

资本的奇迹

——中国证券市场20年回顾与展望

施张刘胡
光国海
耀琦芳峰

著

Zi Ben De Qi Ji

Investment, Growth, and Rising Inequality: Analyzing the Chinese Economy



经济科学出版社
Economic Science Press

资本的奇迹

——中国证券市场20年回顾与展望

施张刘胡
光国海
耀琦芳峰

著

Zi Ben De Qi Ji

Zhongguo Zhengquan Shichang 20 Nian Huifu Yu Zhan Wang



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

资本的奇迹：中国证券市场 20 年回顾与展望 / 施光耀等著. —北京：经济科学出版社，2010.5

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9404 - 4

I. ①资… II. ①施… III. ①证券交易 - 资本市场 - 研究报告 - 中国 IV. ①F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 089366 号

责任编辑：范 莹

技术编辑：董永亭

资本的奇迹

——中国证券市场 20 年回顾与展望

施光耀 张 琦 著
刘国芳 胡海峰

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100142

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www. esp. com. cn

电子邮件：esp@ esp. com. cn

天宇星印刷厂印刷

华丰装订厂装订

787 × 1092 16 开 14 印张 250000 字

2010 年 5 月第 1 版 2010 年 5 月第 1 次印刷

印数：0001 — 2000 册

ISBN 978 - 7 - 5058 - 9404 - 4 定价：35.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

改变中国的力量

曹凤岐

如果从1990年上海证券交易所和深圳证券交易所相继成立算起，中国资本市场的发展已经20年了。20年来，资本市场深刻影响着中国经济，也成为推动中国奇迹产生的重要力量之一。

很难想象，如果没有资本市场的兴起，我们如何实现计划经济向市场经济的顺利转轨。改革开放以后，在如何建设市场经济问题上，理论界有诸多争论，围绕政府逐步退出市场领域之后，到底应由谁来统筹安排生产、销售以及进行资源调度，并没有清晰的认识。价格改革的倡导者主张通过价格改革建立市场秩序，在逐步放开价格管制的基础上建立竞争性市场体系；企业改革的倡导者强调企业在市场经济中的主体作用，认为企业改革是整个经济改革的核心，只有建立了有活力的企业，才会出现现代化的市场。与此同时，随着改革开放的不断深入，我国商品经济迅速发展。一方面，一大批乡镇企业脱颖而出，大量的资金需求让刚刚承担企业资金融通任务的银行既喜又忧；另一方面，逐步富裕起来的人们找不到财富进一步增长的渠道，市场自发形成的繁荣局迫切需要一种新的循环体制予以支撑。在这一背景下，资本市场开始在中国兴起，它将社会闲散资本迅速聚集转化为投资优势，既融合了价格发现机制，通过价格变动引导社会需求及生产资料的配置，又融合了企业优胜劣汰机制，引导稀缺资本流向资金使用效率高的产业、地区和企业，成为整个市场经济的“风向标”与“助推器”，在计划经济向市场经济转轨过程中发挥了重大作用。

很难想象，如果没有资本市场的兴起，我们如何实现国有企业的顺利改革。进入20世纪90年代中期，随着民营经济的大力发展，国有企业由于体制旧、包袱重、约束多等因素，积重难返，举步维艰，丧失了在整个国民经济中的优势地位。更重要的是，国有企业大都涉及国民经济命脉，是整个社会主义市场经济发展的前提和基础，如何让国有企业既有活力，又有效率，还不失其公有



性质成为摆在经济理论界面前的又一难题。将股份制与证券市场结合起来，通过股权分置将所有权与经营权相分离，通过上市融资获得持续发展资金，通过股票交易分享经营成果是我们探索的路径；将股份制这一市场经济的精华与国有企业的资源优势有机结合起来，形成最有利于国有资本增值的经济关系是我们给出的答案。到今天，我们欣喜地在中国 500 强企业榜单中看到了更多的国有企业，这是国有企业改革成功的标志，也充分说明资本市场对推动国有企业改革的重要作用。

