



世 纪 高 职 高 专 实 务 系 列 教 材

金融概论 与实务

顾惠明 张桂芳 编著

JINRONG GAILUN YU SHIWU

立信会计出版社

21世纪高职高专实务系列教材

金融概论与实务

顾惠明 张桂芳 编著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

金融概论与实务/顾惠明,张桂芳编著. —上海:立信会计出版社,2005. 2

(21 世纪高职高专系列教材)

ISBN 7-5429-1407-3

I. 金… II. ①顾… ②张… III. 金融学-高等学校:技术学校-教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 011090 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787×960 毫米 1/16
印 张	15.75
插 页	2
字 数	315 千字
版 次	2005 年 2 月第 1 版
印 次	2005 年 2 月第 1 次
印 数	3 000
书 号	ISBN 7-5429-1407-3/F·1271
定 价	24.00 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

进入 21 世纪,随着日新月异的金融实践不断推动金融学科的向前发展,金融学作为财经类专业的核心课程在新的金融发展形势下,其内容所涵盖的范围也不断发生变化,《金融概论与实务》正是适应这一变化而推出的,本教材根据教学改革的需要,结合编者多年的教学经验,力图反映金融理论与金融实践的最新进展。

本教材具有如下特点:

1. 结构上体现完整性。金融学作为经济管理专业的基础课,知识涵盖面很广,本教材共分成五个部分,其中:第一篇为货币与信用;第二篇为金融机构;第三篇为金融市场;第四篇为金融调控;第五篇为国际金融。全面系统地介绍了金融学的基本概念、基本原理和基本方法,结构上体现了完整性。

2. 内容上突出实用性。为系统介绍金融理论与实务,本书共设计了十八章的内容,分别介绍了金融学的实践与应用,反映金融领域的新进展和新成果,使读者了解金融业发展的新动向,具有较强的实用性。

3. 文字上注重简洁性。根据高职高专学生的实际情况,本教材对理论部分加以简化,相关的基础理论部分言简意赅,通俗易懂,用简练的语言呈现金融学知识的精髓。

本教材除了可作为高职高专院校经济管理专业的教科书,还可用作成人高等教育本科院校以及民办高校的经济管理类各专业的教材,也可作为经济管理人士的参考用书。

本教材共十八章,其中第一、第二、第十二、第十三、第十五、第十六、第十七和第十八章由张桂芳编写;第三、第四、第五、第六、第七、第八、第九、第十、第十一和第十四章由顾惠明编写。

本书的出版得到了立信会计出版社戎其玉老师的大力支持和帮助,在此表示衷心的感谢!

此外,我们还参阅了大量的近年出版的金融论著、教材及其他文献,并从中吸收了许多有价值的材料和观点。在此,特作说明,并向有关编著者致谢。

由于编者水平有限,编写时间仓促,书中难免有错误或不当之处,敬请广大读者批评指正。

编 者

2005 年 1 月

目 录

第一篇 货币与信用

第一章 货币与货币制度.....	3
第一节 货币的产生与发展.....	3
第二节 货币的本质与职能.....	6
第三节 货币范围与货币层次划分	11
第四节 货币制度	12
复习思考题	19
第二章 货币流通	20
第一节 货币流通的内涵与渠道	20
第二节 货币流通规律	22
第三节 货币流通管理	24
复习思考题	26
第三章 信用与利率	27
第一节 信用与信用形式	27
第二节 利息和利率	31
复习思考题	38

第二篇 金融 机构

第四章 商业银行	41
第一节 商业银行的产生和发展	41
第二节 商业银行的性质与职能	45
第三节 商业银行的业务	48
第四节 商业银行的经营管理	54
第五节 商业银行的存款货币创造	58
复习思考题	62

第五章 政策性银行	63
第一节 政策性银行的性质与职能	63
第二节 政策性银行的业务	65
第三节 政策性银行的类型	71
复习思考题	73
第六章 非银行金融机构	74
第一节 证券公司	74
第二节 保险公司	78
第三节 信托公司	84
第四节 财务公司	87
复习思考题	90

