

HUOBI YINHANGXUE YUANLI

21世纪高等学校金融学系列教材



货币银行学原理

（第五版）



主 编 郑道平 龙玮娟
副主编 沈伟基 潘金生



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

21 世纪高等学校金融学系列教材

货币银行学原理

(第五版)

主 编 郑道平 龙玮娟
副主编 沈伟基 潘金生



中国金融出版社

责任编辑：高 露 毛春明

责任校对：潘 洁

责任印制：程建国

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学原理 (Huobi Yinhangxue Yuanli) / 郑道平, 龙玮娟主编.
—北京: 中国金融出版社, 2005.2

(21 世纪高等学校金融学系列教材)

ISBN 7-5049-3636-7

I. 货… II. ①郑…②龙… III. 货币和银行经济学 - 高等学校 - 教材
IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 010360 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010) 63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 23

字数 460 千

版次 2005 年 6 月第 5 版

印次 2006 年 6 月第 3 次印刷

印数 20111—31126

定价 29.00 元

如出现印装错误本社负责调换

21 世纪高等学校金融学系列教材 编审委员会

顾问:

黄 达 中国人民大学 教授 博士生导师

主任委员:

李守荣 中国金融出版社 编审

刘锡良 西南财经大学 教授 博士生导师

副主任委员: (按姓氏笔画排序)

吴晓求 中国人民大学 教授 博士生导师

宋逢明 清华大学 教授 博士生导师

张 杰 中国人民大学 教授 博士生导师

张亦春 厦门大学 教授 博士生导师

周战地(女) 中国金融出版社 副编审

委员: (按姓氏笔画排序)

王振山 东北财经大学 教授

王爱俭(女) 天津财经大学 教授 博士生导师

史建平 中央财经大学 教授 博士生导师

刘 亚 对外经济贸易大学 教授

朱新蓉(女) 中南财经政法大学 教授 博士生导师

李志辉 南开大学 教授 博士生导师

汪祖杰 南京审计学院 教授

陈伟忠 同济大学 教授 博士生导师

姚长辉 北京大学 教授

胡炳志 武汉大学 教授

胡涵钧 复旦大学 教授

赵锡军 中国人民大学 教授 博士生导师

高正平 天津财经大学 教授

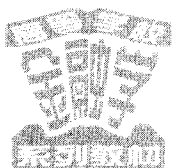
崔满红 山西财经大学 教授 博士生导师

彭元勋 中国金融出版社 副编审

彭建刚 湖南大学 教授 博士生导师

潘英丽(女) 华东师范大学 教授 博士生导师

戴国强 上海财经大学 教授 博士生导师



货币银行学系列

第五版编写说明

《货币银行学原理》第五版同广大读者见面了。在第四次出版至第五次出版数年间,我国金融形势和金融体制发生了深刻的变化。在此期间,颁布和实施了新的《中华人民共和国中国人民银行法》、新的《中华人民共和国商业银行法》和《中华人民共和国银行业监督管理法》三部法律,适应了我国加入世界贸易组织和金融开放的新形势,确定了我国金融体制改革的成果,满足了金融监管体制改革的需要。

本书是1987年受中国人民银行教育司委托,按照教育司制定的六门专业主干课教学大纲编写的。1988年4月《货币银行学原理》出版发行,经过十多年的时间,金融理论和实践有了很大的发展,我国经济和金融领域遇到了很多的问题,教材亟须不断补充、更新、修改。经过修改,1992年6月《货币银行学原理》第二版出版,随后于1997年1月第三版出版,2002年1月第四版出版。

为使本书适应我国金融形势上述变化的新情况,在中国金融出版社的主持下,我们对该书又作了第五次修改。这次修改的内容主要是:1. 将第七章其他金融机构并入第四章金融体系中;2. 将第六章中央银行中的金融监管部分挪入第十三章金融风险中;3. 对第七章金融市场进行了重新改写;4. 对其他章节均作了较大删改、充实和更新。这些变动,增强了金融理论的深度和广度,更适用于综合大学和财经院校的货币银行学专业以及其他经济类专业的广大师生作为教学使用。同时,也可作为干部进修教材或金融系统干部自学和报考硕士研究生的同志参考。