很难想象，如果没有资本市场的兴起，我们如何让更多人民群众分享改革发展的成果。21 世纪初期，中国资本市场进入到一个全面惠民的新阶段：股权分置改革的顺利实施使长期不被市场重视的上市公司市值获得了市场肯定，提升了中国在世界经济中的份量和地位，也让企业的资产效应进一步放大，民众的财富性收入不断增长。创业板的成功推出为高科技企业提供了新的融资渠道，极大地促进了知识产权向资本的转化过程，支撑了一大批新兴企业的成长与发展；股指期货的如期上市拉开了中国建立金融衍生品市场的序幕，丰富了人们的投资选择，扩大了投资的财富效应，建立了与国际接轨的资本新体系。同时，金融监管更加严格，资本交易更加规范，一系列法律政策的出台净化了市场氛围，保护了投资者的合法权益，为资本市场的完善与发展奠定了基础。

很难想象，如果没有资本市场的发展，一个富裕起来的中国社会将如何把财富转化为推动发展的不竭动力。日益壮大的中国资本市场作为国民经济和市场体系的重要组成部分，已经融入人们生活的方方面面：新股发行，成为各类投资者分享经济发展成果的重要渠道；二级市场买卖，成为市场参与者管理平衡风险和收益的重要场所；大宗股权流动，成为产业资本和金融资本进行并购重组的重要工具；上市公司股东大会，成为不同资本所有者民主参与微观经济活动的重要方式；资本市场体系，成为金融创新、产业创新的重要舞台。西方国家近百年的兴衰史告诉我们：制造业的繁荣可以让一个国家从贫穷走向富裕，而资本市场的兴起则是一个国家由富裕走向强盛的必由之路。

当然，我们应当承认，中国资本市场还是一个新兴的市场，还是一个不完善和不成熟的市场。当前存在市场规模小，市场结构不合理，金融工具单一等问题。中国至今并未形成多层次资本市场。必须进一步改革、发展和创新中国资本市场，发展多层次资本市场，改变资本市场结构，扩大资本市场规模，为投资者提供更多投资渠道，为企业通过资本市场筹资和投资机会。

要继续培育蓝筹股市场，特别是发行大盘蓝筹股。大盘蓝筹股是我国优秀企业的代表，由于市值比较大，不容易被炒作，能够起到稳定市场的作用。大盘蓝筹股上市对打造我国资本市场的航空母舰具有很大好处。

要进一步发展和完善创业板市场。为更多的自主创新、高成长性的中小企

业、民营企业、中小高新技术企业提供融投资渠道。同时，建立健全非上市公司股份转让系统，改善和推进面向法人的产权交易市场等。

大力发展企业债券市场。在国际成熟的资本市场上，发行债券是企业融资的一个重要手段。特别是自20世纪80年代中期以来，债券融资日益取代股票融资，成为企业直接融资的主渠道；近些年来，债券融资的比重进一步上升，在企业对外直接融资中占据了主导地位，企业通过债券融资的金额往往是其通过股票融资金额的3~10倍。目前各发达国家都十分重视企业债券的发行。我国的企业债券市场很不发展，表现为规模小，品种单一，绝大多数企业并未通过债券市场融资，主要原因企业信用体系失缺，利率还未市场化等。要发展企业债券市场，改进债券市场发行和交易制度，完善企业信用评级体系。当前应当重点发行上市公司可转债和中小企业联合债等。

进一步发展证券投资基金市场，充分利用证券投资基金专家理财的优势和通过投资组合防范分散风险的特点，维持股市稳定。美国60%的家庭都持有基金，在我国，散户也应该更多的投资于基金市场。要发展创业投资市场，允许创投企业发行真正的创业投资基金。应当进一步发展产业投资基金。应当允许设立私募股权基金，使其合法化、阳光化和规范化。发展直接股权投资。

