

北京市社会科学理论著作出版基金资助

# 经济转型中的 金融制度演进

*Financial Evolution  
in Economic Transition*




北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

F832/51

2007

王曙光  
◇  
著



经济转型中的  
金融制度演进

*Financial Evolution  
in Economic Transition*



北京大学出版社  
PEKING UNIVERSITY PRESS

**图书在版编目(CIP)数据**

经济转型中的金融制度演进/王曙光著. —北京: 北京大学出版社, 2007. 9

ISBN 978 - 7 - 301 - 12727 - 8

I. 经… II. 王… III. 金融体制 - 研究 IV. F830. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 139384 号

书 名: 经济转型中的金融制度演进

著作责任者: 王曙光 著

责任编辑: 陈 莉

标准书号: ISBN 978 - 7 - 301 - 12727 - 8/F · 1711

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn> 电子邮箱: [em@pup.pku.edu.cn](mailto:em@pup.pku.edu.cn)

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926

出版部 62754962

印 刷 者: 北京汇林印务有限公司

经 销 者: 新华书店

650 毫米 × 980 毫米 16 开本 15 印张 248 千字

2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月第 1 次印刷

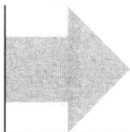
定 价: 28.00 元

---

未经许可, 不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有, 侵权必究

举报电话: 010 - 62752024 电子邮箱: [fd@pup.pku.edu.cn](mailto:fd@pup.pku.edu.cn)



## 作者简介

**王曙光** 经济学博士,北京大学经济学院金融学系副教授,北京大学中国金融研究中心秘书长,北京大学金融与产业发展研究中心农村金融研究部部长。1971年生于山东莱州,1990年考入北京大学国际金融专业,先后获北京大学经济学学士、硕士和博士学位。1998年留校任教,2001—2002年赴美国明尼苏达大学访问研究。已出版《农村金融与新农村建设》、《金融自由化与经济发展》、《理性与信仰:经济学反思札记》等专著及《与经济学大师对话:阐释现代宏观经济学》、《全球资本市场》等译著多种,在《北京大学学报》、《金融研究》、《经济科学》、《财经科学》、《中国社会科学季刊》、《改革》等学术期刊上发表经济学论文30多篇,并主持国家社会科学基金项目“中国民间金融内生成长研究”等国家级科研课题,多次获北京大学人文社会科学优秀成果奖和北京大学优秀教学成果奖等教学科研奖励。





## 致谢

---

本书的写作与出版得益于很多学界同仁与朋友们的学术性建议与鼎力协助。在此我要郑重感谢北京大学经济学院刘伟教授、何小锋教授、胡坚教授、孙祁祥教授等对作者学术工作的大力支持和鼓励。感谢中国社会科学院农村发展研究所杜晓山教授、胡必亮教授、中国人民银行研究局副局长焦瑾璞研究员、亚洲开发银行首席经济学家汤敏博士、天则经济研究所茅于軾研究员、商务部国际经济技术交流中心白澄宇先生在作者研究农村金融和小额信贷方面所给予的指导与扶持。特别感谢我的学生们,在开设《农村金融学》、《国际金融》、《金融市场学》、《金融发展理论》以及《经济学方法论》等课程的过程中,作者无数次受益于他们宝贵的富于创造性的见解。在本书写作过程中,书中部分内容曾经在《北京大学学报》、《金融研究》、《财经科学》、《经济科学》、《改革》等学术期刊上发表过。感谢《北京大学学报》副主编刘曙光博士与丁利博士、《财经科学》杂志社潘德平先生、《改革》杂志社许志敏女士、中央编译局李惠斌研究员、南开大学经济学院贾根良教授、北京大学历史系董经胜教授等对论文提出的学术性建议。在写作过程中,作者曾经到山西、贵州、四川等地进行学术性调研,考察当地的农村财政和金融状况,对于当地政府部门和朋友们的真诚协助,一直心存感激。在本书即将付梓之际,特别感谢北京大学出版社陈莉博士为此书的顺利出版所付出的劳动。感谢北京市社会科学理论著作出版基金对本书出版的支持以及对本书初稿提出的有价值的建议。

