

四川省省级精品课程教材

21

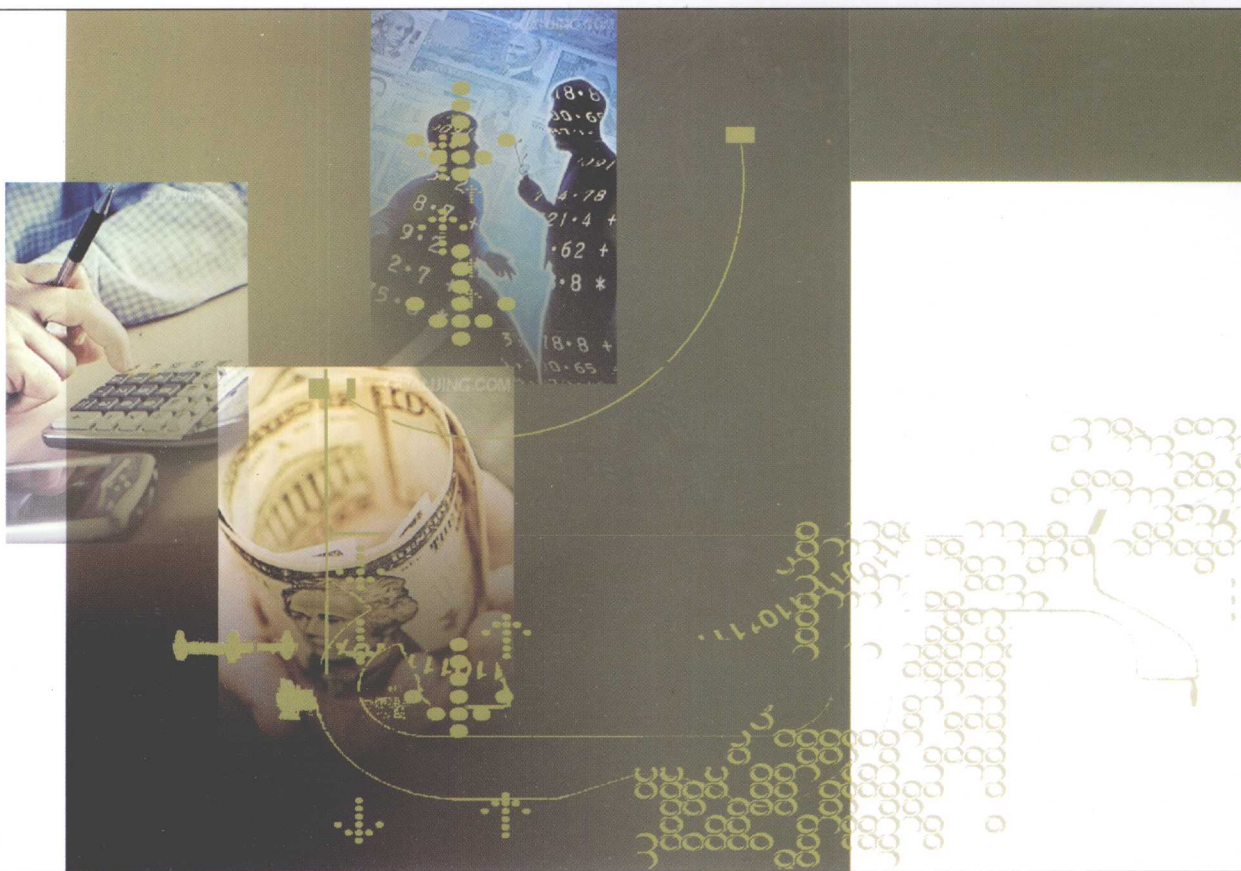
世纪普通高等院校系列规划教材

ERSHIYI SHIJI  
PUTONG GAODENG  
YUANXIAO  
XILIE GUIHUA JIAOCAI

主 编 蒋远胜  
副主编 温 涛 黄思刚

# 金融学

## Jinrongxue



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

THE UNIVERSITY OF CHICAGO  
PHYSICS DEPARTMENT  
PHYSICS 230  
LECTURE 10

1. THE CLASSICAL LIMIT  
2. THE QUANTUM LIMIT

# Quantum Mechanics

## Schrodinger's Equation



四川省省级精品课程教材

21

世纪普通高等院校系列规划教材

ERSHIYI SHIJI  
PUTONG GAODENG  
YUANXIAO  
XILIE GUIHUA JIAOCAI

主 编 蒋远胜  
副主编 温 涛 黄思刚

# 金融学

## Jinrongxue



西南财经大学出版社  
Southwestern University of Finance & Economics Press

图书在版编目(CIP)数据

金融学/蒋远胜主编. —成都:西南财经大学出版社,2009.9  
ISBN 978-7-81138-208-2

I. 金… II. 蒋… III. 金融学—高等学校—教材 IV. F830  
中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第153600号

金融学

主 编:蒋远胜

副主编:温 涛 黄思刚

策 划:肖 勋

责任编辑:王 利

封面设计:杨红鹰

责任印制:封俊川

出版发行:	西南财经大学出版社(四川省成都市光华村街55号)
网 址:	<a href="http://www.bookcj.com">http://www.bookcj.com</a>
电子邮件:	bookcj@foxmail.com
邮政编码:	610074
电 话:	028-87353785 87352368
印 刷:	四川森林印务有限责任公司
成品尺寸:	185mm×260mm
印 张:	22.75
字 数:	520千字
版 次:	2009年9月第1版
印 次:	2009年9月第1次印刷
印 数:	1—3000册
书 号:	ISBN 978-7-81138-208-2
