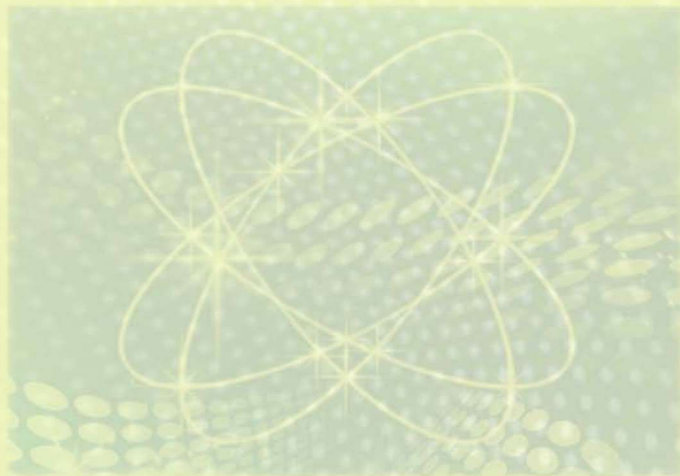


金融学基础

张士军 葛春风 主编



教育科学出版社

出版人 所广一
责任编辑 殷欢
责任校对 贾静芳
责任印制 曲凤玲

图书在版编目 (CIP) 数据

金融学基础 / 张士军, 葛春风主编. — 北京: 教育科学出版社, 2013.8

普通高等教育情境·体验·拓展·互动“1+1”一体化规划教材

ISBN 978 - 7 - 5041 - 7743 - 8

I. ①金… II. ①张… ②葛… III. ①金融学—高等学校—教材 IV. ① F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 168991 号

普通高等教育情境·体验·拓展·互动“1+1”一体化规划教材

金融学基础

JINRONGXUE JICHU

出版发行 教育科学出版社

社 址 北京·朝阳区安慧北里安园甲 9 号

邮 编 100101

传 真 010 - 64891796

市场部电话 010 - 64989009

编辑部电话 010 - 64981269

网 址 <http://www.esph.com.cn>

经 销 各地新华书店

印 刷 三河市玉星印刷装订厂

开 本 170毫米×240毫米 16开

印 张 21

字 数 485千

版 次 2013年8月第1版

印 次 2013年8月第1次印刷

定 价 39.80元

如有印装质量问题, 请到所购图书销售部门联系调换。

普通高等教育 情境·体验·拓展·互动“1+1”一体化规划教材

编写委员会

主任委员

杨大光

副主任委员

刘金章

委员（排名不分先后）

夏新燕	陈月生	王凤香	游振宇	张士军	葛春风
赵虹	罗雁	黄平平	孙春甫	陈星	许明
雷冬嫦	陈莹	姚雷	高建侠	熊学文	黄小彪
吴军梅	赵庆国	唐君			

本书学习导航

学习目标

- 了解货币制度的演变过程
- 理解货币的含义、本质和职能
- 理解货币的构成要素
- 了解货币制度的构成内容

学习目标

- 理解理解货币制度的过程及货币种类
- 理解理解货币制度的构成要素
- 理解理解货币制度的构成内容

会计环境

- 会计主体
- 会计客体
- 会计方法
- 会计信息

会计方法

货币

会计信息

列举本章重点、难点，指明知识目标、技能目标
结构图直观、清晰，展现知识层次

情境生发问题，问题引导学习

精选相关材料，深度拓展思路

案例阐释，加深理解

金融基础

降低风险, 不过要确保单位具有专业知识和技能, 可实现风险的转化。
如下, 主要是从信息成本与支付之机制和成员方面分析, 在一定程度上减少了投资
者对投资状况的关注和经营者的其他方面的努力。

