



普通高等教育“十一五”国家级规划教材

21世纪精品教材·财政金融类

省级精品课教材

# 货币银行学

(第三版)



钱晔 主编

**FE** 东北财经大学出版社  
Dongbei University of Finance & Economics Press



普通高等教育“十一五”国家级规划

21世纪精品教材·财政金融类

省级精品课教材

# 货币银行学

(第三版)



钱晔 主编

**FE 东北财经大学出版社**  
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

© 钱 晔 2010

图书在版编目 (CIP) 数据

货币银行学 / 钱晔主编. —3 版. —大连: 东北财经大学出版社, 2010. 2

(21 世纪精品教材·财政金融类)

ISBN 978-7-81122-927-1

I. 货… II. 钱… 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 (2010) 第 020005 号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街 217 号 邮政编码 116025)

教学支持: (0411) 84710309

营 销 部: (0411) 84710711

总 编 室: (0411) 84710523

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: [dufep@dufe.edu.cn](mailto:dufep@dufe.edu.cn)

大连天骄彩色印刷有限公司印刷

东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 170mm × 240mm

字数: 310 千字

印张: 15 1/4

2010 年 2 月第 3 版

2010 年 2 月第 11 次印刷

责任编辑: 张晓丹 张 贺 龚小晖

责任校对: 贺 鑫

封面设计: 张智波

版式设计: 钟福建

ISBN 978-7-81122-927-1

定价: 26.00 元

# 出版说明

高等职业教育是我国高等教育体系的重要组成部分，也是我国职业教育体系的重要组成部分。教材建设是高等职业教育发展的重要因素，而现阶段可供教学选用的优质教材仍然非常有限。

为满足教学需要、服务教育事业，近年来东北财经大学出版社投入了大量资源开发财经类及相关专业高职教材，取得了阶段性成果，并在相关领域积累了丰富的经验，树立了良好的声誉。本套“21 世纪高职高专精品教材”是我社在此基础上开发的更为完善、更加适用的新型教材。

“21 世纪高职高专精品教材”立足于财经类及相关专业，包括财经类专业平台课、经济贸易类、财务会计类、旅游类、工商管理类、财政金融类、电子商务专业、秘书专业、物业管理专业、连锁经营专业、人力资源管理专业、会展专业、投资与理财专业等子系列。

本套教材具有以下特点：

1. 在教材品种设计、内容取舍和讲述方式方面均注重培养学生的实践能力，同时注重培养学生的职业认识、职业道德等。
2. 将学历教育与职业资格认证考试相结合，更加贴近高等职业教育教学实践。
3. 作者均从教学一线严格遴选，既具有较高的学术水平，又具有丰富的教学经验。
4. 课件、习题、案例、多媒体光盘等教学辅助资源丰富。

高等职业教育正在快速成长，教学实践日新月异，要使教材建设满足和促进职业教育的发展，需要教育主管部门、教学单位、任课教师和专业教材出版机构的共同努力。东北财经大学出版社作为一家专业性、开放式、国际化的财经教育出版机构，愿与相关领域的有识之士精诚合作。

东北财经大学出版社

# 第三版前言

一直以来,《货币银行学》教材版本较多,但实际上真正服务于一般本科教学、高职高专以及成人教育的适用教材并不多见。本教材正是针对这一实际,总结20余年的一线教学经验精心编写的。本次,我们在秉承原教材特色的基础上,根据国内国际日新月异的金融形势变化,对教材体系、结构、内容以及栏目设置等进行了科学细致的修订,投入了大量的精力,力争向读者奉献更为科学适用的好教材。

教材修订后突出体现了以下特点:

## 1) 结构合理——突出科学性

修订后的教材仍然以分“篇”的形式把跨度大、纷繁复杂的金融知识体系按照理论与实践、微观与宏观的划分方法呈现出来,体现出教学中十分重要的局部与整体统一的逻辑性,从教和学的角度突出了层次感,给人以直观清新、一目了然的感觉。在此基础上,本次修订我们又对章节做了一定范围的调整,按照市场经济尤其是我国市场经济发展的实践科学整合了相关章节,在体现逻辑性、层次性的同时,还充分体现了科学性。

