

人民币汇率制度改革研究

基于制度变迁视角

Analysis on Foreign Exchange Rate Regime Reform:
from the Perspective of Institutional Change

李艳丽 著

中国社会科学出版社

人民币汇率制度改革研究

基于制度变迁视角

Analysis on Foreign Exchange Rate Regime Reform:
from the Perspective of Institutional Change

李艳丽 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

人民币汇率制度改革研究：基于制度变迁视角/李艳丽著. —北京：中国社会科学出版社，2018. 10

ISBN 978 - 7 - 5203 - 3184 - 5

I. ①人… II. ①李… III. ①人民币汇率—货币制度—经济体制改革—研究 IV. ①F832. 63

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 214965 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 卢小生
责任校对 周晓东
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京明恒达印务有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2018 年 10 月第 1 版
印 次 2018 年 10 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 17.5
插 页 2
字 数 283 千字
定 价 76.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书，如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话：010 - 84083683

版权所有 侵权必究

前 言

汇率制度自其最初形成到现在已经有 100 多年的历史，其间，各国的汇率制度经历了曲折的变化。在 19 世纪末到 20 世纪初期的国际金本位制下，各主要资本主义国家的货币在市场机制作用下自发形成了典型的固定汇率制度，但是，第一次世界大战的爆发致使该种汇率制度遭到严重破坏，各国相继放弃金本位制，汇率脱离黄金平价，处于剧烈波动状态。第一次世界大战结束以后，世界范围内形成了三个货币集团，集团内部实行固定汇率制度，而货币集团之间以及非货币集团国家的汇率以浮动为主。第二次世界大战结束以后，布雷顿森林体系确立了以黄金—美元为基础的可调整的固定汇率制度，这种固定汇率制度是在国际货币基金组织的监控和各国政策的合作中形成的，一直延续到 1973 年。1973 年布雷顿森林体系崩溃，国际货币制度呈现无政府主义，1976 年的牙买加会议正式确立或者说允许各国自主选择汇率制度，从而形成了实际上的以浮动汇率制度为主的各种汇率制度混合在一起的局面，这种局面一直延续至今。

从不同国家来看，尤其是 1973 年以后，许多国家的汇率制度经历了更复杂的变化，发展中国家表现更甚，而且不同国家的发展趋势与方向有较大差异。欧洲货币体系内的成员国仍然实行区域内的固定汇率制度，对外联合浮动，并致力于区域内货币的一体化，1993 年成立了欧洲联盟，并于 1999 年在欧盟内使用共同货币——欧元。在拉美地区，阿根廷在过去近 40 年里曾多次改变汇率制度，1976 年改固定汇率制度为自由浮动汇率制度，1979 年开始实行预先公布贬值速度的爬行盯住汇率制度，1985 年实行管理浮动和自由浮动并存的双重汇率制度，1991 年则改为货币局制度，但到了 2002 年被迫退出货币局制度，又开始实行浮动汇率制度。在东欧地区，匈牙利、保加利亚、罗马尼亚等国纷纷加入欧盟，在加入欧盟后，这些国家有义务选择在适当的时候加入

欧洲汇率机制（ERM II），并在加入 ERM II 至少两年及各项经济指标满足《马斯特里赫特条约》趋同标准的情形下正式采用欧元。波兰用了 10 年的时间，尝试了几乎所有的汇率制度形式：从单一盯住美元到盯住一篮子货币汇率制度，从盯住一篮子货币汇率制度到爬行盯住一篮子货币汇率制度，再到爬行盯住加区间浮动汇率制度，最后实现了完全自由浮动汇率制度。

人民币汇率制度自从新中国成立以来同样经历着不断变化。1973 年以后，人民币采用盯住货币篮子汇率制度，根据货币篮子平均汇率的变动情况来确定汇率；1981—1984 年实行双重汇率制度；1985—1993 年恢复单一汇率制度并对汇率进行多次调整；1994 年以后，实行管理浮动汇率制度，但是 1997 年后演变成实际的盯住美元制度；2005 年后改为参考篮子货币的管理浮动汇率制度。

