍生工具市场	(134)
本章小结	(140)
专业术语	(141)
复习与思考	(141)
第五章 商业银行	(143)
第一节 商业银行的产生与发展	(143)
第二节 商业银行的业务与创新	(153)
第三节 商业银行的管理	(169)
本章小结	(180)
专业术语	(181)
复习与思考	(182)
第六章 中央银行	(183)
第一节 中央银行的产生与发展	(183)
第二节 中央银行的性质与职能	(192)
第三节 中央银行的业务	(196)
本章小结	(211)
专业术语	(212)
复习与思考	(212)
第七章 对外金融关系	(213)
第一节 国际收支	(213)
第二节 外汇与汇率	(224)
第三节 国际资本流动	(236)
本章小结	(240)
专业术语	(242)
复习与思考	(242)
第八章 货币需求理论	(243)
第一节 货币需求的含义和影响因素	(243)
第二节 货币需求理论	(249)
本章小结	(259)
专业术语	(260)

复习与思考	(261)
第九章 货币供给	(262)
第一节 货币供给量	(262)
第二节 货币供给机制	(267)
第三节 货币供给模型及其影响因素	(276)
本章小结	(282)
专业术语	(283)
复习与思考	(283)
第十章 货币均衡	(285)
第一节 货币均衡原理	(285)
第二节 通货膨胀的定义与类型	(289)
第三节 通货膨胀对社会经济生活的影响	(299)
第四节 通货紧缩	(315)
本章小结	(321)
专业术语	(322)
复习与思考	(322)
第十一章 货币政策	(324)
第一节 货币政策目标	(325)
第二节 中央银行货币政策的工具	(332)
第三节 货币政策的传导机制	(350)
第四节 货币政策效应和规则	(360)
本章小结	(369)
专业术语	(370)
复习与思考	(370)
第十二章 金融监管	(372)
第一节 金融风险与金融危机	(372)
第二节 金融监管理论及原则	(375)
第三节 金融监管体制	(380)
第四节 金融监管的内容和手段	(387)
本章小结	(402)
专业术语	(403)
复习与思考	(403)
参考文献	(404)

第一章

货币与货币制度

在市场经济中，财富的交易和贮藏都是以货币形式进行的，货币是一切交易活动的先导。因此，了解货币的职能既是理解现实经济活动的基础，也是深入认识货币在经济运行，尤其是在宏观调控中作用的起点。本章从历史的角度讨论货币问题，通过对货币形式的总结阐述货币的性质和职能，并从国家管理货币和货币流通的角度介绍货币制度的发展历史和基本内容。

学习目的

通过本章的学习，要求理解货币的定义及其职能，了解货币制度的基本构成要素和货币制度的演变过程，理解信用货币制度的形成背景及主要特征，了解并掌握我国人民币制度的主要内容。

第一节 货币定义

货币的历史悠久而复杂，货币的存在形式因时代和文化背景的不同而不同。但无论哪个时代，货币都是一个正常运行的社会所不可缺少的。尤其是现代社会中，人们或出于交易的目的、或出于支付的目的、或出于保全财产的目的等而持有货币。在这个充满不确定性的社会中，“实际的货币占有使我们的焦虑平静下来。”（凯恩斯，1936）

那么，什么是货币呢？人们为什么需要货币？本节从货币形态的演变入手，讨论货币的外延定义和内涵定义。

一、货币形态的演变

（一）实物货币

从货币发展史看，最早具有货币用途的是牲畜和贝壳等商品。大约在公元前2000年，中国就有了最早的货币——贝。当时，贝作为货币，单位是朋，一朋十贝。贝大概一直流通到金属铸币广泛流通的春秋之后。贝作为货币的时期大概正是中国文字形成的时期，汉字中与财富有关的字多以“贝”为偏旁，如货、财、贸、贾、贮、贷等，“宝贝”即是指宝贵的贝——货币。

不仅在中国，贝在日本、东印度群岛以及南美洲、非洲等一些临近海洋的国家中，均被作为货币流通过。

除了贝之外，牲畜、农具也充当过货币。如在古代欧洲的雅利安民族，在古波斯、印度、意大利等地，都有用牛羊作货币的记载。拉丁文的金钱 *Pecunia* 来源于牲畜 *Peens*；印度现代货币的名称卢比 *Rupee* 来源于牲畜的古文 *Rupye*。埃塞俄比亚曾用盐作货币，美洲曾经充当古老货币的有烟草、可可豆，中国古代曾用农具作过货币等等。

上述货币被称为实物货币（Physical Currency）或商品货币（Commodity Money）。显然，实物货币在标准化、分割性、便于携带和币值稳定等方面有着明显的不足。因此，当交易范围扩大之后，人们逐步开始使用金、银等贵金属作为货币的币材。人类遂进入了金属货币时代。

（二）金属货币

金属货币（Metal Money）主要是指贵金属货币，也称为实体货币（Currency Entities）。在近代的货币历史中，贵金属——主要是金银，在相当长的时期内是非常理想的币材。这主要是因为，白银或者黄金具有单位体积价值高、价值稳定、质地均匀、易分割和耐磨损等特点，当商品交换发展到一定规模的时候，黄金和白银就成为货币的最佳材料。纵观货币的历史，几乎所有的国家都经历了贵金属货币阶段，而贵金属货币，尤其是金铸币已成为古典意义上最完美的货币形式。

金银虽然具有作为币材的种种优点，但在实际使用中仍然有诸多不便。因此，恩格斯曾说过，（金属）货币与其说用来被流通，不如说是被用作窖藏。即使在金属货币时代，人们在日常生活中使用的主要也不是金属货币，而是代用货币。

（三）代用货币

代用货币代表实体货币（Representative Full-bodied Money），它是指作为货币的物品本身的价值低于其代表的货币价值。从这个意义上讲，国家铸造的不足