<b>第一章 研究方法 with 理论框架</b>	/1
第一节 过渡经济学:新古典框架	/1
第二节 过渡经济学:超越新古典	/4
第三节 过渡经济学的争议	/10
第四节 本书理论框架	/15
第五节 各章内容与重要结论	/16
<b>第二章 经济过渡中的信用拓展</b>	/25
第一节 伦理演进的“多元自发秩序观”	/26
第二节 从乡土社会到契约社会的信用拓展	/29
第三节 信用拓展中的伦理悖论	/33
第四节 社会分层、贫困化与社会选择机会	/35
第五节 结论:社会信任关系与金融演进	/38
<b>第三章 金融制度演进的内在逻辑框架</b>	/41
第一节 制度变迁成本分担和国家控制力	/41
第二节 产权结构和市场结构	/43
第三节 渐进式金融演进的收益成本	/44
第四节 本章结论	/47
<b>第四章 金融制度演进与金融开放</b>	/50
第一节 资本市场开放与 QFII 制度绩效	/50
第二节 资本市场开放与风险控制	/54
第三节 银行业开放与国民待遇	/60
第四节 银行业开放中的民间资本	/61
第五节 我国台湾地区银行业开放的经验	/63
第六节 本章结论	/67
<b>第五章 金融制度演进中的民间信用扩张</b>	/70
第一节 民间信用与国家信用	/70
第二节 民间信用扩张的历史进程	/73
第三节 民间信用扩张的内在动力要素	/81
第四节 民间信用的规范化与合法化	/86
第五节 本章结论	/99

<b>第六章 金融制度演进中的货币政策与汇率制度</b>	<b>/102</b>
第一节 利率政策的宏观经济效应	/102
第二节 利率调节和有效政策组合	/106
第三节 汇率制度争议的国际背景	/108
第四节 汇率制度与外汇储备管理	/111
第五节 汇率机制市场化与外资外贸改革	/114
第六节 汇率制度改革的国际政治经济学	/121
第七节 本章结论	/125
<b>第七章 银行业的治理结构、市场竞争与监管框架</b>	<b>/127</b>
第一节 外资银行的进入与中国银行业改革	/127
第二节 国有独资商业银行上市	/130
第三节 民营资本进入银行业	/132
第四节 银行监管框架及其争议	/135
第五节 银监会与国有独资商业银行改革	/137
第六节 混业趋势与监管理念变革	/140
第七节 本章结论	/144
<b>第八章 农村金融体系的制度变迁</b>	<b>/146</b>
第一节 引言:农村金融与新农村建设	/146
第二节 农村金融体系资金供求失衡 及其经济后果	/148
第三节 民间小额信贷的发展哲学与挑战	/154
第四节 合作制度与我国农村合作金融 的发展演变	/161
第五节 我国农村合作金融存贷款 结构:案例研究	/167
第六节 我国农村合作金融信贷风险 控制:案例研究	/177
第七节 邮政储蓄银行能够成为乡村银行吗?	/186
第八节 结论:中国农村金融发展中的 立法、开放与创新	/190

参考文献	/195
附录一 腾讯网直播访谈：中国金融开放 与银行业改革	/203
附录二 草根金融与穷人的银行家 ——穆罕默德·尤努斯与孟加拉 乡村银行的信贷哲学	/218
代后记 我所理解的经济学	/228



## 表 索 引

表 4.1	我国金融开放的时间表和开放领域	/61
表 4.2	我国台湾地区金融体系概览	/66
表 5.1	民间信用扩张的历史进程的不同阶段及其特征	/79
表 5.2	我国民营企业贷款占金融机构贷款的比重	/83
表 5.3	中国人民银行推行的“只贷不存”小额贷款公司试点情况一览表	/89
表 5.4	4 个试点小额贷款公司的单笔贷款规模与比例	/90
表 5.5	山西平遥“只贷不存”小额贷款公司试点方案概要	/91
表 5.6	贵州江口“只贷不存”小额贷款公司试点方案概要	/92
表 5.7	“只贷不存”小额贷款公司的风险贷款、三农贷款和经营区域限制	/93
表 5.8	1994 年美国商业银行规模(美元)和比例	/96
表 5.9	银监会开放农村金融市场试点中新设金融机构注册资本金规定	/96
表 6.1	1997 年 7 月金融危机后东亚各国主要货币对美元贬值情况	/111
表 6.2	我国指导外商投资方向	/122
表 6.3	世界政治经济人物对人民币汇率稳定的表态一览	/124
表 7.1	2005 年我国主要商业银行产权结构情况(不包括四大国有商业银行)	/132
表 7.2	国有商业银行在我国金融机构存贷款和总资产规模中的地位	/139
表 7.3	美国金融服务业 1950 年出售的产品	/142
表 7.4	美国金融服务业 1995 年出售的产品	/142
表 8.1	农村信用社负投资额	/150
表 8.2	中国农村资本缺口量	/151

