

“十二五”高等院校国际经济与贸易专业规划教材

货币银行学

HUOB1 YINHANXUE

第2版

► 徐英富 主编



 机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

赠

“十二五”高等院校国际经济与贸易专业规划教材

货币银行学

第2版

主 编	徐英富			
副主编	管福泉	尤宏兵		
参 编	栗宝森	王 勇	汪宗俊	
	汪军明	陈洋林		
主 审	陈甬军			



机械工业出版社

本书系统阐述了货币和货币制度、货币需求和货币供给、通货膨胀与通货紧缩、货币政策、信用和利率、金融市场与金融机构体系、金融创新和金融监管等金融领域的基本知识和原理,同时系统反映了近年来金融领域新的研究成果以及金融实践的重大改革的思路和决策。其特点在于:内容新颖、系统与完整;理论和实践并重;广度与深度结合,并且深入浅出。

本书适合经济管理类专业师生使用,也可以供经济金融单位从业人员学习、培训之用。

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学/徐英富主编. —2版. —北京:机械工业出版社, 2013.9

“十二五”高等院校国际经济与贸易专业规划教材

ISBN 978-7-111-43822-9

I. ①货… II. ①徐… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第201846号

机械工业出版社(北京市百万庄大街22号 邮政编码100037)

策划编辑:常爱艳 责任编辑:常爱艳 及美玲

责任校对:王晓峥 封面设计:鞠 杨

责任印制:张 楠

北京诚信伟业印刷有限公司印刷

2013年9月第2版第1次印刷

184mm×230mm·24.5印张·471千字

标准书号:ISBN 978-7-111-43822-9

定价:43.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心:(010)88361066

教材网:<http://www.cmpedu.com>

销售一部:(010)68326294

机工官网:<http://www.cmpbook.com>

销售二部:(010)88379649

机工官博:<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线:(010)88379203

封面无防伪标均为盗版

思 考 题

1. 简述金融市场在经济中的功能。
2. 简述金融市场的构成要素。
3. 货币市场与资本市场有哪些类型?
4. 试述期货交易的特点和功能。
5. 试述期权交易的种类和功能。
6. 期权定价受哪些因素影响?
7. 结合实际,谈谈我国金融市场的发展情况。
8. 决定金融资产需求的因素有哪些?

序

摆在读者面前的这套教材是一项凝聚了众多高校教师辛勤劳动的集体性成果。我们编写这套教材主要是基于以下两大背景。

1. 在经济全球化条件下，国际贸易作为一国参与经济全球化和国际分工的重要途径之一，其作用和重要性都大大加强

20 世纪 90 年代以来，在经济全球化浪潮的推动下，资本的国际流动得到迅猛发展。在这种情况下，有人认为国际贸易对经济增长的作用因此会被削弱，其实并不尽然。通过以下分析可以看出，国际贸易对一国经济增长的作用不但没有被削弱，反而在加强。

首先，在经济全球化条件下，国际分工的日益细化不但使越来越多的消费品具有了可贸易性，而且越来越多的中间产品和劳务也进入了国际交换领域，从而使贸易的范围不断扩大。

其次，在经济全球化条件下，社会化生产以及市场经济的本质并未发生根本性的变化，市场交换依然是扩大再生产的前提，国际贸易仍是各国在世界范围进行交换的主要方式和彼此间经济关系的“晴雨表”。

最后，在经济全球化条件下，虽然国际直接投资的规模越来越大，跨国公司的作用越来越显著，但是它并不排斥国际贸易，更不能取代国际贸易；相反，资本和生产的国际化不仅为国际贸易提供了更加便利的条件，而且增添了新的贸易方式和贸易动力。因为跨国资本流动规模的扩大，特别是产业资本的国际化，不仅使国际贸易的规模和发展呈现出某些新特点，而且使国际贸易出现了内部化现象，推动了以要素禀赋差异为基础的产业间贸易模式逐步向以竞争优势为基础的产业内贸易模式转变，世界范围内产业内贸易的比重不断加大。规模巨大的跨国公司在世界各地组织生产，在“全球战略”的指导下，企业内部贸易和产业内贸易发展迅速，构成世界贸易的重要组成部分。不仅如此，第二次世界大战后国际资本的流动还促使了新的贸易方式的产生，如加工贸易、补偿贸易、国际租赁业务、国际分包等。这些贸易方式是为适应资本的流动而出现的，它们与传统的商品贸易方式有很大的差别。例如补偿贸易，就是引进方首先引进国外的先进技术和设备，然后再用生产的产品直接或间接地给予技术和设备提供者补偿，这实际上已起到了国际直接投资的

