

补充货币的理论、实践与启示 ——基于后危机时代的思考

李成武¹ 李 婷²

(1. 东北财经大学 统计学院, 大连 116023)

(2. 中央财经大学 金融学院, 北京 100081)

摘要: 补充货币作为官方货币的补充形式, 具有异于官方货币的独特功能, 为应对当前货币危机、失业、老龄化、环境污染等问题提供了有益的思考。文章在回顾补充货币的相关理论的基础上, 考察了补充货币在不同时期的实践情况, 提出补充货币对解决我国经济和社会问题的重要意义。

关键词: 补充货币; 金融危机; 货币政策; 环境保护

中图分类号: F823/827 **文献标识码:** A **DOI:** 10.3772/j.issn.1009-8623.2010.04.011

金融危机以来, 各国央行通过增发货币为市场注入流动性, 但是, 私人投资和消费并未显著增长。泛滥的流动性推高了石油等基础原材料价格, 使得市场预期出现极度的冲突。通缩的阴霾还未散尽, 通胀的担忧接踵而至。

金融危机背景下, 货币政策疲于应对的现象再次反映出官方货币体系的缺陷。既然官方货币体系表现欠佳, 能否由非官方货币机构发行补充形式的货币协助解决目前的困局呢? 这初听起来可能令人咋舌, 但仔细观察就会发现, 生活中已经有很多种形式的非官方货币悄然为我们服务。

一、补充货币的概念与特征

我们对这下面的现象肯定非常熟悉: 大型商场和超市会发放会员卡、积分卡, 对经常消费者或者大客户给予积分鼓励, 以鼓励消费、提高顾客的忠诚度; 各大网站会发行网络货币, 例如: 腾讯 Q 币、网易泡币、新浪 U 币等, 客户可以用这些虚拟货币购买实物产品或服务; 航空公司会根据飞行里程数对常客给予奖励, 消费者可将其用作机票以外的服

务, 如酒店、餐饮等。

以上刚刚提到的这些活动, 虽然动机各异, 但都通过提供非官方的货币, 促进了消费和交易。

(一) 什么是补充货币

补充货币(Complementary Currency)是指在一群人和(或)公司之间达成某种协议, 共同接受一种非传统的货币作为交易媒介(贝尔纳德·列特尔, 2003)。从经济学角度看, 它是法定货币之外的交换媒介, 执行官方货币所不具备的功能。同时, 补充货币作为一种地方货币(Local Currency), 能够使未被充分满足的需求和其对应的闲置资源得到相互匹配, 以稳定社区、提供就业、促进劳动交换。

一般来说, 按建立目标的不同可将补充货币分为两大类型: 一是以便利商业循环为目的商业圈货币; 二是以促进社区发展为目的的社区货币。

具体来讲, 常见的建立目标有 10 多种, 其中包括: 激活本地市场、促进社区发展、促进发展可持续社会、促进合作、提高居民生活质量、促进中小企业发展、扶贫、减少国家货币和塑造新的社会结构等相关内容。

第一作者简介: 李成武 (1981-), 男, 东北财经大学统计学院 博士; 研究方向: 货币政策、金融统计。

收稿日期: 2010年2月3日

(二) 补充货币的特征

与官方货币相比,补充货币具有以下的特征:

1. 补充货币是由国家以外的机构发行

官方货币是国家强制发行的,要求人们无条件接受和使用。而补充货币可由社区成员、慈善机构、地方政府或私人公司自愿提供、管理和使用,作为官方货币的补充形式和附属形式,满足官方货币没有顾及的社会需求。

2. 补充货币不产生利息

官方货币的稀缺性和竞争性,使得货币出借方向借入方索取让渡货币使用价值的补偿——利息。利息内生于官方货币体系之中,对社会产生深远影响。而补充货币的产生源于参与交易者的劳动付出,属于互助型信用货币,多以服务小时数作为货币单位,不需要支付利息。