表 8.3	我国各类银行资产比重	/152
表 8.4	合作社与其他经济组织的区别一览表	/162
表 8.5	DY 信用联社存款规模(1995—2004)	/170
表 8.6	DY 信用联社所属 7 家信用社存款 余额与结构(2004 年底)	/172
表 8.7	DY 联社历年农业贷款结构	/174
表 8.8	DY 联社不良贷款变化情况	/179
表 8.9	某信用社辖区各村委会贷款积欠利息表	/180
表 8.10	GL 信用社信用额度标准表	/183
表 8.11	全国商业银行不良贷款率(2005 年 6 月末)	/184

## 图 索 引

- 图 5.1 民间信用组织的演变示意图 /74
- 图 5.2 民间信用与国家信用的消长示意图 /81
- 图 5.3 对民间信用进行简单抑制所造成的  
金融恶性循环示意图 /89
- 图 6.1 我国人民币汇率波动趋势图  
(对美元用直接标价法,1985—2004) /115
- 图 6.2 我国出口总额和进口总额变动趋势  
(1992—2003) /116
- 图 6.3 1994—2004 年出口退税总额变动趋势 /118
- 图 6.4 我国吸引外资规模和外商直接投资  
规模变化趋势图(1995—2003) /120
- 图 6.5 我国出口总额中外资企业出口所占比重 /123
- 图 8.1 农村信用社负投资额图示 /151
- 图 8.2 DY 信用联社存款增幅(1995—2004) /171
- 图 8.3 DY 所属四家信用社储蓄存款和  
对公存款结构比较 /173
- 图 8.4 DY 联社营业部、TM 和 QL 信用社  
贷款结构比较 /174
- 图 8.5 DY 联社不良贷款率变动  
趋势图(1996—2004) /178
- 图 8.6 DY 信用社与商业银行不良贷款率比较 /184



## 第一章

# 研究方法与理论框架

### 第一节 过渡经济学：新古典框架

本书试图从过渡经济学的一般理论出发,探讨我国金融发展和金融演进的一般规律与特征。我国金融体系在 20 世纪 90 年代以来面临着巨大的制度变迁和结构演进,特别是加入世界贸易组织以来,金融体系整体演进的速度空前迅猛,金融业的市场竞争结构与产权结构发生了剧烈的调整。这些错综复杂的变化,如果仅仅从具体的个别的现象来考察,就会有支离破碎之感,因此必须寻找一个可以对金融业的整体制度变迁进行一般性阐释的理论框架。本书试图从过渡经济学的视角,对我国金融业的结构变迁和转型进程进行系统的解释。

本章着重从比较抽象的意义上探讨转型的一般特征、转型的路径选择以及过渡经济学的演变,以期通过这些讨论为本书探讨我国金融制度演进提供一个一般性理论背景和方法论框架。

过渡经济学或转轨经济学(transition economics)是在 20 世纪 80 年代末期随着计划经济国家向市场经济体制的历史性过渡而出现的一门旨在研究这些国家的制度变迁特征、过渡路径选择以及经济过渡绩效的经济学分支,是将新古典经济学、新制度经济学、发展经济学、演化经济学以及比较经济制度学等经济学科的成果加以综合而应用到转轨问题研究的一种尝试。

在过渡经济学内部,关于过渡路径和经济绩效的争论比在任何一个经济学领域都更激烈和缺乏共识,以中国为代表的渐进的转轨路径和以俄罗斯为代表的激进的转轨路径成为学术界关注的焦点。在计划经济国家转轨初期,来自西方的经济学家们基于传统的新古典经济学理论为这些国家

开了药方,希望按照一种理想模式大规模地、迅速地、全面地建立起一套西方的游戏规则体系,从而带动这些国家市场机制的完善和经济的繁荣。根据新古典教科书所达成的迅速私有化、市场化、自由化战略被称为经济转轨的“华盛顿共识”(Washington Consensus),这种观点曾经在经济转轨的早期占据绝对优势,俄罗斯和东欧国家大部分按照这样的策略对经济制度和经济体系进行了大规模的私有化、市场化和自由化改革。这种改革模式有时又被称为“休克疗法”或者“震荡疗法”(shock therapy),这是一种以理想化的完美理念为引导的、根本原则性的、彻底的制度变迁模式。斯蒂格利茨认为,转轨中的休克疗法的深层根源是冷战遗留下来的“道德热情”和对冷战“胜利”的陶醉,他们试图一劳永逸地建立起一个“新的、干净的、纯粹的私人所有制市场经济”,这种思想是雅各宾式和布尔什维克式的狂风骤雨式的社会变革模式的翻版。<sup>①</sup>