报告案例
案例: 基金绩效
① 报告案例
② 基金绩效

相关案例
一、多选题
1. 以下哪项不是基金的特点? A. 流动性 B. 分散性 C. 专业性 D. 收益性
2. 基金的主要功能是什么? A. 筹集资金 B. 分散风险 C. 提高收益 D. 降低风险
3. 基金的主要参与者包括哪些? A. 基金管理人 B. 基金托管人 C. 基金份额持有人 D. 基金销售机构
4. 基金的主要风险有哪些? A. 市场风险 B. 信用风险 C. 流动性风险 D. 操作风险
5. 基金的主要收益来源是什么? A. 股息收入 B. 利息收入 C. 资本利得 D. 其他收入
6. 基金的主要投资方向是什么? A. 股票 B. 债券 C. 货币市场 D. 其他资产
7. 基金的主要投资策略是什么? A. 买入并持有 B. 买入并卖出 C. 买入并持有 D. 买入并卖出
8. 基金的主要投资品种是什么? A. 股票 B. 债券 C. 货币市场 D. 其他资产
9. 基金的主要投资期限是什么? A. 短期 B. 中期 C. 长期 D. 其他期限
10. 基金的主要投资规模是什么? A. 小规模 B. 中规模 C. 大规模 D. 其他规模

二、计算题
1. 假设某基金资产 100 元, 基金资产净值是多少? (基金资产净值 = 基金资产 - 基金负债)

金融基础
1. 基金的主要参与者是谁?
2. 基金的主要功能是什么?
3. 基金的主要风险是什么?
4. 基金的主要收益来源是什么?
5. 基金的主要投资方向是什么?
6. 基金的主要投资策略是什么?
7. 基金的主要投资品种是什么?
8. 基金的主要投资期限是什么?
9. 基金的主要投资规模是什么?

重点知识, 重点巩固

项目1 货币与货币制度

案例1 货币与货币制度
货币是商品交换的媒介, 是商品交换的产物。货币的起源可以追溯到原始社会, 当时人们为了交换不同的商品, 需要一种共同的媒介。随着商品交换的发展, 货币逐渐从实物形态演变为金属形态, 后来又演变为纸币形态。货币的职能包括价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。货币制度是指国家以法律形式规定的货币流通的规则, 包括货币的材料、货币的发行、货币的流通、货币的支付、货币的贮藏、货币的世界货币职能等。货币制度是商品经济发展的产物, 也是商品经济发展的必然结果。货币制度的演变经历了从实物货币到金属货币, 再到纸币货币的过程。货币制度的演变反映了商品经济的发展水平, 也反映了国家对货币的调控能力。货币制度的完善对于促进商品经济的发展, 维护金融稳定, 实现国家宏观调控具有重要意义。

课外延伸, 挖掘潜力
小小感悟, 畅想未来

阶梯案例, 层层递进

金融基础拓展: 金融与货币制度

案例1 货币与货币制度
货币是商品交换的媒介, 是商品交换的产物。货币的起源可以追溯到原始社会, 当时人们为了交换不同的商品, 需要一种共同的媒介。随着商品交换的发展, 货币逐渐从实物形态演变为金属形态, 后来又演变为纸币形态。货币的职能包括价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币。货币制度是指国家以法律形式规定的货币流通的规则, 包括货币的材料、货币的发行、货币的流通、货币的支付、货币的贮藏、货币的世界货币职能等。货币制度是商品经济发展的产物, 也是商品经济发展的必然结果。货币制度的演变经历了从实物货币到金属货币, 再到纸币货币的过程。货币制度的演变反映了商品经济的发展水平, 也反映了国家对货币的调控能力。货币制度的完善对于促进商品经济的发展, 维护金融稳定, 实现国家宏观调控具有重要意义。

案例2 金融与货币制度
金融与货币制度是商品经济发展的产物, 也是商品经济发展的必然结果。金融与货币制度的演变经历了从实物货币到金属货币, 再到纸币货币的过程。金融与货币制度的演变反映了商品经济的发展水平, 也反映了国家对货币的调控能力。金融与货币制度的完善对于促进商品经济的发展, 维护金融稳定, 实现国家宏观调控具有重要意义。

拓展实训
实训1: 货币与货币制度的演变
实训2: 金融与货币制度的完善
实训3: 金融与货币制度的调控

项目4 外汇与汇率
案例1 汇率与汇率制度
汇率是指两种货币之间的兑换比率, 是国际贸易和国际金融活动的基础。汇率的变动对国际贸易和国际金融活动产生深远影响。汇率制度的演变经历了从固定汇率制到浮动汇率制的过程。汇率制度的演变反映了商品经济的发展水平, 也反映了国家对汇率的调控能力。汇率制度的完善对于促进国际贸易和国际金融活动, 维护金融稳定, 实现国家宏观调控具有重要意义。

