

货币银行学

ECONOMICS OF MONEY & BANKING

主编

邓俊锋
谢群
丁俊民

西安地图出版社

目 录

导论 (1)	
1.货币 (11)	
1.1	货币的起源 (11)
1.2	货币的未来 (20)
1.3	货币的本质 (23)
1.4	货币的职能 (28)
1.5	货币制度 (35)
2.信用 (44)	
2.1	信用的产生与发展 (44)
2.2	信用形式 (49)
2.3	信用工具 (57)
2.4	信用的本质与职能 (62)
3.利息与利息率 (68)	
3.1	利息 (68)
3.2	利息率 (76)
3.3	利息的计算与应用 (81)
3.4	利率决定理论 (85)
3.5	利率的功能 (91)

4.金融机构与金融市场 (96)	
4.1	金融机构体系 (96)
4.2	金融市场的要素与分类 (109)
4.3	金融市场与经济活动 (115)
4.4	证券交易 (124)
5. 商业银行 (141)	
5.1	商业银行的起源与发展 (141)
5.2	商业银行的业务 (151)
5.3	商业银行的扩张与收缩功能 (161)
5.4	国家对商业银行的管制 (173)
6.中央银行 (177)	
6.1	中央银行的产生与发展 (177)
6.2	中央银行的特点与功能 (184)
6.3	货币政策目标及工具 (186)
6.4	货币政策传导机制 (195)
7.货币需求 (202)	
7.1	货币需求的系统识别 (202)
7.2	古典货币数量理论之分析 (209)
7.3	凯恩斯主义货币需求理论 (213)
7.4	现代货币数量学说之分析 (225)
8.货币供给 (234)	
8.1	基础货币及其决定 (234)
8.2	货币供应模型 (240)
8.3	货币供给决定理论 (243)
8.4	货币乘数模型 (253)

9.货币均衡 (258)	
9.1	货币均衡与失衡 (258)
9.2	自动性货币供需均衡 (268)
9.3	干预性货币供需均衡 (273)
9.4	货币供需失衡的调整 (279)
10.通货膨胀与通货紧缩 (283)	
10.1	通货膨胀的定义与测量 (283)
10.2	通货膨胀的类型 (285)
10.3	通货膨胀与失业 (288)
10.4	通货膨胀的社会经济效应 (293)
10.5	通货膨胀的治理 (297)
10.6	通货紧缩的成因及治理 (303)
11.金融深化 (312)	
11.1	发展中国家货币金融市场概况 (312)
11.2	金融抑制理论 (315)
11.3	金融深化理论 (320)
11.4	金融深化理论的发展 (326)
11.5	金融自由化实践 (331)
12.国际金融 (343)	
12.1	外汇与汇率 (343)
12.2	国际收支 (349)
12.3	国际货币体系 (356)
12.4	国际金融机构 (361)
参考文献 (369)	
后记 (370)	

导 论

什么是货币？货币就是钱，这似乎尽人皆知。包括盲人对钱（钞票）都了如指掌，对银行也不陌生。但是对于时时处处接触的货币以及与之有关的事物、现象，往往会产生一些疑问，譬如，钞票也就是印有特殊图案的纸片，为什么能用它来购买到你想要的任何东西？我们常常把握不准怎样看是正确的，怎样看是不正确的。越深入这一领域，似乎问题越多，也越难于剖析、判断。

有些问题是很古老的，金钱是否万能就是其中的一个。中国古代有篇文章叫《钱神论》，作者为东晋的鲁褒。其中精彩的片断如：“大矣哉，钱之为体，有乾有坤。内则为方，外则为圆。其积如山，其流如川。钱之所在，危可使安，死可使活；钱之所去，贵可使贱，生可使杀。是故忿争辩讼，非钱不胜；孤弱幽滞，非钱不拔；怨仇嫌恨，非钱不解；令问笑谈，非钱不发。子夏云‘死生由命，富贵在天。’吾以为死生无命，富贵在钱。何以明之？钱能转祸为福，因败为胜，危者得安，死者得生。惟命长短，相禄贵贱，皆在乎钱，天何与焉！”莎士比亚也有一段脍炙人口的描述：“金子，黄黄的，发光的，宝贵的金子！只这一点点儿，就可使黑的变成白的，丑的变成美的，错的变成对的，卑贱变成尊贵，老人变成少年，懦夫变成勇士……”有一家以《钱》命名的杂志在封面上赫然印着：钱是汗水的结晶，钱是智慧的报偿，钱是一种尊敬，也是一种肯定……