本教材在修改过程中,中国人民大学博士生导师周升业教授作为顾问,对本教材历次编写、修改的思路、结构体系提出了宝贵的意见。中国金融出版社的周战地总编、毛春明主任对本书的出版给予了极大的支持。此外,本书参编者刘艺欣教授对本书部分章节做了一定的辅助工作。在此一并表示感谢。

参加这次修改的是八所院校金融专业的教师,多年从事本课程的教学工作,本书的编写体现了他们的学识和教学经验。全书共分十四章,各章的作者是:

第一章 孔祥毅 山西财经大学教授 博士生导师

第二章 姜学军 东北财经大学教授

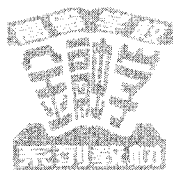
- 第三章 李 成 西安交通大学教授
第四章 潘金生 中央财经大学教授
第五章 郑道平 长春税务学院教授
第六章 郑道平 长春税务学院教授
第七章 季冬生 中国人民大学副教授
第八章 刘艺欣 长春税务学院教授
第九章 崔满红 山西财经大学教授
第十章 龙玮娟 南开大学教授

- 第十一章 张贵乐 东北财经大学教授 博士生导师
 沈伟基 中国人民大学教授 博士生导师
第十二章 王爱俭 天津财经大学教授 博士生导师
第十三章 潘金生 中央财经大学教授
第十四章 沈伟基 中国人民大学教授 博士生导师

本书由郑道平、龙玮娟担任主编，沈伟基、潘金生担任副主编，郑道平负责总纂。

借本书第五版发行之际，谨向十多年来各兄弟院校及银行业务部门对本教材提出的宝贵意见、批评表示诚挚的感谢。在修改过程中，我们吸收了同志们的意见，但限于水平，缺点错误仍会不少，恳请金融界的同仁、读者继续批评指正。

编 者
2004 年 11 月



目 录

1	第一章 货币与货币制度
1	第一节 货币的产生与发展
6	第二节 货币的职能和作用
11	第三节 货币制度
16	第四节 货币发行与区域货币
19	第二章 信用与信用形式
19	第一节 信用的产生和发展
23	第二节 信用形式
37	第三节 直接信用和间接信用
44	第三章 利息与利息率
44	第一节 利息发展与利息理论
46	第二节 利息率与利率市场化
52	第三节 决定利率的主要理论
60	第四节 利率在市场经济中的作用
68	第四章 金融体系
68	第一节 金融体系的形成及其评价
73	第二节 银行机构
80	第三节 非银行金融机构
87	第四节 金融体系的发展趋势
94	第五章 商业银行
94	第一节 商业银行概述

101	第二节	商业银行的负债业务
104	第三节	商业银行的资产业务
107	第四节	商业银行的中间业务
111	第五节	存款的创造
115	第六节	商业银行资产负债管理
122	第六章	中央银行
122	第一节	中央银行的产生和发展
124	第二节	中央银行的性质、职能和作用
129	第三节	中央银行制度
132	第四节	中央银行与政府的关系
133	第五节	中央银行的主要业务
140	第七章	金融市场
140	第一节	金融市场的分类与功能
147	第二节	货币市场
150	第三节	资本市场
160	第四节	衍生金融工具市场
165	第五节	外汇市场和黄金市场
169	第八章	国际收支与外汇
169	第一节	国际收支
175	第二节	外汇与汇率
182	第三节	国际储备
186	第四节	国际资本流动
190	第五节	国际货币体系
197	第九章	货币供求与均衡
197	第一节	货币供应量
200	第二节	货币需求
211	第三节	货币供给
218	第四节	货币供求均衡
223	第十章	通货膨胀与通货紧缩

223	第一节	通货膨胀的定义及类型
228	第二节	通货膨胀产生的原因
232	第三节	通货膨胀的后果和对策
239	第四节	通货紧缩的定义及产生原因
241	第五节	通货紧缩的后果及对策
245	第十一章	货币政策
245	第一节	货币政策目标
253	第二节	货币政策工具
264	第三节	货币政策传导机制
272	第四节	货币政策与其他经济政策的协调
279	第十二章	金融创新
279	第一节	金融创新的含义及其体系
284	第二节	金融创新的特征及其效应
288	第三节	金融工程的兴起与发展
295	第四节	当代中国的金融创新
301	第十三章	金融风险与金融监管
301	第一节	金融风险的特点与分类
306	第二节	金融风险的成因
310	第三节	防范金融风险的内部管理
315	第四节	防范金融风险的外部监管
330	第十四章	金融与经济发展
330	第一节	金融发展与经济增长
336	第二节	金融压抑与经济增长
340	第三节	金融自由化与经济增长