要进一步发展衍生工具市场。中国目前虽然推出了股指期货，但品种还很少，其发现价格、回避风险、套期保值的功能还发挥得不够。因此，不仅要发展和完善股指期货，还要推出和交易其他金融衍生产品，如利率期货、汇率期货等，还要发展期权交易市场。

此外，我们还要开辟国际板市场，吸引优秀境外企业到中国发行与上市，增强资本市场的国际竞争力，使中国资本市场与国际资本市场融为一体。届时，中国资本市场将成为世界资源的配置中心，造就大批具有世界影响力的企业。

为了维护市场的公平、公正和公开，维护市场纪律，保护投资者的合法权益，必须加强对金融市场的监管。美国华尔街出现的一些问题，与美国监管不力有很大关系，尤其是对投资银行和衍生产品市场监管不力。为了保证中国资本市场健康发展，必须进一步完善中国金融监管体系，要更新监管理念，完善监管方法。加大对非法证券活动的打击力度，对虚假陈述、内幕交易、操纵市场行为要严格监管，净化市场环境，更好的维护投资者的利益，以保证中国资本市场健康发展。

中国资本市场的改革和发展，应该从有效推动中国经济可持续发展和构建自主创新经济体系的战略高度去规划。展望未来，随着法制和监管体系的逐步完善，市场规模的扩大和效率的提高，国际竞争力的增强，中国资本市场将在未来和谐社会的建设中发挥重要的作用，并伴随中国经济的成长而发展成为一个具有国际竞争力的市场，在国际金融体系中发挥应有的作用。这样，中国就



会从资本大国变成一个资本强国。

应该说，中国资本市场 20 年发展历程，就是中国经济体制改革的历史缩影，也是中国奇迹中不可或缺的壮丽篇章。因此，系统总结中国资本市场 20 年发展经验，对于进一步提升中国资本市场水平，完善金融交易体系，促进与国际资本市场接轨很有帮助。

20 年历程忆峥嵘，数十载辛苦写春秋。当我拿到这本书稿的时候，中国资本市场发展过程历历在目。以中国上市公司市值管理研究中心施光耀主任、北京师范大学张琦教授、中国上市公司市值管理研究中心刘国芳副主任、北京师范大学胡海峰教授组成的研究团队，立足于大量历史材料和理论探索，用翔实的笔法一一勾勒出中国资本市场 20 年的发展历程。由于四位作者也都是 20 世纪 90 年代初期就先后从事证券市场相关工作，对资本市场的感触更加深刻。

在本书中，作者对中国证券市场的 20 年的发展和未来规划进行系统的概括与梳理：

第一，从中国经济奇迹和中国发展模式的高度提出了中国证券市场本身是中国经济奇迹的一个重要部分，同时中国证券市场 20 年的发展奇迹反过来又推动了中国奇迹的发展。

第二，对中国证券市场的发展足迹进行了回顾总结，全面阐述中国证券市场“破茧而出”的时代背景，创造性地提出了中国证券市场五个阶段局部探索（1990~1993）、全面铺开（1994~1998）、立体规范（1999~2004）、固本清源（2005~2008）和开拓创新（2009 以后）的发展历程。

第三，对中国证券市场 20 年发展所取得的辉煌成就进行了系统和有理论深度的概括和梳理，这不仅对于中国自己在未来的发展，而且对于广大发展中国家如何迎接全球化挑战、利用自身优势实现国家现代化，都有着重要的借鉴意义。

第四，对中国证券市场 20 年发展带来的启示进行了全面阐述，作为中国特色社会主义市场经济快速腾飞的引擎，中国证券市场的发展带给了我们许许多多的启示，诸如协调虚拟经济与实体经济、处理好发展和规范的关系、不断推动市场创新、协调计划和市场的关系等。

第五，在对历史进行回顾的基础上，本书从 2010~2030 年未来 20 年发展的长周期视角出发，提出了中国资本市场的愿景目标，并设计了中国从资本大国走向资本强国的三步走战略。