用唯物辩证法的观点看待上述观点，只能是各打五十大板。从经济学的角度来看，只要有供给品，有钱就能买到任何数量的任何

物品，这是绝对的。但从道德、政治、文明角度来看，金钱万能的确不能成立。尽管这些道理说来简单，但在实际中人们却不能真正付诸于行动。

形形色色、林林总总的“货币拜物教”的教徒在行动，为了捞取不义之财，或利用手中权力大肆敲诈，或利用色相招摇撞骗，或用假冒伪劣商品坑蒙顾客……不惜出卖灵魂与尊严。于是“钱”被迫加上了“铜臭”的头衔，哲人们便千方百计地寻找没有货币、没有“铜臭”的幸福世界。中国古代有一种“小国寡民”的社会理想，在这个理想社会中，国与国之间可以望得见，鸡鸣狗叫可以听得见，男耕女织，日出而作，日落而息，自给自足，追求一种“三十亩地一头牛，老婆孩子热炕头”的最高境界，但就是“民至老死不相往来”，相应地，效率低下、发展缓慢是不言而喻的事情。西方空想社会主义者，曾设计了各种各样的无货币的理想国（乌托邦、太阳城）。马克思把空想变成了科学，作出了货币必将消亡的论断（注意：一般将来时）。在共产主义运动的高潮中，是否应该保存货币的争论一直不断，但最终没有能作出在社会主义国家可以很快取消的结论。也有莽撞地硬把货币取消了，结果使经济乃至政治崩溃。

在未发展到物品极大丰富的共产主义社会之前，货币绝不会消失，它必将发挥其巨大的推动力的作用。在经济发展史上，最重要的事情是纸币革命。出身低贱的纸币把身份昂贵的黄金从货币舞台上驱逐了出去，成为风行世界各国的主体货币，纸币不再依附于黄金，甚至也不用含金量来表示它的价值量。纸币取代黄金给人们带来的感情是复杂的：它令人惊讶，又令人困惑，令人欢喜又令人担忧，甚至还让世人害怕，论出身，纸币近乎一无所有，论能量，它远胜过黄金，为什么出身微薄的纸币却会身价百倍？为什么轻易就可大量制造的纸币能使整个商品世界拜倒在它脚下？如果说它作为黄金的仆人时，靠借助主子的威力去征服众商品，那么当它踢开黄金后，它那巨大的威慑力量又从何解释呢？这些问题引起了经济学

家关于纸币的本质的种种假说：货币固定说、货币职能说、货币符号说、货币抽象说，黄金价值代表说……这个让许多经济学家争论不休的纸币之谜，至今让人费解，它吸引了许多经济学家去思考货币的本质，探索纸币的奥妙，研究纸币神奇而又可怕的魔力。19世纪中期英国议员格莱恩顿曾言：“受恋爱愚弄的人，甚至还没有因钻研货币本质所受愚弄的人多。”萨缪尔森在《经济学》中却写着“在一万个人中，只有一个人懂得货币问题”。

与货币同样古老的问题是利息。普通居民一般关心的是银行储蓄存款的利率，近几年又开始关心国库券的利率，比较谁高谁低，并以之作为处理自己的资产组合的理论依据。总的来说是希望利率高点，可是工商企业前些年一直抱怨利率太高，争辩它们辛辛苦苦创造的效益都被银行通过利息拿走了。1996年以来国家连续数次降低利率以及利息税的开征又引起了人们对利率问题的讨论，到底利息是高了还是低了，利息是由什么来决定的？这是几千年争论不休的话题，并且人们不仅争论利息的高低，还争论利息的存在是否合理？文化大革命中，就曾一度把储蓄存款的利息取消了，认为收取利息是不劳而获。除去取消利息的短暂时刻，改革开放前我们一直实行低利率政策。改革开放后，大家议论利率太低不起作用应该提高。问题是调高了的利率其作用似乎也未加大。如抱怨利率高的企业，钱还是照借，他们的口号是：“银行是国家的，企业也是国家的，企业借银行的钱无异于把国家的钱从左口袋装到右口袋，于是敢贷敢借敢不还。”造成利率不起作用或作用不显著究竟是什么原因，要使它发挥作用需要什么样的内外部环境？这些无疑都需要探讨。

普通职工或平常人对银行的认识除了存贷款外知之甚少，但却有个印象，银行是最有钱，最富裕的象征。说美国富，可举出美国有几家在世界上有名的大银行为证，世界最大银行的前几位被日本的银行所占据，往往被用以说明日本经济实力的迅速膨胀，就是在中国，我们不难发现都市中最为豪华气派，高耸入云的建筑物基本