3. 补充货币具有自我调节能力

为保持本国官方货币在世界货币体系中的相对价值和稀缺性,要求各国中央银行审时度势,力求准确地调整本国的货币政策。补充货币系统与之相比则更具有自我调节能力,它由参与者在交易时被大量创造出来,其数量取决于参加交易双方劳动付出的意愿。因此有着优越的充裕性,且不会造成流动性泛滥的顾虑。

4. 补充货币一般不会引发通货膨胀

现实经济运行中,官方货币供给量很可能会超过实体经济的需求,进而引发通货膨胀,严重时还会造成货币危机。相反,在补充货币运行机制中,每一笔信贷产生的同时,系统里也创造出相应的负债。当人们参与反向交易时,补充货币的数量也会自动削减。同时,由于不存在乘数效应,补充货币不会引发加速货币创造的现象。

从某种意义上说,补充货币数量充裕、由商品或服务支持并直接用来交换商品和服务、不计利息、无通胀威胁等特性,已成为其特征及功能定位的基本共识。

二、补充货币理论的起源及发展

关于补充货币的论述最早可以追溯到 19 世纪末期的“加印”货币说,补充货币理论大致是沿着如下脉络发展的

1. “加印”货币说

19 世纪 90 年代,斯尔文·格塞尔(Silvio Gesell)

提出定期征收“持币税”来避免人们存钱而刺激人们去花钱。他认为一定量的货币其数量在流通中不断减少时,会剥夺部分消费者进行交易的权利。为了抑制人们囤积货币,流通钞券必须每月加贴“印花”,才能保持其价值。印花在邮局出售,为获得这种“印花”需要纳税。该理论因此以“加印”货币(“Stamped” Money)而著称。

2. 社会分红论

英国经济学家、诺贝尔经济学奖获得者詹姆斯·米德(James Meade) 1936 年提出“社会分红”的概念。他要求国家将从资本和土地中获取的利润的一部分作为“社会分红”分给社会公众,并将其作为“反周期”的政策工具,使它在经济萧条时期起到扩大消费、拉动经济增长的作用。“社会分红”与补充货币有相似之处,都希望增加流通中的可支配货币的数量,以促进公众社会福利的提高。但补充货币的好处在于,增加流通中货币数量的同时,避免了产生通胀的危险。

3. 私人货币供应论

按照奥地利学派的商业周期理论,通货膨胀发生在政府货币当局发行过多货币导致物价上涨。因此,弗里德里希·冯·哈耶克(Hayek,F.A.Von)(1941)主张应由私人供应货币,赋予个人或机构发放货币的权力,打破国家发行货币的垄断权。但这里要明确指出的是,哈耶克提出的是开放私人货币市场,形成一个法定货币与私人货币共存的竞争性的多元货币制度,这一点与补充货币有着本质不同。

4. 阴阳互补论

贝尔纳德·列特尔(2003 年)以“货币是丰裕的,因而应该有负利率,未来的钱总比今天的钱更有价值”为假设,同时吸收格塞尔征收滞纳金的“加印货币”理论,提出关于内外两种货币体系“阴阳互补”的大胆设想。他将数量稀缺、具有竞争性的官方货币喻为阳性体系,将数量充裕、具有合作性质的补充货币喻为阴性体系。列特尔阐述了各种类型的补充货币,并以其独特视角从外部切入,解决了现有货币体系的顽疾。

围绕补充货币理论,我国学者基于“社会分红”曾提出过两种建议。罗运贵(1998 年)曾提出:“货币先行规律”,认为,只要有闲置的生产力就可以发行

货币,充分挖掘企业的生产潜力。党爱民(2004 年)提出“货币涌现价值论”,认为货币的信用基础是该社会的全部生产力,纸币的价值是一种涌现价值,不能片面地以“印刷纸”来衡量纸币的价值。只要有闲置的生产要素,就可以按人发钱。二者的相似之处是都以社会闲置要素数量为基础,增加公众手中可支配货币的数量。不同的是前者强调发钱给政府搞建设,而后者强调发钱给个人增加消费。