此外，本书的附录部分还对美国、英国、德国、日本代表的西方发达国家证券市场的强国之路进行全面阐述，认为其成功的主要原因在于有决定证券市场发展的内在制度作为支撑。

本书史实资料丰富，发展脉络梳理清晰，尤其是其对中国经济奇迹的解读，

中国证券市场发展五个阶段的划分，中国证券市场发展成就的归纳和发展经验的总结，以及未来中国资本市场“三步走”的发展战略很有见地，让人读后颇有启发。更重要的是，这本书让我们清晰地看到了中国证券市场曾经走过一段不平凡的发展道路，对于想要了解这段历史的研究者和读者来说，不啻为一本很有价值的书。

20年回首奋斗路，抬眼遥望世界风。在中国资本市场发展20年之际，我衷心祝愿一个更加完善、规范和国际化的证券市场在中国发展得更好。

2010年5月20日于北京大学

强大的资本市场是中国构建 现代金融体系的基石

——为《资本的奇迹》一书而写

吴晓求

从基本功能和组织结构上看，目前的金融体系大体可以分为“市场主导型的金融体系”和“银行主导型的金融体系”。我一直主张，中国所要建立的现代金融体系，应是以市场（主要是资本市场）为主导（基础）的金融体系。在这个金融体系中，资本市场作为资源配置和风险分散的平台，为投资者、筹资者以及金融机构提供了资本聚集、资产组合和风险分散的场所；作为定价的平台，为金融产品提供了收益与风险匹配的市场机制；作为经济增长的推动器，不仅是经济发展的晴雨表，也可以进行增量融资，更为重要的是可以推动存量资源优化配置，进而不断提高资本配置效率，推动经济结构的调整。

由于经济与金融之间的关系发生了重大变化，基于金融结构发生了深刻的变革，现代金融的功能实际上已经发生重大调整，经历了从简单的融通资金到创造信用再到增值财富、分散风险的升级过程。金融的创造信用之功能是基于现代银行制度的，而金融的增值财富、分散风险功能则是基于资本市场发展的。所以，我始终认为，现代金融体系的基石是发达的资本市场。

从历史演进角度看，资本市场经历了一个从金融体系“外围”到金融体系“内核”的演进过程，从所谓的国民经济“晴雨表”到国民经济“发动机”的演进过程。推动这一演进过程的原动力不是来自于资本市场的增量融资功能，而是来自于其所具有的存量资源的交易和再配置功能。现代经济活动的主导力量在于存量资源的配置效率。

更为重要的是，资本市场不仅具有再配置和不断优化存量资源的功能，而且还从根本上改变了风险的存在形式，使风险从存量状态转变成流量状态，使风险由“凝固”变成了“流动”，从而使风险分散或风险组合成为可能。风险

存在形式的这一根本性变化，是金融体系由传统走向现代的根本标志，是金融功能的历史性跨越。

资本市场在创造了一种风险分散机制的同时，也为社会提供了一种与经济增长相匹配的财富成长机制，即为金融资产的价值成长与经济增长之间建立了一种市场化的正相关的函数关系，从而，使人们可以自主而平等地享受经济增长的财富效应。这种关系是经济发展和社会进步的重要推动力量。

正是基于上述理解，我始终强调，在中国发展资本市场不应是实用主义使然，不应是权宜之计，而是国家的重大战略。所以，任何试图抑制资本市场发展的理论、政策和制度设计都是不正确的。

今年正值中国资本市场发展 20 年。这 20 年，有风雨、有彩虹，有忧虑、有释然，有争辩、有沉静，有迷茫、有曙光。资本市场和我们的生活息息相关，是我们生命中的重要元素。再过 20 年，我相信，中国的资本市场会更强大，人民会更富裕，社会会更进步，世界新的金融中心会诞生。