都是银行办公之所。提起英格兰银行、纽约的华尔街，人们无疑会为之心动，在这些地方，可以感触到世界经济生活的脉搏，可以体验到有钱或赚钱的或生活的惊心动魄。那么银行的力量到底在哪里呢？它好像是魔匣，钱源源不断地从全城、全国乃至全世界向那里流入、流出。在它们那些厚厚的账簿中和电子计算机中，钱是怎样孳生出来的，的确相当神秘。然而，如果弄不清魔匣的内情，也就不能了解现代经济生活是怎样运转的，或者说就无法真正理解现代经济生活。

近年来，有价证券也进入了平常百姓的议论的话题。在债券中，原先受欢迎的是利率高、期限短的金融债券，现在国家债券也颇受人们青睐。但更令人着迷的是股票。它成了不可思议的致富之源：每股面额一元的股票可以卖到数百元。这种现象似乎是暴发的捷径，以价值规律来解释恐怕难以说明其本质。在资本主义发展史上，可以说如果没有股份公司这种形式，也不会有现代的大企业、大公司、大工程，更不用讲现代的超级银行了。但随着股票的发行，早期就有震惊世界的巨大股票欺诈，而且自始至终难以摆脱的是股票投机：有人一夜暴富，有人顷刻一无所有。美国 1987 年 10 月 16 日纽约股市发生了股票十月风潮，又称“黑色星期一”，股票价格下跌幅度达 22.62%，震动了全世界。然而，股票与现代经济生活是不可分的。西方发达国家上市股票种类越来越多，交易额愈来愈大。从我国股市十多年的发展来看，其趋势也正如此，当然，其间也出现了很多问题，导致股价大幅波动，对整个国民经济产生了很大的影响。尤其是在今天，期货、期权交易，买空卖空等新鲜的名词不断涌入你的视野、你的耳膜之时，我们对金融的了解是否感到太过贫乏？

在现代经济发展阶段，由于货币以外的金融工具的大量涌现和现代金融体系的逐步形成，世界经济金融化的趋势日渐明显。经济金融化程度不断加深，金融已渗透到整个经济领域，并且处于经济发展的核心地位，为什么这样讲呢？这是因为：一方面现代经济发

展必然要从金融资本的运作开始，即是说：若不能有效地解决从资本来源到资本合理配置等的一系列问题，一个国家经济的发展便无从谈起；而金融是现代经济运行中的血液，是资本筹措及配置的重要枢纽，因而加速金融业的发展能够起到促进经济发展的作用。另一方面宏观货币及金融政策的制定和有效实施又是实现经济发展战略的重要工具之一，经济的发展迫切需要科学的经济发展战略来指导，经济发展中出现的许多问题又需要宏观经济政策的实施来纠正，而宏观货币金融政策恰恰是实现宏观经济调控、调整宏观经济运行，促进经济发展的重要经济政策。在现代市场经济中，金融活动毫无疑问已成了一切经济活动的基础与核心，社会资源的分配与调节是以金融活动为中心而最终实现的。由此我们不可避免地引出了宏观调控的讨论。

宏观经济调控已成为当代国民经济管理的主题曲，成为各国政府的主要职能之一。对于西方的市场经济来说，社会生产力在广度和深度上的发展已经到了没有总体的协调就不能继续前进的地步，政府的总体调控日益深入到市场经济的运行中，完全自由的纯粹的市场经济已不可能存在。对于我国的社会主义市场经济的完善则更是如此。

我国旨在获得新的增长力量的经济体制改革能否取得成功，在很大程度上取决于国家宏观调控方式的效率，在于我们能否建立起一种有助于开发和保护经济中的各种积极因素，而又能避免经济震荡的调控方式。在对僵硬的高度集中的计划调控方式的反思中，在我国商品经济的形成过程中，人们提出了国家—市场—企业的宏观调控方式，并把它作为经济体制改革的目标模式。

在国家—市场—企业调控模式中，国家不直接调节企业的活动，而是通过市场中介环节间接调节企业生产活动。国家对市场的调节主要是改变市场变量，然后通过市场变量影响在市场环境中生存和运动的企业。商品的供给和需求状况集中反映在市场价格上，当市