作用。

2. 我国加入世界贸易组织之后,对国际经济贸易人才的培养提出了更高的要求。众所周知,我国于2001年正式加入了世界三大经济组织之一的世界贸易组织,从而标志着我国已全方位地融入到经济全球化的浪潮中。“入世”不仅给我们的社会经济生活带来了巨大的影响,而且对传统国际经济与贸易专业的教育也提出了深层次的挑战。20世纪80年代,当改革开放大潮刚刚涌动之时,很多学校开设了国际经济与贸易专业,似乎只要沾上“涉外”的字眼,就可以“通吃天下”,但这种低层次的量的扩张在20世纪90年代中后期就遇到了“瓶颈”,许多学生毕业后找不到如愿的工作。“入世”之后,涉外色彩浓重的国际经济与贸易专业再次引起了世人的关注和青睐,但是这一次并不是上一次的简单重复,它不仅要求涉外人才量的增加,更要求涉外人才质的提升。具体来说,现在需要的涉外人才是能系统掌握现代经济学基本原理,通晓国际经济与贸易知识及惯例,同时能熟练运用外语和计算机等现代工具的高层次的复合型人才。

3. 经济全球化和“入世”的大背景要求我们在国际经济与贸易专业的教材编写、课程设置、人才培养方式等方面进行相应的变革,这套教材就是为响应这种变革所做的一项尝试性成果

目前市场上国际经济与贸易方面的教材品种较多,其中不乏优秀之作,前人的优秀成果是我们编写这套教材的重要参考来源和写作基础。当然,相比较而言,我们这套教材无论在内容的编写上还是在写作的体例和形式上,都具有自身的一些重要特色。

(1) 在内容的编写上。过去,人们普遍注重这个专业的应用性特色,而相对忽视了这个专业所具有的理论性和素质培养功能。随着我国加入世界贸易组织、更深入地融入到经济全球化浪潮中,对经贸人才的需求已从简单的操作型人才转变为高素质的复合型人才,显然,传统教学模式和方法已很难适应时代发展的要求。我们编写的这套教材在保持传统教材重视应用性和操作性的基础上,力求吸纳和反映当代国际经济与贸易领域的最新发展实践和理论成果,凸显教材的基础性、理论性和前沿性,并与时俱进,使之更加贴近我国的改革开放实践,加强为建设和完善我国社会主义市场经济体制服务的功能,挖掘各门课程对学生素质培养的潜能,从而赋予国际经济与贸易专业新的活力和意义。

(2) 在写作的体例和形式上。我们借鉴国外流行教材的经验,在内容有关之处增加了为数不少的专栏,这些专栏或者是时代背景,或者是作者小传,或者是案例,或者是对有关问题的进一步阐述,有助于拓展学生的视野,让其更深入地了解

序

和掌握书中内容。所列复习思考题也力求灵活多样，以启发学生作进一步的思考。另外，章中所列关键术语、学习要点、小结以及荐读书目等，不仅方便学生总领教材内容，也为其作进一步研讨提供了文献参考。

当然，作为尝试性的成果，我们这套教材也难免有不尽如人意之处，特别是每本教材的作者均来自不同院校，因此在编写风格方面可能还会存在一些差异，这些都需要我们在以后的修订过程中进一步完善，我们真诚地期待着广大读者多提宝贵意见！