## 2) 内容求新——讲求应用性

(1) 增加了金融领域的新知识点和知识内涵,如增加金融商品、金融市场、金融改革与创新、金融监管、宏观调控等前沿性、实用性内容的比重,丰富新知识体系,为学生广泛适应市场经济中的各种经济金融理论和经营管理理念奠定坚实基础。

(2) 把握改革脉搏,吸收最新理论和最近事实,体现我国金融深化改革中出现的新法律法规、新政策制度、新机制、新做法,把学生的学习与现实的形势紧密结合起来,为适应现代金融工作和参与各项金融改革的实践培养创新型、应用型人才。

(3) 与国际接轨,介绍西方发达市场经济国家和国际金融中的理论和实务,注重反映国际上的通用做法和国际惯例,最大限度地展现市场经济条件下以国际惯例和通用做法为标准的金融活动内容,为适应我国金融业全面融入全球化、一体化行列培养国际化、应用型人才。

## 3) 形式生动——注重实效性

在教材编排上,注重内容量和度的把握,理论讲求基础、够用;微观讲求实用和操作;宏观讲求原理分析和政策机制效果。

在栏目形式上体现丰富多样性,每章均设有学习目标、引例、知识链接、小思考、案例分析、知识掌握测验、实践训练项目安排等教学实践性强的栏目,为教师教

## 2 货币银行学

学和学生更好地掌握知识内容提供了头尾呼应、层层展开、步步递进的可操作性教学方法。

本次修订教材仍由钱晔教授任主编并精心进行总纂。全书共分14章，参加修订编写的是：钱晔（第5、11、14章）、张会平（第3、8、13章）、杨玲（第9、10章）、付艳（第1、2、6章）、霍云雷（第4、12章）、孙业霞（第7章）。教材修订过程中参考和借鉴了有关书刊的相关知识和观点，在此谨向作者表示感谢！