光耀、国芳等学者用他们的热情、他们的学识、他们的执着写了这部《资本的奇迹》，拜读之后，受益良多。光耀嘱我为此写篇短序，心里有点惶惶然。惶然之中写出上述文字，谬误之处，祈请指正。

2010 年 5 月 21 日于世纪城

目录

CONTENTS

第一章 中国资本市场的发展 / 1

- 一、中国创造了资本奇迹 / 1
- 二、二十年铸就的资本大国 / 7
- 三、中国迈向资本强国 / 13
- 四、中国资本市场研究的理论框架 / 15

第二章 中国证券市场 20 年的发展历程 / 19

- 一、中国证券市场“破茧而出”的时代背景——偶然中的必然 / 20
- 二、中国证券市场 20 年风雨历程 / 36
- 三、中国证券市场发展的理性思考——螺旋式上升与波浪式前进——否定之否定 / 50

第三章 中国证券市场 20 年的辉煌成就 / 54

- 一、加快了计划经济向市场经济的转轨 / 54
- 二、奠定了国有企业改革成功的基础 / 58
- 三、推动了混合所有制的繁荣发展 / 62
- 四、提高了市场配置资源的效率 / 66
- 五、建立了有效的价格发现机制 / 72
- 六、确立了多元化的融资新格局 / 75
- 七、形成了多层次的资本市场体系 / 79
- 八、开创了市值创富的新路径 / 83
- 九、开创了公平监管依法行政的范例 / 88
- 十、为新兴转轨国家提供了成功可借鉴的国际经验 / 94

第四章 中国证券市场 20 年的成功经验 / 97

- 一、科学协调虚拟经济与实体经济关系是证券市场建设的客观要求 / 97
- 二、正确处理规划与发展两者关系是证券市场建设的客观要求 / 101
- 三、有效防范和化解市场风险是证券市场发展的必要保障 / 106
- 四、不断推动市场创新是证券市场发展的动力源泉 / 110
- 五、稳步推进国际化进程是证券市场发展的必由之路 / 114
- 六、积极借鉴国外成功经验是证券市场发展的的重要内容 / 118
- 七、切实保护中小投资者利益是证券市场发展的核心理念 / 120
- 八、大力发展机构投资者是证券市场发展的宝贵经验 / 124
- 九、有效协调行政机制与市场规律的关系是证券市场发展的突出考验 / 128
- 十、正确处理监管与自律的关系是证券市场发展的高效路径 / 133

第五章 中国证券市场未来 20 年的战略发展规划 / 138

- 一、愿景展望：“资本大国”向“资本强国”的迈进 / 138
- 二、战略规划：“三步走”战略铸就中华民族的资本强国之路 / 151

附录：发达国家走向资本强国的经验借鉴 / 165

- 一、美国证券市场发展的经验借鉴 / 165
- 二、英国证券市场发展的经验借鉴 / 177
- 三、德国证券市场发展的经验借鉴 / 186
- 四、日本证券市场发展的经验借鉴 / 192

参考文献 / 200

后记 / 210

第一章 中国资本市场发展

当历史的车轮缓缓驶过 21 世纪第一个 10 年，我们站在古老的中国大地上回首过往，建国 60 年和改革开放 30 年取得的辉煌成就铸就了令世人瞩目的“中国奇迹”，中华民族已然以一个大国的身份重新屹立于世界民族之林。而根植于中国奇迹这块土壤中的中国证券市场，经过 20 年风风雨雨的洗礼和历练，也已逐步发展成为一个名副其实的资本大国。站于今日，展望未来，20 年后的中国将在国际体系中扮演着怎样的角色，中国资本市场又将迎来怎样的发展机遇与挑战，已经成为摆在我们面前的重大课题。

本书正是在这一背景下，通过对中国证券市场 20 载风雨历程的综合评价，描绘和构筑其未来 20 载的发展蓝图与战略规划。本书的核心命题，就是在中国奇迹的框架下，探讨中国资本市场的长远发展这一重大历史性课题。