场机制健全时，价格是在市场活动中自动形成的。价格是商品市场中最重要调节变量。国家直接调节市场必然主要集中于对价格的直接控制上，也就是国家根据计划的要求和社会供给的状况，直接输入价格变量，然后通过价格—成本关系调节企业的产量，通过价格—购买关系影响社会需求量。这种调控方式比国家直接调节企业生产活动的传统方式有了较多的弹性，发挥了企业的积极性和市场机制的作用，但仍然存在着很大的缺陷。它的缺陷主要表现在：

第一，在国家调节市场的模式下，生产者和消费者只能围绕着国家输入的价格信号来调节社会的供给量和需求量，它排斥了市场状况对价格本身的调节。价格变量成为市场的外生变量，它只能由国家从外部输入市场，而不受市场运行和供求状况的调节。在购买力不变的情况下，确定价格也就确定了社会需求量，并且确定了企业愿意供给的生产量。因此，从外部输入价格变量，对供给和需求只具有一次性的调节作用，也就是说，国家每次输入价格变量，价值规律只发生一次调节作用。要再次发挥价值规律的调节作用，只有再次输入新的价格变量。在这种调控模式中，企业虽然有依据市场状况调节生产的权力，但没有调整市场变量—价格的权力。因此，企业还是不完全的商品生产者，经济影响主要是从上而下纵向起作用的，企业之间的横向影响微弱，因而竞争也只能在非常有限的程度内进行。由于价格成为经济活动中的外生变量，因此计划调节的效果在很大程度上就由输入价格的合理性决定。当输入价格合理时，商品市场上的供给量与需求量相互平衡。当输入价格不合理时，就会出现社会购买量大而市场无货可供的短缺状况，或者供大于求的商品积压状况。由于经济不能自动调节价格变量，而国家又不可能对千百万种商品的价格——作出及时的调整，因此价格的扭曲将不可避免，商品市场不平衡的状况也将难以消除，并将成为经济中经常的现象。国家直接调节市场只能使价格改革陷于困境。

第二，国家调节市场的缺陷还表现在，国家仍然陷于大量微观

经济的活动中，从而削弱了国家的主要经济职能——宏观调控的能力。市场活动是典型的微观层次的经济活动，它由大量的具体的市场交易活动组成。微观层次经济活动的一个特点就是信息量极其庞大、繁杂，经济活动越具体，它的信息量也就越多。在发达的商品市场上，每天都有成千上万种商品的交易，而每一种商品又具有多种信息量，如供给方面的信息，它包括品种信息、数量信息、到货信息、服务信息、质量信息、性能信息等；需求方面的信息，它包括各种类型的人的需求偏好信息、影响需求变化的各种信息等。国家经济调节部门要全面地收集和及时准确地处理这些数量巨大的市场信息量，是很难做到的。

市场信息量不仅数量巨大，而且具有很大的易变性和不确定性。有些信息带有趋势性，有些信息又具有很大的偶然性。这需要进行大量的过滤处理，才能供国家调节部门使用。更何况还要跟上多变的市場情况，频繁地修正数据。这些都要耗费大量的精力，它不但难以获得好的对市场调节的效果，而且使国民经济的总体活动也会因大量微观调节的干扰而出现非正常的波动和摇摆。

第三，市场的分散性和差别性将增加国家调节市场的难度，削弱国家调节市场的效果。市场受到地理空间因素的制约，总是具有一定的区域性和分散性。国民经济的市场体系实际上是由成千上万个在地域上分散的规模不等的市场组成。即使发达的交通运输条件，也不可能完全消除各个分散的市场之间的差异。这种分散性和差异性增加了国家有效调节市场的难度，国家很难做到对这样众多的分散的市场——进行具体调控。但是，如果国家对各个具体市场都实行统一的调节，那就必然要否定各个市场之间的差别，降低调控的效果。

以上对商品市场的分析表明，国家调节市场的调控模式存在着重要的缺陷。如果再考虑到劳动力市场、资金市场、技术市场等，国家对市场的直接调节就显得更加复杂、艰巨和难以胜任，它的缺

陷也更为突出。

因此，国家所选择的调控模式不应该是具体的市场进行直接调控。国家—市场—企业的调节方式虽然比国家直接调节企业活动的方式有了很大的改进，但仍然没有能最终解决调控效率的问题，没有彻底解决计划机制与市场机制的矛盾，没有摆脱陷于繁杂的微观调节的困境。所以，国家—市场—企业调控模式只是一种由旧体制向新体制转换的过渡模式。这种调控模式更多的是反映了在改革过程中建立起来的国家同企业之间的新型关系。国家同企业的联系主要通过市场来发生，国家不能随意调拨企业产品，而只能通过市场交换来取得，国家不能随意干预企业各种生产决策，而只能通过市场环境来影响。但是，作为总体经济运行的调控模式，它还过于简单。