本教材在编写过程中努力在特色和适用性上做了大量有益的尝试和探讨，在修订时又力求做到科学把握、精益求精，但是由于编者水平有限，疏漏之处在所难免，恳请读者不吝指教。

钱 晔

2010年1月

# 目 录

## 第1篇 货币与信用

### 第1章 货币职能与货币制度 ⇨3

学习目标 /3

1.1 货币的本质及形态 /3

1.2 货币的职能 /7

1.3 货币制度 /10

知识掌握 /17

知识应用 /18

### 第2章 货币层次与货币流通 ⇨19

学习目标 /19

2.1 货币量的层次划分 /19

2.2 货币流通及其规律 /22

知识掌握 /26

知识应用 /27

### 第3章 信用与利率 ⇨28

学习目标 /28

3.1 信用 /29

3.2 利率 /33

知识掌握 /39

知识应用 /40

## 第2篇 金融市场与金融机构

### 第4章 金融商品与金融市场 ⇨45

学习目标 /45

4.1 金融商品 /45

4.2 金融市场概述 /51

4.3 货币市场 /54

4.4 资本市场 /58

## 2 货币银行学

知识掌握 /66

知识应用 /67

### 第5章 金融机构体系 ⇨69

学习目标 /69

5.1 金融机构的分类构成 /69

5.2 几种主要的金融机构 /71

5.3 中国的金融机构体系 /77

知识掌握 /83

知识应用 /84

### 第6章 商业银行业务及管理 ⇨86

学习目标 /86

6.1 商业银行的主要业务 /86

6.2 商业银行的经营管理 /96

知识掌握 /104

知识应用 /105

### 第7章 网上银行 ⇨108

学习目标 /108

7.1 网上银行概述 /108

7.2 网上银行的主要业务及管理 /111

知识掌握 /117

知识应用 /118

### 第8章 中央银行业务 ⇨120

学习目标 /120

8.1 中央银行的金融调控性业务 /121

8.2 中央银行的金融服务性业务 /125

知识掌握 /131

知识应用 /132

## 第3篇 金融宏观管理与改革

### 第9章 货币供求及均衡 ⇨137

学习目标 /137

9.1 货币需求 /137

9.2 货币供给 /140

9.3 货币供求均衡 /145

知识掌握 /147

知识应用 /148

### 第10章 通货膨胀与通货紧缩 ⇨150

|                           |             |
|---------------------------|-------------|
| 学习目标                      | /150        |
| 10.1 通货膨胀                 | /150        |
| 10.2 通货紧缩                 | /156        |
| 知识掌握                      | /159        |
| 知识应用                      | /160        |
| <b>第 11 章 货币政策与宏观金融调控</b> | <b>⇨162</b> |
| 学习目标                      | /162        |
| 11.1 货币政策的内容              | /163        |
| 11.2 货币政策传导机制及政策效应        | /169        |
| 11.3 金融宏观调控的实施            | /172        |
| 知识掌握                      | /177        |
| 知识应用                      | /179        |
| <b>第 12 章 金融风险及其防范</b>    | <b>⇨182</b> |
| 学习目标                      | /182        |
| 12.1 金融风险概述               | /182        |
| 12.2 信用与利率风险的防范与控制        | /189        |
| 知识掌握                      | /199        |
| 知识应用                      | /200        |
| <b>第 13 章 金融监管</b>        | <b>⇨202</b> |
| 学习目标                      | /202        |
| 13.1 金融监管概述               | /203        |
| 13.2 金融监管的主要内容            | /206        |
| 知识掌握                      | /215        |
| 知识应用                      | /216        |
| <b>第 14 章 金融创新与金融改革</b>   | <b>⇨218</b> |
| 学习目标                      | /218        |
| 14.1 金融创新的主要内容            | /219        |
| 14.2 金融创新的效应              | /222        |
| 14.3 我国的金融创新与金融改革         | /225        |
| 知识掌握                      | /230        |
| 知识应用                      | /231        |
| <b>主要参考文献</b>             | <b>⇨233</b> |

## 第 1 章

# 货币职能与货币制度

### 学习目标

在学习完本章之后，你应该能够：了解货币制度从银本位制到金银复本位制再到金本位制，发展到现在的兑付现的信用货币制的演变过程；明确货币制度构成要素的基本内容；熟知我国现行货币制度；掌握货币的本质和职能。

#### 【引例】

#### 中国古代第一大贪官

嘉庆四年（1799 年），太上皇乾隆驾崩第二天，嘉庆皇帝宣布和珅的二十条大罪，下旨抄家。抄家时发现，在和珅当权的 20 多年中，他贪污了 2 亿多两白银，兼并了千百万顷土地，占据了几百处房产。和珅聚敛的财富，竟超过了清朝政府 15 年财政收入的总和。10 天以后，嘉庆皇帝以一条白绫命令和珅自杀，时至中年的大贪官，终于在“和珅跌倒，嘉庆吃饱”的童谣声中落得了应有的下场。由于清朝与现代的时间最接近，因此和珅成为中国史上最著名的贪官，2001 年，曾入选《亚洲华尔街日报》世界级富翁行列，他也是 18 世纪首富。

这一案例表明：“钱”对人们有无限的吸引力，可以使人近乎疯狂！那么“钱”又是什么呢？你可能会说，钱当然是“货币”呗！那么，货币又是什么呢？这个看似简单的问题却曾难倒了包括经济学家在内的很多人。

在现代经济社会中，人们天天都要跟货币打交道。货币以其特有的渗透力影响着社会经济的方方面面——国家有财政支出，企业有机器原材料采购，居民要购买生活日用品……尽管人们对货币十分熟悉，但对于货币的本质等相关内容却并未深入研究，本章将揭开货币的面纱，对于货币的形态、货币的职能以及货币制度的演变进行详细介绍。

### ● 1.1 货币的本质及形态

剩余产品出现以后，产生了最初的交换形式——物物交换，但物物交换是以需



# 第 1 篇

---

## 货币与信用

要为前提的,当商品交换扩大以后,出现了交换困难,这就自然需要在交换时先与一种市场上大家都认可并接受的商品相交换,然后再用这种商品与自己需要的商品相交换。这样,在漫长的商品交换发展过程中自然从商品世界中分离出了一种特殊商品,在交换中固定地充当一般等价物,这就是货币。

### 1.1.1 货币的本质

货币是固定的充当一般等价物的特殊商品,反映了一定的生产关系。

#### 1) 货币是固定地充当一般等价物的特殊商品

货币之所以能成为一般等价物,是因为货币首先是商品,但它又不是一般商品,而是特殊商品。这种特殊性表现在货币是一切商品价值的表现材料,在商品交换中直接体现商品的价值。另外,货币具有直接与所有商品相交换的能力,是财富的代表,拥有它就意味着能够去换取各种使用价值。