一、中国创造了资本奇迹

作为世界四大文明古国之一，中华民族五千年的文明绵延不断，经久不衰，在古代世界以泱泱大国的姿态傲视群雄。就国际体系而言，即使在面临列强瓜分蚕食、力量严重衰落的晚清和民国时期，中国的大国地位也是一个不争的事实。拿破仑的名言“不要惊醒中国睡狮”，正是对中国大国地位的侧面体现。而若抛开政治不谈，中国的经济社会发展所取得的辉煌成就也曾令世人瞩目。正如保罗·肯尼迪在《大国的兴衰》中所述，直到 1879 年为止，中国的经济总量都大于美国，是世界上第一号经济大国。^①

迈过那段众所周知的屈辱历史，新中国的成立使中华民族迎来了一个崭新的时代。特别是改革开放以来，中国经济的强劲增长吸引了全球的目光，国外学者、媒体和政要在惊叹于中国模式的不可思议时，将之誉为是中国奇

^①（美）肯尼迪著、陈景彪等译。大国的兴衰 [M]，香港：国际文化出版公司，2006。

迹。中国奇迹的出现，不仅重新改写了中国的命运，也改变了全球发展的格局和世界历史的走向。充分认识新中国改革开放来取得的辉煌成就，全面、深刻认识“中国奇迹”的主要表现，对于增强我们的民族自豪感和凝聚力、坚定走中国特色社会主义道路的信心，并积蓄力量再创奇迹具有十分重要的作用和意义。

◀背景解读▶

中国道路与中国模式

1992年初邓小平南巡发表讲话之后，就有国外学者关注中国的改革和经济发展道路，“中国模式”、“中国道路”之类的词开始出现。一般认为，对中国模式的内涵进行系统揭示的第一个学者是雷莫。雷莫在2004年5月7日在英国《金融时报》上刊登了一篇《“北京共识”提供新模式》的评论文章，在对比华盛顿共识的基础上，给予中国经济模式及经济成就的分析，提出了北京共识。此后，其提出北京共识之后，经常将北京共识与中国模式交替时用，用来概括中国的发展经验和道路。

牛文元（2005）认为，中国能够崛起，再度强盛，就在于中国人民和政府选择了道路就是一条可持续发展的道路。

纪宝成、张宇认为中国社会主义市场经济的理论和实践取得巨大成功的关键在于从中国实际出发，形成了一条符合中国国情的经济改革和发展道路，即中国模式或中国道路。这一模式的主要思路是：（1）公有制与市场不是对立的，中国改革的目标是建立社会主义市场经济；（2）建立社会主义市场经济既要遵循市场经济的一般规律，又要符合中国的基本制度和具体国情的要求；（3）在坚持公有制和国有制经济主体性的同时，积极发展非公有制和非国有制经济；（4）把市场机制的基础性调节作用与政府的宏观调控有机结合起来；（5）市场是一个历史的范畴，它的内容要随着制度环境等的发展而变化；（6）向市场经济的过渡是一个包含了社会经济、政治、文化等各个方面深刻变化的长期而复杂的整体性过程，不可能一蹴而就；（7）在积极参与经济全球化的同时，坚持独立自主，把立足点放在依靠自身力量的基础上；（8）把改革、发展与稳定统一起来；（9）坚持党的领导、人民当家作主和依法治国的有机统一；（10）坚持马克思主义的指导地位，用发展着的马克思主义指导新的实践。中国模式的这种丰富性、独创性和深刻的历史意义是西方主流经济学无论如何也不能理解和说明的。

俞可平（2006）认为，中国模式实际上就是中国作为一个发展中国家在全

球化背景下实现社会现代化的一种战略选择,它是中国在改革开放过程中逐渐发展起来的一整套应对全球化挑战的发展战略和治理模式。

沈云锁、陈先奎(2007)认为,中国模式特指中国改革开放以来的社会发展道路或发展经验,是从全球化的角度或世界事业来看待中国社会发展道路,也成为中国道路和中国经验。