货币银行学系列

第一章

货币与货币制度

第一节 货币的产生与发展

说到货币，人们立刻会想到五花八门、形形色色的钞票，特别是在现代市场经济情况下，货币以其特有的渗透力，影响到社会经济生活的方方面面，似乎没有人不知道货币，它是交换行为的最根本的表现形式。那么，为什么货币具有如此大的威力？货币从何而来？为什么那些由银行发行的印有各种花纹和颜色的纸片，竟然可以换取任何商品而为世人所追求？这便是商品货币之谜。在马克思之前，并没有一个人做出过科学的说明，以致有人说：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”^①正是马克思以分析商品生产和商品交换的发展入手，通过对价值形式的发展过程的研究，最终揭示了货币的起源，从而创立了科学的货币理论。

一、货币是商品交换的产物

货币是与商品相伴生的经济范畴，解开货币之谜，必须从分析商品入手。“我们要做资产阶级经济学从来没有打算做的事情：指明货币的起源，就是说，探讨商品价值关系中包含的价值形式。这样，货币的谜就会随之消失。”^②在人类社会的初期，并不存在商品交换，当然也不存在货币。在原始的氏族共同体中，由于生产力水平极其低下，人们尽其所能，集体劳作，方能维持生存。整个劳动是在氏族共同体的需要下统一进行，劳动产品归氏族共同体所有，统一分配。伴随着生产力水平的提高，剩余产品的出现，氏族开始分化瓦解，社会分工

^① 19世纪英国议员格莱斯顿语，转引自《马克思恩格斯全集》，第13卷，54页，北京，人民出版社。

^② 《马克思恩格斯全集》，第23卷，61页，北京，人民出版社。

和私有制开始形成,这时情况发生了巨大变化,这就是商品生产和商品交换的出现。

货币产生以前,商品交换是直接的物物交换,商品生产者既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“需求的双重巧合”,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“需求的双重巧合”的满足,需要耗费大量的搜寻时间,颇费周折。所以说,物物交换是一种效率低下的交易方式。

商品是商品生产者为了交换而生产的劳动产品。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;由于社会分工,商品生产者的劳动,又是社会总劳动的一部分,具有社会劳动的性质。这就产生了私人劳动和社会劳动的矛盾。商品生产者生产的产品只有通过交换,产品交换出去,他们的劳动才会被社会所承认,从而转化为社会劳动。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。人们在长期的交换中发现,先把自己的商品换成通常大家喜欢的商品,然后再用这个商品去换取自己需要的商品就比较方便。当这种中介商品逐渐固定在某种商品身上成为商品交换的媒介时,它就是一般价值形态了。从商品中分离出来的这种充当商品交换的媒介物就是货币。这时,商品生产者卖出自己的商品换得货币,再用所得货币去换取自己需要的商品,使自己的私人劳动转化为社会劳动,从而解决了商品经济内在的矛盾。所以,货币作为价值的一般代表,即价值形态的出现,是随着商品的产生和交换的发展而产生和发展的,它是商品经济内在矛盾的产物,是价值表现形式发展的必然结果。

二、从实物货币到电子货币

货币作为一般等价物,从商品世界分离出来以后,仍然伴随着商品交换和信用制度的发展而不断演进。货币币材和形制经历了实物货币——金属货币——信用货币的发展过程。这种形式的变化,是在不断地适应社会生产的发展,同时也消除了前一种货币形式无法克服的缺点。

(一) 实物货币

在早期简单商品交换时代,生产力不发达,交换的目的是以满足某种生活和生产的需要为主,因而要求作为交换媒介的货币必须具有价值和使用价值,货币主要由自然物来充当。“最初充当货币的商品——即不是作为需求和消费对象,而是为着用它再去交换其他商品而换进来的商品——是最经常地作为需求的对象换进来的,即进行流通的商品……因而在当时社会组织下最能代表财富,是最普