由上述理论观点可以看出,当经济发展被定义为将闲置资源转换成社会资本的能力时,补充货币就可以成为未来经济发展的一大潜在动力。补充货币的出现可与官方货币相互补充,共同促进社会福利的提高。

三、补充货币的历史及现状

补充货币在实践中的应用最早可追溯到 1923 年的德国。当时德国境内存在着恶性通货膨胀,严重影响了当地居民生活。这时,一种叫做“瓦拉”(Wara)的补充货币开始流通。“瓦拉”在德语中的意思是商品的货币,是由煤的存货来担保的一种纸币。当地居民可用“瓦拉”在指定地点得到基本的生活用品,但每月必须缴纳很小的一笔印花费用(滞纳金税收的一种方式)。这一小笔印花费用保证了这些“瓦拉”货币不被囤积,而是在社区范围内有效流通。补充货币还出现在 1932 年的奥古尔,当时这个奥地利的小镇 4500 人中有近 1500 人失业。新上任的镇长希望推行市政建设,但是苦于无足够的资金。于是他将现有资金存入当地一家银行作为担保,发行奥古尔小镇自己的印花票据。这些票据被用来向参与市政建设的失业居民支付报酬。票据上每个月度要求加印一种“印花”(加印时收取面值 1% 的费用),用来督促每个得到印花票据的人都会尽快将其花掉,同时为他人提供工作机会。

此外,在 20 世纪 30 年代经济危机时期,为保证人们的生活有必不可少的交换媒介,波罗的海三国、保加利亚、加拿大、丹麦、法国、意大利、墨西哥、荷兰、罗马尼

亚、西班牙、瑞典、瑞士等受到大萧条影响的地区都先后出现过补充货币的身影。通过研究补充货币的历史可以发现,早期的补充货币体系主要出现在经济危机、货币贬值,失业率异常高的地方。这些形式各异的补充货币很好的满足了人们对于信用的需求,促进了消费和就业。但由于政府担心补充货币对官方货币地位构成威胁,多数补充货币都遭到取缔。历史的车轮总有辗转反复,列特尔曾经指出:“不管是谁做出取缔补充货币的决定,他都应该负责提供替代的解决方案,并且提供货币来支付这些补充货币提供的服务。”

Gilbert 、Helleiner (1999)认为,今天我们使用的官方货币大多从 19 世纪和 20 世纪才逐步出现,在此之前,社会上存在着多层次的货币秩序。到了 20 世纪中叶,种类繁多的补充货币逐步被专政的官方货币暴力替代,进而逐渐衰落。尽管官方货币在 20 世纪中期建立了霸权的地位,但各式各样的补充货币仍以不同的形态继续存在。经过近半个世纪的积淀,补充货币从上个世纪末期开始了迅速增长的时期(图 1 所示)。实践运行中的补充货币交换系统已从 1999 年的 60 多种增至 2009 年的 170 多种,年均增速达 9.86% 。

从国家分布来看(图 2),这 170 多个补充货币交换系统分布在 33 个国家中,美国有 38 个居首位,列第二和第三位的分别是德国(21 个)和奥地利(17 个),并列第四位的是加拿大和新西兰(10 个),第五位的是荷兰(9 个),第六位的是英国(8 个),其