第三篇 金融市场

第七章 货币市场	93
第一节 同业拆借市场	93
第二节 票据与贴现市场	96
第三节 回购协议市场	101
复习思考题	104
第八章 资本市场	105
第一节 股票市场	105
第二节 债券市场	115
第三节 投资基金市场	124
复习思考题	129
第九章 外汇与黄金市场	131
第一节 外汇市场	131
第二节 黄金市场	137
复习思考题	142
第十章 金融衍生市场	143
第一节 金融期货市场	143
第二节 金融期权市场	146
第三节 金融互换市场	150
复习思考题	152

第四篇 金融调控

第十一章 中央银行	155
第一节 中央银行的产生与类型	155
第二节 中央银行的性质与职能	158
第三节 中央银行的业务	160
第四节 中国的中央银行	162
复习思考题	164
第十二章 货币供给与需求	165
第一节 货币供给	165
第二节 货币需求	170
第三节 货币均衡	172
复习思考题	175
第十三章 通货膨胀	176
第一节 通货膨胀的定义和度量	176
第二节 通货膨胀的成因及类型	177
第三节 通货膨胀的经济影响与治理	180
复习思考题	182
第十四章 货币政策	183
第一节 货币政策目标	183
第二节 货币政策工具	187
复习思考题	190

第五篇 国际金融

第十五章 国际收支	193
第一节 国际收支的概念与内容	193
第二节 国际收支的平衡与失衡	197
第三节 国际收支失衡与调节	198
复习思考题	202
第十六章 外汇与汇率	203
第一节 外汇概述	203
第二节 外汇汇率	204

第三节 外汇交易·····	207
第四节 外汇风险及其管理·····	214
复习思考题·····	216
第十七章 国际储备与外债·····	218
第一节 国际储备概述·····	218
第二节 国际储备的管理·····	221
第三节 发展中国家的债务危机·····	224
第四节 我国国际储备管理·····	226
复习思考题·····	227
第十八章 国际信贷·····	229
第一节 国际金融机构及其贷款·····	229
第二节 政府贷款·····	235
第三节 国际商业银行贷款·····	236
第四节 出口信贷·····	238
第五节 国际租赁·····	240
复习思考题·····	244
参考文献·····	245

第一篇 货币与信用

货币是最早出现的金融,也是当今经济社会中最重要的经济要素。货币把各个独立的经济个体联结在一起,就像经济肌体的血液系统一样,对经济产生了重大的影响。在货币产生后,借助于货币的支付手段职能,人们开展了各种信用活动,在现代经济生活中,各类经济行为主体都处于相互交织的信用关系网络之中。在信用活动中又少不了利用利息和利率这一金融工具,而利率水平作为资金的价格,其高低对整个经济生活有着重要影响。因此,货币、信用和利率就构成了人们金融活动最基本的要素。我们的学习将从了解这些基本要素开始。本篇第一章将主要介绍货币的产生与发展、货币的本质与职能以及货币制度的演变;第二章将重点阐述货币流通规律;第三章将着重讨论信用的作用与形式以及利息与利率等内容。

1. The first part of the document is a letter from the President of the United States to the Congress, dated January 1, 1861.

2. The second part of the document is a report from the Secretary of the Treasury, dated January 1, 1861.

3. The third part of the document is a report from the Secretary of the Interior, dated January 1, 1861.

第一章 货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

一、货币的起源

货币起源于商品,它的根源在于商品本身。货币的出现与商品交换的发展是密不可分的。货币是商品生产与商品交换发展到一定历史阶段的产物。

从交换的历史来看,社会经历过许多历史阶段,交换先是物物交换,然后是商品,其后是纸币,再后是银行货币。商品交换的不同阶段也表明货币的起源与发展历程,并且是随着时间的推移而不断演化的。

从社会的发展来看,商品交换的产生有一个前提,那就是存在剩余产品。在私有制产生以前,人们的劳动生产效率比较低,并且采取绝对平均分配的方式分配产品,这些产品仅够维持生存而没有多余。因此并不存在商品交换,也就没有货币。在私有制产生以后,有些人拥有较多的产品,有些人拥有较少的产品。由于产生了剩余产品和产品分配方式的改变,为劳动产品的交换提供了有利的条件。于是私人之间的劳动产品通过交换得到社会的承认。经过交换的劳动产品成为商品。

商品是用来交换的劳动产品。一方面,商品是劳动产品,即含有劳动价值的产品;另一方面,商品是为交换而产生的劳动产品,自产自用的产品不是商品。商品交换就是用一种劳动产品换取另一种劳动产品。