在国际以及各国汇率制度的变化中，产生了对汇率制度选择的理论研究，究竟什么样的汇率制度是最优的？这个争论迄今没有定论。综合不同理论观点和各国实践，弗兰克尔（Frankel, 1999）的“没有任何一种汇率制度对任何一个国家在任何时候都合适”被广为引用。是的，看看汇率制度演变的历史，我们无法确定哪一种汇率制度是最好的，而汇率制度的变迁则几乎成为一种常态。那么，为什么会发生汇率制度的变迁？是什么驱动着汇率制度的变迁呢？这种汇率制度的变迁是否有着某种规律或者趋势？具体对中国而言，又是什么决定或制约着人民币汇率制度的变迁？人民币汇率制度将如何变化？在汇率制度的变迁成为常态的经济背景下，对于这个问题的回答无疑是有理论和实践意义的。

本书将利用新制度经济学制度变迁理论来分析汇率制度的变迁，建立一个汇率制度变迁的分析框架，并且在分析人民币汇率制度变迁历史的基础上，结合影响汇率制度的基本因素在可预见的将来的变化趋势，分析人民币汇率制度的变迁方向与变迁路径。具体来说，本书认为，影响和约束人民币汇率制度变迁的最主要因素是中国的产权制度与货币兑换性的变化，而在可预见的未来，人民币的可兑换性的发展方向必然是实现货币自由兑换，而中国的产权制度也将进一步完善。因此，本书将着重对人民币可兑换条件约束下不同汇率制度的均衡性进行分析，提出货币可兑换条件下人民币中间汇率制度与固定汇率制度是非均衡选择。同时分析了在产权制度日趋完善的条件下，出于微观产权主体利益考虑

的不同汇率制度的均衡性。

具体来说,本书各章的主要内容安排如下:

第一章建立汇率制度变迁的理论分析框架。本章运用新制度经济学关于产权与制度变迁基本理论,分析产权安排对汇率制度及其变化的影响和约束。然后对汇率制度变迁的实质进行了界定,提出了汇率制度均衡与非均衡的概念,并分析了汇率制度变迁的形成机制。

第二章介绍人民币汇率制度变迁的历程,分析人民币汇率制度变迁的基本动因。首先运用第一章建立的分析框架对人民币汇率制度的历史进行了分析,阐述了制度环境的变化,尤其是中国的产权制度变化和货币可兑换性的变化对人民币汇率制度历史变迁的作用。然后分析约束人民币汇率制度变迁的影响因素未来变化的趋势,提出在可预见的未来,中国的产权制度会进一步趋于完善,微观产权主体的利益将得到进一步保护,而且人民币将实现完全可兑换。最后对现行人民币汇率制度的均衡性进行了初步分析。

第三章至第七章运用第一章提出的分析框架,结合第二章分析的影响人民币汇率制度变迁的因素的变化趋势,对不同汇率制度的均衡性与非均衡性进行了分析,目的在于探寻在可预见的制度环境变化趋势下均衡的人民币汇率制度。

具体而言,第三章从投机冲击和货币危机角度分析货币可兑换条件下中间汇率制度的非均衡性。本章首先分析在货币可兑换条件下实行中间汇率制度存在的金融不稳定性因素;然后阐述中间汇率制度下货币危机的发生机理以及在实际中的表现;最后分析在人民币中间汇率制度安排下已经存在的货币危机因素,以证明在人民币完全可兑换条件下中间汇率制度的非均衡性。

第四章从政府的货币政策自主性角度分析货币可兑换条件下人民币固定汇率制度的非均衡性。本章首先利用蒙代尔—弗莱明模型,总结和比较在资本自由流动条件下固定汇率制度和浮动汇率制度下货币政策的自主性及有效性。然后建立汇率制度、开放度与货币政策自主性的VAR模型,实证分析不同汇率制度安排对中国货币政策自主性的影响,发现随着中国开放度的提高,人民币汇率制度的灵活性越低,中国货币政策的自主性就越差。最后论述了货币政策自主性对于中国的重要性,说明了货币政策自主性约束下人民币固定汇率制度的非均衡性。