根据国际货币基金组织的观点,由计划经济向市场经济的过渡包含以下要素(IMF,2000):(1)自由化(liberalization):允许大部分价格由自由市场决定,降低那些使得本国与全球市场经济价格结构相隔离的贸易壁垒;(2)宏观经济稳定(macroeconomic stabilization):将通货膨胀控制在一定范围之内,避免在自由化之后爆发恶性通货膨胀,缓解过度需求局面,严格控制政府预算规模,控制货币和信贷的增长,强调货币和财政政策纪律,维持国际收支的可持续性和基本平衡;(3)重构和私有化(restructuring and privatization):创造强有力的金融部门,改革企业制度,逐步将企业所有权转移到私人手中;(4)法律和制度改革(legal and institutional reforms):重新定位政府在经济中的作用,建立市场经济法律规则,引入适当竞争政策。国际货币基金组织认为,在经济转轨的四个要素中,自由化和宏观经济稳定可以以较快的速度实施,小规模企业的私有化也可以在较短的时间内实现,但是大型企业的私有化和法律制度改革则应该在经济转轨过程的稍晚阶段进行,并应花费较长时间。

从制度主义的观点来看,向市场经济转轨应该是一个包含不同层面经济行为的长期过程,在这个过程中,新的制度安排(institutional arrangement)是成功转型的关键要素。市场经济不仅要求政府管制的自由化和产权的私有化,而且要求足够的制度架构来支撑市场经济的正常运行。从这

<sup>①</sup> Joseph E. Stiglitz, *Wither Reform? Ten Years of the Transition*, Paper Prepared for the Annual Bank Conference on Development Economics, Washington D. C.: World Bank, April 28—30, 1999.

个意义上来说,经济转轨就必须以一种渐进的方式来进行,因为制度建设(institutional building)是一个长期的渐进过程,新的组织的创建、新的法律规则的制定以及不同经济主体的行为变迁,都需要花费较长的时间。Kolodko(2000)从这种制度主义观点出发,得出与国际货币基金相似的结论,即一般而言,只有自由化和稳定化政策可以以一种较为激进的方式来进行,但是即使如此,也并不表明这是一个理所当然的结论,是否以激进方式推进自由化和稳定化取决于金融稳定的程度和一定的政治环境。<sup>①</sup>

新古典经济学的信条认为,只要将产权从政府手中转移到私人手中,实现产权的私有化,同时资源配置方式由政府中央计划转向自由市场配置,就可以促进国民储蓄和资本形成,提高资源配置的效率,从而实现经济的可持续增长,而以激进方式实现产权的私有化和资源配置的市场化,则可以最大限度地降低制度变迁的成本。公共部门私有化进程是学界争议的焦点,激进派和渐进派都提出自己的政策主张和理论依据。<sup>②</sup> 迅速私有化的支持者呼吁彻底取消国家所有权,主张将国有资产一次性分配给公民,赋予公民以购买国有企业的权利;而另一派则主张采取较为渐进的方式,逐步地改革国有企业,使国有企业逐渐转变为经济中的新兴部门,他们更加强调实现企业的“硬预算约束”(hard budget constraints),这样盈利性较差的企业就会被淘汰,经营较好的企业则会吸引较多投资者。在东欧和独联体国家中,匈牙利采取了较为渐进的私有化方式,其改革绩效证明对于企业的真正重构非常有益,而大部分国家则采取了迅猛的私有化模式。例如捷克共和国,在迅速私有化初期,国有资产被转让给千百万普通公民,而后这些资产又被接受者出售,最后集中到投资基金手中。但是在整个私有化过程中,这些采取激进私有化模式的国家并未实现真正的企业重构(restructuring of enterprises),究其原因,一是由于投资基金缺乏足够资本从事大规模企业重构,二是因为投资基金被国有银行所控制,而国有银行又难以实施硬预算约束。捷克共和国在20世纪90年代末期经济增长表现欠佳,其原因部分应归于企业改革的滞后。在俄罗斯,迅速私有化的经济绩效似乎更糟。在1992—1994年的大规模私有化运动中,15 000个企业的所有权被转移到私人手中,但是与预期的结果相反,内部私有化并没

<sup>①</sup> Grzegorz W. Kolodko, *Post-Communist Transition: The Thorny Road*, University of Rochester Press, 2000, p. 57.