通的供求的对象，并且具有特殊的使用价值。如盐、毛皮、牲畜、奴隶。”^①早期的实物货币，一般近海地区多用海贝和盐，游牧民族多用牲畜、皮革，农业区多用农具、布帛，等等。中国古代商、周时期，牲畜、粮食、布帛、珠玉、贝壳等都充当过货币，而以贝壳最为流行。这种货币文化也渗透到了中国的汉字中。许多与财富有关的汉字，其偏旁都从“贝”字，如货、财、贫、贱等。而且从货币一词来看，古汉语中曾是两个不同的概念，货指珠、贝、金、玉等，币指皮、帛。货在春秋战国才取得货币的含义，但无货币一词，货币一词大体是在唐代以后才出现的。中国民间称货币为钱，钱本来就是古代农具，形如铲，还有一种农具镈，形如锄，均用以铲地除草。这种农具在黄河流域被作为货币，故《诗经》说：“命我众人，痔乃钱镈。”^②此时的货币，刚脱胎于普通商品，主要特征是能代表财富，是普遍的供求对象，而非非理想的货币币材，如牲畜充当货币，当其被分割之后，它的价值便大大降低。当然，由于生产力水平较低，交易规模尚小，这种矛盾并不十分突出，仍可维持这类商品的货币地位。

（二）金属称量货币和铸币

随着生产水平的提高，交易规模的扩大，非金属实物货币充当货币币材的矛盾越来越突出，金属在执行货币职能方面的优越性越来越明显。如价值比较稳定、易于分割、易于保存、便于携带等。于是金属货币在交换中逐渐占据主导地位，最终成为通行的货币。金属货币的演化沿着两个方向进行：

一方面，随着交易规模的不断扩大，经历了由贱金属到贵金属的演变。货币金属最初是贱金属，多数国家和地区使用的是铜。随着生产力的提高，参加交换的商品数量增加，需要包含价值量大的贵金属充当货币，币材由铜向银和金过渡。到19世纪上半期，世界大多数国家处于金银复本位货币制度时期，货币金属主要是金、银等贵金属。

另一方面，金属货币经历了从称量货币到铸币的演变。金属货币最初是以块状流通的，交易时要称其重量，估其成色，这时的货币称为称量货币。从货币单位名称如英镑的“镑”，五铢钱的“铢”都是重量单位，可以看出称量货币留下的踪迹。称量货币在交易中很不方便，难以适应商品生产和交换发展的需要，随着社会第三次大分工——商人阶层的出现，一些富裕的有信誉的商人就在货币金属块上打上印记，标明其重量和成色，自己对其负责，便于流通，于是出现了最初的铸币。当商品交换进一步发展并突破区域市场的范围后，金属块的重量和成色就要求更具权威的证明，而最具权威的机关，便是国家。这样，国家便充当货币管理的角色，开始铸造货币或对货币铸造施加管理，铸币这种经国家证明的、

① 《马克思恩格斯全集》，第46卷，上册，112页，北京，人民出版社。

② 《诗·周颂·臣工》，《传世藏书》第一卷，79页，华艺出版社，1997。

具有规定重量和成色的、铸成一定形状的金属块便开始出现，开始流通了。

根据考古资料，中国在公元前 1600 ~ 1300 年即殷商时代就出现了铜铸贝币，到战国时期，流通在齐燕的主要是刀币，形如刀，由生产工具和武器演变而来；在魏、赵、韩地区流通布币，形如铲，由农具“钱”和“镈”演变而来；在秦、魏流通环钱，圆形圆孔，形如纺轮；在楚国流通蚁鼻钱，形如海贝。公元前 221 年，秦始皇统一中国后统一了货币，诏令天下，一律使用圆形方孔的“半两”钱，“半两”钱为下币，每枚重半两即十二铢；以黄金为上币，以实际重量计算用于大额交易。秦始皇的“半两”铜钱，是中国有统一形式、统一重量的统一铸币制度的开始，并一直影响到清代制钱。清朝中后期，又逐渐出现了银铸币，流通至 1933 年结束。

（三）可兑换的信用货币

随着生产和流通的进一步扩大，贵金属币材的数量不能满足商品流通的需要，而且远距离的大宗贸易携带金属货币多有不便。由于货币作为商品交换的媒介，在流通中只起转瞬即逝的媒介作用，人们更多关心的是用货币能否买到价值相当的商品，而不是货币实体的价值量。事实上，流通中被磨损的铸币被人们照常接受，并不影响商品交易，这就表明货币可以用象征的货币符号来执行流通手段的职能。

