



经济学核心课系列教材

货币银行学

(第三版)

张尚学 编著



南开大学出版社

014058660

F820
31-3

经济学核心课系列教材

货币银行学

(第三版)

张尚学 编著



F820
31-3

南开大学出版社

天津



北航

C1745057

028820210

货币银行学

货币银行学

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 张尚学编著. —3 版. —天津:
南开大学出版社, 2014. 7
ISBN 978-7-310-04535-8

I. ①货… II. ①张… III. ①货币银行学
IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 143245 号

版权所有 侵权必究

南开大学出版社出版发行

出版人: 孙克强

地址: 天津市南开区卫津路 94 号 邮政编码: 300071

营销部电话: (022)23508339 23500755

营销部传真: (022)23508542 邮购部电话: (022)23502200

*

天津市蓟县宏图印务有限公司印刷

全国各地新华书店经销

*

2014 年 7 月第 3 版 2014 年 7 月第 10 次印刷

230×170 毫米 16 开本 28.75 印张 2 插页 496 千字

定价: 49.00 元

如遇图书印装质量问题, 请与本社营销部联系调换, 电话: (022)23507125

货币银行学教材编写委员会编 中国人民大学出版社

序

按照“微观金融”和“宏观金融”的思路与框架阐述货币银行学的内容,对于这门课程的教学和理论研究来说,至少有以下两点益处:

第一,使货币银行学的表达方式与经济学一致起来。货币银行学概括反映金融学科的基本理论和知识体系,是经济学的重要分支,但它并不是简单地将经济学中有关货币金融和银行等内容剥离出来,自成体系,而是从货币金融的角度或领域来丰富经济学的内容。如同经济学以厂商和消费者行为最大化及其市场均衡为主线来描述微观经济运行,以国民收入在整体经济中的分配和均衡为主线来描述宏观经济运行一样,货币银行学以“金融厂商”和“金融消费者”的行为最大化及市场均衡为主线来描述微观金融运行,以货币在整体经济中的供给、需求及其均衡为主线来描述宏观金融运行。由此看来,以通行的经济学表达方式来表达货币银行学,能够使货币银行学所代表的金融理论体系和知识结构的主线更加清晰,逻辑更加合理。

第二,使货币银行学更清楚地反映当代金融理论和实践发展的总特征。当代金融理论和实践的发展表现出两个方面的显著特征:一是金融日益显示出其在经济中的核心地位,“通货膨胀”、“通货紧缩”、“滞胀”、“稳定增长”等与金融高度相关的宏观经济形态变化,不断地验证着货币供求及其均衡的理论,不断地向金融宏观调控提出更高水平的要求,“宏观金融”的理论日趋成熟和完善。二是金融业的竞争和创新导致了金融工具和金融市场的日益增长和繁荣,金融微观主体对提高竞争力和创新能力的技术性及操作性要求日益强烈,金融因此而越来越表现出技术化和工程化的特点,“微观金融”的理论也因此而活跃和丰富起来。它不仅对各种金融活动的方式和工具等进行分析 and 总结,更主要的是,为金融微观主体的流动性管理、风险管理、资产定价、投资决策等提供可资遵循的理论模型和方法。由此看来,以微观和宏观的思路与结构安排货币银行学教材的内容,有利于读者把握住当代金融理论发展的这两大特征。

第三版前言

货币银行学是金融学科的一门主干课程。由于金融学是经济学的一个重要二级学科,因此,高等院校的经济学课程体系中普遍将货币银行学列为必修的核心课程之一。

“货币银行学”这一课程的名称,是长期沿用下来的,实际上,它是一门综合反映金融学科基本理论体系和知识结构的课程,它的研究对象和内容远远超出其名称的文字含义。但是,无论是从金融业的源头,还是从现代金融结构的总体特征来看,货币的运行和银行等金融机构的活动始终是金融的核心,因此,将“货币”和“银行”作为金融学科的基本元素,用“货币银行学”来概括金融学科的理论 and 知识体系,也就不难理解了。