定 价:	39.80元

1. 如有印刷、装订等差错,可向本社营销部调换。
2. 版权所有,翻印必究。
3. 本书封底无本社数码防伪标志,不得销售。

# 21 世纪普通高等院校系列规划教材

## 编 委 会

名誉主任：丁任重

主 任：章道云

副 主 任（以姓氏笔画为序）：

王朝全 李成文 龚 灏 彭礼坤 傅江景

委 员（以姓氏笔画为序）：

邓 健 冯明义 李兴荣 杨明娜 周 一  
张旭辉 岳正华 钟大辉 赵晓鸿 诸 丹  
黄 萍 曹邦英 蒋远胜 董洪清

# 总序

为推进中国高等教育事业可持续发展，经国务院批准，教育部、财政部启动实施了“高等学校本科教学质量与教学改革工程”（下面简称“质量工程”）。这是深入贯彻科学发展观，落实“把高等教育的工作重点放在提高质量上”的战略部署，在新时期实施的一项意义重大的本科教学改革举措。“质量工程”以提高高等学校本科教学质量为目标，以推进改革和实现优质资源共享为手段，按照“分类指导、鼓励特色、重在改革”的原则，加强课程建设，着力提升我国高等教育的质量和整体实力。为满足本科层次经济类、管理类教学改革与发展的需求，培养高素质有特色应用型创新型人才，迫切需要普通本科院校经管类教学部门开展深度合作，加强信息交流。值得庆幸的是，西南财经大学出版社给我们搭建了一个平台，协调组织召开了普通本科院校经管院系的院长（主任）联席会议，就教学、科研、管理、师资队伍建设、人才培养等方面问题进行了广泛而深入的研讨。

为了切实推进“质量工程”，第一次联席会议将“课程、教材建设与资源共享”作为讨论、落实的重点。与会同志对普通本科的教材内容建设问题进行了深入探讨，认为目前各高校使用的教材存在实用性和实践性不强、针对性不够等问题，需要编写一套高质量的普通本科教材，以促进课程体系和教学体系的合理构建，推动教学内容和教学方法的创新，形成具有鲜明特色的教学体系，有利于普通本科教育的可持续发展。通过充分的研讨和沟通，会议一致同意，共同打造切合教育改革潮流、深刻理解和把握普通本科教育内涵特征、贴近教学需求的高质量的21世纪普通高等院校系列规划教材。

鉴于此，本编委会与西南财经大学出版社合作，组织了乐山师范学院旅游与经济管理学院、西南科技大学经济管理学院、西华师范大学管理学院、西华师范大学历史文化学院、宜宾学院经济管理系、成都大学管理学院、成都大学经济政法学院、成都大学旅游文化产业学院、攀枝花学院经管学院、吉林农业科技学院经济管理学院、内江师范学院经济与管理学院、成都理工大学商学院、成都信息工程学院商学院、成都信息工程学院管理学院、西华大学管理学院、四川农业大学经济管理学院、四川理工学院经济管理学院、佛山科技大学经济管理学院、西昌学院经管系等院系的老师共同编写本系列规划教材。