拓展实训, 提升能力

前言

《教育部关于全面提高高等职业教育教学质量的若干意见》（教高〔2006〕16号）指出，“课程建设与改革是提高教学质量的核心，也是教学改革的重点和难点”，“改革教学方法和手段，融‘教、学、做’为一体，强化学生能力的培养”。经过与上百名一线教师沟通及对市场进行缜密调研，发现目前财经类教材普遍存在内容脱离各行业和职业发展的实际、与认证衔接不够、配套单一、内容抽象、编排传统、缺乏实例与新意、实践性不强等缺点，忽视了对学生的主导性、个体性和创造性的培养，导致学生的创新性不高，实践操作性不强，对新技术、新业务、新形势的敏感性和适应能力弱，从业能力低，后续发展乏力等特点。《金融学基础》正是在这种大背景下开展的，并将在这些方面进行创新。本教材按照金融知识体系分为11个项目，内容涉及货币与货币制度、货币供求理论、信用及资金融通、金融资产价值评估、金融市场、金融机构、货币政策等。教材试图体现以下特色：

（1）体现工学结合、任务导向的思路。本教材将体现科学、合理、实用、有效地培养学生的职业性、专业性、技能性和职业素养这一特色。

（2）教材内容体现行业“新工艺、新技术、新思路”。教材力求全面、系统、有重点地介绍金融学的基础知识和基本理论，并着重阐释近年来金融界出现的新理论、新观点和新现象，特别配合大量经典实例详尽展示金融业务流程和操作规范。

（3）体例设置有特色。具体体现在以下几方面：①情境模拟“1+1”。采用情境启发式教学模式，以实际工作情境展开项目教学内容。②理论实践“1+1”。教材注重知识和技能的结合，培养学生综合运用知识和技能的能力。提高创造性技能的比重，教学资源库中配以大量仿真模拟操练，强化学生的应用技能。③体例编排“1+1”。按照教学大纲与教学要求在教材中设置相关体例栏目，同时在教学资源库中将相关栏目配套升级，便于学生自主拓展学习。④

资源延伸“1+1”。教学资源库配备大量拓展资料及习题分步骤详细解答,辅助教师教学,同时供学生自主拓展学习使用。⑤学习考试“1+1”。主体教材和教学资源库栏目设置将学习内容、工作内容完美衔接。⑥查阅使用“1+1”。主体教材和教学资源库分别设置双目录,便于读者快速查阅感兴趣的内容。

(4)教材内容按照“知识”“能力”“素质”并重的要求,以“工学结合”为切入点,将“课堂理论教学、实验探究教学、实践体验教学”的教学体系落实在教材中,并在教学过程中通过情境教学、体验教学等教学方式,引导学生从体验式实践过渡到全真式实践,让学生在在学习中得益于“情境、体验、拓展、互动”的教学创新模式,进而使学生在就业过程中能够迅速地适应社会、适应企业,为社会化建设培养合格的实用型人才。

本教材适合高职高专金融财经类专业和培养应用型人才的新建本科院校相关专业使用,也适合各类层次学历教育和短期培训选用,同时也适合广大对金融学科感兴趣的自学者作为入门教材使用。

在编写过程中,我们借鉴了国内外大量文献、论著和教材,在此表示最诚挚的感谢。由于时间仓促,教材不免存在疏漏和不足之处,希望在以后的再版中不断完善,敬请专家和读者不吝赐教。