#### 2) 货币反映着一定的社会生产关系

货币作为一般等价物,无论是表现在金银上,还是表现在某种价值符号上,都只是一种表面现象,其实质是反映商品生产者之间的关系。商品生产者相互交换商品,实际上是相互交换各自的劳动,只不过因为他们之间的劳动不能直接表现出来,所以才采取了商品的形式来进行交换。随着社会分工越来越细,商品交换也日益频繁,而货币作为商品交换的媒介和手段,有力地促进了商品交换的发展。因此,货币作为商品的一般等价物,也就使商品的不同所有者通过等价交换,实现了他们之间的相互交换劳动的关系,这种关系就是人和人之间的一定的社会生产关系。

### 1.1.2 货币的形态

自货币产生以来,随着商品交换和信用制度的发展而不断演进,货币形态大致经历了实物货币、金属货币、代用货币、信用货币、存款货币以及电子货币几个阶段。

#### 1) 实物货币

实物货币是人类历史上最古老的一种货币形态。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人们某种生活和生产的需要为主,在当时社会组织下,最能代表财富的并具有特殊使用价值的物品自然成为当时的货币。牲畜、盐、稀有的贝壳、珍稀鸟类羽毛、宝石、沙金、石头等不容易大量获取的物品,都曾经作为货币使用过。一般近海地区人们多用海贝和盐充当货币;游牧民族多用牲畜、皮革充当货币;农业区人们多用农具、布帛充当货币等。

这些物品既是普通商品,可随时直接用于消费,又是特殊货币商品,可用于进行间接交换。但是多数实物货币都不易分割、不易保存、不便携带,因而不利于行使货币职能。

#### 【知识链接 1—1】

#### 原始贝币

原始贝币产生于距今 3000 年的商代,是钱币的始祖,是一种由天然海贝加工

而成的贝类货币。经过加工的天然贝币形体一面有槽齿，贝币以光洁美观、小巧玲珑、坚固耐磨，便于携带，便于计数等特点，逐渐充当了商品交换的一般等价物。天然贝币的计量单位是“朋”，“朋”的古字本义是指一串或两串相连的“贝”，后来逐渐演化成计量单位。一般多认为两串5个的贝或两串10个的贝为“一朋”。这类海币主要出产于我国的东海、南海等海域，反映了商代商业交流的情况。

资料来源 <http://baike.baidu.com/view/307898.htm>.

## 2) 金属货币

金属货币是指以金属作为货币材料，充当一般等价物的货币。金属货币具有价值比较稳定、易于分割、易于保存、便于携带等优点。于是在交换中逐渐代替非金属实物货币成为主要对象，最终成为通行的货币。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，币材也由铜过渡到金和银。

## 3) 代用货币

代用货币就是代替金属货币在市场上流通的货币。它作为可流通的金属货币的收据代替金属货币流通，其本身的价值就是所替代的货币的价值。代用货币的代表形式是银行券，即银行发行的一种不定期的债务凭证。它具有十足的金银作为保证，可以兑换成真实货币金或银。

货币只是交换的手段，而不是交换的目的，在货币不断转手的过程中，单有货币的象征存在就够了，这就产生了由价值符号或代用货币替代真实货币的可能性。代用货币是与金属货币共生共存的，当金属货币消亡时，代用货币自然也就消亡了。由于代用货币有一定的信用保证，可以自由兑换黄金，故也称为可兑现的信用货币。代用货币的出现是货币币材的一大转折，为其后不兑现的信用货币的产生奠定了基础。

## 【知识链接1—2】

### 交子

最初的交子由商人自由发行。北宋初年，四川成都出现了专为携带巨款的商人经营现钱保管业务的“交子铺户”。存款人把现金交付给铺户，铺户把存款人存放现金的数额临时填写在用楮纸制作的卷面上，再交还存款人，当存款人提取现金时，每贯付给铺户30文钱的利息，即付3%的保管费。这种临时填写存款金额的楮纸券便谓之“交子”。这时的“交子”，只是一种存款和取款凭据，而非货币。