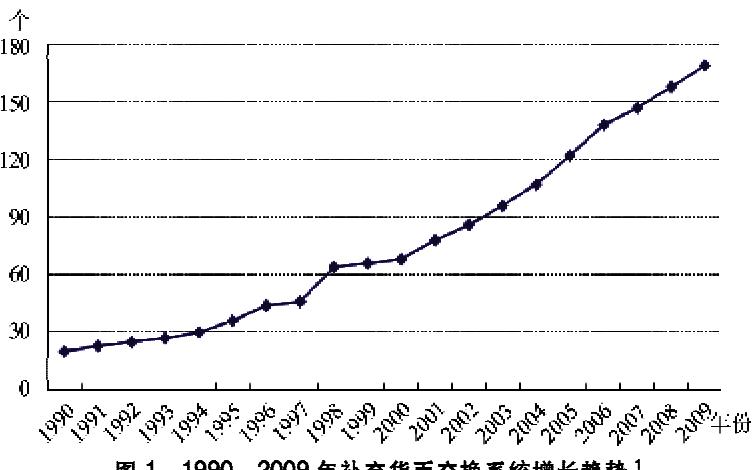


图 1 1990—2009 年补充货币交换系统增长趋势¹

¹ 文中补充货币数据均来自于:补充货币在线数据库登记注册系统,截至 2009 年 11 月 6 日。

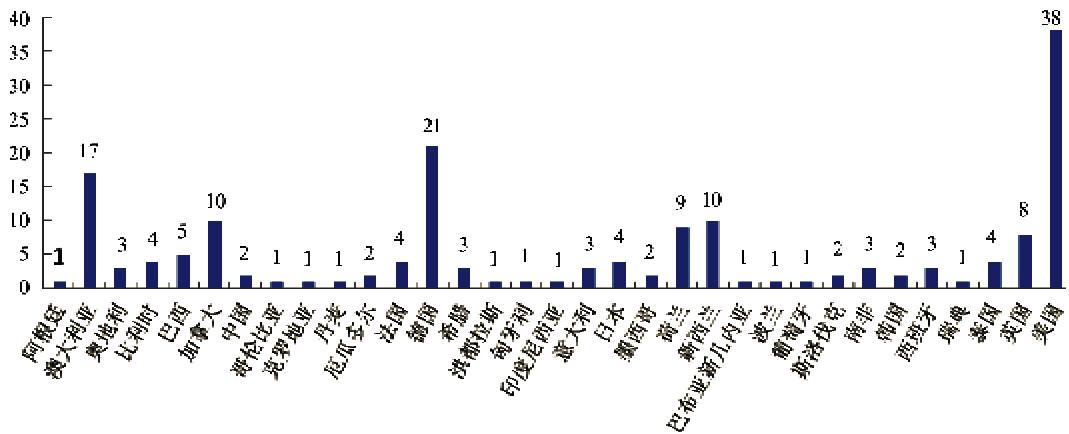


图 2 各国现行补充货币交换系统数量

他 26 个国家中补充货币交换系统的数量都在 5 个以下。

在非洲、亚洲/太平洋、中美洲、欧洲、北美洲、南美洲六个地区中，补充货币交换系统有 340 193 个会员，覆盖人群达 54 亿人次（表 1 所示）。其中，欧洲的补充货币交换系统会员规模最大、覆盖人群最广，分别占全部的 51% 和 47%。

从补充货币成立的目的来看，主要有 11 个方面（如图 3），包括激活本地市场、综合目的、增进社区发展、促进社会可持续发展、加强合作、提高居民生活质量、促进中小企业发展、扶助贫困、减少国家货币、塑造新的社会结构及其他理由。其中，在欧美等发达国家补充货币服务层次较为广泛。这反映了经济发展阶段不同，人们对补充货币承担的作用有不同的要求。

从补充货币交换系统的模式来看，主要有 17 种正在运行当中。其中，以本地贸易交换系统，占总量的 15%，其次是互助信贷系统，占总量的 10%，其它类型所占的比例相对平均。

四、典型补充货币交换系统的介绍

以下将简单介绍三种较为典型的补充货币及其交换机制：

1. 本地贸易交换系统 (Local Exchange & Trading System)

1982 年，加拿大人米歇尔·连顿 (Michael Linton) 创立了本地贸易交换系统。当时他所在社区因面临严重的经济危机，社区居民普遍缺乏货币收入。面对危机，连顿与朋友建立了世界上第一个 LETS 制度，并开发出相关的计算机程序，帮助社区成员实现以物易物的交换。在本地贸易交换系统中，由虚拟