第五章结合在中国未来的产权制度发展中微观产权主体的利益会得到进一步明确和保护的条件约束，分析了微观产权主体福利视角下不同汇率制度安排的均衡性。本章总结和比较了传统开放宏观经济学和新开放宏观经济学框架下不同汇率制度的微观福利表现，并结合中国的国情，从中国的对外开放度和定价方式两个角度比较了不同人民币汇率制度的微观福利表现，论证了在微观产权力量逐渐强大的背景下人民币实行浮动汇率制的均衡性。

第六章从政府宏观经济绩效角度分析了人民币可兑换条件下不同汇率制的均衡性。本章首先总结了传统理论分析中不同汇率制度的宏观经济绩效表现，阐述了发展中国家汇率制度对经济绩效影响的特殊性。然后对不同汇率制度下中国的经济绩效表现进行了实证分析，分析表明，人民币汇率制度灵活性的变化对经济增长和通货膨胀的直接影响效应不显著，因此，从政府宏观经济绩效目标来看，不同汇率制度的均衡性表现没有显著差异。

第七章探讨了中国向浮动汇率制变迁的方式与路径选择。本章首先提出，虽然人民币实行浮动汇率是未来产权制度和货币可兑换约束下的均衡选择，但是，作为发展中国家，在目前实行浮动汇率制度还存在一系列的障碍；然后比较了国际上向浮动汇率制度变迁的成功和失败的案例，总结出成功转向浮动汇率制度需要具备的基本条件；在此基础上，针对中国的具体国情，对人民币实行浮动汇率的方式和路径选择提出了建议。

由于笔者的研究水平有限，在写作过程中难免存在错误和疏忽之处，欢迎各位读者不吝赐教。

目 录

第一章 汇率制度变迁：一个分析框架	1
第一节 制度变迁	1
一 制度和制度变迁的定义	1
二 制度变迁的动因和机制	2
三 制度变迁的特点	5
第二节 汇率制度及其类型	7
一 汇率制度及其内容	7
二 汇率制度分类	8
三 传统汇率制度选择理论	13
四 产权制度对汇率制度选择的约束	20
第三节 汇率制度变迁	23
一 汇率制度变迁的概念	23
二 汇率制度的均衡	25
三 汇率制度的非均衡	33
第二章 人民币汇率制度变迁历程和动因分析	36
第一节 人民币汇率制度变迁的历史与背景	36
一 1949—1978 年计划经济时期人民币汇率制度	36
二 1978—1994 年经济转轨时期人民币汇率制度	38
三 1994 年以后市场经济体制下人民币汇率制度	41
第二节 影响人民币汇率制度进一步变迁的动因	49
一 中国产权制度的进一步完善	49
二 人民币自由兑换的逐步实现	51
第三节 人民币汇率制度走向：已有研究	60

2 | 人民币汇率制度改革研究：基于制度变迁视角

一	2005 年人民币汇率制度改革之前的研究	60
二	当前的人民币汇率制度评价	61
三	人民币汇率制度的发展方向	63
第四节	现行人民币汇率制度分析	65
一	名义汇率制度	65
二	实际汇率制度：国际金融危机前	66
三	实际汇率制度：国际金融危机后的发展	80
四	现行人民币汇率制度均衡性分析	84
第三章	货币可兑换条件下人民币中间汇率制度的非均衡性	88
第一节	货币可兑换条件下实行中间汇率制度 存在的不稳定因素	88
一	中间汇率制度下容易出现汇率水平持续错位	89
二	资本账户开放后可能导致外资过度流入和 突然撤出	91
三	中间汇率制度下单向货币投机的内生性	93
四	中间汇率制度存在政策可信度问题	95
五	中间汇率制度容易导致道德风险和金融脆弱问题	96
第二节	中间汇率制度下货币危机的发生机理与表现	97
一	单一盯住汇率制度下的货币危机	98
二	单一爬行盯住汇率制度下的货币危机	100
三	汇率目标区制度下的货币危机	103
四	政府目标最优化政策下的货币危机	105
五	中间汇率制度与货币危机的实证表现	107
第三节	中间汇率制度下中国潜在的货币危机因素分析	111
一	资本项目部分可兑换下人民币汇率水平的错位测算	111
二	中国已经存在大量投机资金的跨境流动	121
三	人民币汇率水平、汇率预期与投机资金 规模关系的实证分析	126
第四章	货币可兑换约束下人民币固定汇率制度的非均衡性	131
第一节	不同汇率制度下货币政策的有效性和自主性比较	131