随着商品经济的发展，“交子”的使用也越来越广泛，许多商人联合成立专营发行和兑换“交子”的交子铺，并在各地设交子分铺。由于交子铺户恪守信用，随到随取，所印“交子”图案讲究，隐作记号，黑红间错，亲笔押字，他人难以伪造，所以“交子”赢得了很高的信誉。商人之间的大额交易，为了避免铸币搬运的麻烦，直接用随时可变成现钱的“交子”来支付货款的事例也日渐增多。正是在反复进行的流通过程中，“交子”逐渐具备了信用货币的品格。后来交子铺户在经营中发现，只动用部分存款，并不会危及“交子”信誉。于是他们便开始印

刷有统一面额和格式的“交子”，作为一种新的流通手段向市场发行。这种“交子”已经是铸币的符号，真正成了纸币。但此时的“交子”尚未取得政府认可，还是民间发行的“私交”。

资料来源 <http://baike.baidu.com/view/30120.htm>.

#### 4) 信用货币

信用货币是以信用作为保证，通过信用程序发行和创造的货币。信用货币是货币进一步发展的产物，它不再代表任何贵金属，目前世界上几乎所有国家都采用这一货币形态。由于信用货币完全割断了与贵金属的联系，已成为纯粹的价值符号，本身不足值甚至没有内在价值，其发行不以金银作为准备，也不被承诺兑现金银，所以信用货币作为交换媒介必须满足两个条件：一是货币发行的立法保障和国家垄断；二是公众对此种货币具有信心。

在现代经济中，信用货币存在的形式主要是现金和银行存款。现金是指流通中的现钞通货，一般用于日常消费品、零星开支及劳务等小额交易。银行存款是指各单位、个人在银行账户上的存款，包括活期存款、定期存款和储蓄存款等。

#### 5) 存款货币

存款货币是指可用于转账结算的活期存款。20 世纪 50 年代以来，社会商品交换更加频繁，交换的数量更加庞大，同时随着信用制度的发展，银行结算手段的改进，现金流通逐渐减少，货币形式主要采取存款形式，货币概念得以扩张。存款货币表现为银行存款账户上的存款余额，银行活期存款的存款人可以签发支票付款或委托开户银行将款项支付给收款人，而不必费时费力地取现金支付。存款货币与其他货币形态相比较最显著的一个特点就是它没有一定的实物形态，不具有可触摸性、可持有性，只不过是银行存款账户上的一笔数字。

#### 6) 电子货币

电子货币是指通过电子计算机自动转账系统而进行支付货币的职能的信用工具。电子计算机的普及运用对各行各业都起到了极大的促进作用，使货币的发展发生了飞跃，货币由记在纸制凭证上的金额变成了储存在计算机系统的一组加密数据。电子货币的出现，大大方便了顾客，既节约流通费用，又加速资金周转。由中央电子计算机和终端机及通讯卫星、电话、电传、电视等组成的电子通讯网络，使客户可以随时随地存款、取款或要求银行提供各种服务。美国经济学界把电子货币称为继金属铸币、纸币以后的“第三代货币”。

### 【知识链接 1—3】

#### 电子货币类型

目前，我国流行的电子货币主要有 4 种类型：

一是储值卡型电子货币。一般以磁卡或 IC 卡形式出现，其发行主体除了商业银行之外，还有电信部门（普通电话卡、IC 电话卡）、IC 企业（上网卡）、商业零售企业（各类消费卡）、政府机关（内部消费 IC 卡）和学校（校园 IC 卡）等。发行主体在预收客户资金后，发行等值储值卡，使储值卡成为独立于银行存款之外新

的“存款账户”。同时,储值卡在客户消费时以扣减方式支付费用,也就相当于存款账户支付货币。储值卡中的存款目前尚未在中央银行征存准备金之列,因此,储值卡可使现金和活期储蓄需求减少。

二是信用卡应用型电子货币。这主要指商业银行、信用卡公司等发行主体发行的贷记卡或准贷记卡。可在发行主体规定的信用额度内贷款消费,之后于规定时间还款。信用卡的普及使用可扩大消费信贷,影响货币供给量。

三是存款利用型电子货币。这主要有借记卡、电子支票等,用于对银行存款以电子化方式支取现金、转账结算、划拨资金。该类电子化支付方法的普及使用能减少消费者往返于银行的费用,致使现金需求余额减少,并可加快货币的流通速度。

四是现金模拟型电子货币。这主要有两种:一种是基于 Internet 网络环境使用的且将代表货币价值的二进制数据保管在微机终端硬盘内的电子现金;一种是将货币价值保存在 IC 卡内并可脱离银行支付系统流通的电子钱包。该类电子货币具备现金的匿名性,可用于个人间支付,并可多次转手,是以代替实体现金为目的而开发的。该类电子货币的扩大使用,能影响到通货的发行机制、缩减中央银行的资产负债规模等。

资料来源 <http://zhidao.baidu.com/question/29764451.html>.