北京师范大学教授、博士生导师
编审委员会主任委员

赵春明

2006年4月

第2版前言

如今金融的资源配置功能在经济中的地位和重要性更加凸显,无论是从宏观还是微观角度来看金融问题都无处不在,它关系到经济的高效增长、财富的增加甚至社会的稳定,因此人们对金融知识的学习掌握和了解越来越迫切。《货币银行学》是系统阐述金融基础知识、基本理论、基本原理以及经济金融运行规律的一本教材,是高校经济、管理专业必修课程教材,也是银行、证券、保险以及经济管理部门从业人员的学习参考书。本书的编写力求理论体系的完整性、内容的新颖性以及理论和实践的并重,自第一次出版以来,得到了读者的广泛认可。

近年来国内外经济金融实践发生了深刻的变化,金融改革开放不断深化,金融理论研究成果不断出新。秉持与时俱进的精神,我们在本教材第1版的基础上作了以下修改,以满足广大读者的要求。

(1) 第一章增加了货币是实现资源跨期配置的媒介,黄金自由输出入调节国际收支的内容。

(2) 第三章增加了我国利率市场化的内容。

(3) 第四章增加了金融市场的分类,期货市场作了调整和补充,增加了看涨和看跌期权买卖双方的收益曲线。

(4) 第五章增加了银行并购的新案例。

(5) 第十章增加了影响货币需求的因素。

(6) 第十三章我国通货膨胀的成因,增加了外汇储备过多的内容。

(7) 第十六章增加了我国人民币国际化的内容。

(8) 有些内容作了部分删减,更新了部分数据。

(9) 思考题作了更合理的设计调整。

本书由安徽财经大学徐英富担任主编,负责总纂;由中国人民大学博士生导师陈甬军教授担任主审。本书具体修订分工如下:第一、二、十三、第十四章由徐英富修订;第三、四章由蚌埠学院栗宝森修订;第五、六章由哈尔滨工业大学(威海)王勇修订;第七章由安徽财经大学汪宗俊修订;第八、九章由安徽财经大学汪军明修订;第十、十一、十二章由浙江林学院管福泉修订;第十五、十八章由安徽财经大学陈洋林修订;第十六、十七章由南京理工大学尤宏兵修订。另外,我们为选择本书作教材的教师免费提供电子课件,请发邮件至 changay@126.com 索取。

本书仍在不断探索中,难免存在不足,欢迎广大读者提出宝贵的建议。

编 者

第1版前言

随着经济金融化程度的加强,人们越来越认识到金融是现代经济的核心。因此,研究经济问题自然涉及金融问题,对金融问题的研究亦被作为经济研究的重中之重。综观金融发展史,我们会发现金融领域的所有进步均建立于货币与银行的基础之上,因此研究货币、银行等金融要素的运行机制以及货币运行与实体经济运行之间的关系自然也成为研究金融的起点。货币银行学正是研究这种起点的学科,它不仅解决了上述问题,也揭示货币、银行等金融领域所固有的内在规律,同时也为实践中政府制定正确的金融政策、促进金融效率提高、促进经济和金融业发展等提供了理论依据与支持。如今,货币银行学不仅是当前我国高等院校财经类专业的核心课程,也是管理类专业学生必须掌握的一门基础理论课程。我们编写本书的目的也就在于让学生掌握基础的金融理论及其实践的运用,为其以后的学习、研究、工作打下理论基础。

本书扬弃了原有货币理论和实践中不适应社会主义市场经济的部分,密切联系了近年来金融领域的热点与新动向,系统阐述了货币、信用、银行及金融市场理论。同时,还注重和实践领域的重大改革相结合,试图构建适合现代经济运行的货币银行学理论体系。

本书由安徽财经大学徐英富担任主编,负责总纂;由厦门大学博士生导师陈甬军教授担任主审。本书具体的编写分工如下:第一、二、十三、十四章由徐英富编写;第三、四章由蚌埠学院栗宝森编写;第五、六章由哈尔滨工业大学(威海)王勇编写;第七章由安徽财经大学汪宗俊编写;第八、九章由安徽财经大学汪军明编写;第十、十一、十二章由浙江林学院管福泉编写;第十五、十八章由安徽财经大学陈洋林编写;第十六、十七章由南京理工大学尤宏兵编写。另外,我们为选择本书作教材的教师免费提供电子课件。