现代金融正处在加速创新、改革和发展的时期,金融理论体系和知识结构也在不断地扩充和更新,它要求货币银行学的教材和教学内容必须与其相适应。因此,不断有新的货币银行学教材与读者见面,各种版本的教材在结构设计、内容安排和知识更新等方面均有其各自的特点。这本教材的突出特点在于,按照“微观金融”和“宏观金融”的思路,将货币银行学的理论和知识体系划分为微观和宏观两个部分。“微观金融”是指以“金融厂商”(银行等金融机构)和“金融消费者”(金融商品或金融工具的接受者或使用者)的最大化行为及价格机制、市场均衡等为主要内容的金融,它反映金融业内部变量之间的均衡;“宏观金融”是指以整体经济中货币供给与需求的均衡以及货币金融政策、货币金融制度、金融与经济发展的关系等为主要内容的金融,它反映金融业内部变量与收入、就业、价格等宏观经济变量之间的均衡。根据这样的理解,本书的微观部分和宏观部分各安排了五章内容。

微观部分的第一章首先阐述了货币定义、形态、功能和效用,从逻辑上奠定了一切金融活动及其市场得以存在和发展的基础。然后,在第二章和第三章,系统分析了微观金融活动的形成和各金融参与者主体的特征,并用较大的篇幅阐述了现代经济中金融活动的主要方式、工具和金融中介服务体系

中各种金融机构的业务活动及其特征。第四章和第五章则专门阐述了微观金融的价格机制和市场机制,对金融商品的价格决定、金融市场的功能和形态、金融工程原理等作了系统分析和阐述。宏观部分从第六章开始到第十章,分别阐述了货币的宏观功能和货币制度、货币供求与货币均衡的理论、通货膨胀与通货紧缩的理论、货币政策理论以及金融改革、创新与发展的理论和实践等。在内容安排上,为了使同一理论和知识单元内的各部分内容更紧密地衔接,也便于教学过程中的灵活掌握,在一些需要进一步推证或强调的理论单元和有必要扩大知识面的部分,插入了专栏或脚注。

本教材在内容的组织和阐述上,力求体现“厚、精、新、实”的特点,力争做到基础知识和基本理论宽厚,阐述精炼,吸收最新成果,注重理论和知识的实用性。教材在2001年发行第一版,2004年分别获得天津市第九届社会科学优秀成果奖和南开大学优秀教学成果奖。2007年经过补充和修订发行第二版。这次第三版修订除了对原有基本内容进行重新梳理和修补外,重点新增和补充的内容包括:网络虚拟货币、货币供应量计量口径问题、互联网金融的形式、资产证券化流程、久期缺口管理、利息收益与货币资本化问题、利率风险结构和期限结构理论、股票定价模型、中国经济转型与货币功能变化、国际货币体系、 M_2 货币乘数、蒙代尔—弗莱明模型、美联储货币政策工具特点、量化宽松货币政策、欧洲中央银行货币政策工具、中国人民银行货币政策工具的改革和发展、中国经济改革中金融地位的变化、中国金融体制的整体变革、中国银行业改革、中国金融市场改革、中国利率体制改革、人民币汇率制度改革、墨西哥金融危机和亚洲金融危机、美国次贷危机、欧洲主权债务危机、国际金融监管。

经过修订后的第三版货币银行学教材,内容更加丰富,结构更趋完整,具有更广泛的适用性,尤其突出了近些年来国际金融领域发生的重大变化和国内金融改革的最新成就,有利于读者从发展变化的角度和国别角度更加宽泛和深刻地理解相关的金融理论和现实问题。作者殷切期望本教材能够为更多的读者提供优良的教学服务,也恳请同行专家和广大读者对书中存在的问题或不足提出宝贵意见。

2014年1月于南开大学

张尚学

南开大学出版社网址: <http://www.nkup.com.cn>

投稿电话及邮箱: 022-23504636 QQ: 1760493289
QQ: 2046170045(对外合作)

邮购部: 022-23507092

发行部: 022-23508339 Fax: 022-23508542

南开教育云: <http://www.nkcloud.org>



App: 南开书店 app



南开教育云由南开大学出版社、国家数字出版基地、天津市多媒体教育技术研究会共同开发, 主要包括数字出版、数字书店、数字图书馆、数字课堂及数字虚拟校园等内容平台。数字书店提供图书、电子音像产品的在线销售; 虚拟校园提供 360 校园实景; 数字课堂提供网络多媒体课程及课件、远程双向互动教室和网络会议系统。在线购书可免费使用学习平台, 视频教室等扩展功能。