编者

Contents

目录

主体教材

拓展·互动教学资源库



项目1 货币与货币制度

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目2 信用与资金融通

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目3 金融资产价值评估

- 阶梯案例
- 拓展实训

项目1 货币与货币制度

○知识目标

○技能目标

002 任务1.1 货币

010 任务1.2 货币制度

○概念索引

○闯关考验

○课外修炼

○微语录

项目2 信用与资金融通

○知识目标

○技能目标

024 任务2.1 信用

033 任务2.2 货币时间价值

045 任务2.3 资金融通

○概念索引

○闯关考验

○课外修炼

○微语录

项目3 金融资产价值评估

○知识目标

○技能目标



项目4 外汇与外汇市场

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目5 中央银行

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目6 商业银行

- 阶梯案例
- 拓展实训

054 任务3.1 金融资产价值评估的原则与方法

058 任务3.2 债券价值评估

062 任务3.3 普通股价值评估

○ 概念索引

○ 闯关考验

○ 课外修炼

○ 微语录

项目4 外汇与外汇市场

○ 知识目标

○ 技能目标

073 任务4.1 外汇及汇率

083 任务4.2 外汇市场

089 任务4.3 外汇市场风险管理

○ 概念索引

○ 闯关考验

○ 课外修炼

○ 微语录

项目5 中央银行

○ 知识目标

○ 技能目标

098 任务5.1 中央银行概述

104 任务5.2 中央银行的业务

112 任务5.3 中央银行的金融监管

○ 概念索引

○ 闯关考验

○ 课外修炼

○ 微语录

项目6 商业银行

○ 知识目标

○ 技能目标

- 118 任务6.1 商业银行概述
- 124 任务6.2 商业银行的业务
- 131 任务6.3 商业银行的经营管理
- 135 任务6.4 商业银行信用创造

- 概念索引
- 闯关考验
- 课外修炼
- 微语录

项目7 政策性银行

- 知识目标
- 技能目标

- 142 任务7.1 政策性银行的性质和职能
- 147 任务7.2 政策性银行的业务
- 156 任务7.3 政策性银行的融资原则、经营方针、分类及中国政策性银行