一	货币可兑换条件下不同汇率制度的政策有效性分析	131
二	政策自主性的比较与不可能三角理论	134
第二节	货币政策自主性视角下人民币	
	固定汇率制度的非均衡性	138
一	不同汇率制度下人民币货币政策自主性表现	138
二	人民币货币政策自主性、开放度与	
	汇率制度的 VAR 模型分析	142
三	汇率制度与货币政策自主性:	
	不同开放度下的 STR 分析	149
第三节	货币可兑换条件下中国的选择: 货币政策自主性	154
一	中国不能放弃货币政策自主性和货币主权	154
二	实行货币联盟在中国不现实	155
三	固定汇率制度对中国的积极作用有限	157
第五章	微观产权主体福利视角下的均衡人民币汇率制度	159
第一节	不同汇率制度下的微观福利比较	159
一	传统分析框架下不同汇率制度的微观福利表现	159
二	新开放经济宏观经济学 (NOEM) 框架下汇率	
	制度的微观福利表现	162
第二节	基于微观福利视角的均衡人民币汇率制度	165
一	不同汇率制度下人民币汇率制度的微观福利表现	165
二	微观福利视角下人民币浮动汇率制度的均衡性	168
第六章	宏观经济绩效目标视角下的均衡人民币汇率制度	172
第一节	不同汇率制度下的宏观经济绩效比较	172
一	汇率制度与宏观经济绩效表现的传统理论分析	172
二	发展中国家汇率制度与经济绩效表现的特殊性	177
三	汇率制度与宏观经济绩效关系的实证表现	184
第二节	基于宏观经济绩效目标的人民币均衡汇率制度	186
一	不同汇率制度下中国经济增长和通货膨胀的表现	187
二	人民币汇率制度对宏观经济绩效影响的回归分析	190
三	不同汇率制度下的宏观经济表现:	

基于 BP 回归分析	197
四 政府经济绩效目标下人民币汇率制度的 均衡性比较	202
第七章 中国向浮动汇率制度变迁的方式与路径选择	205
第一节 固定汇率制度的退出战略研究	205
一 退出时机的研究	205
二 影响固定汇率制度退出平稳性的因素	208
三 平稳的退出路径研究	210
第二节 发展中国家实行浮动汇率制度存在的约束	211
一 货币缺乏公信力，普遍存在“原罪”现象	212
二 金融市场不完善，缺乏必要的汇率风险保值手段	214
三 微观经济体执行汇率定价权的产权基础不完善	216
第三节 向浮动汇率制度变迁的路径和条件：国际经验	217
一 智利——主动进行汇率制度变迁的典型	217
二 以色列——渐进汇率制度变迁的代表	219
三 波兰——转轨经济体汇率制度成功变迁的典型	222
四 泰国和阿根廷——危机中的汇率制度变迁	224
五 成功向浮动汇率制转型需要具备的条件	226
第四节 中国向浮动汇率制度变迁的方式选择	230
一 汇率制度变迁的不同方式	230
二 人民币汇率制度变迁方式的选择	232
第五节 中国向浮动汇率制度变迁的路径安排	235
一 进一步完善中国的基础产权制度	235
二 加强人民币汇率浮动配套条件的建设	241
三 渐进实现人民币自由浮动	247
参考文献	250
后 记	270

第一章 汇率制度变迁：一个分析框架

第一节 制度变迁

一 制度和制度变迁的定义

(一) 制度

对于制度，不同的经济学流派和学者对其赋予的含义并不一致。例如，康芒斯把制度解释为“集体行动控制个体行动”，“它们指出个人能做不能做，必须这样或必须不这样做，可以做或不可以做的事，由集体行动使其实现”。^① 诺斯指出：“制度是为人类设计的，构造着政治、经济和社会关系的一系列约束。制度由非正式约束和正式的法规组成。”^② 舒尔茨则将制度定义为管束人们行为的一系列规则；拉坦对制度也有类似的定义。