目 录

第一章 货币的微观功能和效用	1
第一节 货币的定义和形态	1
第二节 货币的微观功能	17
第三节 货币的效用	22
第二章 金融活动的形式和工具	27
第一节 储蓄、投资均衡与金融的产生	28
第二节 金融活动的特点、形式和工具	30
第三节 直接金融和间接金融	53
第三章 金融中介服务体系	62
第一节 商业银行	63
第二节 投资性金融机构	89
第三节 契约性金融机构	103
第四节 政策性金融机构	107
第五节 国际金融组织	110
第四章 金融商品价格	120
第一节 利 率	121
第二节 汇 率	138
第三节 有价证券价格	146
第五章 金融市场和金融工程	155
第一节 金融市场及其功能	156
第二节 货币市场和资本市场	162
第三节 金融工程原理	174
第四节 资本市场理论	188
第六章 货币的宏观功能和货币制度	208
第一节 货币的宏观功能	208

第二节 货币制度	219
第三节 国际货币体系	231
第七章 货币供求与均衡	244
第一节 货币需求概述	244
第二节 马克思货币必要量公式	247
第三节 货币数量论和两个方程式	252
第四节 凯恩斯货币需求理论及其发展	256
第五节 弗里德曼货币需求理论	267
第六节 货币供给机制	270
第七节 货币均衡	280
第八节 国际收支和内外均衡	289
第八章 通货膨胀和通货紧缩	315
第一节 通货膨胀的定义和类型	317
第二节 通货膨胀的成因	323
第三节 通货膨胀对经济和社会的影响	331
第四节 通货膨胀的治理	335
第五节 通货紧缩及其治理	339
第九章 中央银行和货币政策	348
第一节 中央银行	348
第二节 货币政策目标	355
第三节 货币政策工具	365
第四节 货币政策传导机制和中介指标	382
第五节 货币政策操作规则	389
第六节 货币政策效果	394
第十章 金融改革、创新与发展	406
第一节 金融与经济发展	406
第二节 金融深化理论与金融改革	410
第三节 金融创新与金融监管	423
参考文献	446

专栏目录

专栏一	马克思货币起源说的思想逻辑	3
专栏二	社会融资规模	14
专栏三	电子信息货币的诞生	15
专栏四	互联网金融	50
专栏五	股票价格指数	171
专栏六	关于货币中性问题的争论	213
专栏七	主要国家（或地区）货币名称及进位制	230
专栏八	通货膨胀缺口和通货紧缩缺口	315
专栏九	菲利普斯曲线	359
专栏十	主要国家中央银行采取的非常规货币政策	375
专栏十一	欧洲主权债务危机	432
专栏十二	危机以来国际金融监管改革	436

第一章 货币的微观功能和效用

货币作为重要的金融资源^①，有宏观和微观两个层面上的功能和效用。在本书的宏观部分将就货币在现代经济中作为社会总产品的存在和分配形式，作为政策当局调节社会总需求的重要工具，合理开发和组合经济资源，推动经济增长和安定社会经济生活等宏观功能作专门阐述。本章是从经济主体的微观活动层面阐述货币在满足人们交易、支付、价值衡量和贮藏等方面需求时所具有的功能及其效用的。了解货币的微观功能和效用，对于理解金融理论的诸多范畴，如信用、货币创造、货币需求动机、金融资产组合、货币政策、金融创新等，都具有非常重要的基础性意义，因为货币及货币资金的运动是贯穿于所有金融活动的一条主线，而货币的微观功能和效用正是支持这条主线形成的初始力量。当然，理解货币的功能和效用，首先应认识货币的内在本质和外在形态，因此，本章在阐述货币的微观功能和效用之前，对有关货币本质的不同概括或定义以及货币形态的发展演变过程作必要的介绍和分析。

第一节 货币的定义和形态

一、货币的定义

由于在研究货币问题时的着眼点、目的性不同，或在依据的理论基础和分析方法上存在差异，学术界对如何概括货币的本质、如何给货币下一个确切的定义，并没有共同一致的结论。从经济学家的众多著述中看，主要的货

^① 白钦先教授在《金融可持续发展研究导论》一书中认为，金融是一种资源，是一种稀缺资源，是一国最基本的战略资源。金融资源由三个层次构成：基础性核心金融资源、实体性中间金融资源和整体功能性高层次金融资源。货币作为对一定数量商品和服务的支配权，是基础性核心金融资源。

币本质观或定义方法有：

（一）货币是贵金属，是财富

这种观点认为，货币必须有实质价值，其价值由其金属价值决定，货币的实体必须以贵金属构成。这种理论源于古希腊哲学家亚里士多德（Aristotle）朴素的金属学说。盛行于十六七世纪的重商主义思想理论体系的早期特征就是“重金主义”或“金属主义”，认为只有金银才是一个国家的真正财富，这种财富的增长取决于流通领域中的产品出售即产品向货币的转化，一国对外贸易顺差所增加的金银货币的数量就是该国财富的来源。^①