最初，人们只是将银行券当作兑换金属货币的凭证，如商人将自己的金属货币存放于钱铺，由其开出汇票进行支付，持有汇票的人要求钱铺兑现时，钱铺则随时收进汇票付以金属货币，人们感到很方便。当钱铺拥有了大量的金属货币，并以此作保证发行自己的银行券，于是银行券就成为银行发出的代替金属货币流通的可随时兑现的信用货币。19 世纪下半期，各国可兑换金币的银行券广泛流通。但此时的银行券，仍是金的符号，以金为后盾，代替金币进行流通，流通中仍有大量的金币充当货币。银行券的出现是货币币材的一大转折，它为其后不兑现纸币的产生奠定了基础。

（四）不兑现信用货币

银行券的流通，为政府发行不兑现纸币提供了条件。政府纸币是典型的不兑现信用货币，是与银行券同时流通的、以国家政权为后盾的国家发行强制流通的纸质货币。同银行券相比，政府纸币以国家信用为基础，表现出强制流通的、不可兑现的特征。

世界最早出现的纸币是中国北宋年间的“交子”。当时四川用铁钱，分量重，流通不便，一些富商联合发行了“交子”，代替铁钱流通，并负责兑现。后来富商衰败，兑现困难，改行官办。起初政府控制发行数额，维持兑现，但后来为弥补国库亏空，发行数额越来越大，以致严重贬值。元朝发行的“中统元宝钞”，开始时一度可以兑现，但很快停止兑现，大部分时间实行纸币流通制度。这些不

兑现纸币的发行,虽然靠政府的作用,在一定时期发挥了货币的职能,但由于发行无度,宝钞数量过大,最终又给商品流通带来极大的混乱。西方国家也曾发行这种政府纸币,如美国的“绿背钞”^①,但一般数量较少,流通中的信用货币仍以银行券为主。银行券在战争时期一般不能兑现,如英国英格兰银行的银行券在1797年拿破仑战争时期变为不可兑现纸币,直至1821年才恢复兑现;第一次世界大战期间,又成为不可兑现,1925年恢复兑现。这种战争时期银行券的不可兑现性的事实,为银行券走向完全不可兑现提供了可能。

从上述分析中可以看出,政府纸币作为不兑现信用货币,由于其与财政赤字的密切联系,容易导致货币流通的混乱。而在20世纪30年代,银行券与政府纸币合二为一,中央银行垄断纸币发行,并在了解货币与经济关系的基础上,控制纸币发行数量,控制货币供应,为不兑现信用货币的正常流通创造了条件。而且,不兑现信用货币突破了货币商品形态对经济发展的制约,提供了政府调控经济的一个手段,所以说不兑现信用货币是货币发展历程中的重大的飞跃,正如有人所言:“在英国,1931年是货币史的界标,因为它不仅标志确是在和平时期的撤销可兑换,而且几乎可以肯定地看到可兑换的钞票的废止。”^②

(五) 存款货币和电子货币

20世纪50年代以来,由于信用制度发达,银行结算手段改进,现金流通(纸币和硬币)逐渐减少,货币主要采取存款形式,通过支票转账实现存款的债权债务转移,成为购买商品支付劳务的主要手段,货币概念得以扩张,货币不仅包括硬币和纸币,而且包括了可转账的活期存款,将不能随时转账的定期存款和储蓄存款称为“准货币”。存款货币的出现,打破了实体货币的观念,将货币由有形货币引向无形货币。

支票转账结算较原有的各种交易方式有较大的优势,但仍有一些劣势。以美国为例,20世纪80年代中期,银行每年要处理8万亿美元左右的约300亿张支票,1984年处理支票的年成本大约是60亿美元,而且这些成本仍在逐步上升。银行为降低这些成本,必须寻找新的出路。所以,随着社会经济与技术的发展,电子计算机的普及运用,“电子货币”越来越发挥着重大作用。