本系列规划教材编写的指导思想：在适度的基础知识与理论体系覆盖下，针对普通

本科院校学生的特点，夯实基础，强化实训。编写时，一是注重教材的科学性和前沿性，二是注重教材的基础性，三是注重教材的实践性，力争使本系列教材做到“教师易教，学生乐学，技能实用”。

本系列规划教材以立体化、系列化和精品化为特色，包括教材、辅导读物、讲课课件、案例及实训等；同时，力争做到“基础课横向广覆盖，专业课纵向成系统”；力争把每本教材都打造成精品，让多数教材能成为省级精品课教材、部分教材成为国家级精品课教材。

为了编好本系列教材，在西南财经大学出版社的支持下，编委会经过了多次磋商、讨论。首先，成立了由西南财经大学副校长、博士生导师丁任重教授任名誉主任，西华大学管理学院院长章道云教授任主任，西南科技大学经济管理学院院长王朝全教授、宜宾学院经济与管理学院院长李成文教授、成都理工大学商学院院长龚灏教授、四川理工学院经济管理学院院长彭礼坤教授、佛山科技大学经济管理学院院长傅江景教授任副主任，其他院系院长（主任）参加的编委会。在编委会的组织、协调下，第一批规划了公共基础、工商管理、财务与会计、旅游管理、电子商务、国际商务、专业实训、金融、综合类九大系列70余种教材。下一步根据各院校的教学需要，还将组织规划第二批教材，以补充、完善本系列教材。其次，为保证教材的编写质量，在编委会的协调下，由各院校具有丰富教学经验并有教授或副教授职称的老师担任主编，由各书主编拟出大纲，经编委会审核后再编写各教材。同时，每一种教材均吸收多所院校的教师参加编写，以集众家之长，取长补短。

经过多方努力，本系列规划教材终于与读者见面了。值此之际，我们对各院系领导的大力支持、各位作者的辛勤劳动以及西南财经大学出版社的鼎力相助表示衷心的感谢！

21 世纪普通高等院校系列规划教材编委会

2008 年 12 月

## 本书编写人员：

**主 编：**蒋远胜，四川农业大学经济管理学院副院长、教授，博士生导师，西南财经大学金融学博士后，四川省级精品课《金融学》负责人

**副主编：**温 涛，西南大学经济管理学院，教授  
黄思刚，贵州大学经济学院金融系主任，副教授

**参编者：**师家升，云南农业大学经济管理学院  
郭志钢，西南石油大学经济管理学院  
陈 莉，四川农业大学经济管理学院  
曹向杰，西昌学院经济管理系  
胡 妍，宜宾学院经济系  
罗富民，乐山师范学院旅游管理学院  
肖诗顺，四川农业大学经济管理学院



# 前言

金融是现代经济的核心。中国改革开放的总设计师邓小平同志曾指出：“金融很重要，是现代经济的核心，金融搞好了，一着棋活，全盘皆活。”随着中国社会主义市场经济的发展、银行服务的广泛提供和人们对证券市场的狂热参与，人们对金融理论知识的需求从来没有像现在这样迫切。对金融学理论知识的学习既是一件非常有趣又是一件富于挑战的事情，选择一本好的、适合自己的教材非常重要。

随着近年国外原版金融学教材的引进，学习金融学的学生发现国内外金融学学科体系的差异很大。国外的金融学（如 Ritter 等 *Principles of Money, Banking and Financial Markets*）一般被定义为“研究如何在不确定条件下在时间跨度上分配稀缺资源的一门学科”（*Finance as a scientific discipline is the study of how to allocate scarce resources over time under conditions of uncertainty*）。国外金融学有两个基本特征：一是金融决策的成本和收益是跨期分摊，二是决策的成本和收益通常不能被决策者或其他人提前确切地知道。国外金融的基本研究对象是跨期分摊、资产评估和风险管理。而国内金融学常被定义为“一门研究金融领域各要素及其基本关系与运行规律的学科”。从最宽泛的意义上讲，国内金融学的研究对象是金融体系的运行及其与实际经济之间的关系，最重要的研究对象是货币（金融体系的血液）、银行（金融体系的大动脉）和金融市场（资金融通的场所）。金融学是金融学专业的统率性基础理论课程，也是经济类、管理类等专业的主干课程。