<sup>②</sup> Janos Kornai, Making the Transition to Private Ownership, *Finance and Development*, September 2000.

有实现国有企业的自我重构。

总体来说,基本采取大规模迅速私有化改革模式的东欧和包括俄罗斯在内的独联体国家在十年转轨过程中的经济绩效与预期相差甚远,10年的私有化改革使大部分转轨国家出现了经济动荡和经济滑坡,并未实现预期中的经济可持续发展。从统计数据可以看出,除波兰以外,几乎所有东欧和独联体转轨国家在近十年的转轨之后国内生产总值仍未超过1989年的水平,有相当数量国家的1997年的国内生产总值仅相当于1989年的国内生产总值的一半左右,而从1990—1997年的年均国内生产总值增长率来看,只有波兰实现了正增长,其他国家则基本处于负增长状态,经济衰退十分严重。东欧和独联体国家经济转轨的实践表明,虽然私有化从纯粹经济学理论上并没有原则性错误,但是现实中的私有化进程有赖于许多制度条件的支撑,这些制度条件包括企业实现硬预算约束,建立良好的市场竞争机制,改善公司治理的激励和约束机制,建立有效而完善的法律体系和产权结构体系,以及在大规模私有化过程中对政府功能的重新定位。<sup>①</sup>

## 第二节 过渡经济学:超越新古典

“华盛顿共识”曾经是拉丁美洲发展中国家、东欧和独联体转轨经济国家在经济转型初期一致接受的政策模式,这种共识认为迅速的贸易与金融自由化以及经济私有化措施的有机结合,将克服不发达国家和转轨国家的经济停滞状态并将引发经济的持续增长。Williamson(1990)<sup>②</sup>曾经将所谓“华盛顿共识”归结为10个要素,这10个要素得到有影响的国际金融组织、政治团体以及专业经济学者的一致认同,大致包括:(1)财政纪律。预算赤字应该被严格控制,以至于国家不必用征收通货膨胀税的方式来弥补财政赤字。(2)公共支出优先性的转变。支出应该从那些政治敏感领域

<sup>①</sup> 这方面的文献可以参阅: Privatization in Transition Economies, *World Economic Outlook*, Box 3.4, September 2000; Frydman, Gray, Hessel and Rapaczynski, When does Privatization work? The Impact of Private Ownership on Corporate Performance in the Transition Economies, *The Quarterly Journal of Economics*, November 1999, pp. 1153—1191; John Nellis, Time to Rethink Privatization in Transition Economies, *IFC Discussion Paper*, No. 38, 1999。

<sup>②</sup> John Williamson, What Washington Means by Policy Reform, In John Williamson, ed., *Latin America Adjustment: How Much has Happened?* Washington, D. C.: Institute for International Economics, 1990。

撤出,重新配置到那些经济收益较高且潜在的有助于改善收入分配的领域。(3) 税收改革。税收改革包括扩大税基和降低边际税率,其目的是增强激励,在不降低可实现的经济繁荣程度的前提下提高收入水平的平等性。(4) 金融自由化。金融自由化的最终目标是利率由市场来决定,但是实践表明,在市场缺乏信心的情况下,市场决定的利率往往可能过高,以至于对生产性企业和政府的财务偿还能力产生威胁。(5) 汇率。各国需要统一的(至少是以贸易交易为目的)汇率体系,汇率应该维持在有足够竞争力的水平之上,以此刺激非传统部门的迅速增长,并保证这些出口部门在将来维持竞争能力。(6) 贸易自由化。数量性贸易限制应该被迅速取消,而代之以关税,同时关税应该逐渐降低,直到统一的低关税水平 10% (或至多达到 20%)。(7) 外国直接投资。阻碍外国公司进入本国市场的各种壁垒应该被取消,外国公司和本国公司应该被允许在同等条件下进行竞争。(8) 私有化。国有企业部门应该实现私有化。(9) 放松管制。政府应该取消那些阻碍新企业进入或限制竞争的各种管制措施,并保证所有管制措施都应该以安全性、环境保护和金融机构的审慎监管为标准进行重新审视。(10) 产权。法律体系应该在不导致过高成本的前提下提供安全有效的产权保护,并应该在非正式部门提供同样的产权保护。这 10 个方面的“华盛顿共识”强调财政纪律和公共部门资源配置方式的改革,主张金融部门和贸易部门的自由化,主张对汇率、利率和外国投资放松政府管制,并强调国有企业的私有化和保护私人产权,其要旨仍在于自由化、私有化和市场化,是一种典型的经济自由主义共识。