不使用硬币、纸币和支票方式的货币支付形式,而通过银行之间、银行与中央银行之间以及银行与大公司之间的计算机或终端以电子方式进行的货币支付叫电子资金汇划(电汇),其金额庞大,在美国约占个人、商业和金融交易总金额的85%。如工资支付、社会保障福利、税收都可以使用这种支付方式。它可以

① 绿背钞:美国南北战争期间发行的不兑换的、面值100美分的货币,战后可以兑换,现在仍有一部分在流通。因其背面为绿颜色,称为绿背钞,也称为美国钞票。

② [英] J.L. 汉森:《货币理论与实践》,6页,北京,中国金融出版社,1988。

节省大量的支票印制成本。美国国会 1996 年通过立法, 要求所有联邦款项的新的领取者必须以电子转账方式领取付款。^① 还有广泛使用的信用卡更是极为流行的付款方式。近几年又出现一种储值卡, 也叫“电子钱包”, 将资金存入卡中, 可以用于购买商品或者进行其他交易, 用完以后可以再充值。未来可能会出现一个无现金的社会, 实在的货币材料将退出历史舞台。

第二节 货币的职能和作用

一、货币的职能

对于货币的职能, 马克思在《资本论》第一卷中曾经作过精辟的分析, 认为货币的职能依次有价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币的职能。

(一) 价值尺度

货币在表现商品的价值并衡量商品价值量的大小时, 执行价值尺度的职能。货币充当价值尺度职能, 可以是本身有价值的特殊商品, 也可以是本身没有价值的信用货币。信用货币执行价值尺度职能的典型特征是价值尺度的可变性, 它反映在货币购买力的变化上, 这种价值尺度的可变性有损于货币价值尺度职能的发挥, 因此, 必须保持信用货币价值尺度的相对稳定性。

商品价值的货币表现是价格。商品价格同商品本身物质形态不同, 它是一种观念形态, 不必用相应数量的货币摆在商品旁。因此, 充当价值尺度的货币的特点是观念形态的。

由于各种商品的价值量不同, 表现为货币的数量也不同, 要发挥货币价值尺度的职能, 必须比较货币的不同数量, 因此, 需要规定一个单位, 人们规定的货币单位及其等分叫做价格标准。价格标准最初同衡量货币金属的重量单位是一致的。例如, 中国秦代“半两”钱每枚重半两(12 铢)。汉代嫌其过重, 交易不便, 改为“五铢”钱。后来随着历史的演变, 价格标准和重量标准逐渐分离了, 如人民币的“元”。价值尺度与价格标准的区别在于价值尺度是在商品交换中自发形成的, 而价格标准则是由国家法律确定的为价值尺度服务的一种货币单位, 二者是不同的。

(二) 流通手段

在商品交换中, 当货币作为交换的媒介实现商品的价值时就执行流通手段的职能。这种以货币为媒介的商品交换, 叫做“商品流通”。

① [美] 大卫·H. 弗里德曼:《货币与银行》, 16 页, 北京, 中国计划出版社, 2001。

充当流通手段的货币不能是观念上的货币，而必须是现实存在的货币。因为货币作为商品交换的媒介，它是代表一定的价值量来同商品相交换，交易双方必须一手交钱，一手交货，等价交换，买卖行为才能完成。当然，我们所说的现实存在的货币，并不单指有形的货币，它也可以是无形的存款货币、电子货币。

充当流通手段货币的另一特点是它不一定是具有十足价值。因为货币作为流通手段时只是一种交易的媒介，商品所有者出售商品，换取货币，其目的是为了用货币去购买自己所需要的商品，只要货币能购得自己所需要的商品，货币本身的价值对商品所有者而言并不重要。这种事实，使不足值的货币，甚至本身没有内在价值的纸币也可以开始登上市场舞台，发挥交易媒介职能。历史上的不足值铸币、无内在价值的纸币、存款货币以至电子货币，都凭借这一点而能够执行流通手段的职能。

（三）贮藏手段

当货币暂时退出流通而处于静止状态的时候，它就执行贮藏手段，或者价值积累和保存手段职能。由于货币是价值的化身，可以用它换取自己需要的任何商品，使人们感到它就是财富的代表，人们为了积累和保存社会财富，便产生了保存货币的要求。对商品生产者来说，货币的价值积累和保存手段，还是保证其再生产持续不断进行的必要条件。