商品具有价值与使用价值两种属性。价值是商品的社会属性,没有具体的形态,看不见、摸不着,只能通过与其他商品的交换才能验证它的存在,并且相对地反映在其他商品上。使用价值是商品的自然属性,它的表现形式就是商品的自然形式。此外,商品交换有两个原则:其一,相互交换的两种商品应该具有相等的价值;其二,用来交换的产品必须有不同的使用价值。不同的商品通过交换,一种商品把自己的价值表现在另一种商品上,而另一种商品则为表现价值而起作用,起着等价物的作用。这种商品已经具备了货币的基本特征。

商品怎样成为货币?随着商品生产和商品交换的发展,商品价值的表现形式也经历了一个漫长的发展过程,经由简单价值形式、扩大价值形式、一般价值形式,最后发展到商品价值的完成形式——货币形式,这时出现了货币。

(一) 简单价值形式

简单价值形式是指一种商品的价值只是简单地、偶然地表现在另一种商品上。如：

$$\text{一只牛} = \text{两只羊}$$

这一简单等式,反映如下内容:等式两边商品所处的地位、所起的作用不同。等式左边处于相对价值形式,等式右边处于等价形式。在等式中使用价值成为价值的表现形式;具体劳动成为抽象劳动的表现形式;私人劳动成为社会劳动的表现形式。

这一等式反映了这两种商品的价值量的对比关系。但是这一等式也说明了一种商品只是简单地、偶然地与个别商品相交换,商品价值的表现无论从质上还是量上都是不充分的。

(二) 扩大价值形式

扩大价值形式是指一种商品的价值可以分别由许多不同商品表现出来。

随着社会分工和私有制的出现,偶然的交换变成经常的交换。这时,一种物品不只是偶然地才和另外一种物品发生交换,而是经常与另外多种物品相交换,是简单价值形式的扩大或总和。

(三) 一般价值形式

一般价值形式是指所有商品同时用一种商品表现自己的价值。

这种交换已经不是物物直接交换,而是通过一般等价物或者说通过媒介所进行的间接交换。这时,作为一般等价物的商品,已经不是普通的商品,而是起着货币作用的商品,是货币的原始形态。在一般价值形式中,商品价值获得了充分的表现,大大地促进了商品交换的发展。但这时一般等价物还没有固定在一种商品上,因此,价值形式仍需进一步发展与完善。

(四) 货币价值形式

货币价值形式是指在商品的价值关系中一般等价物较固定地由一种商品来充当。这时,一般等价物就转化为货币了。货币形式是价值形式发展的高级阶级,最终完成了商品向货币的转换,货币成为商品价值、抽象劳动、社会劳动的一般表现或等价物了。

由此看来,货币是商品交换的产物,是商品交换双方同意与接受的交易媒介。它不是一夜之间产生的,而是经历了若干个世纪的累积与发展。

二、货币的形态

货币的具体形态随着社会生产力和商品经济的发展一直在不断地变化。不同的国家和地区,不同的文化与经济状况,不同的发展阶段,不同的需求产生不同的货币形态。在历史的发展中,随着劳动生产力的不断提高,货币形态的演化也不断从低级逐步向高级演化。货币形态的发展大致分为如下几个阶段实物货币阶段,金属货币阶段,纸币阶段,存

款货币阶段,电子货币阶段。

(一) 实物货币阶段

实物货币是货币的雏形,也是人类历史上最古老的充当一般等价物的交易媒介。实物货币的产生是商品交换的必然产物。这些实物货币承担两方面的作用:一方面,实物货币充当货币,起着交换媒介的作用;另一方面,实物货币本身又是商品,可以用来进行直接消费。因此实物货币既是普通商品,又是货币商品。在不同的地域,不同的时代,承担实物货币的商品种类不尽相同,有贝壳,丝绸,农具等等。由于实物货币大都具有不易分割,不易计量,不易携带,不易保存,易变质腐烂等特性,因此,随着经济的不断发展,金属货币逐渐取代了实物货币。这是历史发展的必然趋势。