表 1 世界各地补充货币运行情况

地区	启动/截至年份	会员规模(个)	覆盖人数(百万人次)
非洲	2003/2003	17 235	2157
亚洲/太平洋	--/2009	85 866	21
中美洲	2001/2004	250	2
欧洲	--/2009	173 990	2562
北美洲	--/2009	62 792	647
南美洲	1994/2008	60	23
总计	--/2009	340 193	5412

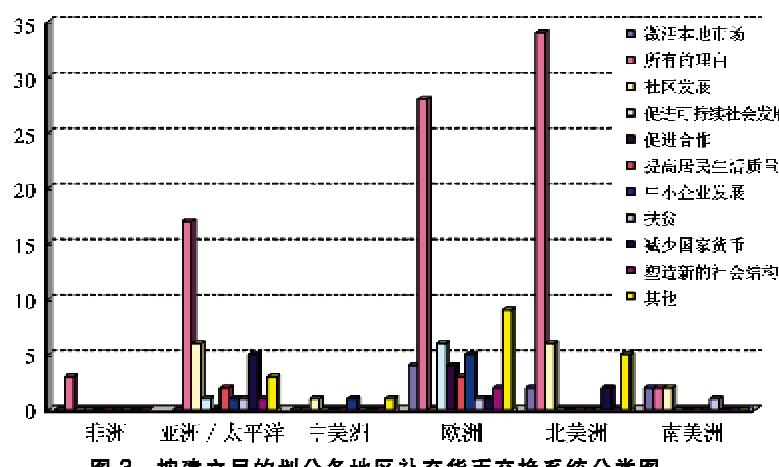


图 3 按建立目的划分各地区补充货币交换系统分类图

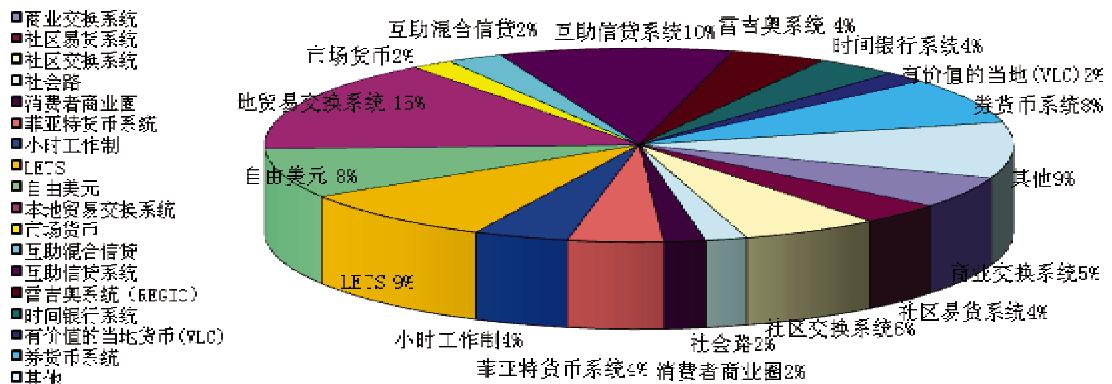


图4 补充货币交换系统结构图

的补充货币充当交易媒介,货币单位由社区成员决定。所有参加的成员都可以分配到一个账户,每当交易发生时,交易双方协商确定交易价格,提交给计算机,由计算机系统自动扣减或增加双方账户中的余额。参与的成员需要支付少量费用,用于维持系统的基本运作。与官方货币显著不同的是,这些补充货币只能在参与 LETS 的社群之间流通,具体的运行由成员自己管理。此外,所有借贷均不能收取利息,只是作为成员以物易物的交易媒介。

虽然 LETS 系统内成员之间交换的货品和服务十分多样,包括:计算机技术、家务、医疗健康服务、食品、二手衣物、手工制品、维修服务和非正规教育等等,但还是不能涵盖社区成员所有的日常生活所需。同时,LETS 的成员以个人单位为主,很难吸收企业商户的加盟,因此,严重限制了 LETS 服务的广度及深度。

2. 小时工作制(HOURS)