（二）货币是作为一般等价物的特殊商品

这种定义是马克思在对货币起源问题的分析（参阅专栏一）中得出的，其含义有两点：

1. 货币具有商品的属性

在马克思对货币起源的分析中，货币的前身就是普普通通的商品，它是在交换过程中逐渐演变成一般等价物的。马克思创立货币理论的时代，正是各国普遍实行金铸币流通的时代，因此，马克思将黄金视为货币的最高阶段，而黄金本身就是价值十足的商品。进一步的推论就是，任何在商品交换中充当货币的东西，首先就在于它们是商品，与普通商品一样，都具有价值和使用价值。没有这种与普通商品的共性，货币就不具备与商品进行交换的基础。

2. 货币与普通商品有本质的区别

货币是商品，但又不是普通商品，而是特殊商品。其特殊性并不在价值方面，而在使用价值方面。黄金被固定地充当一般等价物，被作为货币后，其使用价值便“二重化”了。它既具有由其自然属性所决定的特定的使用价值，如用于装饰、制作器皿等；又具有由其社会属性所决定的一般的使用价值即充当一般等价物和交换手段。很明显，当它以第一重使用价值出现时，就是普通商品，而以第二重使用价值出现时，才是货币。货币在充当一般等价物时，有两个基本特征：第一，货币能够表现一切商品的价值。货币出现后，整个商品世界就分裂成为两极，一极是特殊商品——货币，另一极是所

^① 重商主义是适应资本原始积累时期对货币积累和扩大市场的需要而产生的思想和政策体系，其核心是将货币与财富等同，将贵金属与货币等同，主张以对外贸易顺差输入金银货币作为一国财富增长的主要途径。根据对贸易顺差的认识及其要求不同，重商主义有早期和晚期之分，早期重商主义（16世纪中期以前）强调对贵金属货币的绝对积累，不允许货币外流，因此要求对每一国的贸易都必须是顺差，而晚期重商主义（16世纪下半叶到17世纪）则强调通过流通和周转来获取更多的货币，因此要求取消对金银出口的限制，鼓励工业原料等的必要进口，追求对外贸易总额的顺差而不是对每一个国家的顺差。

有的普通商品。普通商品以各种各样的使用价值的形式出现，而货币则以价值的体化物或尺度出现。普通商品只有通过和货币的比较，其价值才能得到体现。所有商品的价值只有通过和货币的比较之后，相互之间才可以比较。第二，货币对一切商品具有直接交换的能力。由于货币是价值和社会财富的一般代表，谁占有了货币，就等于占有了价值和财富。因此，货币对每个商品生产者来说都需要，是人们共同追求的目标。又因为货币在实际交换中，是一种一般的交换手段，具有普通商品所不具有的一般的使用价值，即满足人们共同的或一般的需求——交换需求，因此，以货币去交换普通商品，是不存在对方对其使用价值特殊需求方面的障碍的，货币的交换能力是超越使用价值特殊性限制的，是具有直接交换性质的。

需要注意的是，对马克思的货币本质观，必须以发展的观点去认识和理解。货币发展到今天，已经完全脱离了它的物质价值体，如果说纸币还流露着普通商品的使用价值和价值（印有一定图案的高级纸的使用价值和价值）的话，那么，超物货币（如无形的、观念化的记账货币）已经充分说明了这样一个事实：货币能够以商品形式存在，也能够以非商品形式存在。一般等价物是商品交换赋予货币的属性，与货币材料是否有价值和使用价值没有关系。普通商品的意义在于通过交换满足人们生产或生活方面的特殊需要，而货币的意义则在于充当表现一切商品价值的材料，充当一般的交换手段，为商品交换服务。这就是货币与普通商品的本质区别。可见，考察货币的本质，应把其质的规定和存在形式区别开来。无论货币由什么来充当，它作为一般等价物的本性决不会改变，否则就不能称其为货币。