(二) 金属货币阶段

随着金属的开采与冶炼技术的发展,金属产品大量产生,金属成为货币已成必然之势。金属特别是贵金属大都具有易分割,易计量,易携带,易保存,不易变质腐烂等特性。这些自然属性使得这些金属更容易成为交易的媒介,充当货币材料。在较长的历史阶段里,由于黄金与白银具有质量均匀,性能稳定,便于分割,易于携带与保管,体积小而价值大等特性,因此许多政府都把黄金与白银作为货币的币材,把黄金与白银定为唯一的、法定的流通手段。

(三) 纸币阶段

纸币是以纸张作为币材的货币形态,纸币是纯粹的价值符号或货币符号。纸币本身没有价值,它是由国家或银行发行的,代替足值的金属货币执行货币职能的货币符号。国家赋予纸币的强制流通的权力,并使它获得社会的认可。

纸币可以分为代用币,狭义货币,广义信用货币。代用币一般由银行发行,是代替金属货币执行流通手段和支付手段职能的纸制货币。代用币可以自由兑换黄金。狭义货币是国家为了弥补财政赤字而强制发行并流通的纸制货币符号。狭义货币本身没有价值,是不兑现的纸币。广义信用货币是银行通过信用途径发行的代替足值货币执行货币职能的货币符号。广义信用货币是不兑现的纸币。

(四) 存款货币阶段

存款货币是指可以用于转账结算的活期存款。存户在需要的时候,可以通过签发支票或其他支付方式指示银行进行转账结算。这种支付方式不需要兑换现金。活期存款是通过银行在商品交换中担负着交易媒介的作用,活期存款在流通中起着支付手段与流通手段,活期存款在此意义上就称为“存款货币”。因为银行发行的兑换券和活期存款账户开出的票据等信用证券,是以银行及当事人的信用为基础,支票等票据要由发行者负责兑现或清偿,所以,存款货币也称为信用货币。

存款货币与其他货币形态的不同之处在于,存款货币并不具有实体,它是一种虚拟的货币,是银行账户上的数字。在流通过程中,存款货币的使用大大节约了流通费用与流通

环节,加快了资金的周转,适应了迅速发展的商品经济的需要。

(五) 电子货币阶段

电子货币是以计算机、现代通讯、金融现代流通系统和机具等现代科技为基础,以各种金融交易卡为介质,通过电子信息转账系统储存和转移的货币资金。电子货币的使用需要有电子信息转账系统的支持。电子信息转账系统包括以下四个要素:① 输入指令和接受信息终端;② 运行程序的计算机;③ 连接终端和计算机通讯网络;④ 指挥系统运行的软件或程序。电子货币的出现使得大规模的商品交易趋于更节约,更方便。

电子货币是现代商品经济高度发展的产物,也是现代银行转账技术不断完善的结果。电子货币是 20 世纪 70 年代后出现的新的货币形态,也是现代信用货币的发展方向。电子货币是无形货币,是当今世界金融创新的重要成就。电子货币的使用反映了货币支付手段的进化。

第二节 货币的本质与职能

一、货币的本质

马克思指出:“代表一切商品的交换价值的最适当的存在的特殊商品,或者说,作为一种分离出来的特殊商品的商品交换价值,就是货币。”根据马克思对货币的分析与论述,概括来说,货币本质是固定充当一般等价物的特殊商品,它体现一定的社会生产关系,是核算社会劳动的工具。

(一) 货币是固定充当一般等价物的特殊商品

1. 货币首先是商品

从货币的形成与发展可以看出,货币都具有价值与使用价值。它是从商品中分离出来的,与商品具有交换的价值;从货币币材的发展来看,货币经历了实物货币,商品货币,纸币,存款货币,电子货币等,每一种形态的改变都是从人类劳动得来的。因此,货币本身就是一种商品。

2. 货币其次是特殊的商品

货币不仅与普通商品具有共同的特性,还与普通商品有本质上的不同。他们之间本质的区别表现在:一方面,货币是表现一切商品价值的材料,即是固定充当一般等价物的商品;另一方面,货币对一切商品都具有直接交换的能力。由此可见,货币不单单是商品,而且是具有交换价值与度量价值的特殊商品。