本书作为 21 世纪普通高等院校系列规划教材，主要向读者介绍金融基础知识、金融体系的构成及相互间的关系、货币理论与政策、货币、金融与经济等。主要适用于普通高等院校非金融专业的经济管理类学生，也适用于企业、公司管理人员和接受继续教育培训的人员。通过课程学习，使这些学生掌握关于货币及货币制度、信用、利息及利率、外汇及汇率等基本金融理论范畴；了解金融市场和金融机构的基本架构，把握金融市场运行机制的基本规律和各类金融机构运作的基本特点；正确理解现代货币的创造机制；全面掌握宏观金融，即货币对内、对外均衡和货币政策的基本知识、基本理论及相关政策观点等。本教材力求概念简明易懂，原理阐述清晰，政策含义明确，由四篇内容构成：基础知识篇，金融体系篇，货币理论与政策篇，货币、金融与经济篇。第一篇 基础知识篇，介绍金融学基本概念及要素。包括货币与货币制度的基本职能、有关信用的各种形式以及利率的结构、作用和形成的原理等基础知识。第二篇 金融体系篇，介绍有关金融体系的三个组成部分，即金融市场、金融机构、金融监管的基本知识、各个组成部分的分别构成情况、具体作用及相互间的关系。第三篇 货

币理论与政策篇，介绍有关货币金融理论的核心知识，以及如何用货币金融理论作为工具，分析经济领域内的各种经济现象。第四篇 货币、金融与经济篇，介绍货币、金融与经济发展之间的密切关系和传导机制、货币政策的作用以及金融抑制和金融深化对一国经济的重大影响。

本书内容具有以下四个特点：

第一，系统性强。本书的内容结构和章节安排力求做到条理清楚、层次清晰，系统性很强。

第二，简明易懂。目前国内高校中，金融专业和非金融的经济管理类专业均开设有这门课程，但在课程性质、教学目的、教学要求方面各有不同。对非金融专业的学生来讲，金融学更多的带有公共课的性质，其教学目的在于使学生对金融知识有一个框架性的了解。

第三，内容新颖。本书充分吸收已有的国内外相关内容的研究成果，反映经济、金融的新变化、新动向，使学生能在掌握金融基本知识的基础上，也了解一些基本原理的应用和对当前问题的分析。同时，本教材中选择的案例，都是近些年来国内、国际的最新资料。

第四，体例前卫。本书借鉴欧美教材的编写体例，力图体现友好型的师生互动界面。每章后面均附有“进一步阅读推荐”和“复习讨论题”，并且在文中适当位置安排了专栏“相关链接”，在扩大学生的知识面的同时，不打乱教材现有的结构安排。

本教材的编写者都是具有多年教学实践经验的老师，他们集教学经验和科研成果于一体，严谨认真地编写了此书。本书各章作者如下：第一章，蒋远胜（四川农业大学）；第二、三章，黄思刚（贵州大学）；第四、五章，陈莉（四川农业大学）；第六章，温涛（西南大学）；第七章，肖诗顺（四川农业大学）；第八、九章，师家升（云南农业大学）；第十章，罗富民（乐山师范学院）；第十一章，胡妍（宜宾学院）；第十二章，郭志钢（西南石油大学）、曹向杰（西昌学院）。全书最后由蒋远胜统一定稿。

本教材在编写过程中，借鉴吸收了国内外专家、学者的研究成果及著作，参考了现有的一些经典教材，在此向这些专家致谢。最后要感谢出版社的相关工作人员特别是责任编辑，他们为本书的出版做了大量细致的工作。

本书的筹划、写作前后历时一年多，各位编写者付出了艰辛的劳动，但由于都是一线教师，教学和科研的压力较大，编写的时间很紧，不当之处甚至错误之处在所难免，恳请同行教师和广大读者批评指正，以便我们在修订再版时进一步完善。