尽管对制度定义的描述不同，但是可以看出，制度的内涵有以下特点：习惯性、确定性、普遍性、符号性和禁止性。在经济发展过程中，制度对经济增长具有很大的影响，制度有助于降低交易成本，可以提供人们关于行动的信息，从而可以使经济活动中的行为和过程更易理解及可预见，促进经济主体之间进行合作和交易，制度还能为个人的选择提供激励功能，并约束机会主义行为，减少外部性。

张五常曾经指出，制度安排具有两种意义：①产权制度的结构与本质；②从一种已经存在的产权结构衍生出来的合约和组织上的安排。从后一种意义看，其他制度安排的选择在根本上是受产权制度安排制约

① 康芒斯：《制度经济学》，商务印书馆 1962 年版。

② 诺斯：《经济史中的结构与变迁》，上海三联书店、上海人民出版社 1994 年版。

的。产权制度是划分、界定、保护产权的规则或者说是制度化的产权关系。对于经济主体来说，产权制度是经济制度中的根本，它规制着经济主体的利益范围和明晰度，产权制度是否缺损直接关系到能否保护经济主体的自主领域，达到减少或者消除外部性的作用。如果没有产权制度，产权的交易就难以进行，即产权制度的供给是人们进行交易、优化资源配置的前提。

（二）制度变迁的定义

新制度经济学将制度视为内生变量，它会随着技术、经济增长等外生变量的变化而变化，因此，从时间上看，制度就表现为一个动态的变迁过程。诺斯（1981）指出，“变迁”是制度创立、变更及随着时间的变化而打破的一个过程。拉坦把制度变迁定义为：第一，一种特定组织的行为的变化；第二，这一组织与其环境之间相互关系的变化；第三，在一种特定的组织环境中支配行为与相互关系的规则的变化。林毅夫指出，制度变迁是人们在制度不均衡时追求潜在获利机会的自发变迁与国家在追求租金最大化和产出最大化目标下，通过政策法规实施强制性变迁的过程。

制度变迁从形式上看是制度的替代、转换与交易过程，而从实质上看则是制度从均衡到不均衡、再实现新的均衡的过程，是一种效率更高的制度对另一种制度的替代过程。对于制度变迁的作用，诺斯和托马斯在对西方世界的兴起分析中提出，制度变迁比技术变迁更为优先和根本，西方世界兴起的原因就在于有效率的组织通过创立制度安排和财产权，将外部性内部化。^①

二 制度变迁的动因和机制

（一）制度变迁的动因

为什么会发生制度变迁呢？制度变迁从实质上看是制度从均衡到不均衡、再实现新的均衡的过程。对于制度的均衡，舒尔茨（1968）从制度作为一种具有经济价值的服务的提供者角度指出：“当这些制度所提供的服务与其他服务所显示的报酬率相等时，关于这些制度的每一种

^① 诺斯、托马斯：《西方世界的兴起》，华夏出版社1999年版，第2—13页。

经济服务就达到均衡。”^① 张曙光（1992）认为，所谓制度均衡，就是人们对既定制度安排和制度结构的一种满足状态或满意状态，因而无意也无力改变现行制度。黄少安（2004）认为，当一种制度的供给与需求，也就是对某种制度性服务的供给和需求相等时，该项制度就处于均衡状态。这三种解释其实从三个不同层面解释了制度的均衡。舒尔茨的解释是从经济主体效益最大化角度说明制度的均衡，张曙光的解释则是从经济主体的利益冲突角度而言的博弈均衡，黄少安的解释说明制度的均衡还是一种制度供给与需求之间的均衡。当其中任何一种均衡被打破时，原有的制度就会出现不均衡，制度就可能发生变迁，但是，要实现制度新的均衡，则必须实现以上三方面的均衡。