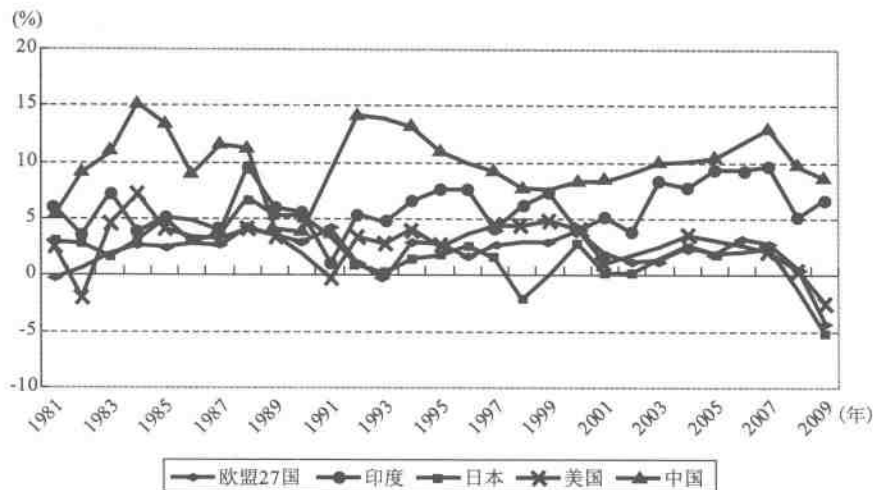
江金权(2007)认为,中国模式就是中国发展模式,是指改革开放以来的中国经济发展道路,包括中国特色的发展理念、发展战略、发展体制。它是社会主义基本制度同市场经济相结合的产物。并且认为,中国模式还没有完全定型,正处于不断发展、完善之中。未来的走向主要是:以人为本的发展追求,四位一体的发展目标,协调发展的发展态势,持续发展的发展理念,互利双赢的发展环境等。

张宇(2010)认为,中国经济模式就是与中国国情相适应,以实现市场化、全球化和工业化为基本内容,以社会主义市场经济为体制基础,在中国特色社会主义道路上实现中华民族的伟大复兴,建设富强民主文明和谐的社会主义现代化国家。

潘维(2010)认为,中国模式可以分解成三个子模式,由四大支柱构成的国民经济,体现中国独特的经济模式;由四大支柱构成的民本政治,体现中国独特的政治模式;由四大支柱构成的社稷体制,体现中国特色的社会模式。国民经济、民本政治、社稷体制三位一体,构成了独特的中国模式。

(一) 创造了大型经济体持续高速增长的世界奇迹

从20世纪70年代末至今,世界经济在保持持续增长的同时,也出现了诸多重大挫折。东欧、苏联经济体的解体,日本经济陷于衰退,东南亚经济危机等,对很多国家的经济造成了较大负面影响。但即使在这些严重的外部冲击之下,中国经济也一直保持着较快的增长势头。1980~2009年30年间,中国GDP年均增长率超过9.8%,增长率超过10%的年份就占到一半。中国经济连续30多年高速增长这一现象,可以说是近年来最值得重视的全球事件之一,不论是增长速度,还是增长周期,均为同期各主要经济体中处于领先地位(图1-1)。特别是2008年全球金融危机以来,在大多数发达国家经济呈现负增长的同时,我国经济一枝独秀,依然保持了8.7%的高速增长。因此,把中国20世纪70年代后期开始的连续增长称之为经济奇迹是当之无愧的。



资料来源：IMF 货币基金组织网站。

图 1-1 1981 ~ 2009 年世界主要经济体经济增长率比较

不仅如此，即使我们拿过去三四十年间发展最快的一组国家或地区作对比的话，中国的持续高速增长也毫不逊色。20 世纪五六十年代，日本国内生产总值年增长率达到 10.9%；六七十年代，韩国国民生产总值年增长率达到 8% 以上，新加坡 1968 ~ 1973 年年均增长率为 10.1%。而在中国这样一个人口规模最大、社会深度转型的复杂经济体，却以几乎同样的速度飞翔了整整 60 年。^①

