

上海财经大学国民经济运行报告编写组
上海市金融信息技术研究重点实验室

编写

公共经济与管理·前沿系列

2015 国民经济运行报告

Report of Chinese Economic Performance (2015)

 復旦大學 出版社

上海财经大学国民经济运行报告编写组
上海市金融信息技术研究重点实验室

编写

公共经济与管理·前沿系列

2015 国民经济运行报告

Report of Chinese Economic Performance (2015)

 复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

2015 国民经济运行报告/上海财经大学国民经济运行报告编写组,上海市金融信息技术研究重点实验室编写. —上海:复旦大学出版社,2017.3

(公共经济与管理·前沿系列)

ISBN 978-7-309-12820-8

I. 2… II. ①上…②上… III. 国民经济运行-宏观经济运行-研究报告-中国-2015
IV. F123.16

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 029369 号

2015 国民经济运行报告

上海财经大学国民经济运行报告编写组 编写
上海市金融信息技术研究重点实验室
责任编辑/戚雅斯

复旦大学出版社有限公司出版发行
上海市国权路 579 号 邮编:200433
网址:fupnet@fudanpress.com http://www.fudanpress.com
门市零售:86-21-65642857 团体订购:86-21-65118853
外埠邮购:86-21-65109143
上海市崇明县裕安印刷厂

开本 787×1092 1/16 印张 15.25 字数 326 千
2017 年 3 月第 1 版第 1 次印刷

ISBN 978-7-309-12820-8/F·2348
定价:46.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司发行部调换。
版权所有 侵权必究

公共经济与管理系列丛书编委会

主 任 刘小兵

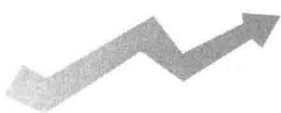
副主任 方 芳 何精华

编 委 (按姓氏笔画排序)

方 芳 王 峰 刘小兵 朱为群

李 华 任晓辉 陈 杰 何精华

岳 崑 赵永冰 陶 勇



前言

2014年,面对复杂多变的国际环境和艰巨繁重的国内发展改革稳定任务,党中央、国务院团结带领全国各族人民,牢牢把握国内外发展大势,坚持稳中求进工作总基调,全力推进改革开放,着力创新宏观调控,奋力激发市场活力,努力培育创新动力,国民经济在新常态下平稳运行,结构调整出现积极变化,发展质量不断提高,民生事业持续改善,实现了经济社会持续稳定发展。

2014,是成色十足的“深改元年”。这一年,全面深化改革的态势已经形成。行政审批制度改革深入推进,户籍制度改革打破坚冰,财税改革重磅推出,价格改革稳步前行,国企改革全面提速……着眼于涉及深层次利益调整、具有结构支撑作用的“重头戏”,改革发动攻坚战;缩小收入分配差距,消除影响平等就业的制度障碍……着眼于经济、政治、文化、社会、生态、党建,改革向全方位扩展;铁路运输、邮政业相继启动营改增试点,注册资本登记制度改革全面实施……着眼于激发市场活力,增添经济动力,改革车轮加速向前。这一年,全面深化改革的共识不断凝聚。改革,是为了解决现实问题。全面深化改革,以问题为导向,从制约经济社会发展最突出的问题改起,从人民群众最期盼的领域改起。直面审批程序繁杂问题,以行政体制改革推进政府自我革命,下出简政放权“先手棋”;直面“老有所养”,新农保与城居保并轨,为解决这一忧虑提供制度保障。“上下同欲”形成的共识基础,激发出最大的改革正能量,为攻坚克难提供牢固保障。这一年,全面深化改革的效果正在显现。改革使结构调整稳中有进——产业结构上,第三产业增速和比重超过第二产业,在国民经济中处于领先地位;需求结构上,内需继续成为推动经济增长的主动力;地区结构上,东中西部地区的协调性进一步增强;收入分配结构上,居民收入在国民收入分配中的比重提升,城乡居民收入差距继续缩小。经济结构正从增量扩能为主转向调整存量、做优增量并存的深度调整,经济向中高端迈进的态势明显。改革使市场活力持续迸

发——取消、下放 700 多项行政审批等事项,修订政府核准的投资项目目录等一系列改革举措,向市场、向社会放权,增强了市场主体发展信心。铁路投融资体制改革破冰,农产品、资源性产品、公共服务产品价格形成机制改革继续深化……让市场发挥配置资源的决定性作用,提升经济内生动力,正有效地激发着全社会的活力。改革使民生福祉不断改善——GDP 增速虽然放缓,但全年全国居民人均可支配收入 20 167 元,比上年增长 10.1%,扣除价格因素,实际增长 8.0%;经济下行压力加大,就业却再创新高,全国城镇新增就业超过 1 322 万人;全年国家全员劳动生产率为 72 313 元/人,比上年提高 7.0%;社会保障建设取得新进展,年末全国参加城镇职工基本养老保险人数 34 115 万人,比上年末增加 1 897 万人;改革直面新形势下的民生诉求,满足人们对社会公平正义的期盼,为百姓筑就坚实的幸福底线。