编者

2009年8月

# 目录

## 第一篇 基础知识篇

<b>第一章 货币与货币制度</b> .....	(1)
第一节 货币与经济的关系 .....	(1)
第二节 货币形态的演变 .....	(6)
第三节 货币的定义与计量 .....	(9)
第四节 货币制度及其演变 .....	(12)
第五节 国际货币制度 .....	(19)
第六节 中国的货币制度 .....	(25)
<b>第二章 信用</b> .....	(31)
第一节 信用的产生与发展 .....	(31)
第二节 现代信用的基础 .....	(37)
第三节 信用的基本形式 .....	(39)
第四节 信用秩序的维护 .....	(45)
第五节 中国的信用体系建设 .....	(50)
<b>第三章 利率与汇率</b> .....	(57)
第一节 利息与利率 .....	(57)
第二节 外汇与汇率 .....	(75)

## 第二篇 金融体系篇

<b>第四章 金融市场</b> .....	(90)
第一节 金融市场概述 .....	(90)
第二节 货币市场 .....	(102)

第三节	资本市场	(107)
第四节	衍生工具市场	(117)
第五节	中国金融市场的发展	(122)
<b>第五章</b>	<b>金融资产的组合与选择</b>	<b>(130)</b>
第一节	风险与投资	(130)
第二节	资产定价模型	(138)
第三节	资本结构	(141)
<b>第六章</b>	<b>金融机构体系</b>	<b>(148)</b>
第一节	金融机构体系的构成	(148)
第二节	中央银行	(155)
第三节	商业银行	(163)
第四节	非银行金融机构	(174)
<b>第七章</b>	<b>金融风险与金融监管</b>	<b>(185)</b>
第一节	金融的脆弱性	(185)
第二节	金融风险与金融危机	(192)
第三节	金融监管	(202)
第四节	金融监管的国际合作	(213)

### 第三篇 货币理论与政策篇

<b>第八章</b>	<b>货币需求理论</b>	<b>(221)</b>
第一节	货币需求概述	(221)
第二节	货币需求理论	(224)
第三节	中国的货币需求分析	(233)
<b>第九章</b>	<b>货币供给理论</b>	<b>(242)</b>
第一节	货币供给机制	(242)
第二节	货币供给理论的发展	(256)
第三节	中国的货币供给问题	(259)

<b>第十章 通货膨胀与通货紧缩理论</b> .....	(265)
第一节 货币均衡与失衡 .....	(265)
第二节 通货膨胀 .....	(271)
第三节 通货紧缩 .....	(287)
<b>第十一章 货币政策</b> .....	(297)
第一节 货币政策的目标 .....	(297)
第二节 货币政策工具 .....	(305)
第三节 货币政策传导机制 .....	(312)
第四节 货币政策效应 .....	(316)
第五节 货币政策与财政政策的配合 .....	(321)

#### 第四篇 货币、金融与经济篇

<b>第十二章 金融发展与经济增长</b> .....	(329)
第一节 金融抑制与金融深化 .....	(329)
第二节 金融发展理论 .....	(337)
第三节 我国的金融改革 .....	(342)
<b>参考文献</b> .....	(351)

# 第一篇 基础知识篇

## 第一章 货币与货币制度

### 本章学习目的

通过本章的学习，你应该能够：

- (1) 了解货币的产生、形式和职能；
- (2) 明确货币制度的构成要素；
- (3) 了解人民币制度的性质和内容；
- (4) 了解货币流通的形式和渠道；
- (5) 了解货币形态的演变；
- (6) 了解国际货币制度的类型以及改革；
- (7) 了解货币制度的演变过程；
- (8) 掌握货币制度的构成要素；
- (9) 理解货币层次划分的依据与方法。

货币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连接到一起，对经济产生了重大影响。本章主要介绍货币收支循环及其在经济中的重要性、货币的功能与特点、货币形态与货币制度的演变、货币的定义与计量、国际货币体系等内容。

### 第一节 货币与经济的关系

#### 一、货币收支循环

在当今经济社会中，货币无处不在。无论是个人、家庭还是企业，每个经济主体都不可避免地要和货币打交道。家庭和个人的收入，以货币的形式取得。而当他们需要商品和服务时，又必须用货币去购买。企业的生产流通过程更是伴随着货币的收支。甚至政府部门的存在也不能脱离货币：财政的收入和支出无不依赖于货币。

如果我们把国民经济划分为企业部门、居民部门、政府部门、银行部门和国外部门，我们会发现货币收支把国民经济中的每一个部门都联系在一起，而且这五个部门之间的货币收支包括了整个国民经济中一切现实的货币收支。

