



HUOBİ JINRONGXUE

普通高等教育经济管理科学系列教材

货币金融学

主 编 谭中明

中国科学技术大学出版社

普通高等教育经济管理科学系列教材

货币金融学

谭中明 主编

中国科学技术大学出版社

·合肥·

内 容 提 要

本书以货币、信用与利率—金融市场—金融体系—货币运行及金融宏观调控—金融发展—金融稳定为主线,系统阐述了货币与货币制度、信用和信用制度、利息与利率、金融市场、金融体系、商业银行与中央银行、货币需求、货币供给、通货膨胀与通货紧缩、金融发展与金融创新、金融稳定与金融监管等基本原理和实践问题。本书具有简洁实用,宏、微观金融理论有机融合,注重理论联系实际,反映金融热点(如美国金融风暴),跟踪理论前沿等特点。每章以小结、重要概念、思考与练习、网络资源导航等形式对教学内容进行概括、梳理和导学,既突出重点、难点,又有利于启发学生思维,拓宽其知识视野。

本书适合作为经济类、管理类本科生、研究生的教科书,也可作为经济、金融行业从业人员及其他社会工作者学习货币金融知识的读物。

图书在版编目(CIP)数据

货币金融学/谭中明主编. —合肥:中国科学技术大学出版社,2009. 2

ISBN 978-7-312-02420-7

I. 货… II. 谭… III. 货币和银行经济学 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 187904 号

责任编辑:张善金 吴月红

出 版 者:中国科学技术大学出版社

地 址:安徽省合肥市金寨路 96 号 邮编:230026

网 址:<http://press.ustc.edu.cn>

电 话:发行 0551—3602905 邮购 0551—3602906

印 刷 者:中国科学技术大学印刷厂

发 行 者:中国科学技术大学出版社

经 销:全国新华书店

开 本:710mm×960mm 1/16

印 张:25.5

字 数:486 千

版 次:2009 年 2 月第 1 版

印 次:2009 年 2 月第 1 次印刷

印 数:1—5000 册

定 价:36.00 元



前 言

长期以来,“货币银行学”在我国金融类专业的专业基础课中一直占居主导地位。上世纪80年代末被教育部确定为财经类专业十大核心课程之一以后,各高校相关专业纷纷开设这一课程,本课程及其教材建设获得了长足发展。1998年教育部将货币银行学、国际金融、投资学等专业统一合并为金融学专业,这一调整对金融学科发展及“货币银行学”课程教学带来了一定的影响:一方面,金融学专业的内涵变得更加丰富,外延更加拓宽,金融理论与实践的发展,尤其是中国金融体制的深化改革,为金融学的教学研究和学科发展以及教材建设提供了动力和源泉;另一方面,给“货币银行学”课程建设带来了机遇和挑战。随后在金融教育界引发了一场全国范围的关于金融学科建设的大讨论,有人对货币银行学的范围、地位和作用提出了疑问,认为货币银行学已没有存在的必要,而应以金融学取而代之。但多数学者尤其是权威学者的看法是在维持货币银行学名称的前提下,对其内容体系进行调整、优化^①。因此,时至今日,全国大多数高等院校的金融学本科专业课程设置中仍然保留着这一课程名称,已出版的同类教材中绝大多数仍然冠以《货币银行学》之名。在我们看来,问题的关键不在于对课程名称的更改上,而在于承载本课程教学的教材内容体系能否与时俱进,与金融学专业口径相适应,从而得以不断丰富、完善和发展。

从全球视角看,国外货币银行学研究对象、范围是随金融业的发展而变化的。世界金融业经历了四个不同的发展阶段^②:以货币经营业为主体的早期银行业,以商业银行为主体的现代银行业,以资本市场为活动范围的投资银行业和以金融国际化、电子化和网络化为基本特征

① 黄达. 金融、金融学及其学科建设[J]. 金融与保险, 2001(11).

② 刘锡良. 金融发展阶段与金融学科建设[N]. 金融时报, 2000-4-29.