- 概念索引
- 闯关考验
- 课外修炼
- 微语录

项目8 非银行类金融机构

- 知识目标
- 技能目标

- 168 任务8.1 信托机构
- 173 任务8.2 保险机构
- 183 任务8.3 证券机构

- 概念索引
- 闯关考验
- 课外修炼
- 微语录



项目7 政策性银行

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目8 非银行类金融机构

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目9 金融市场

- 阶梯案例
- 拓展实训



项目10 货币供求理论

- 阶梯案例
- 拓展实训

项目9 金融市场

○ 知识目标

○ 技能目标

190 任务9.1 金融市场概述

194 任务9.2 货币市场

202 任务9.3 资本市场

210 任务9.4 其他金融市场

○ 概念索引

○ 闯关考验

○ 课外修炼

○ 微语录

项目10 货币供求理论

○ 知识目标

○ 技能目标

220 任务10.1 货币需求理论

227 任务10.2 货币供给理论

238 任务10.3 货币供求均衡

○ 概念索引

○ 闯关考验

○ 课外修炼

○ 微语录



项目11 货币政策

○阶梯案例

○拓展实训

模拟试题一

模拟试题二

参考答案

工具模板

项目11 货币政策

○知识目标

○技能目标

249 任务11.1 货币政策目标

254 任务11.2 货币政策工具

260 任务11.3 货币政策的传导机制
与效果分析

○概念索引

○闯关考验

○课外修炼

○微语录

267 参考文献

项目 1

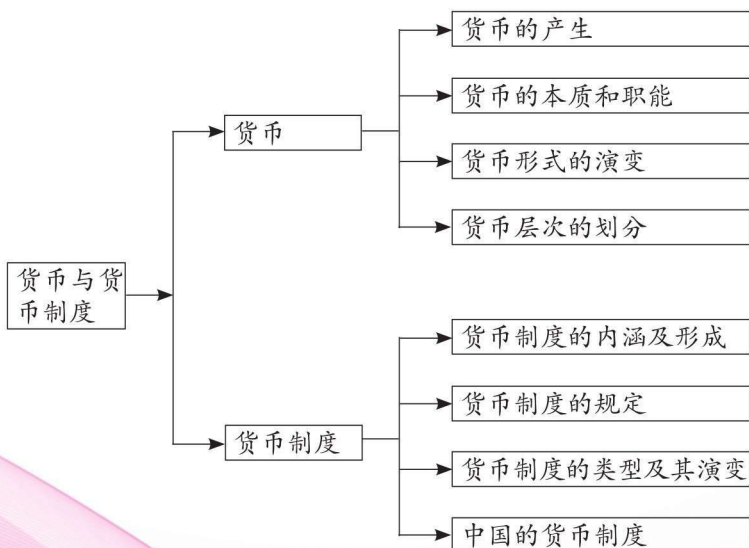
货币与货币制度

知识目标

- △了解货币制度的演变过程
- △掌握货币的含义、本质及职能
- △掌握货币形式的演变
- △掌握货币制度的内涵及内容

技能目标

- △能够理解货币形成的过程及货币的种类
- △能够分析货币制度与经济发展的联系
- △能够掌握货币制度的形成





金银为什么长期不能成为我国的主要货币

我国有一出相当出名的戏剧名叫《十五贯》，又名《错斩崔宁》，讲的是刘贵将岳父给的十五贯钱假说成是卖妾所得而引出的曲折故事。那么十五贯铜钱有多重呢？如果这些钱都是合乎标准的铜钱（铜钱一枚称为“一文”，1 000文为“一贯”，重约5斤^①），则十五贯应有75斤重，这是体弱的人背不动、体壮的人背上走不远的的原因。史书上又记载有这样一件事：宋太祖赵匡胤有一次带人视察库房，他看到跟随他的有勇将周仁美。就问周仁美：“你能背得动多少钱？”周仁美回答：“我能背得动七十八贯钱。”宋太祖说：“那岂不要让钱压死了！”于是他命令周仁美背起四十五贯钱在院内走一圈，周仁美照办，宋太祖就把这些钱赏给了周仁美（《宋史·周仁美传》）。八十贯钱重约400斤，宋太祖认为周仁美背不动，四十五贯钱重约275斤，周仁美能背着走一圈，自然也是壮汉。在大宗交易中，铜钱就显得非常不适合。例如，买一匹马，在宋代要用约50贯钱，这些钱重约250斤，两个壮汉也未必能背上走10里^②路。一匹马的交易尚且如此，更不要说更大宗的交易了。

（资料来源：www.doc88.com/p-6764055901.html，2013-05-15.）

任务1.1 货币

1.1.1 货币的产生

人类社会起初并无货币存在。中外古代的哲人对货币的产生大体有两种代表性的观点。一种观点认为，货币的出现是与交换联系在一起的。根据史料记载和考古的发掘，在世界各地，交换都经过两个发展阶段。第一个阶段是物物的直接交换。这是出现在原始社会后期，不以货币为媒介的商品交换，即商品所有者以自己的商品直接和他所需要的另一种商品相交换。郭沫若《中国史稿》第一编第二章第三节：“各地区氏族部落之间既然有不同的经济特点和文化面貌，因而在彼此接触过程中，就产生了偶然性的物物交换。那时的交换是氏族的事情，是以氏族为独立的经济单位在相互间进行的。交换的物品主要是氏族的土特产。”第二个阶段就产生了通过媒介的交换——先把自己的物品换成作为媒介的物品，然后再用所获得的媒介物品去交换自己所需要的物品。比较定型的媒介就称为货币。在世界上，牲畜在很多地区成为这个媒介，在中国，最早的媒介是“贝”。

另一种观点认为，货币是有权势的统治者或者贤明的人所确定的。例如，《管子》就认为，是“先王”为了统治而选定的某些难得的、贵重的物品作为货币。

应该说，强调货币的存在是客观经济生活发展的必然。货币是商品交换的长期发展过程中分离出来的特殊商品，是商品交换发展的自然结果。在原始社会后期，由于社会

① “斤”为我国非法定计量单位，我国质量的法定计量单位是千克，1斤=0.5千克。——编者注

② “里”为我国非法定计量单位，我国长度的法定计量单位是米，1里=500米。——编者注



生产力的发展,产品在满足生产者自身需要后有了一些剩余,于是在原始公社之间出现了最初的实物交换。随着生产的发展,商品交换逐渐变成经常的行为,交换数量日益增多,范围也日益扩大。但是,直接的物物交换中常会出现商品转让的困难。因为被交换商品必须对双方都具有使用价值,且商品价值必须等量。而物物交换不可能永远同时满足这两个条件,必然要求有一个一般等价物作为交换的媒介。最初充当一般等价物的商品是不固定的,它只在狭小的范围内暂时、交替地由这种或那种商品承担,当一般等价物逐渐固定在特定种类的商品上时,它就定型化为货币。因此,货币是一个历史范畴,货币的产生是与商品交换联系在一起。商品交换的发展经历了两个阶段:物物直接交换和通过媒介的商品交换。货币就是交换的媒介,它解决了物物交换中的矛盾。马克思依据劳动价值说,通过对价值形式发展的分析,论述了货币作为一般等价物产生的历史过程。价值形式发展经历了四个阶段:简单的、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。当一般等价物的职能长期固定在金银身上以后,金银就从商品群里分离出来,用来表现一切商品的价值。这种用货币来表示商品价值的形态,马克思称之为货币价值形态。货币也由此产生了。