2014 年,中国经济步入新的运行轨道——新常态。这一年,新常态点亮了中国经济。新常态的几个主要特点:速度——“从高速增长转为中高速增长”,结构——“经济结构不断优化升级”,动力——“从要素驱动、投资驱动转向创新驱动”。新常态将给中国带来新的发展机遇。这包括:经济增速虽然放缓,实际增量依然可观;经济增长更趋平稳,增长动力更为多元;经济结构优化升级,发展前景更加稳定;政府大力简政放权,市场活力进一步释放。

回顾 2014 年,以习近平同志为总书记的党中央以一系列重大举措,再次激发了社会的改革热情,使人们对国家未来的信心更加坚定。中国经济的精彩表现也很好地诠释了“新常态”这一重大战略判断。

本报告共分四篇:第一篇为生产篇,由刘伟老师负责,张勇、凌思霞、杨一粟等参与编写;第二篇为分配篇,由王克强老师负责,刘红梅、赵若妤、杜文超、王建美、刘超、蔡均等参与编写;第三篇为消费篇,由郑睿老师负责,王成、江汉参与编写;第四篇为积累与国际收支篇,由张学文老师负责。其中张学文、廖红明、李亦晗、陈凌云、李晓鑫、陈兴钰、陈德泽等参与了第十章的编写,曹建元、陈晓艺参与了第十一章的编写,叶方参与了第十二章的编写;专题篇为经济新常态,由简德三老师负责,杨茜、高萌萌、许闻苑、丁海丹、蔡昊、李承澄、张越、李慧敏、赵娜、侯英津、赵琪、李倩、李兰君、史良、袁韵、建设银行河南省分行的王暕、乔峰等参与编写。

本报告由上海财经大学国民经济运行状况编写组、上海市金融信息技术研究重点实验室共同撰写完成,简德三老师审核统稿。我们深知,受制于我们这个团队合作的背景及各位老师自身研究领域的限制,我们的报告还存在很多不足,恳请各位读者能够对此多提宝贵意见,期望在以后的报告中进一步完善。

上海财经大学国民经济运行报告编写组
上海市金融信息技术研究重点实验室

2016 年 6 月



目 录

第一篇 生 产 篇

1 国民经济生产的总量	3
1.1 产品市场	3
1.2 金融市场	10
1.3 要素市场	12
2 国民经济生产的结构	16
2.1 产业结构	16
2.2 区域结构	20
2.3 需求结构	22
3 2015 年宏观经济走势分析	31
3.1 经济结构性减速,GDP 增速预期下调至 7%	31
3.2 消费继续保持平稳增长,投资增长稳中趋缓,进出口将继续保持低增长	31
3.3 货币政策走向宽松,资本市场繁荣发展	32
3.4 全球经济仍将保持低速增长,贸易保护主义加剧	32
3.5 国企混合所有制改革助推经济发展,提升国企活力	33
3.6 经济结构进一步调整,“互联网+”模式推动经济转型升级	33

第二篇 分配篇

4 国民收入的初次分配	37
4.1 国民收入分配概述	37
4.2 初次分配分析	39
4.3 调节收入分配的政策建议	50
5 国民收入的再分配	53
5.1 再分配概念	53
5.2 再分配理论	54
5.3 再分配实证分析	55
6 国民收入分配领域热点分析	64
6.1 收入分配中的公平问题研究	64
6.2 收入分配和经济增长的倒 U 型关系研究	68
6.3 中国居民金融资产负债基本状况	73
6.4 近年来我国居民金融资产负债变化特征	78

第三篇 消费篇

7 居民消费	93
7.1 居民消费总体状况	94
7.2 城镇居民与农村居民的消费特点	96
7.3 社会消费品零售业的特点	99
7.4 各类商品销售特点	99
7.5 居民消费价格指数	102
7.6 消费者景气指数	102
8 政府消费	104
8.1 政府消费的总量分析	104
8.2 政府消费支出重点项目分析	105
8.3 政府消费与居民消费关系的理论研究	107
8.4 提高居民消费,促进经济发展	110