的新金融时代。与此相适应,国外货币银行学经历了一个由货币学向金融学逐渐演变的过程。最初的货币学侧重于从宏观视角研究货币职能、货币供求及货币运行机制等问题。当以商业银行为主体的间接融资发展之后,“货币学”演变成为“货币银行学”,将银行体系的运作纳入研究范围,增加货币、信用、中央银行、商业银行等内容。其特点是运用一般均衡分析方法,从宏观层面探讨金融问题,侧重于纯理论性描述。从20世纪50年代起,直接融资的高速发展和金融工具创新的不断涌现,促成了货币银行学向以公司金融和资本市场为研究对象的现代金融学的转变。其标志是马柯维茨创立的投资组合理论,主要从微观层面研究金融问题,应用数学模型分析方法,侧重于定量分析,对金融问题进行科学的论证。

与此相适应,国外高校相关的大学本科教材亦丰富多样,可谓百花齐放。从目前已引进的翻译版本看,这些教科书名称不尽相同,内容体系和研究对象的侧重点也各有差异,特色鲜明。有的突出宏观金融知识理论的介绍,如托马斯·梅耶的《货币、银行与经济》^①、B·托马斯的《货币、银行与金融市场》^②、莱·威·钱德勒的《货币银行学》(上、下)^③等,有的则侧重于微观金融理论方法的阐述,如S·米什金的《货币金融学》^④、兹维·博迪和罗伯特·C·莫顿的《金融学》^⑤等。

国内的货币银行学是随着我国经济金融体制改革和金融业发展而不断演进的。大体上经历了以下几个阶段:①计划经济时期,由于实行“大一统”的银行体制,金融机构单一,金融业极为落后,因而只有财政与信贷课程,并无真正的货币银行学教材;②20世纪80年代初中期,与建立社会主义商品经济体制要求相适应,银行体系有了一定的发展,开始出现了阐述货币、银行和信用的货币银行学,代表作是赵海宽的《货币银行学概论》^⑥。同时有了第一本以西方同类教材体系为蓝本的

① 托马斯·梅耶,等. 货币、银行学与经济[M]. 上海:上海三联书店,1998

② B·托马斯. 货币、银行与金融市场[M]. 北京:机械工业出版社,1999.

③ 莱·威·钱德勒. 货币银行学(上、下)[M]. 北京:中国财政经济出版社,1981.

④ S·米什金. 货币金融学[M]. 北京:中国人民大学出版社,1997.

⑤ 兹维·博迪,罗伯特·C·莫顿. 金融学[M]. 北京:中国人民大学出版社,2000.

⑥ 赵海宽. 货币银行学概论[M]. 北京:经济科学出版社,1987.



《现代货币银行学》(饶余庆)^①。③80年代中后期至90年代初期,货币银行学分为资本主义和社会主义两个分支,前者介绍西方货币银行理论,后者讨论在中国的应用,代表作如王学青的《货币银行学原理》和《社会主义货币银行学》^②。④90年代中期,随着建立社会主义市场经济体制改革目标的提出,银行业和证券市场得到长足发展,金融教育界开始着手将西方货币银行学和社会主义货币银行学合并为统一的货币银行学,如周骏、王学青等的《货币银行学原理》(1996)^③。⑤90年代中期以来,一批海外学成归来的金融学者,纷纷介绍并呼吁建立以资本市场为主体的金融学,把国外金融学的理论框架及其发展态势引入国内金融学界,再加之大量海外版金融学教材的翻译引进,引起了国内金融教育界的关注,也引发了对货币银行学体系改革的讨论。主要有两种思路:一是主张完善传统货币银行学体系,注意西方货币银行学与中国经济金融发展相结合,并用以解释中国的金融实践。如易纲、吴有昌的《货币银行学》^④等。二是主张将货币银行学扩展为金融学,并进行了有益的尝试。具体可以分为两类:一类是博古通今,中西融合,既保留传统货币银行学基本理论体系,又充分吸收现代金融理论的前沿成果,形成了以宏观金融为主并兼顾微观金融的大容量金融学,如黄达的《金融学》^⑤、王松奇的《金融学》^⑥;另一类是全面涵盖宏观金融和微观金融两个分支,理论体系完整,实务操作技术方法详尽的全景式金融学,如陈学彬的《金融学》^⑦。

因此,为适应金融学专业内涵提升和外延拓宽以及夯实学生金融学基础理论的需要,也基于金融理论研究国际化的角度考虑,我们认为货币银行学范畴的内涵和外延应该有所拓展,宜将传统的“货币银行学”更名为“货币金融学”,以保持其内容和形式的统一。

① 饶余庆. 现代货币银行学[M]. 北京:中国社会科学出版社,1983.