专栏一 马克思货币起源说的思想逻辑

马克思是从商品交换关系中分析货币起源的，并将货币商品论建立在劳动价值论的基础上，从价值形式的发展要求中揭示了货币产生的客观必然性，其理论逻辑是：

一、商品交换与价值形式

商品是使用价值和价值的对立统一物。使用价值是商品的自然属性，用以满足人们的某种需要。价值是商品的社会属性，它证明凝结在商品中人类一般劳动的存在。商品交换的依据是商品的价值，因为，使用价值是不同质的，无法相互比较，只有价值具有质的共同性和量的可比性，等价交换便成为一条自然的交换法则。那么，怎样才能知道商品有无价值和价值的大小呢？或者说，商品的价值是如何表现出来的呢？

使用价值以物质形态直接出现，可为人们的感官直接感知，但价值是寓于商品中的抽象劳动，不能通过商品自己表现，而是在商品交换过程中相对表现出来的。也就是说，

通过交换，一种商品的价值就表现在另一种商品上了。这后一种商品就成了前一种商品的价值表现形式，它以自身的若干数量证明了与其交换的前一种商品中所含的劳动量。这就是商品价值的表现形式，简称为价值形式。货币正是在这种由商品交换发展所决定的价值形式的发展中产生的，货币不过是一种高级的价值表现形式而已。

二、价值形式发展与货币的产生

（一）简单价值形式中的等价物

人类社会尚未发生大分工以前，商品交换只是偶然现象。极为低下的生产力水平，决定了人们不可能经常有剩余产品拿来交换，更谈不上专门为交换而进行生产。但这种偶然的商品交换已经具有了商品价值表现的简单形式，即商品的价值通过另一种商品相对表现出来。它说明商品已经有了等价物，价值不再是完全抽象的，而具有了“物的形式”。作为交换，商品只是满足交换者对不同使用价值的需求，作为等价物，它的意义并不在使用价值方面，而在价值方面。因为，一种商品一旦作为等价物，便具有了如下特征：

第一，使用价值成为价值的表现形式。等价物并不能用自身的价值来表现出别的商品的价值，因为它自身的价值也是内在的、不可捉摸的，而只能以自身的外在形式即一定量的使用价值来表现。

第二，具体劳动成为抽象劳动的表现形式。等价物也是具体劳动的产物，但它却被用来衡量别的商品所含劳动的质和量，成为抽象劳动的代表。生产等价物的具体劳动，使凝结在与其交换的商品当中的抽象劳动具体化了。

第三，私人劳动成为社会劳动的表现形式。一种商品主动与等价物交换，其实质是要使生产这种商品的私人劳动求得社会的承认，转化为社会劳动。但生产等价物的劳动也是私人劳动，只因为等价物在交换关系中被他人所追求，具有与别的商品直接交换的能力，这种私人劳动便具有了直接的社会性，成为社会劳动的代表。

等价物的上述特征提醒人们，在商品价值的简单表现形式中已经孕育了货币的胚芽，等价物的特征中蕴藏着货币的本质，货币不过是一种发展成熟了的等价物。

（二）扩大的价值形式证明了价值的无差别性，暴露了物物直接交换的缺陷

随着生产力的发展，尤其是社会分工的出现，商品交换不再是偶然发生的事情，而成为一种经常性的有规律的现象。这样，每一种商品不再是偶然地和另一种商品相交换，而是经常地与其他许多种商品相交换，其价值不再是由另一种商品简单地表现，而是由许多种商品来表现，每一种商品的等价物不是只有一个，而是有一系列。这种情况说明，商品价值同它借以表现的使用价值的特殊形式没有关系，每一种进入交换的商品都可以充当其他商品的等价物。价值是无差别的抽象人类劳动的凝结，在这种扩大的价值表现形式中得到了证明。这时候，商品之间的交换比例不再是偶然确定的，而是更加接近

于它们内部实际包含的价值量。

尽管如此,商品价值的表现仍然是不充分的,尤其是不统一的。其根本原因在于,这时的商品交换都是直接的物物交换,商品借以表现自己价值的材料还没有与交换者本人对其使用价值的直接需求分开,因而许多商品事实上并不能充当等价物,使价值表现受到限制。而且,一种商品的等价物,对另一种商品来说很可能不是等价物,因为前者需要它的使用价值,而后者不需要,商品价值没有统一的表现尺度。生产越发展,参加交换的商品越多,就越发暴露出这种价值表现不统一的缺陷。用于交换的商品必须在品种、数量、质量等方面都符合交换双方需求,且价值量相等,才能实现交换,这给商品交换的进一步发展造成极大的困难。为了换到所需要的商品,往往需要进行若干次迂回曲折的交易。交换中的这种困难,要求价值形式的进一步发展。