相关链接

中国古代有个人叫王夷甫,不肯说“钱”这个字。他的妻子把钱堆在床周围,他叫人“举却阿堵物”,还是不说钱。然而,他不说钱不等于不用钱,只不过别人代替他用钱。如果说在那个时代事实上已经不可能“不言钱”,那么在商品经济高度发达的今天,不能正视货币就更是脱离生活了。

(资料来源:黄达.金融学[M](2版).北京:中国人民大学出版社,2009:4.)

1.1.2 货币的本质和职能

(一) 货币的本质

对货币本质的认识,需要从人与人的关系这个角度来研究货币。因为货币作为一般等价物,反映了商品生产者之间的交换关系,体现了商品归不同所有者占有和通过等价交换来实现的社会联系,即生产关系。

马克思认为,货币首先是商品,同普通商品一样,也是价值和使用价值的统一体。这是理解货币本质的起点。但是,货币不是普通商品,而是特殊商品,其特殊性在于:货币是表现一切商品价值的材料,成为价值的直接体现。

货币是固定地充当一般等价物的特殊商品,其特征是:它是衡量和表现一切商品价值的材料,可用来购买任何商品,具有与一切商品直接交换的能力。

货币的本质是一般等价物。一般等价物在不同的地区、不同的时期是不同的。例如,在欧洲,最早的一般等价物是绵羊;在我国,最早的一般等价物是贝壳。许多充当一般等价物的商品本身存在难以克服的缺点:难以分割、价值不统一、不便于携带、难以保存等。人们要选择一种价值含量高、价值统一、便于分割、便于携带、便于保存的





商品固定充当一般等价物。在第二次社会大分工后，人们终于找到了这种最适宜充当一般等价物的商品——贵金属。贵金属有四个自然属性：一是具有同一性，贵金属质地均匀，重量相等；二是具有可分性，贵金属可以根据需要加以分割而不丧失价值；三是具有便利性，贵金属体积小、价值高，便于携带；四是具有永恒性，贵金属不变质，适宜保存，作为财富储藏。

当人们选择贵金属作为一般等价物时，一般等价物就相对稳定了，货币也就产生了。

（二）货币的职能

货币的职能是货币本身所固有的功能，它是在商品经济的发展中逐渐形成的。货币有五个职能：价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段、世界货币，其中价值尺度和流通手段是货币的两种基本职能。

1. 价值尺度

在现代的经济生活中，作为交易的对象都具有一定的货币金额表示的价格。马克思把赋予交易对象以价格形态的职能定名为价值尺度。货币的价值尺度就是以货币作为尺度来表现和衡量其他一切商品的大小。货币之所以能充当价值尺度，是因为货币本身是商品，它与其他所有商品一样都是人类劳动的结晶，具有相同的质，有价值，因此，它可以作为衡量、表现一切商品价值的材料。货币通过价值尺度使商品、服务能够相互比较、相互交换。货币执行此职能时只是观念的货币，并不需要现实的货币。

货币在发挥价值尺度职能时，又产生了两个派生职能：一是价格；二是价格标准。当商品的价值用货币来表现时，就是商品的价格。价格是商品价值的货币表现。一般地说，商品的价格高低与本身价值大小成正比。价格由价值决定，但也受供求关系、货币价值变动、纸币的发行量等因素的影响。

价格的倒数是货币购买力，又称货币价值，一般指货币对于一切物品与劳务的购买力。价格标准是指每一货币单位所内含的、用于测定一切商品价值的含金量，如过去中国的“两”，现在的“元”“角”“分”。

任何商品和服务都具有价格，除此之外，股票和债券有价格，土地有价格，货币的贷出与借入有利息，利息也成为货币的“价格”。非商品、服务的价格各有各的内涵，不能与商品、服务的价格相混淆。