② 王学青. 货币银行学原理[M]. 上海:复旦大学出版社,1989.

③ 周骏,王学青. 货币银行学原理[M]. 北京:中国金融出版社,1996.

④ 易纲,吴有昌. 货币银行学[M]. 上海:上海人民出版社,1999.

⑤ 黄达. 金融学[M]. 北京:中国人民大学出版社,2003.

⑥ 王松奇. 金融学[M]. 北京:中国金融出版社,2000.

⑦ 陈学彬. 金融学[M]. 北京:高等教育出版社,2003.



在宽口径金融学专业和本科通才教育的大背景下,究竟应该构建什么样的货币金融学教材,我们认为需要明确三个问题:首先要解决教材的定位和学科属性问题。本科生阶段侧重通才教育。“货币金融学”是经济学、管理学专业的核心课程,是引领学生进入金融学科知识殿堂的基础课程。因此,将本教材定位为经济学、管理学专业本科层次的教学用书,是一个基本出发点。在学科属性上,货币金融学是从属宏观金融学并兼顾微观金融学的学科,或者说是宏观金融与微观金融相统一的、以宏观金融为中心的学科。其次要明确“货币金融学”的研究对象和任务。与纯粹从宏观角度研究货币、银行和金融运行机制的“货币银行学”以及单纯研究资本市场理论和公司融资决策的现代金融理论不同,“货币金融学”应该是从宏观金融层面上研究货币运行规律、金融体系的功能和效应、货币运行与经济运行之间的关系以及金融发展和金融风险生成与防范机制,从微观层面上研究金融要素及其配置机制的一门科学。其基本任务是将一个比较完整系统的货币金融学知识体系和基本理论框架呈现给学生,进而帮助学生掌握有关货币金融的基本知识、基础理论和基本技能,为其进一步学习其他相关课程奠定良好的基础。再次,如何处理宏观金融与微观金融的关系,尤其是如何在本书中将这两者有机地、合乎逻辑地融合起来。我们的处理思路是:以宏观金融理论为主,适当融入微观金融的核心理论,以避免内容的庞杂和深浅失度。

基于此,我们在撰写本教材时注意坚持以下几个原则:①准确反映货币金融的内涵和特征。金融作为资金融通的简称,它是一个复杂而又严密的经济系统,由货币制度、金融体系、金融市场、金融工具、货币信用运行机制和调控管理机制所构成的有机整体。准确把握这一内涵是构架货币金融学内容体系的基础。②以宏观金融理论为主线,合理兼顾微观金融理论的核心部分。现代金融业的发展,要求金融学专业以及其他经济管理专业人才既具备宏观金融理论基础,又具有微观金融管理技能。因此,货币金融学除了要涵盖货币供求及其运行机制、货币政策及其传递机制、金融风险形成与防范机制以及金融运行与经济运行之间的相互关系等宏观金融理论外,还要有机融入金融资源配置机制、有效市场理论、行为金融理论和金融创新等重要微观金融理论。

③跟踪世界金融学科发展前沿与中国金融实践相结合。近代以来,金融学科以其旺盛的生命力和创新能力获得了飞速发展,新的金融问题不断发生(如正在发生的美国金融危机),前沿成果层出不穷,这就要求货币金融学必须及时反映不断涌现的比较成熟的新理论、新方法,并注意用以分析、解释我国金融改革实践。④繁简适度,尽量避免交叉重复。货币金融学作为一门核心专业基础课程,它不是其他专业课程的简单堆积,而是凝练于其他专业课程而又高于其他专业课程、服务于其他专业课程,因而它应具有概括、统领、奠基等特点,主要发挥启迪金融学科思维、奠定金融理论方法基础、培育金融理论创新能力等作用。因此,其内容体系必须注重对一般原理、方法的抽象、提炼、归纳、综合和演绎。如果将其写成一部试图涵盖金融学科各主要分支学科内容的全景式教材,就会导致教材或课程内容不断膨胀,增加学生最初进入专业基础课学习的难度,也会给课堂教学带来授课学时不足、相关课程内容交叉重复的矛盾等问题。