在本书的编写过程中,尽管我们付出了很大努力,但由于时间及水平的限制,错误之处在所难免,恳请同行及读者批评指正。

编者

目 录

序	思考题	68
第2版前言	第四章 金融市场	69
第1版前言	第一节 概述	69
第一章 货币	第二节 货币市场	81
第一节 概述	第三节 证券市场	83
第二节 货币的职能	第四节 期货市场	88
第三节 货币制度	第五节 期权市场	94
第四节 货币层次的划分	第六节 我国金融市场的发展	98
第五节 货币的作用	第七节 金融资产组合	102
关键词	关键词	103
思考题	思考题	104
第二章 信用	第五章 金融机构体系	105
第一节 概述	第一节 概述	105
第二节 高利贷信用	第二节 金融机构体系的一般结构	108
第三节 现代信用的基础	第三节 金融机构的发展趋势	116
第四节 信用的形式	第四节 我国的金融体系	125
第五节 信用的作用	关键词	134
第六节 融资方式与融资结构	思考题	134
关键词	第六章 商业银行	135
思考题	第一节 概述	135
第三章 利率	第二节 商业银行的类型和组织制度	139
第一节 概述	第三节 商业银行的负债业务	142
第二节 利率的决定	第四节 商业银行的资产	
第三节 利率的结构		
第四节 利率的功能和作用		
第五节 我国的利率市场化		
关键词		

业务	145
第五节 商业银行的中间业务和 表外业务	150
第六节 商业银行经营管理	156
第七节 商业银行的存款 创造	164
关键词	168
思考题	168
第七章 中央银行	169
第一节 概述	169
第二节 中央银行的性质、业务 活动特征、职能及中国 人民银行的职责	177
第三节 中央银行的业务	181
关键词	187
思考题	187
第八章 金融创新	188
第一节 概述	188
第二节 资产证券化	192
第三节 风险投资和二板 市场	196
第四节 金融工程	199
关键词	202
思考题	203
第九章 金融发展与金融改革	204
第一节 金融发展与经济 发展	204
第二节 金融自由化	208
第三节 我国的金融改革	211
关键词	216
思考题	216
第十章 货币需求	217
第一节 马克思的货币需求	

理论	217
第二节 古典货币数量论	220
第三节 凯恩斯的货币需求 理论	223
第四节 凯恩斯货币需求理论 的发展	227
第五节 弗里德曼的现代货币 数量论	232
关键词	237
思考题	237
第十一章 货币供给	238
第一节 银行体系与货币供 给量	238
第二节 货币供给模型	241
第三节 基础货币及其决定 因素	243
第四节 货币乘数及其决定 因素	245
第五节 货币供给的内生性 与外生性	248
关键词	250
思考题	250
第十二章 货币供求的均衡	251
第一节 概述	251
第二节 货币供求与社会总 供求的均衡	254
关键词	258
思考题	258
第十三章 通货膨胀与通货 紧缩	259
第一节 通货膨胀概述	259
第二节 通货膨胀的成因	262
第三节 通货膨胀的效应	270

第四节	通货膨胀的治理 对策	276
第五节	通货紧缩	281
关键词	.....	286
思考题	.....	287
第十四章	金融风险	288
第一节	金融风险的含义与 种类	288
第二节	金融风险的产生与 效应	291
第三节	金融风险管理的 策略	298
关键词	.....	302
思考题	.....	302
第十五章	金融监管	303
第一节	概述	303
第二节	金融监管的内容 和方法	307
第三节	金融监管的国际 合作	312
关键词	.....	317
思考题	.....	317
第十六章	国际货币体系与国际 收支	318

第一节	国际货币体系	318
第二节	国际金融机构与国际 资本流动	324
第三节	国际收支	329
关键词	.....	335
思考题	.....	335
第十七章	外汇与汇率	336
第一节	概述	336
第二节	汇率决定理论	340
第三节	汇率制度	343
关键词	.....	347
思考题	.....	347
第十八章	货币政策	348
第一节	货币政策的目标	348
第二节	货币政策的工具	354
第三节	货币政策的传导机制 和中介指标	362
第四节	货币政策的效果	367
第五节	国际金融体系中的 货币政策	372
关键词	.....	375
思考题	.....	375
参考文献	.....	376