从货币发展的各个阶段可以看出,一种货币形态能被另一种货币形态所取代,是由货币作为一般等价物的性质、社会生产的发展、各种币材的优胜劣汰和科学技术进步等所决定的,是社会经济向前发展的必然结果。

## ● 1.2 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。货币在商品交换发展过程中,逐渐形成了价值尺度、流通手段、贮藏手段、支付手段和世界货币的职能。

### 1.2.1 价值尺度

这是货币最基本的职能,是货币在表现商品价值并测量商品价值量大小时所发挥的一种功能。

做衣服需要量布,量布需要用尺子,没有尺子,不可能做一身合适的衣服。商品交换需要度量商品价值的大小,货币就是衡量商品价值的尺子。用货币作为尺度来衡量和表现其他一切商品的价值,就是货币的价值尺度的职能。充当价值尺度的货币可以是本身具有价值的特殊商品,如金银作为货币,一件衣服的价值可能是 20 克黄金;也可以是本身无价值但代表一定价值量的一般等价物,如信用货币制度下的纸币计量,一个书包值 60 元人民币等。

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,可以用口头或书面形式表达出来,不必用相应数量的货币摆在商品旁。如一辆奥迪 A6 标价 30 万,并不需要将 30 万现金摆在车旁。因此货币执行价值尺度

的职能，并不需要真实的货币出场，只需要想象的观念上的货币就可以了。

### 1.2.2 流通手段

货币的流通手段职能是指货币在商品流通过程中起媒介作用时发挥的职能，它与价值尺度一样，是货币最基本的职能之一。

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时，它是代表一定价值量来同商品相交换，交易双方必须一手交钱、一手交货，按照等价交换原则，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、电子货币等。

充当流通手段的货币不一定是具有十足价值的货币。因为货币作为流通手段时只是一种交易的媒介，是一种有权威证明的符号，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无价值的货币开始登上舞台，发挥交易媒介职能。历史上的不足值铸币、无价值的纸币、存款货币以至电子货币都是凭借这一点而能够执行流通手段的职能。

### 1.2.3 贮藏手段

#### 【小思考 1—1】

如果说你家院子里的树下挖出一个很旧的瓷罐，你希望里面是什么？金子？银子？还是已经烂了的纸币？

答：当然是金银，因为金银能保值、不腐烂，能用于流通或储存。

货币暂时退出流通领域，被人们保存、收藏起来，处于静止状态时，货币就执行了贮藏的职能。

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，而且可以提高自己的社会地位和获得支配他人的权力，于是，积累、贮藏货币的欲望也日益膨胀起来。对于商品生产者来说，为了维持自己的再生产持续不断，必须随时从市场上买进他们所需要的商品，而自己的商品并不能保证随时换取货币，因此，就必须把一部分货币贮藏起来以备不时之需。由此可见，作为贮藏手段的货币，既不能是观念上的货币，也不能是货币的符号，而必须是自身有真正价值的金属货币或充当币材的贵金属。

在金属货币制度下，货币的贮藏手段职能具有自发地调节货币流通的作用。当流通中的货币量过多时，多余的金属货币会退出流通领域成为贮藏货币；当流通中的货币量过少时，贮藏中的货币又会重新进入流通领域而成为流通手段。这样，货币执行贮藏手段就像“蓄水池”一样，可以自发地调节流通中的货币量，使它与商品流通的需要量相适应。

在不兑现的信用货币流通条件下，信用货币是纸质的价值符号，本身并无内在价值，也不能兑现金银，因此，它不具有典型意义上的贮藏手段职能。货币所有者把现金暂时沉淀在手里，只是用来充当流通手段和支付手段的准备金，是一种潜在的货币购买力；把现钞存入银行，从持币人的角度看，货币似乎是退出了流通，但