在上述原则和思路下,本教材以货币制度和信用体系—金融市场和金融要素配置机制—金融体系的功能和效应—货币供求关系及运行机制—金融发展与金融创新—金融稳定与金融监管为主线安排全书的架构。具体来说,本教材主要由四个知识理论模块共计十二章组成:第一模块阐述货币金融基础理论知识,包括第一章、第二章和第三章。货币、信用和利率是贯穿于货币金融学的三个基本范畴。货币是金融发展的历史起点,也是本书的逻辑起点;信用和信用制度是货币金融活动的纽带和保障;利率作为资金的价格,是调节资金供求和货币供应量的重要杠杆,构成了本书的逻辑主线。第二模块主要通过介绍金融市场和金融体系来阐述金融资源配置机制、金融机构体系的功能与效应,包括第四章、第五章和第六章。金融市场是资金配置的重要场所,资金交易机制和金融资产定价机制等都是借助于金融市场形成的。金融市场也是投融资者筹集资金、权衡风险收益、实现资产组合的有效途径,还是金融宏观调控的重要平台。金融体系中的商业银行和中央银行是资金配置的主体,它们通过各自的业务活动创造着货币,对货币供求及其运行产生重要影响。第三模块主要讨论货币供求机制、货币运行及其与经济运行之间的关系和货币金融调控(货币政策)及其作用机制,包



括第七章、第八章、第九章和第十章。货币需求和货币供给具有其特定的机制,货币供求关系的变化直接影响货币总量的形成及其运动,货币供求失衡有可能导致通货膨胀与通货紧缩,从而给社会经济带来不利影响,而要消除这种不利影响就必须运用货币金融政策进行有效调控。第四模块主要论述金融发展、创新和稳定理论,包括第十一章和第十二章。金融发展理论实际上研究一国金融业发展水平对经济发展的影响以及金融与经济之间的相互关系,而金融创新则是谋求金融发展的重要实践。金融稳定的基础是货币稳定,金融监管的目标是防范和控制金融危机,保障一国经济、金融的安全。

谭中明

2008年12月

目次

前言	(i)
第一章 货币与货币制度	(1)
第一节 货币的产生和发展	(1)
第二节 货币的本质与职能	(8)
第三节 货币制度	(13)
[本章小结]	(23)
[重要概念]	(23)
[思考与练习]	(24)
[网络资源导航]	(24)
[参考文献]	(24)
第二章 信用与信用制度	(25)
第一节 信用及其本质特征	(25)
第二节 信用结构与信用机制	(28)
第三节 信用的产生与发展	(30)
第四节 信用形式与信用工具	(34)
第五节 信用制度与信用体系	(52)
[本章小结]	(57)
[重要概念]	(58)
[思考与练习]	(58)
[网络资源导航]	(58)
[参考文献]	(59)
第三章 利息与利息率	(60)
第一节 利息与货币的时间价值	(60)



第二节 利率体系与结构	(66)
第三节 利率的作用及作用条件	(75)
第四节 利率的决定	(80)
第五节 利率管理体制	(86)
[本章小结]	(91)
[重要概念]	(92)
[练习与思考]	(92)
[网络资源导航]	(93)
[参考文献]	(93)
第四章 金融市场	(94)
第一节 金融市场概述	(94)
第二节 资金融通渠道	(100)
第三节 金融市场结构	(102)
第四节 金融市场理论	(126)
[本章小结]	(135)
[重要概念]	(136)
[思考与练习]	(136)
[网络资源导航]	(136)
[参考文献]	(137)
第五章 金融体系	(138)
第一节 金融体系概述	(138)
第二节 金融机构体系	(145)
第三节 国际金融机构	(159)
第四节 金融分业经营与混业经营	(162)
[本章小结]	(168)
[重要概念]	(169)
[思考与练习]	(169)
[网络资源导航]	(169)
[参考文献]	(169)



第六章 金融体系中的商业银行和中央银行	(171)
第一节 商业银行的性质、功能与组织形式	(171)
第二节 商业银行的主要业务	(178)
第三节 商业银行的经营管理	(190)
第四节 中央银行的性质与职能	(196)
第五节 中央银行的资产负债表及主要业务	(200)
第六节 中央银行的相对独立性	(204)
[本章小结]	(208)
[重要概念]	(209)
[思考与练习]	(209)
[网络资源导航]	(210)
[参考文献]	(210)
 第七章 货币需求	(211)
第一节 货币需求概述	(211)
第二节 货币需求理论及其发展	(215)
第三节 货币需求的实证研究与量的测算	(230)
[本章小结]	(237)
[重要概念]	(238)
[思考与练习]	(238)
[网络资源导航]	(238)
[参考文献]	(238)
 第八章 货币供给	(239)
第一节 货币供给的含义与层次划分	(239)
第二节 货币的供给与创造	(242)
第三节 货币供给的决定机制	(251)
第四节 货币供给的调控机制	(260)
[本章小结]	(267)
[重要概念]	(268)
[练习与思考]	(268)