小时工作制(HOURS)是由美国人格尔劳华(Paul Grover)于1991年在纽约创立的,主要通过三个渠道发行 HOURS 货币。第一,当新成员认同 HOUR 的目标和规定后,便可加入该系统,同时获得一定数量的 HOURS,用以支付在 HOURS 定期发行的报纸上(HOUR Town)刊登广告(类似黄页分类),列出可以提供或需求的货品和服务。第二,社区组织向 HOURS 发行机构申请资助,用于促进社区进步的各类计划。第三,旨在促进社区和个人发展的免息贷款,也是由 HOURS 发行机构审批。

HOURS 使用范围较为广泛,包括各类商店、餐厅、电影院、本地的食品零售店、农产品市场和信贷

合作社等。与 LETS 制度不同,HOURS 并不只限成员参与,非成员只要愿意使用或接受 HOUR 纸币,便可加入。HOURS 的行政费用主要由其发行的报纸(HOUR Town)的广告收益支付,部分经费则来自地方政府的资助或其它基金的赞助。

3. 时间美元系统(Time Dollar System)

1995年,在美国华盛顿成立的时间货币机构(The Time Dollar Institute)首先发行了时间美元(Time Dollar)。该机构向参与计划的志愿者们发放时间货币,回报他们对社区服务的贡献。在不区分工作性质的前提下,每一小时的工作相等于一个时间美元单位。参与社区服务的志愿者,每次可获同等时间长度的美元单位,当有需要时,本人或亲朋可向社区要求同等时数的服务。

时间美元制度的经费主要来自美国的各种基金的捐助,用于支持美国各地组织的时间美元计划。这些计划包括中学生学长补习制,以提高低年级学童的学习兴趣和能力。还包括邻舍互助计划,同一社区的住户可根据各自能够提供的技能和服务,结成一个互助网络,为有需要的人群提供各类的服务,例如照顾婴孩或老人、维修家电或房屋和照顾病人等等。提供这些服务的志愿者将获得时间美元作为回报,可用于出外午餐、汽车维修、换购计算机和食物等等。

五、对我国的几点启示

在过去的一个多世纪中,我们见证了形形色色的补充货币在危机时刻的成功运行,也见证了它在近年来的飞速发展。后次贷危机时期,我国面临着

出口萎缩、产能相对过剩、产业结构不合理、人口老龄化,高失业率以及环境持续恶化等等问题,严重影响到我国经济的持续发展。这种情形下,若仅将研究目光集中对现有货币体系进行结构性调整,这种“以内求内”的封闭思维会忽略货币内生不稳定、金融自身脆弱性的致命缺陷,其改革结果只能是维持一种“刀锋上的均衡”(林罡、刘姝颖,2003)。相反,补充货币使用者通过付出劳动创造出补充货币,获得与支付官方货币同样的商品或服务。在不需要增发官方货币的前提下,动员了社会闲置劳动力积极参与服务交换。因此,补充货币对于解决我国面临的困境具有重要的借鉴意义。

1. 预防和应对货币危机

随着经济、金融全球化的发展,金融创新层出不穷。金融危机爆发后,虚拟经济泡沫急速扩散,通货膨胀愈发难以控制,其危害程度也随之加深。先后发生的墨西哥金融危机、亚洲金融危机、拉美金融危机、由美国次债危机演变的全球金融危机都不是偶然事件,而是由官方货币体系系统性紊乱所导致,由此看来危机的爆发只是时间早晚的问题。历次货币与金融危机往往与恶性通货膨胀相伴产生,给经济、金融的高速运行带来冲击。而补充货币的独特性质能使其避免产生通胀,同时还可以在当官方货币体系出现失误或者出现危机时成为缓冲的关键工具(贝尔纳德·列特尔,2003)。1997年泰铢崩溃后,补充货币在当地显示出了应对官方货币危机的优越性。