由于所有普通商品均要把自己的价值表现在某种商品上,因而某种商品才成为表现一切商品的价值材料。某种商品也就成为货币,并具有反映价值和交换的能力。由此可

见,货币是商品的一般等价物,具有直接地同一切商品相交换的能力,这是在不同社会形态下货币所共有的本质特征。

(二) 货币体现一定的社会生产关系

货币不是单纯的物,是经济关系或生产关系的反映。货币作为一般等价物反映了商品生产者之间的交换关系,货币使商品的不同所有者通过等价交换来体现社会生产关系。

在商品生产者互相交换商品的过程中,货币作为商品的一般等价物,能够使不同的商品生产者之间通过等价交换,实现它们之间的社会经济联系,这种联系就是人与人之间的一定的生产关系或经济关系。

货币在不同的社会,体现着不同的经济关系。在私有制为基础的社会中,货币反映着私有商品生产者之间的一种经济利益根本对立的关系;在奴隶社会的生产关系下,货币是奴隶交换的中间媒介,反映了奴隶主对奴隶的剥削关系;在封建社会的生产关系下,封建主通过货币形态的地租榨取农民,货币是农民的劳动被剥削的代价,反映了封建主对农民的剥削关系;在资本主义生产关系下,货币不仅可以购买普通商品,而且还可以购买特殊的商品——劳动力,这时的货币是资本存在的一种形态,是资本家剥削工人的工具。在公有制为基础的社会主义社会中,货币反映社会主义经济中不同经济成分共同发展、分工协作、既互相矛盾又互惠互利的关系。在社会主义生产关系下,劳动力已经不再是商品,货币也不再是资本的存在形态。货币是一种生产资金,它体现了社会主义生产关系。

(三) 货币是核算社会劳动的工具

货币作为一般等价物,自发地起着核算商品生产者的社会劳动的作用。在商品货币的关系中,商品价值的实现是在市场竞争的条件下完成的。个别劳动,具体劳动向社会劳动,抽象劳动的转化,来实现向货币的转化。在价值规律的作用下,货币自发地调整生产结构,调节了社会劳动分配的比例,同时也促进了劳动生产率的提高。

二、货币的职能

货币的本质决定货币的职能,货币的职能是货币本质的具体表现。商品的交换中,货币的一般等价物的作用是通过货币的职能表现出来的。在发达的商品经济中,货币有如下几种职能:

1. 价值尺度

货币在衡量和表现其他一切商品价值时,执行价值尺度的职能,这是货币首要的和基本的职能。

商品的价值不能直接用劳动时间来表现和衡量。但商品的交换需要有一定的衡量标准。普通商品不能成为衡量的尺度,因为普通商品具有使用价值,但不具有价值。本身没有价值的东西,是不能去衡量其他商品的价值的。货币之所以能衡量其他物品的价值,就

在于它本身也是劳动产品,也具有价值。因此,货币作为特殊的商品既具有使用价值又具有价值,货币是商品的内在价值的表现形式。在表现商品价值、衡量商品价值量的大小时,货币执行价值尺度职能。

货币在执行价值尺度的职能时,可以是一种抽象的或观念上的货币而并不需要现实的货币。商品的价值通过一定数量的货币表现出来的是商品的价格,同时,价格的变化依存于商品价值和货币价值的变化。货币的价值尺度的职能非常重要。货币作为尺度、作为计算单位,减少了需要考虑的价格的数目,从而减少了经济中的交易成本。

首先,价格是价值的货币表现,或者说价格是对商品和劳务所应付出的货币金额。在纸制信用货币代替金属货币流通的条件下,流通使纸币“有了价值”,并代替金属货币发挥价值尺度职能。在当今世界各国的不兑现的信用货币制度下,各种商品的价值都用货币符号来表现。

其次,商品价格决定于商品价值与货币价值。社会上的平均价格水平发生了变化了,就会引起货币价值的变动;而货币价值的变化,又会引起某一种具体商品价格的变化。概括起来,商品价格取决于货币价值,商品价值和供求状况三者的共同作用。

再次,价格标准和价值尺度虽然都是与货币相联系的两个概念,但它们是有明显区别的。所谓价格标准,简单地说就是货币单位所包含的货币金属的重量,即币值。在金属货币流通中,一国的货币制度中最重要的内容之一就是确定货币单位的名称和货币单位的“值”。一国货币单位的名称往往就是该国货币的名称,而一国货币单位的“值”(或币值)就是指货币单位所包含的货币金属重量和成色。当黄金在世界范围内非货币化,各国普遍实行不兑现的信用货币制度下,价格标准可以理解为本国货币与外国货币的比价,即汇率。