[网络资源导航]	(269)
[参考文献]	(269)
第九章 通货膨胀与通货紧缩	(270)
第一节 通货膨胀及其度量	(270)
第二节 通货膨胀的成因	(274)
第三节 通货膨胀的影响和治理	(280)
第四节 通货紧缩	(288)
[本章小结]	(294)
[重要概念]	(294)
[思考与练习]	(295)
[本章网络资源导航]	(295)
[参考文献]	(295)
第十章 货币政策	(296)
第一节 货币政策目标	(296)
第二节 货币政策工具	(305)
第三节 货币政策传导机制	(314)
第四节 货币政策效应	(317)
[本章小结]	(326)
[重要概念]	(326)
[思考与练习]	(326)
[网络资源导航]	(327)
[参考文献]	(327)
第十一章 金融发展与金融创新	(328)
第一节 金融与经济的关系	(328)
第二节 金融结构与金融发展	(332)
第三节 金融抑制与金融深化	(336)
第四节 金融约束	(344)
第五节 金融创新	(348)



[本章小结]	(360)
[重要概念]	(361)
[练习与思考]	(361)
[参考文献]	(361)
 第十二章 金融稳定与金融监管	(363)
第一节 金融稳定	(363)
第二节 金融脆弱性	(366)
第三节 金融危机	(371)
第四节 金融监管	(387)
[本章小结]	(391)
[重要概念]	(391)
[思考与练习]	(391)
[网络资源导航]	(392)
[参考文献]	(392)
 后 记	(393)



第一章 货币与货币制度

在现代社会,货币以其特有的功能渗透到社会经济生活的方方面面,是人们须臾不可缺少的交换工具,在社会经济中发挥着“第一推动力”和“持续推动力”的作用,以至有人将其比喻为国民经济的血液,也有人认为谁控制了货币谁就能支配一切。作为货币金融学最基本的范畴之一的货币,为什么会有如此大的威力?我们如何正确认识它?本章将从货币的起源和形态演变入手,探究货币的本质和职能,进而阐述货币制度的形成规律和特点,以一步步揭开货币之谜。

第一节 货币的产生和发展

一、货币的产生

研究货币的产生是正确理解货币本质的关键,而要了解货币是如何产生的,必须从分析商品入手。货币是商品生产和商品交换长期发展的产物。在商品交换中,需要衡量商品的价值,而某种商品的价值又是通过另一种商品的价值来表现的,这就是商品的价值形式。货币随着商品价值形式的发展经历了由萌芽到形成、由简单到复杂、由低级到高级的发展过程。

(一) 货币是商品生产和商品交换长期发展的产物

在原始社会早期,并不存在商品交换,当然也不存在货币。由于当时生产力水平极其低下,人们尽其所能,集体劳作,劳动产品归氏族成员共同所有,统一分配,勉强维持生存。到了原始社会末期,生产力水平有了一定提高,开始有了剩余产品,出现了私有制,产生了贫富分化,商品生产和商品交换逐步产生。

社会分工的发展,使得商品生产者的劳动成为社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质,而由于生产资料和劳动产品的私有制,商品生产者的劳动直接表现为私人劳动。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。生产者生产产品所花费的劳动只有通过交换才会被社会所认可,从而转化为社会劳动。也就是说只有



通过商品交换,才能解决商品生产的私人劳动与社会劳动的矛盾。

另一方面,商品是价值和使用价值的统一体,具有价值和使用价值双重属性。使用价值是商品的有用性,是商品的自然属性。价值是凝结在商品中的无差别的人类劳动,是商品的社会属性。生产者所关注的是他生产产品的价值而非使用价值。但商品的价值不能自己表现出来,只有通过交换关系由另一种商品表现出来。商品的价值表现形式被称为价值形式。

(二) 货币是商品价值形式发展的结果

商品价值形式经历了简单的(或偶然的)价值形式→扩大的价值形式→一般价值形式→货币价值形式等四个不同阶段,由低级到高级的发展过程。

(1) 简单的偶然的价值形式。到了原始社会末期,社会生产力得到一定发展,产品逐渐有了剩余,生活需求的扩大产生了调剂消费品的需求,交换行为随之出现。但这种交换具有偶然性,即一种商品的价值只是通过交换偶然地表现在另一种商品上。这种商品价值的表现形式被称为“简单的价值形式”。