第一章

货 币

货币是商品交换的产物，货币从商品中分离出来以后就具有与一切商品相交换的能力。因此，人们往往把货币神秘化，认为它具有某种超越自然的属性。因此揭示货币的神秘之谜，阐述它的起源和本质以及从古至今的发展变化和作用，将是揭示货币神秘之谜的基础，这也恰恰是本章的主要内容。

第一节 概 述

一、货币的起源

关于货币起源的问题，历史上许多学者都作过一些探索，如货币金属论、货币名目论等。但是首次对这个问题进行全面、科学阐述的却是马克思。马克思对货币问题进行了系统研究，得出了结论：货币是商品交换发展的必然产物。从而真正地揭开了“货币之谜”。

（一）货币的根源在于商品本身

马克思是从商品和商品交换入手分析货币起源的。他认为：商品是生产力发展到出现了社会分工和私有制时的产物，是为交换而生产的劳动产品。

商品具有双重性，是价值和使用价值的统一体。对于商品生产者来说，他所要获得的是价值。价值与使用价值是不同的，使用价值就是商品的自然属性，看得见、摸得着；价值是商品的社会属性，就单一商品来说是看不见、摸不着的。要想获得价值，就必须把这种看不见、摸不着的无形东西变成有形的东西，其唯一的办法就是通过交换，把一种商品的价值通过另一种商品表现出来。价值的表现过程也是私人劳动向社会劳动转化的过程。起等价物作用的商品就成了价值、抽象劳动和社会劳动的体现者，

这个等价物也是货币的萌芽。

(二) 价值形式的发展和货币的产生

商品通过交换把价值表现出来的过程就是价值形式。随着商品交换的发展,价值形式也相应地从低级向高级发展,即经历了简单的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式和货币价值形式四个阶段。货币则是价值形式发展的最后结果。

1. 简单的(或偶然的)价值形式

所谓简单的(或偶然的)价值形式,就是一种商品的价值偶尔地通过另一种商品表现出来。它是与偶尔的商品交换相适应的。

在原始社会初期,没有剩余产品就没有商品交换。到了原始社会末期,生产力水平有了一定的发展,各部落相继出现了一些剩余产品,他们之间要进行交换。但是此时各部落的剩余产品数量不多,品种也很少,所以交换的进行和比例的确定都带有很大的偶然性,因此价值形式也是偶然的。例如,一个部落用1张牛皮与另一部落的2把石斧相交换。用公式表示则是:

$$1 \text{ 张牛皮} = 2 \text{ 把石斧} \quad (1-1)$$

在这一价值形式中,牛皮和石斧处于不同的两极,起着不同的作用。牛皮主动要与石斧交换,要实现自己的价值,起着主动的作用,把它称为相对价值形式。而石斧是被动地与牛皮交换,在交换中充当牛皮价值的表现材料,成为牛皮的等价物,因此把它叫做等价形式或等价物。

在简单的价值形式中,处于相对价值形式地位的商品(牛皮),不仅在质上得到了体现,而且在价值量上也得到了衡量。1张牛皮和2把石斧能相互交换,既表明了两者有同质的东西(即价值),又表明了两者的价值量相等。

当然,在简单价值形式中,商品的价值表现是不充分的。在这里,商品牛皮仅仅同石斧发生交换关系,因而不能表现出牛皮与其他一切商品在性质上相同,在数量上可以比较。也就是说,还未充分表现出价值是无差别的一般人类劳动凝结的性质。

2. 扩大的价值形式

所谓扩大的价值形式,就是一种商品的价值通过许多种商品表现出来。

随着社会分工和私有制的出现,交换日益发展成为经常的现象。这时,一种商品不再是非常偶然地和另外一种商品发生交换关系,而是经常地与其他许多种商品发生交换关系。因此,一种商品的价值可以通过许多种商品表现出来,从而价值形式也由简单的、偶然的,过渡到了扩大的价值形式。用公式表示如下:

$$1 \text{ 张牛皮} = \begin{cases} 2 \text{ 把石斧} \\ 1 \text{ 捆烟叶} \\ 2 \text{ 袋粮食} \\ \text{若干其他商品} \end{cases} \quad (1-2)$$