现代经济调控的目标模式的主线应该是国家—货币系统—实体经济，它是建立在现代货币系统运行机制上的宏观金融调控。这种宏观金融调控模式是国家通过调节货币系统的运行来对整个国民经济的运行实行调控。也就是国家调控货币系统，货币系统调控国民经济实体系统。它是一个系统对另一个系统的调控，货币系统成为国家操作的经济控制系统，而国民经济的生产和服务系统则是被控制的系统。国家—货币系统—实体经济系统的宏观调控模式具有以下几个优点：

(一)它避免了国家宏观调节陷于微观活动的困境。国家宏观调节的对象必须是一个宏观层次上的系统，而不是一个微观层次上的系统，它应该是国民经济的一些总量，而不是许多个量。现代货币运行系统是国民经济宏观层次上的系统，它具有系统的整体性，同时也具有国民经济的全局性。在现代货币系统中，货币供给总量是国家能够实际操作的一个重要宏观变量，国家还能够通过货币政策控制货币的主要流向。这样，国家对国民经济的调控便可集中在对货币总量及其主要流向的调控上，通过货币系统的传导、放大机制，

对整个国民经济的运行进行控制，具有牵一发而动全局的功效。国家调节货币系统使国家宏观调控的职能大大简化了，它避免了国家调控部门陷入大量的具体决策中，使它们将主要精力集中于对国民经济有全局影响的总量控制上。

(二)它具有强大的内在调节力量，从而增强了调节的效率。货币供给和运行系统是国民经济的血液供给系统，是推动实体经济运行的能量输入系统，因此货币运动对实体经济的运动有很强的作用力。货币犹如经济肌体运动所需要的能量，当国家根据计划目标和经济的运行状况调节货币这种能量的供给时，它就会通过货币系统的运行改变经济肌体各个部分的活动，达到对整个国民经济进行调控的目的。形象地说，国家—货币系统—实体经济的调控模式是一种能量调控模式。它对实体经济的调节不仅是输出信息，而且是输出能量，是能量和信息的结合，具有内在的调节力量。而国家—市场—企业的调节模式中，国家输出的调节信息需要依靠行政力量来推行，它是调节信息和行政力量的结合。

(三)它充分发挥了市场机制的调节作用。在这种调控模式中，市场主要变量不由政府直接决定，因此，它具有完善的市场机制，市场机制能够充分地发挥它在微观层次的调节功能。每一类市场都有自己的主要变量，商品市场的主要变量是价格，劳动力市场的主要变量是工资，资金市场的主要变量是利率。如果国家直接参与这些市场变量的制定，而不是让它们在市场活动中形成，如果这些变量没有能力自动反映市场供求状况，那么市场机制就是一种不完善的、有缺陷的市场机制。如果这些变量成为市场的内生变量，那么它们就能反复多次地发挥调节作用，使社会供求趋于平衡。金融调控模式能较好地计划机制与市场机制结合起来，在宏观计划调控过程中给各个市场变量留下足够的活动空间，充分地发挥了市场机制的调节作用。它在实现宏观经济平衡的同时，也实现了微观经济的平衡。这种借助于微观平衡机制而实现的宏观平衡，是一种更为

稳定的经济平衡，它有助于发挥经济的潜力，创造出更多的经济增长点，提高经济的运转效率，实现稳定的增长。而且，货币系统本身的供给与循环过程，就体现了计划机制与市场机制的有效结合。

综上所述，我们不难发现，无论微观层面的货币金融现象，抑或宏观层面的经济调控活动，都需要科学的理论进行解释和论证。

《货币银行学》将为有志于在经济社会纵横驰骋的有为之士提供又一成功利器。

1. 货币

1.1 货币的起源

货币是商品经济发展的产物。在人类社会的初期，不存在商品交换，当然也不存在货币。只有在商品交换出现以后，随着商品交换的发展，才逐渐从商品世界分离出一种商品，固定地作为商品交换的媒介，这就是货币。因此，货币是商品生产和商品交换发展的产物。

什么是商品呢？首先，商品是劳动产品。不通过人们的劳动而从自然界能随时取得的东西，如阳光、河水、空气等，就不是商品。其次，商品又是为了交换而生产的产品。那种只是为自己消费所生产的产品并不是商品，如农民为自己消费而种的蔬菜、水果、饲养的鸡鸭等，都不是商品。只有当这些蔬菜、水果、鸡鸭被它们的生产者出售，被用来交换其他产品时，它们才成为商品。因此简单地说，商品就是用来交换的劳动产品。用一种劳动产品换取另一种劳动产品，这就叫商品交换。