在金属货币制度下，货币贮藏或者价值保存手段职能，具有自发地调节货币流通的作用，当流通中需要的货币量减少时，多余的金属货币就会退出流通界被贮藏起来，当流通中所需要的货币量增加时，贮藏的金属货币又会重新进入流通界而成为流通手段。这样，贮藏货币就像蓄水池一样，自发地调节着流通中的货币数量，使货币流通数量与商品流通的需要相适应。

在金币与可兑换银行券同时流通的条件下，马克思认为充当贮藏手段的货币应该是具有十足价值的金属货币。在当代不兑现信用货币制度下，黄金已经退出流通，货币是否还可以充当贮藏手段职能呢？

在现代不兑现信用货币制度下货币退出流通，从持币人的角度看，主要有两种形式：一是持币人将信用货币保存起来，使之处于暂歇状态，如果其暂歇期限不超过1年，可称为货币沉淀，成为潜在货币。由于纸币本身没有价值，窖藏纸币已毫无经济意义，而且又不安全，所以这种货币贮藏所占比例已不是很大。二是持币人将信用货币以存款形式存入银行，保有银行存款凭证，这对存款人来说，是货币的价值积累和保存；从银行来看，吸收的存款，将会以贷款形式贷放出去，形成新的购买力。因此从整个流通界来看，这种货币并没有退出流通，在这种情况下，贮藏手段的“蓄水池”功能已丧失殆尽。当然，从货币是社会财富的一般代表来看，货币发挥价值积累和保存手段功能的前提条件是货币币值保持相对稳定。

需要指出,当代货币并不是惟一的价值贮藏手段,在发达的金融制度下,存在着许多可以用来作为财富积累和价值保存手段的金融资产,它们各有利弊,相互制约,相互影响,可以用多种金融资产的配合,实现价值积累和保存。

(四) 支付手段

货币在实际价值的单方面转移时就执行支付手段的职能。如偿还赊购商品的欠款、上交税款、银行借贷、发放工资、捐款、赠与,等等。

货币充当支付手段职能,虽然促进了商品生产和流通的发展,因为支付手段职能可以实现货币借贷,从而扩大商品生产者的资本;可以服务于财政税务,有利于国家对国民收入实现再分配,以促进国民经济发展和进行必要的宏观调节。但是另一方面也扩大了商品经济的矛盾。在赊销交易出现以后,货币和商品不再在买卖过程中同时出现,购买者取得了商品,不必同时支付货币。商品的转移和商品价值的实现在时间上分开了,使商品生产者之间形成错综复杂的债权、债务关系。一旦其中某个人不能按期付款,一个环节中断就会引起其他人发生支付上的困难,造成连锁反应,甚至会使一些人破产。

(五) 世界货币

随着国际贸易的发展,货币会越出国界,在世界市场上发挥一般等价物作用,就会在国际范围内执行价值尺度、流通手段、贮藏手段和支付手段的职能,这就是世界货币。

在世界市场上,最初货币不采取铸币形态,而直接以贵金属的形态出现,是直接以重量计算的贵金属,即黄金和白银。但是到了近代,由于国际经济交往的频繁,世界市场的形成,各国在经济交往中使用各国的金铸币,这时各国货币都要脱下国别“制服”,以金平价决定相互比价。在当代不兑现信用货币条件下,在世界市场上进行商品交易或者财富转移,就需要对国与国之间的货币购买力折算比率,建立兑换比率和国际货币制度,在实际支付中,一般不动用黄金,而是使用国际间公认的世界货币进行支付,目前能够发挥世界货币职能的货币主要有美元、欧元、日元等,它们构成了世界货币流通领域的新现象。

货币的上述各个职能是相互联系的。由于货币能表现一切商品的价值,因而它具有价值尺度职能;由于它能与一切商品相交换,因而它具有流通手段职能。价值尺度与流通手段二者缺少其中任何一种职能,货币就不能成其为货币。因此马克思说,货币“首先是作为价值尺度和流通手段的统一,换句话说,价值尺度和流通手段的统一是货币”。^① 货币的支付手段职能是由商品信用交易发生的,但在进行信用交易时,首先货币要发挥价值尺度的职能,其后还有价值的实现,所以,货币的支付手段职能和价值尺度、流通手段职能的关系是密不可分的。正

^① 《马克思恩格斯全集》,第13卷,113页,北京,人民出版社。