2. 流通手段

流通手段是指货币在商品流通过程中起媒介作用时所发挥的职能。在货币执行流通手段这一作用的情况下，商品与商品不再是直接交换，而是以货币为媒介来进行交换。在商品买卖中，商品的让渡和货币的让渡在同一时间内完成，通俗地说，是一手交钱、一手交货。商品所有者先把自己的商品换成货币，然后用货币去交换其他的商品。这种由货币作媒介的商品交换叫作商品流通。从价值运动的角度观察，货币执行流通手段职能时，在同一时间内，价值的运动是双向的，即卖方在得到价值的同时出让使用价值，买方在让渡价值的同时获得使用价值。货币流通是由商品流通引起的，商品流通是货币流通的基础。货币作为流通手段，不能是观念上的货币，而必须是实在的货币，货币作为流通手段，也就是货币充当商品交换的媒介。

作为流通手段的货币，起初是贵金属条、块，后来发展成铸币，最后出现了纸币。纸币是从货币作为流通手段的职能中产生的。

货币在执行流通手段职能时发挥了重要的作用，它解决了物物直接交换局限性的矛盾，克服了交易双方在需求上不一致、在空间上不一致以及在时间上不一致的矛盾，促进了商品经济的发展。

由物物交换过渡到商品流通，意味着商品经济的内在矛盾有了进一步的发展。因为在这种条件下，卖与买被分成了两个独立的过程，如果出卖了商品的人不立刻去买，就会使另一些人的商品卖不出去。也就是说，货币作为流通手段的职能，就已经包含了经济危机的形式上的可能性。

相关链接

货币流通规律

由于货币执行流通手段职能时把商品交换分为卖和买两个独立的行为，这就孕育了商品买卖可能脱节的矛盾。当买入大于卖出时，必然使一部分商品积压，严重时造成过剩危机。当买入小于卖出时，又会加大物价上升的压力，容易引起通货膨胀。产生这两种结果的原因是复杂的，其中一个重要原因是货币的数量不能适应商品流通的需要。这种现象的发生向人们提出了一个问题：一个国家在一定时期内的货币流通量应当怎样确定？这就需要研究货币流通规律。

货币流通规律即货币流通必须适应商品流通的规律。这一规律可以用公式来反映：

$$\begin{aligned} \text{一定时期内流通中所必需的货币量} &= \text{商品价格} \times \text{商品流通量} / \text{单位货币流通速度} \\ &= \text{商品价格总额} / \text{单位货币流通速度} \end{aligned}$$

从这一公式可以看出，商品流通是第一性的，货币流通是第二性的，商品流通决定货币流通，货币流通数量必须适应商品流通的规律。

(资料来源：<http://wenku.baidu.com/view/6071c762caedd3383c4d3fd.html>.)

3. 储藏手段

储藏手段是货币退出流通，以社会财富的直接化身被储藏起来的职能。马克思称之为货币的“暂歇”，弗里德曼则称之为“购买力的暂栖处”。作为储藏手段的必须是金银铸币或金银条块。商品生产者在出售商品取得货币后，如不立即购买，不把货币当作流通手段，而是把它当作财富来保存或当作价值来积累时，货币便执行储藏手段的职能。

作为储藏的货币必须是足值的、实在的，或在比较长的时间内稳定地代表一定的价值量。由此看来，货币能否作为价值的储藏取决于两个因素：一是在储藏期内不损失其价值；二是在需要购买时能顺利地购买到所需商品。

货币作为储藏手段能够自发地调节流通中的货币量。当流通中需要的货币量减少时，多余的货币就退出流通；当流通中需要的货币量增加时，部分被储存的货币就进入流通。充当储藏手段的货币必须是实在的、足值的金银货币。只有金银铸币或金银条块才能发挥货币的储藏手段职能。纸币不具备储藏手段的职能。只有当纸币币值长期保持稳定的条件下，人们才会储藏纸币。纸币有储存手段（在银行）的职能，不具备储藏手段的职能。

在当今商品经济条件下，货币储藏手段职能的发挥除了作为社会财富的绝对化身外，其作用进一步加深。一方面，随着商品生产的发展，货币储藏职能成了商品生产本身得