近年来，很多学者喜欢将印度与中国相提并论，但仅就经济发展速度而言，中国远远超出印度。印度 1999 ~ 2005 年的年均经济增长率为 6%，而中国自 1998 年以来一直在 9% 以上，2007 年更是达到 13%。据统计，中国的经济总量是印度的两倍之多。^②

过去三十多年，中国经济增长给世界各地的观察家留下了深刻的印象，中国经济正在改写大家对于国际经济秩序的传统观点。不少学者认为，在未来十几年的时间里，中国将超过美国成为世界第一经济大国。麦迪逊就曾在《世界经济千年史》中文版前言重预测说，如果中国人均增长保持 1990 ~ 2001 年期间的速度，那么 2015 年中国可以在 GDP 总量等方面重新获得它昔日曾经拥有的头号世界经济地位。

① 任仲平：改变历史的“北京时间”[N]，人民日报，2009-09-27。

② 戴维·史密斯著、丁德良译：龙象之争：中国、印度与世界新秩序[M]，北京：当代中国出版社，2007，158。

(二) 实现了中国人民生活水平历史性跨越的奇迹

新中国成立以来,党和国家高度重视民生,人民生活水平不断提高,社会保障、公共医疗卫生体系日益完善,人民生活质量和环境迈上了一个新的台阶。从贫困到温饱再到小康,中国人民的生活水平实现历史性跨越。1949年,时任美国国务卿的艾奇逊曾预言,共产党能够打天下,但是解决不了中国人的吃饭问题。但几十年后,我们以实际行动向世界展现了在解决民生问题方面取得的巨大成就。

1949~2008年,我国人均GDP从35美元增加到3266美元,城镇和农村居民家庭恩格尔系数由80%和90%分别下降到37.9%和43.7%,城镇居民年人均可支配收入从不足100元增加到15781元,农民年人均纯收入从不足50元增加到4761元,人均预期寿命从35岁提高到73岁。延续几千年的“皇粮国税”成为历史,义务教育阶段学杂费全面免除,社会保障“安全网”越织越密,人们正享受越来越宽裕的小康生活。^①

不仅如此,我们通过实现世界最大规模人口群体整体脱贫的奇迹,还为全球反贫困事业做出了重要贡献。按照中国官方贫困标准衡量,从1978~2007年,中国农村尚未解决温饱的绝对贫困人口数量已由2.5亿下降到1487万,占农村总人口的比重由30.7%下降到1.6%。世界银行2007年公布的数据表明,过去20多年里,全球脱贫事业成就的67%来自中国,如果没有中国的贡献,全球贫困人口将呈增加趋势。此外,中国还成为目前全球唯一提前实现联合国千年发展目标中贫困人口减半目标的国家。^②

因此,在中国改革开放30多年中,全球1/5的人口走上了现代化道路,仅因为这一点,就足以说明改革开放以来中国创造了一个世界奇迹。

(三) 开创了短时期内快速实现工业化的历史奇迹

从农业社会到工业化中期阶段,中国用60年走过西方发达国家两三百年的历程。新中国成立之初,我国工业总产值为140亿元,工业产品中钢产量为15.8万吨,原油产量为12万吨,原煤产量为3200万吨,发电量为43亿千瓦时,水泥产量为66万吨。与世界主要资本主义国家相比,中国工业要落后100余年。

目前,我国已经建成全面的、具有相当规模和水平的现代工业和通信业体

① 中共中央宣传部理论局:《理论热点面对面2009》[M],北京:学习出版社、人民出版社,2009。

② 李培林:《庆祝新中国成立60周年系列调研报告之三——民生为先》[N],光明日报,2009-09-22。