#### (一) 以公司、企业等经营性单位为中心的货币收支：企业部门的货币收支

筹建企业首先就需要一定的货币资本金投入，开始生产之后又需要用货币来购买原材料、支付工人工资。等到产品生产出来，为了销售产品，依然需要用货币来进行广告宣传、包装、运输。伴随着产品的销售，资金逐渐回笼，企业获得货币收入，而这些货币收入将被用于继续购进原材料、支付工资、提取折旧等，从而保证企业能够持续运转下去。企业生产的全过程时时刻刻都伴随着货币的收支与借贷。

#### (二) 以家庭、个人为中心的货币收支：居民部门的货币收支

每个家庭、个人的生存都需要消耗商品、享受服务，而他们必须用货币来换取这些衣、食、住、行所需的商品和服务。于是，家庭、个人依靠提供生产要素的方式，以工资、奖金、利息、利润等形式获取维持生活、改善生活所必需的货币收入。

#### (三) 以财政及政府机构为中心的货币收支：政府部门的货币收支

财政的活动保证着国家职能的发挥和社会的公共需求。虽然在历史上曾经有过以粮食作为财政收支载体的情况，但是现代经济生活中的财政收支已完全采用货币。货币性的税、费构成财政收入，货币性的购买支出、转移支付等构成财政支出。政府机构的正常运转同样离不开货币收支。政府工作人员的工资需要货币支出，国家拨付的费用又形成政府机构的货币收入。

#### (四) 以银行等金融机构为中心的货币收支：银行部门的货币收支

银行等金融机构虽然也是企业，但在货币收支中居于特殊的地位，其特殊之处在于银行部门收支的货币绝大部分不是它们的自有资金，因此必须将其单独列为一个部门。

银行部门由中央银行、商业银行以及其他经营性金融机构组成。与我们日常生活紧密相关的是商业银行和其他经营性金融机构。无论是企业还是家庭、个人，都会因为对存款、贷款、转账结算等银行业务的需要而和银行发生货币收支往来。中央银行则作为货币管理机构与政府、商业银行以及其他一些经营性金融机构发生货币收支往来。

#### (五) 对外货币收支：国外部门的货币收支

在经济全球化日益加速的今天，一国的各经济主体在与国外部门交往时，必然伴随着货币的收支往来。商品的进口与出口，服务的索取与提供，人员的往来交流，无一不形成国外部门的货币收支。当然，由于使用货币的不同，国外部门的货币收支与国内的货币收支有着很大区别。

这五大部门之间的货币往来形成了一个货币收支循环网络，一个部门的收入就是另一个部门的支出，一个部门的支出同样也就是另一个部门的收入。你收我支、你支

我收，货币收支不断循环，这一过程就是货币流通，也就是经济生活中现实运动着的货币的集合、总和。

## 二、货币的职能

研究货币的职能，是理解货币现象和货币相关问题的着手点。不同学派的经济学家在对货币功能的认识上分歧不大。马克思把货币的职能概括为价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币五种职能，其中价值尺度和流通手段是货币的最基本职能。

### (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，发挥价值尺度的职能。这是货币最基本、最重要的职能。作为价值尺度，货币把一切商品的价值表现为同名的量，使它们在质的方面相同、在量的方面可以比较。货币之所以能执行这种职能，是因为它本身也是商品，也具有价值。

原始社会中，人们直接用自己多余的物品去换取自己需要的物品，这种物品和物品之间的直接交换，我们称之为物物交换。在物物交易制下，商品的交换需要无数网点，如1把斧子=10斤大米、1只羊=5尺布等。如果需要交易的商品数量增加，那么商品之间的交换网点也随时增加。如果存在 $n$ 种商品需要交换，交换的次数或网点将非常惊人，交换的数目将达到 $\frac{n(n-1)}{2}$ 。当 $n$ 的数目一定大时，经济生活中存在的交换次数将达到天文数字，这严重妨碍了交易的进行。而如果存在着发挥价值尺度职能的货币，我们将只需要 $(n-1)$ 个交换网点，交换的过程变得轻松而简单。