制度之所以发生变迁，是因为原有的制度安排出现了不均衡，而制度出现不均衡的原因主要有以下两个方面：

1. 制度环境发生了变化

戴维斯和诺斯（1970）界定了制度环境的概念，认为制度环境是一系列用来建立生产、交换和分配基础的政治、社会和法律基本规则。一定时期形成的均衡制度必然对应着一定的政治、经济和法律等条件，布洛姆利（1996）指出：“当经济和社会条件发生变化时，现存的制度结构就会变得不相适宜。为对新的条件做出反应，社会成员就会尽力修正制度安排。”这些基础规则主要包括支配选举的规则、支配产权的规则和支配合约的规则，对于某种特定的制度变迁而言，总有一些其他的基础规则是既定的和外生的，世界是运动、变化和发展的，这要求人们对规则进行调整以适应自身发展的需要。

在经济制度中，产权制度是一项最基础的规则，其他制度安排的选择在根本上是受产权制度安排制约的，显然，产权制度的变化必然会产生其他经济制度变化的动因。产权制度的变化会影响市场产权主体身份的变化、利益的范围以及产权主体寻求利益最大化的动机和行动力量。

2. 产权主体利益最大化的努力

制度环境的变化只是外因，制度变迁最终的行动要依靠实际的产权主体或经济集团、组织采取行动，而产权主体或利益集团采取行动的根

^① Schultz, T. T., “Institutions and the Rising Economic Value of Man”, *American Journal of Agricultural Economics*, Vol. 50, Dec. 1968, pp. 1113 - 1122.

本动因来自产权主体自身的利益或效益最大化追求。无论是国家还是个人、社团都希望有一种规则能够降低自身的成本和摩擦，谋取更高的效益。德姆塞茨（1967）从外部性角度讨论了产权的变迁过程，认为如果内部化的收益超过了内部化的成本，产权就会出现外部性内部化，从而导致产权制度的变迁。拉坦（1978）指出，制度变迁本身也是一种资源使用性的活动，制度变迁可能是由对与经济增长相联系的更为有效的制度绩效的需求所引致的。

（二）制度变迁的机制

戴维斯和诺斯针对制度变迁提出了制度创新理论，认为在已有的制度结构下，如果制度环境发生变化，导致经济主体的利益格局发生变化，如果预期的净收益超过预期的成本，一项制度安排就会被创新。^①形成对新的制度的需求，是因为在现有的制度安排下，有些利润是无法获得的，这类收益被称为“外部利润”。新的制度可能会从以下几方面增加产权主体的收益：①在现有的技术和市场规模下，新制度可以实现规模经济；②新制度能够在一定程度上实现外部性内在化；③新制度可以克服对风险的厌恶；④新制度可以克服市场的不完善。而确立新制度的成本包括规划设计和实施的费用、清除旧制度的费用和消除变革阻力的费用。新制度的形成只有在以下两种情况下才会发生：一是创新改变了潜在利益；二是创新成本的降低使制度的变迁变得合算。

产权主体利益最大化的努力既来源于形成制度需求的利益集团，也可能来自制度供给的提供者。不同的产权主体利益需求会有差异，相同或相似的产权利益主体会形成利益集团，不同的利益集团之间、制度的需求者与供给者之间会存在利益冲突，利益冲突的矛盾、协调直到最终的均衡过程，就形成了制度变迁的过程。最终均衡制度的选择“依赖于各自的收益和成本以及受影响的团体的相对的市场与非市场的权力”（戴维斯、诺斯，1979）。

奥尔森（1965，1982）强调了不同利益集团之间的冲突对形成制度结构的重要性。在一个稳定的社会中，随着时间的推移会出现越来越多的利益集团，制度是否变迁则取决于利益集团之间的较量，强大的利

① 戴维斯、诺斯：《制度变迁的理论：概念与原因》，载《财产权利和制度变迁》，上海三联书店1996年版，第266—294页。

益集团会成功地控制运作规则。利贝卡普（1989）同样从分配冲突的角度分析了制度的形成和变化，指出，面对共同财产的损失、价格、技术和偏好等发生的变化，制度未必能做出及时有效的调整，而制度的变迁是一个政治过程，它是由个人之间的讨价还价以及个人与官僚、政客之间的游说和政治协商决定的。