20 世纪 90 年代前期,拉丁美洲发展中国家、东欧以及前苏联转轨国家基本按照“华盛顿共识”进行了广泛的经济改革和经济转轨,其中包括金融和贸易的自由化以及国有企业的大规模私有化运动。经济学家以这些成败参半的改革与转轨实践来重新审视“华盛顿共识”,发现了原有共识的许多不够完善之处,因此在“华盛顿共识”的基础上又增添了新的 10 条内容<sup>①</sup>:(1) 除其他方式外,通过维持财政纪律来提高储蓄水平;(2) 将公共支出转化为方向明确的社会支出;(3) 除其他方式之外,通过引进经济上敏感的土地税来改革税收体系;(4) 加强银行的监管;(5) 维持竞争

---

<sup>①</sup> John Williamson, *The Washington Consensus Revisited*, In Louis Emmerij, ed., *Economic and Social Development into the 21st Century*, Washington, D. C.: Inter-American Development Bank, 1997, p. 58.



性汇率,使得汇率在保持浮动的同时作为名义锚发挥作用;(6) 实施区域内贸易自由化;(7) 除其他方式外,通过私有化和放松管制(包括劳动力市场)来建立竞争性市场经济体系;(8) 为所有经济主体明确界定产权;(9) 建立关键性的制度,诸如独立的中央银行、强大的预算部门、独立而廉洁的司法部门以及担负生产性使命的企业代理人制度;(10) 提高教育支出,将教育支出倾斜到初级和中等教育。新的10条共识与原有的“华盛顿共识”相比较,在基本原则和政策趋向上并没有明显区别,但是新的共识正确地强调了制度建设在经济改革和经济转轨中的重要性,注意到了建立关键性的组织和制度以及提高制度质量在整个制度变迁过程中的巨大作用。综合新旧共识,我们发现“华盛顿共识”仍然未能关注转轨经济的独特制度特征,未能揭示经济转轨过程中的路径选择和路径依赖特征,对经济转轨国家的指导作用是非常有限的。

“华盛顿共识”告诉这些转轨经济国家只要将大规模国有企业私有化并维持相应的金融指标和宏观经济指标,经济增长就会启动而且不断持续下去。这种建立在新古典经济学信条基础之上的过于乐观主义的共识,在整个转轨过程中遭到越来越多的否定和抨击。斯蒂格利茨甚至质疑所谓“华盛顿共识”是否真正存在,事实上,不管在学术界、国际金融组织以及各国决策者中间,这样的“共识”并非是一种实际存在,这些教条体系并没有统一的标准的定义,而且即使赞成这些教条的不同实践者也往往以各自的理解强调其中某一个侧面或重点,因此尽管某些学者将这些教条体系归纳为所谓“华盛顿共识”,但是对这些政策合宜性的共识从来就不曾存在过。<sup>①</sup>

“华盛顿共识”的失误部分应该归结为新古典经济学对于经济转轨过程中制度建设的重要性的忽视,在缺失重要的组织和制度的情形下,即使经济基本指标保持良好状态,经济转轨也难以顺利推进。制度和组织的演进是一种较为缓慢的制度变迁,但是在“真实世界”中,制度和组织对于经济绩效的影响至为深远,而新古典经济学恰恰忽视了“真实世界”中制度

---

<sup>①</sup> 参见:Joseph E. Stiglitz, *More Instruments and Broader Goals: Moving Toward the Post-Washington Consensus*, *WIDER Annual Lectures 2*, Helsinki: United Nations University World Institute of Development Economics Research, January 1998; Joseph E. Stiglitz, *Economic Science, Economic Policy and Economic Advice*, Conference Paper, Annual Bank Conference on Development Economics on Knowledge for Development, Washington, D. C.: The World Bank, April 20 and 21, 1998; UNDP (United Nations Development Program). *Human Development Report 1996*, New York: Oxford University Press, 1996。