货币执行价值尺度职能具有如下特点：①它是商品的内在价值尺度即劳动量的外在表现。商品价值的大小，是由凝结在该商品中的劳动量决定的。但商品价值不可能由各单个商品生产者耗费的劳动量来表现，而只能借助于货币外化出来，所以货币是商品的外在价值尺度。②它可以是观念上的货币，但必须具有十足的价值。③它具有完全的排他性、独占性。因为充当价值尺度的只能是一种商品，只有这样，商品的价值才能得到真正统一的表现。

综上所述，根据劳动价值论，货币之所以能作为衡量其他商品价值的尺度，是因为货币与其他一切商品一样，是劳动的产物，本身凝结着价值。货币发挥价值尺度的职能，是在货币与商品价值对等的基础上，把商品的价值表现为货币的若干量。而西方经济学家眼中的价值标准，不是建立在劳动价值论的基础之上，在他们看来，货币发挥价值尺度职能，是因为衡量价值需要共同的单位，如同把长度单位确定为米、毫米，又把重量单位确定为克、吨那样。

### (二) 流通手段

货币充当商品流通的媒介，就执行流通手段职能。作为价值尺度，货币证明商品有没有价值、有多大价值；而作为流通手段，货币实现这种价值。

在物物交易过程中，每个交易的个体必须要找到和自己的需求在时间、空间上完



全吻合的交易对象，才能达成交易。因此要想完成交易，必须耗费大量的人力、物力和时间，交易的效率低而成本高。货币的出现使得交易由直接变为间接：交易者不再拿着自己的商品去寻找持有自己所需商品的交易对象，而是先卖出自己的商品，即用自己的商品换回货币，再用换回的货币去购买所需的商品。由此，商品的交易被分解成了卖和买两个过程，在这一过程中，货币发挥着交易媒介的作用，而物物交换中困扰交易双方的需求必须在时间和空间上完全吻合的问题就由于货币充当交易媒介而得到了解决。

货币执行流通手段职能，具有以下特点：①必须是现实的货币。②不需要有足值的货币本体，可以用货币符号来代替。③包含有危机的可能性。在货币发挥流通手段职能的条件下，交换过程分裂为两个内部相互联系而外部又相互独立的行为：买和卖。这两个过程在时间上和空间上分开了，因此货币流通手段的职能包含着危机的可能性。

### （三）贮藏手段

当货币由于各种原因退出流通，被持有者当成独立的价值形态和社会财富的绝对化身而保存起来时，货币就停止流通，发挥贮藏手段职能。马克思把这种现象称为货币的“暂歇”，现代西方经济学者则称之为“购买力的暂栖处”。

执行贮藏手段的货币有两个显著特点：①它必须既是现实的货币，又是足值的货币。②作为贮藏手段的货币，它必须退出流通领域，处于静止状态。

在金属货币时代，货币贮藏发挥着蓄水池的作用，能够调节流通中的货币数量：当流通中货币数量过多时，过多的货币将被人们贮藏起来；而当流通中货币数量不足时，被贮藏的货币又会重新进入流通。当然，只有在被贮藏货币的数量足够大时，金属货币的这样一个自我调节机制才能发挥作用。如果被贮藏货币的数量不够大，对经济生活的影响有限，也就不能自我调节了。比如，在中国历史上曾经出现过“钱荒”的现象。

在现代的信用经济条件时代，纸币本身已经不具有价值了，人们也很少再用贮藏纸币的方式来贮藏财富、积累价值，取而代之的方式是银行存款。此时，从单个个体的角度来看，有一部分纸币没有被使用，退出了流通领域。但是，从整个社会的角度来看，则并不意味着有对应数量的真实价值退出流通领域。人们选择持有纸币或是存入银行，表示持有者推迟了自己从社会中取得相应数量的商品和服务的权利。但这部分商品和服务并没有退出经济生活，而是通过种种方式已经被经济社会使用了。因此，与金属货币时代相比，信用货币时代的货币贮藏职能发生了很大的变化。

### （四）支付手段

在经济生活中，除了一手交钱、一手交货这种交易形式外，还存在着大量的赊销现象。这时，货币就不是在充当交易媒介，而是作为一个独立的支付手段存在着。当货币作为价值的独立形态进行单方面转移时，执行着支付手段职能。如货币用于清偿债务，支付赋税、租金、工资等所执行的职能。

与流通手段相比较，货币执行支付手段职能有以下特点：①作为流通手段的货币，是商品交换的媒介物；而作为支付手段的货币，则是补足交换的一个环节。②流通手