对于不同利益集团在制度变迁中的作用机制，博弈论被大量用于对制度变迁的分析。戴维斯和诺斯（1979）指出，制度变迁是由制度环境的变化导致经济主体或行动团体之间利益格局发生变化，通过相互博弈所达成的新的制度安排。杨（1996）将进化博弈论引入制度变迁分析，指出，在多重均衡中惯例对于协调人们预期的功能。格雷夫（2001）将重复博弈论运用到制度变迁分析，引入了制度增强、制度侵蚀和准参数的概念以解释内生的制度变迁。青木昌彦（2001）提出了主观博弈模型，认为制度变迁的过程是主观博弈模型不断被修改、完善和最终共同收敛于共同的表征系统的过程。

三 制度变迁的特点

（一）国家在制度变迁中的重要作用

在现实中，制度的制定和维护离不开国家的作用。市场的产权利益主体既包括个人，也包括合作组织，还包括代表国家利益的政府，谁来决定制度的创新呢？由于制度安排的形式可以是纯粹自愿的，也可以是完全由政府控制的，或者是两者的折中，因此，各个利益集团都可能在不同的制度安排和变迁中占据主导地位。不过，对于涉及多数人甚至所有经济主体的制度安排是需要组织成本的，而且成本会随人数的增加而增加。给定同样数量的参与者，在政府安排下的组织成本一般都会低于资源安排下的组织成本，因为政府具有强制力，所以，政府制定的强制性规则可能实现一个由任何资源的谈判都不可能实现的制度安排，这样可能会产生极高的收益。不过，这也暗含了政府强制性制度下的额外成本，不管参与者的利益受到多大损害，他必须受制于政府强制力而不能退出。

诺斯（1981）指出，由于是国家界定产权结构，从而国家理论是根本性的。由于国家是许多重要制度的供给者，国家的介入必然给制度的变迁和效果带来影响。而国家的介入对制度变迁和经济发展的影响则可能产生“诺斯悖论”现象：国家的目标函数具有双重性，一方面要

通过界定基本规则使统治者的租金最大化，另一方面又要降低交易费用使产出最大化，而这双重目标之间存在冲突，所以，通过国家建立起来的产权体系很可能使经济远离它的生产可能性边界，由于国家的存在将可能造成无效率的产权。但是，巴泽尔（1992）对此有不同意见，认为国家的存在从长期是有利于经济发展的，他认为，在统治者和选民之间的长期博弈中会产生经济的增长和法制。奥尔森（1993）则完全否定了国家在制度提供和经济发展中的作用，认为国家的出现只是用常驻匪帮代替了流窜匪帮。

（二）制度变迁中存在时滞和路径依赖问题

1. 时滞问题

制度变迁的过程既是有关经济利益集团认识和实现其外部利润的过程，也是不同利益集团之间的博弈过程。因此，制度变迁尤其是涉及利益主体众多的制度变迁不可能在短期实现。一般来说，制度从原有的均衡到不均衡、再到新的均衡的形成，要经历原有制度的僵滞阶段、制度创新阶段和均衡形成阶段。从认知制度变迁的必要性到组织制度变迁，再到启动制度变迁之间有一个过程，这个过程就是制度变迁的时滞。

根据诺斯的分析，制度变迁中的时滞包括四个部分：①认知和组织时滞，即从辨识外部利润到组织初次行动集团所需要的时间；②发明时滞，如果外部利润很难内部化，或者成本极高，就需要有时间发明一种新的技术或制度安排形式；③菜单选择时滞，是指搜寻已知的可替换的制度安排菜单，并且从中选定一个能够满足初次行动团体利润最大化的安排所需要的时间；④启动时滞，指在可选择的最佳安排和开始旨在获取外部利润的实际经营之间存在的时滞。

2. 路径依赖问题

路径依赖最早由戴维（1985）提出，用于解释技术选择中的路径依赖问题，当一种技术由于偶然因素被选定，那么随后的技术选择便被锁定在一定的路径上，而这条路径未必是最佳的。路径依赖强调了这样的经济现象：在一定的条件下，经济往往可能存在多种均衡而非单一均衡，而最终经济系统走向哪一个均衡很可能取决于传统经济学以外的一些偶然的、微小的时间和因素，也就是说，经济发展“敏感依赖于初始条件”。

诺斯（1990）指出，制度变迁也存在路径依赖问题，一旦制度安