2. 缓解失业矛盾

中国社科院《2009年中国社会形势分析与预测》研究表明,我国2008年城镇实际失业率为9.4%,2009年实际失业率可能接近10%。失业导致大量劳动力闲置,大家都缺钱,但又无法通过劳动获得官方货币。失业人员的基本生活保障就成为一大难题,解决不当将直接威胁到社会稳定。补充货币正是避开了稀缺的官方货币,以人们劳动创造的补充货币作为支付手段进行交易。

一方面,在新货币的带动下,流通、生产和交换等经济活动得以活跃;另一方面,补充货币的注入使失业人群获得初始信贷,让他们能够加入社会生活,从而进一步扩展就业范围。如法国的“少许盐”交换体系中,每一种所需要的服务和产品都可以用

“少许盐”支付。反过来,使用者可以以技能和干杂活的劳动作为交换。

3. 应对老龄化难题

人口老龄化问题属世界难题,我国的情况尤为严重。截至2008年底,我国60岁以上老年人口已达到1.6亿人,占总人口的12%,已经超过联合国的老龄化社会的标准(60岁以上老年人占总人口的10%)。人口老龄化对经济增长和社会发展产生深远的影响,其中一大难点是人口老龄化给政府带来极为沉重的财政负担。在社会保障体系不完善、国家财力有限的情况下,建立补充货币体系可以补充家庭养老功能的不足、实现养老体制的创新。例如:日本有一种保健货币,志愿者通过照顾老年人日常起居,可将所付出的小时数记在其“时间账户”的贷方,当需要同样服务时,其本人或其家庭内部或外部的人都可以使用。

4. 促进环保措施的实施

地方发展竞争机制,使得我国各省份片面地追求经济高速发展,对自然环境造成了严重破坏。如何使得能有效的实施环境保护,长期困扰着我国的高层决策者。巴西的库里蒂巴市通过推行补充货币,成功治理环境污染的案例值得我们借鉴。库里巴蒂曾经垃圾成堆,严重影响着城市形象。市政当局通过对进行垃圾分类的市民给予一定的奖励:公共汽车代用币,解决了这一棘手问题。这种激励措施潜在经济效应更为巨大,库里巴蒂人实际收入要高出巴西人均收入水平的30%,其中绝大部分来自于非传统形式的货币收入,如利用垃圾换食品的交换系统。这座第三世界的城市在不到一代人的时间内达到了第一世界的人居生活水平,并于1992年被联合国授予“世界最佳生态城市”。■

参考文献:

- [1] 陶士贵.关于“补充货币”内涵、性质及特点的初步研究[J].经济问题探索,2009(7):121-126.
- [2] 刘金山.补充货币的实践与启示[J].经济学动态,2007(5):103-106.
- [3] 温铁军.阿根廷社区另类货币[J].银行家,2006(6):10-11.
- [4] [美]贝尔纳德·列特尔著.货币的未来[M].林罡,刘姝颖译.北京:新华出版社,2003.
- [5] Christian Gelleri. Theory and Practice of A Local Currency [J] International Journal of Community Currency Research

- 2009(13) pp.61–75.
- [6] Tibbett, Rachael. Alternative Currencies: A Challenge to Globalization? [J] New Political Economy 1997 (2)pp.127–135.
- [7] Williams, C.C. Local Exchange and Trading Systems: A new Source of Work and Credit for the Poor and Unemployed? [J] Environment and Planning A 1996(28)pp. 1395–1415.

Theory, Practice and Enlightenment of Complementary Currency ——Thoughts based on the period after crisis

LI Chengwu¹, LI Ting²

(1. Dongbei University Of Finance & Economics, Dalian 116023)

(2. Central University of Finance and Economics, Beijing 100081)

Abstract: Complementary currency as the supplementary to the official currency has some unique features, which provides a useful thought to cope with the currency crisis, unemployment, aging, environmental pollution and other issues. This paper reviews the relevant theories and the practice of complementary currency at different time, and supposes the significance of complementary currency in the settlement of China's economic and social issue.

Key words: complementary currency; financial crisis; currency policy; environmental protection