商品交换有两个原则：第一，用来交换的两种商品必须有不同的使用价值。完全相同的东西没有交换的必要；第二，相交换的两种商品必须具有相等的价值，即在生产这两种商品时，必须耗费同样多的人类劳动，这就是等价交换的原则。

在商品交换中，为了贯彻等价交换的原则，必须衡量商品价值的大小。但一种商品的价值，不能由其自身来表现，而必须用其他

具有相同价值的商品来表现。这种以一种商品的价值来表现另一种商品价值的方式就称为价值表现形式，或简称价值形式。在交换发展过程中，商品的价值表现经历了四个阶段，有过四种价值形式。

1.1.1 价值形式的发展

(1)简单的或偶然的价值形式

这种价值形式是和人类社会最初的商品交换相适应的，是价值形式发展过程中的原始阶段。在原始社会后期，随着生产的发展，不同部落生产的产品在满足了自己的需要以后，还有一些剩余。这样，在各部落之间逐渐出现了最初的商品交换。不过，当时还没有专门的商品生产，即人们还不是为交换而生产，而仅仅是拿多余的产品来交换。这种多余的产品不仅种类有限，而且数量也不多，因此，这种交换必然带有偶然的性质。适应这一情况，一种商品的价值也是偶然地通过另一种商品表现出来。这就是简单的或偶然的价值形式。例如绵羊和茶叶相交换，可用下式表示：

$$1 \text{ 只绵羊} = 10 \text{ 斤茶叶}$$

这个价值形式看起来很简单，但是它所包含的内容却是极其复杂的，正如马克思指出的那样：“一切价值形式的秘密都隐藏在这个简单的价值形式中。”^①

在上述等式中，1只绵羊以10斤茶叶的使用价值来表现自己的价值，处于相对价值形式。10斤茶叶则处于等价形式。相对价值形式和等价形式是商品价值表现的两个对立面。

在价值表现中，相对价值形式和等价形式两者互相依赖、互为条件，同时又互相排斥、互相对立。两者都不能离开对方而存在，同时也都不能既处于相对价值形式，又处于等价形式。至于一种商品究竟处于什么地位，则取决于它是价值被表现的商品，还是表现价值的商品：前者处于相对价值形式，后者则处于等价形式。处于

① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第62页。

相对价值形式的商品要寻求能解决其内在矛盾的商品，而处于等价形式的商品则必须能够解决这些矛盾：即等价物商品的使用价值、耗费在等价物商品上的具体劳动和私人劳动能分别成为其对立面——处于相对价值形式的商品的价值、抽象劳动和社会劳动的表现形式。

(2) 总和的或扩大的价值形式

总和的或扩大的价值形式，是指处于相对价值形式上的商品把自己的价值不是表现在单独的某一种商品上，而是表现在一系列其他商品上。

第一次社会大分工以后，随着社会生产力的提高与商品交换的发展，参加交换的商品逐渐增多，一种商品不再是偶然地和另一种商品相交换，而是经常地和越来越多的商品相交换。如畜牧部落生产的绵羊不仅和农业部落生产的茶叶相交换，而且还和农业部落生产的布、米和烟叶等相交换。绵羊的价值就不仅表现在茶叶这种商品上，而且还表现在布、米和烟叶等一系列商品上。参加交换的商品越多，价值表现的系列也就越长。可用公式表示如下：

$$1 \text{ 只绵羊 } \left\{ \begin{array}{l} \text{或} = 10 \text{ 斤茶叶} \\ \text{或} = 15 \text{ 尺布} \\ \text{或} = 20 \text{ 斤米} \\ \text{或} = 10 \text{ 捆烟叶} \\ \text{或} = \text{其他商品} \end{array} \right.$$

在扩大的价值形式中，处于等价形式的各种商品（如茶叶、布等）尽管使用价值不同，但都被用来表现绵羊的价值，成了绵羊的等价物。这样，价值才第一次真正表现为无差别的人类劳动的凝结。同时，由于经常地进行交换，各种商品之间的交换比例也不再是偶然的了，而是比较稳定地和它们所包含的价值量趋于一致。这些都是扩大的价值形式比简单的价值形式进步的地方。然而扩大的价值形式仍然是不完全、不成熟的价值表现形式。这是因为：第一，在