价值形式过渡到扩大的价值形式以后，发生了本质的变化。因为牛皮的价值可以表现在许多商品上，这就说明了商品价值同它借以表现的使用价值的特殊形态没有关系。所以，商品价值真正表现为无差别的人类劳动的凝结。同时，1张牛皮可以按不同比例与其他各种商品相交换，这也证明交换的比例是以价值量为基础，不再是偶然确定了。

然而，扩大价值形式的不足也是显而易见的。一是价值表现不完整、不统一，因时因地而异。二是反映在等价形式上没有一个统一的等价物。

扩大价值形式的不足，表现在实际中就是物物交换的缺陷。因为这时交换行为的成立，要以交换双方都需要对方商品的使用价值为条件。例如，牛皮的所有者需要石斧，而石斧的所有者也正好需要牛皮，两者的交换才能进行。但实际的情况并非都是如此，有牛皮的人需要石斧，而有石斧的人又不需要牛皮，因此交换不能成立。这样给人们的生产和生活都带来了困难，这便是物物交换的缺陷。

如何克服物物交换的缺陷呢？人们在长期交换的过程中逐渐找到了解决问题的办法，那就是先把自己的商品换成一种市场上最常见的、大家最乐意接受的商品，然后用这种商品去交换自己所需要的商品。这样，就使一种商品从整个商品界分离出来，人们用它作为商品交换的媒介，所有商品的价值都通过它来表现。于是，扩大的价值形式也就过渡到了一般价值形式。

3. 一般价值形式

所谓一般价值形式，就是所有商品的价值都通过一种商品表现出来。用等式表示如下：

$$\left. \begin{array}{l} 2 \text{ 把石斧} \\ 1 \text{ 捆烟叶} \\ 2 \text{ 袋粮食} \\ \text{若干其他商品} \end{array} \right\} = 1 \text{ 张牛皮} \quad (1-3)$$

一般价值形式克服了扩大价值形式的不足。一是价值的表现是统一的，等价物也是唯一的，称之为一般等价物。一般等价物成为表现所有其他商品价值的材料，具有与其他一切商品直接交换的能力。一种商品之所以能成为一般等价物，绝不是因为它自身有奇妙之处，而是商品所有者共同的、自发的交换活动的结果，是交换发展的必然产物。二是各种商品均把自己的价值表现在一种商品上，这不仅更清楚地表明各种商品的价值在质上相同，同时也使各种商品在价值量上可以相互比较。更重要的是，一般价值形式克服了物物交换的不足，能促进商品交换的发展。

一般等价物出现后，直接的物物交换就转化为以一般等价物为媒介的间接交换。交换过程被分为两个环节：商品所有者先卖出后买进，卖出是关键，只要商品卖出，

换回一般等价物，再购买就容易了，这就给交换带来了极大的方便。

一般价值形式为货币形式的出现准备了条件。但是，此时充当一般等价物的商品尚未固定，在不同的地区和不同的时间，一般等价物都有所不同。

4. 货币价值形式

所谓货币价值形式，就是许多种商品的价值都固定地通过某一种商品表现出来。在一般价值形式下，一般等价物不固定，不利于商品交换的扩大。第二次社会大分工后，手工业从农业中分离出来，产生了专门的商品生产，一般等价物的固定化就成为经济发展的客观要求。在历史的发展过程中，当一般等价物相对固定在某种特殊商品上后，这种固定充当一般等价物的特殊商品就成了货币。从一般价值形式转化为货币价值形式，并没有发生本质的变化，唯一的进步在于一般等价物相对固定下来。但是，这种一般等价物的出现解决了物物交换的困难，促进了商品经济的进一步发展。

对于货币的起源，古今中外许多思想家和经济学家都看到了与交换发展的联系，并强调货币只能是进入交换多种商品中的一种。马克思的剖析也是沿着这条思路进行的，但却推进到一个新的高度。这就在于用完整的劳动价值论揭示出推动这一进程的本质矛盾，从社会分工和私有制揭示劳动作为社会劳动和私人劳动的矛盾统一体，进而揭示价值的实质及其表现的必然途径，然后通过价值形式的发展导出货币这一范畴出现的客观必然性。