(三) 一般等价物的出现

当人们在直接物物交换中遇到困难时,便开始自发地或本能地在市场上发现一种商品,这种商品进入交换的次数最多,其使用价值是大家都共同需要的,只要将自己的商品先换成这种商品,再换他实际所希望的商品就不成问题了。谁都这样做,谁都把这种商品当作等价物,那么,这种商品实际上就成了所有商品的公共的或说是一般的等价物了。人们终于摆脱了各种不同的使用价值在交换中对他们的束缚,使直接的物物交换变成以一般等价物为媒介的间接交换。

显然,一般等价物已经不是普通的商品,它有两个重要特征:

第一,一般等价物不再是消费的对象,而成了交换的媒介。它说明,作为一般等价物的商品,并不是人们交换的目的,而是交换的手段。

第二,一般等价物不是用其自然的使用价值,而是用其由社会赋予它的使用价值——直接与其他商品相交换的能力——来表现商品的价值。它说明,商品价值的表现形式完全可以脱离商品的躯体,采取任意的形式。

(四) 货币的产生

一般等价物的出现,解决了直接物物交换的矛盾和困难,使商品交换在一般等价物的媒介作用下获得了新的发展。但这时候充当一般等价物的商品还是不固定的,时而而是这种,时而又是那种。这种情况,必然阻碍商品交换的进一步发展。因此,人们很自然地要求在较大的范围内(如一个民族市场甚至一个国家)将一般等价物统一起来,使其成为长期固定的一般等价物。这种固定化了的一般等价物就是货币。

(三) 货币是名目或符号

这种观点认为,货币不具有商品性和实质价值,只是由法律规定的符号,是一种票券,只在名目上存在。代表这种观点的典型理论是“货币国定说”,

根据这种理论，货币是由国家法律和行政力量强制形成的，真正的货币是国家纸币。代表货币名目主义观点的另一种影响较大的定义方法，就是将货币定义为计算单位。J.斯图亚特（James Steuart，1712—1780）早先提出计算货币的概念，他认为，若要计算和比较商品各自的价值，就必须有一个计算和比较的标准，这个标准就是计算货币。就如同计算重量和长度必须将一定的重量和长度作为规定的标准一样，计算可售物品的价值大小也需要规定一个名称作为计算单位才能完成。这种计算货币甚至并不需要实体等价物来充当，而只需一种人们公认的观念标准即抽象的价值计算单位的存在就行。凯恩斯在1930年发表的《货币论》（*Treaties on Money*）一书中指出，计算单位是货币理论的基本概念，计算单位用符号表示，这就是计算货币。货币的本质就是一种通过其计算并完成支付，使债务契约和价格契约得以履行，并能储藏的具有一般购买力的工具。

（四）货币是核算社会劳动的工具

这种观点来自对马克思社会必要劳动时间决定商品价值量理论的理解，基本意思是：由于社会分工，商品生产者的个别劳动都应该是社会总劳动的一部分，但事实上，个别生产者的劳动总是带有盲目性的，不一定能够正好符合社会需要而转化为社会劳动。货币出现后，这种转化中的矛盾就是通过生产者手中的商品与货币的交换表现出来的。如果某个生产者的商品为社会所需要，就能够换成货币，进而买到其他生产者的劳动物，证明了其劳动的社会性的存在。如果他生产的商品备受人们的欢迎，在市场上就会出现供不应求的局面，他就可能以高于生产过程中所实际付出的劳动耗费（即商品价值）的价格出售，换回更多的货币，证明了其劳动的社会性程度较高。在西方经济学中，把这种意思说成是货币在充当“选票”。在市场上，购买者手中的货币就好比选民手中的选票，出卖者手中的商品就好比被选举的对象，买还是不买，就是投不投选票；是出高价买还是出低价买，就是愿投多少票。这种“选票”的定义和“核算社会劳动的工具”的定义，虽然在理论上截然不同，前者的依据是产品效用决定价格的理论，后者的依据则是商品价值决定价格的理论，但却同样反映了货币作为市场评判标准的本质，真可谓异曲同工。

（五）货币是普遍被接受的交易媒介和支付工具

这是现代经济中人们从货币职能和对货币进行有效控制的角度出发，给货币下定义的方法，也是一种最为实用的货币本质观。这种观点一般认为，能否充当交易媒介和支付工具是划分货币与其他资产的本质界线。但是，在