(2) 扩大的价值形式。第一次社会大分工后,畜牧业从农业中分离出来,产品交换逐渐成为一种经常现象。此时,一种商品不再是偶然地和另一种商品相交换,而是可以和多种商品相交换。相应地,一种商品的价值也不再是偶然地表现在另一种商品上,而是表现在许多种商品上。这种价值表现形式称为“扩大的价值形式”。在扩大价值形式中,处于等价形式上的商品数量已经明显增加。但此时的交换,仍然是物物交换,商品生产者是卖者同时也是买者,买者同时也是卖者,价值的表现总是与商品所有者对使用价值的要求结合在一起,构成了物物交换的“需求双重巧合”,即要求交换双方对交换商品的品种、数量、时间上的高度一致。这种“需求双重巧合”的满足,需要耗费大量的搜寻时间,交易成本很高,所以物物交换是一种低效率的交易方式,扩大的价值形式仍然是不充分的价值表现形式。

(3) 一般价值形式。商品交换的进一步发展,迫切要求冲破物物交换的限制。人们在长期的、频繁的交流过程中,自发地逐渐从无数商品中分离出一种大家都喜欢的、经常在交换中出现的商品,人们先把自己的商品同它相交换,然后通过它来换取各自需要的商品。这样,许多种商品的价值一般地都由这种特殊的、起媒介作用的商品来表现了。这种商品能够表现其他一切商品的价值,起着一般等价形式的作用,称为“一般等价物”。以之表现商品价值的形式叫做“一般价值形式”。

扩大的价值形式到一般价值形式,是一个质的变化,它使一切商品价值都通



过一般等价物表现出来,使物物的直接交换变成了一种以一般等价物为媒介的间接交换。一般等价物便是货币的雏形。

(4) 货币价值形式。在一般价值形式下,一般等价物并没有完全固定地由某一种商品来充当。在不同时期,不同地区,一般等价物是不同的。许多充当一般等价物的商品本身存在着难以克服的缺点,如难以分割、价值不等、不便携带、难以保存等,阻碍了商品交换的进一步扩大和发展,也和作为社会财富象征的一般等价物的要求不相容。因此,人们很自然地要求把不同的一般等价物统一起来,而第二次社会大分工为满足人们的这种要求提供了技术条件。人们最终找到了最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。贵金属具有质地均匀、可分割、便于携带、不变质等特点,因而最适宜充当货币材料。当人们选择用贵金属作一般等价物时,一般等价物就相对稳定了,货币也就产生了。

所以,货币是随着商品的产生和交换的发展而产生的,它是商品内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。

二、货币形态的演变

货币作为一般等价物,从商品世界分离出来以后,仍然伴随着商品经济和信用制度的不断发展,以及科学技术进步的推动而不断演进。从货币的发展阶段看,货币币材和形制经历了实物货币—金属货币—代用货币—信用货币—电子货币的发展过程。货币形式的变化,是在不断地适应商品生产和人类社会生活的发展,并消除前一种货币形式无法克服的缺陷的过程中完成的。

(一) 实物货币

实物货币是货币形式发展的初级阶段。它是直接从普通商品中分离出来的,本身具有相应的价值和特定的使用价值。因此,如果作为非货币用途的价值与作为货币用途的价值相等,则称这种货币为实物货币。实物货币通常都是足值货币。在人类历史上,粮食、布、家畜、贝壳、烟草、盐、皮革、酒、农具、石头等都曾经充当过实物货币。大约在公元前 2000 年,中国就有了最早的货币——贝。贝的货币单位是朋,一朋十贝,一直流通到金属铸币广泛流通的春秋之后。

随着交易范围的不断扩大,尤其是实物货币所存在的体积大、价值小,不易携带,质地不均、不易分割,价值易变、不便保存,以及单位不一、不易计量等内在缺陷,使得它越来越不适应日益发展的商品交换的需要。通过不断的比较,人们逐步发现了金、银、铜等贵金属的特性,并将它们作为货币的理想材料,最后固定在黄金和白银上。值得指出的是,在古代,交通、通讯均不发达,东西方文明几乎是