二、货币的本质

（一）货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

货币首先是商品，它同其他商品一样，都具有使用价值和价值。否则，就不能同其他商品相交换，也不可能在交换的发展过程中分离出来。历史上各种材料的货币，如贝壳、铜、银、金等，都是人类通过劳动得来的，同时也都具有不同的使用价值。

但是，货币不是普通商品，而是固定地充当一般等价物的特殊商品。

货币作为一般等价物，具有两个特征：一是成为其他一切商品价值的表现材料；二是具有与其他一切商品直接相交换的能力。在商品世界中，普通商品都各有其特殊的使用价值，即商品的自然属性，如粮食可以充饥、衣服可以御寒等。而货币商品的使用价值则具有双重性，即自然属性和社会属性。例如，金这种货币商品的自然属性是可以作为工业原材料以及装饰品等；而社会属性则是金作为其他商品价值的表现材料，是价值实体，是价值的象征，是等价物。在商品交换当中，人们注重的是货币的社会属性，把它当作一般等价物来接受。

关于货币是一般等价物的概念，马克思的解释最深刻，其基础是他对价值本质的透彻论证。在马克思的理论中，一般等价物的论断不是孤立的，货币的各个职能也就

是货币本质的具体体现。但是现在的实际情况发生了变化，在世界范围内最后一个起一般等价物作用的货币商品——黄金，已经完全地退出流通，货币与黄金已割断了联系。因此，对一般等价物这个定义是否应该有更深刻的理解，这是需要进一步研究的问题。

（二）货币是自发核算社会劳动的工具

由于货币是一般等价物，是价值的象征，其他商品都要通过与货币的交换来实现其价值，所以货币就成为自发地核算商品生产者社会劳动的工具。

由于社会分工的发展，每个生产者只能生产一种或几种产品，所有生产者的生产构成整个社会生产劳动的整体，而每一个商品生产者的劳动都应该是社会总劳动的构成部分。但是生产资料私有制又使商品生产者彼此隔离开来，商品生产者的劳动直接表现为私人劳动，而不能直接采取社会劳动的形式，即不能直接表现为社会总劳动的有机构成。因此，商品生产者的劳动要得到社会的承认，就要实现商品向货币的转化。如果实现了这种转化，就说明商品生产者的私人劳动是社会总劳动的有机构成部分，是社会所必需的，他就可以获得其他商品生产者的劳动产品；反之，就不能取得其他商品生产者的劳动产品。

不仅如此，通过货币还可以证明某种商品生产者的私人劳动有多少为社会所需要。如果商品高价出售，转化为货币的数量多，就说明该项生产劳动不仅是整个社会劳动的有机构成部分，而且不足以满足社会的需要，在市场上供不应求；反之，则说明该项生产劳动超过了自发的社会分工的必要，在市场上已供过于求。

货币还能反映出商品生产者生产商品的个人劳动耗费是多于还是少于社会必要劳动耗费。如果个人劳动耗费少于社会必要劳动耗费，他的商品出售以后就能获得较多的货币，反之则只能获得较少数量的货币。

货币的这种作用，自发地调整了生产结构，调节着社会劳动分配比例，同时也促使了劳动生产率的提高。

按照类似的角度，在现代经济学中，人们把货币说成是一种“选票”。一个社会生产什么，要取决于货币选票；消费者对每一件商品是否购买，这是投不投票；是愿意出较高价格还是只愿意出较低的价格，这是投多少票。投票是在市场上进行的，生产者正是根据消费者在市场上的投票情况来组织生产。这就是市场这只“看不见的手”对经济所进行的调节，它引导着生产要素的配置。

（三）货币是实现资源跨期配置的媒介

货币作为一般等价物，拥有与其他任何商品交换的能力，因此，居民可以通过保有货币“节制欲望”或储存财富，实现“平滑消费”，或通过让渡货币使用权，获取投资收益。而企业或生产部门通过货币实现资源跨期配置，扩大生产规模，追求更高