2. 流通手段

货币在商品流通中充当交换的中介或媒介的作用。在商品交换过程中,货币发挥的是流通手段的职能。货币流通手段职能是货币的基本职能。

作为流通手段的货币和作为价值尺度的货币不同,必须是现实的货币,而不能是抽象的货币或者观念上的货币。观念上的货币是买不到任何商品的。因为货币作为交换媒介是通过自身的价值来实现商品的价值,这两者的实现有一个换位的过程。换位过程包括两个方面:① $W-G$, 商品转化为货币的过程;② $G-W'$, 货币转化为商品的过程。由此可见整个换位过程为: $W-G-W'$ 的商品流通过程,而抽象的货币是无法完成现实的交易的。

货币执行流通手段职能时,就像润滑剂,提高了整个经济社会的效率。由于货币在这里起媒介作用,是一种转瞬即逝的因素,是手段而不是目的,因此,货币作为流通手段,可以是足值的货币,也可以是不足值的货币或完全没有价值的货币符号、纸币。

在货币发挥流通手段职能的条件下,买卖双方对使用价值的需求不发生直接的相互

关系;买和卖在时间上可以不一致,在空间上也可以不一致。

3. 支付手段

当货币不是作为交换的媒介,而是作为价值的独立形态进行单方面转移时,执行的是货币的支付手段职能,包括货币用于偿还债务、支付税金、支付租金、支付工资等等。

货币作为支付手段最初是在信用关系的基础上产生和发展的。随着商品经济的不断发展,商品交换与商品生产在交易过程中出现差异,使商品使用价值的让渡与商品价值的实现没有同步进行,便产生了信用买卖和延期支付,如赊销等方式。赊销方式是购买者在购买商品时,未能及时支付相应的货币,而允诺在将来的某一天完成支付;而出售者在出售商品时,因为急于将货物出手,而同意不马上收取货币的销售方式。货币在赊销交易中的作用包含了货币的两项职能:首先,货币在交易之初执行了货币价值尺度职能,作为商品交易的衡量标准;其次,货币在交易后期执行了支付手段职能,支付相应的货币,完成赊销交易。

当商品流通和商品信用关系发展到一定程度后,货币充当支付手段的职能就不仅仅指赊销买卖,而且包括了支付地租、赋税、徭役、货币的借贷等各个领域。换句话说,凡是货币表现为价值单方面转移的地方,都是其发挥支付手段职能的体现。

货币执行支付手段职能,商品生产者之间的相互赊欠形成了借贷关系的链条。一旦某个赊销商品的债务人因商品不能及时转化为货币从而缺乏偿付债务能力,就会引起连锁反应,形成支付链条的中断,甚至在严重时还会出现信用危机,并爆发经济危机。在西方,提及金融危机,主要是指支付危机,它成为经济危机爆发的前兆。在社会主义社会,虽然不会爆发像西方那样的周期性危机,但出现支付危机的可能性也是存在的。

4. 贮藏手段

货币是固定充当一般等价物的商品,它具有购买普通商品的权利,拥有货币也就拥有了相应的购买权利,于是货币成了社会财富的代表。因此,货币被持有者当作独立的价值形态和社会财富的绝对化身而保存起来时,货币也就退出了流通领域。而退出流通领域的货币,执行了货币的贮藏手段的职能。

货币作为贮藏手段的实质就是价值形态的储存,货币执行贮藏手段不能是观念上的货币,也不能用货币符号来表示。而且必须是足值的金属货币。被贮藏的货币要有保值的特性,货币的购买力保持稳定是货币作为一个稳定的和完全令人满意的价值贮藏手段的前提条件。因此,不足值的纸币作为价值符号,没有价值,一般不能作为贮藏手段。

在金属货币流通条件下,货币的贮藏手段职能具有自发调节货币流通量的作用。当流通中的货币量过多时,多余的金属货币便会退出流通领域成为贮藏货币;反之,当流通中的货币量过少时,贮藏货币会重新进入流通领域。使流通中的货币适量并符合经济发展的要求,保证货币流通与商品流通的基本稳定。

货币作为贮藏手段具有重要的功能。货币作为贮藏手段是流通手段的蓄水池,具有