9 培育居民消费新热点	114
9.1 境外旅游	114
9.2 海外代购	117
9.3 大众化餐饮	118

第四篇 积累与国际收支篇

10 固定资产投资	123
10.1 2014 年我国固定资产投资趋势回顾	123
10.2 我国固定资产投资在三次产业的配置	128
10.3 公共投资与商品住宅价格相关性研究 ——基于中国 34 个大中城市面板数据的分析	132
10.4 2014 年固定资产投资研究的热点问题	139
11 金融资产交易	145
11.1 标准类金融资产交易	145
11.2 非标准类金融资产交易	157
11.3 2014 年金融资产交易热点	158
12 国际收支与贸易	161
12.1 2014 年中国国际收支概况	161
12.2 2014 年中国国际收支分析	164
12.3 2014 年中国国际收支运行评价	167
12.4 2015 年上半年中国国际收支	168
12.5 国际收支持续双顺差成因及对策	170
12.6 国际收支与贸易的热点问题	173
13 专题篇——经济新常态	180
13.1 经济新常态概述	180
13.2 经济新常态的机遇、挑战与问题	200
13.3 对策与建议	208
13.4 新常态下中国经济发展的未来趋势与展望	231

国民经济生产的总量

第一篇 生产篇

图 1.1 产期市期

图 1.1 产期市期

图 1.1 产期市期

图 1.1 产期市期

图 1.1 产期市期

图 1.1 产期市期



国民经济生产的总量

1.1 产品市场

□ 1.1.1 经济增长步入相对低速增长区间,结构调整和提质增效成为经济发展的重点

2014年,面对复杂多变的国际环境和艰巨繁重的国内发展改革稳定任务,党中央、国务院坚持稳中求进工作总基调,牢牢把握发展大势,全力深化改革开放,着力创新宏观调控,奋力激发市场活力,努力培育创新动力,国民经济在新常态下保持平稳运行,呈现出增长平稳、结构优化、质量提升、民生改善的良好态势。2014年国内生产总值为636 463亿元,比上年增长7.4%。

从GDP的季度累计同比增长数据来看,我国GDP增长率在2010年的第四季度达到了12.4%的高峰之后明显下降,并在2012年之后保持稳中有降的趋势(见图1.1)。2012年以来,季度累计增长率呈现出7.7%左右的稳定增长局面,2014年降为7.4%左右,经济发展步入相对低速增长的新常态。转变经济发展方式、提升经济产业结构、提质增效成为我国经济未来一段时间的主题。

□ 1.1.2 资本形成仍是支出法GDP构成中占比最大的项目,但最终消费占比和对GDP增长的贡献稳步上升

在支出法GDP总量的构成中,资本形成与最终消费占据着绝对的优势,基本上维持各占半壁江山的态势。自2008年以来,最终消费在经济总体中的影响力逐渐增加,

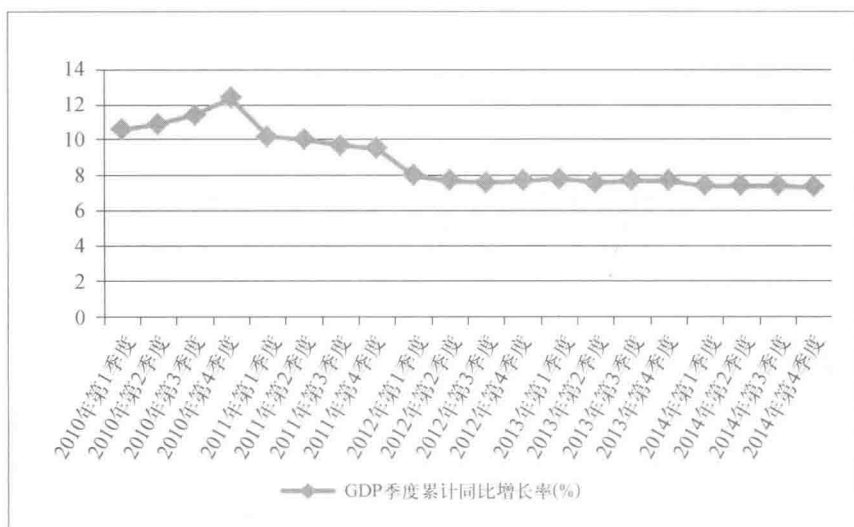


图 1.1 2009—2014 年 GDP 季度累计同比增长率趋势图

资料来源：国家统计局。

并于 2010 年首次超过资本形成占比。净出口占比虽然在 2004—2010 年呈现出上升趋势，但由于全球金融危机导致海外市场颓靡，从 2010 年开始呈现出明显的下降趋势（见图 1.2）。



图 1.2 支出法 GDP 中各项目占比

从各构成项目对 GDP 增长的贡献来看，自 2010 年以来，经济增长的最大贡献因素由资本形成转变为最终消费。在国际经济增长低位徘徊的背景下，净出口对经济增长的贡献连续 3 年维持负值（见图 1.3）。这说明在多种政策的调控和影响下，我国的经济增长开始由投资拉动逐渐转向消费拉动阶段。这一改变与我国当前转变经济增长方式、拉动内需、优化增长结构的宏观调控目标保持一致，也是经济结构良性发展的一个重要体现。

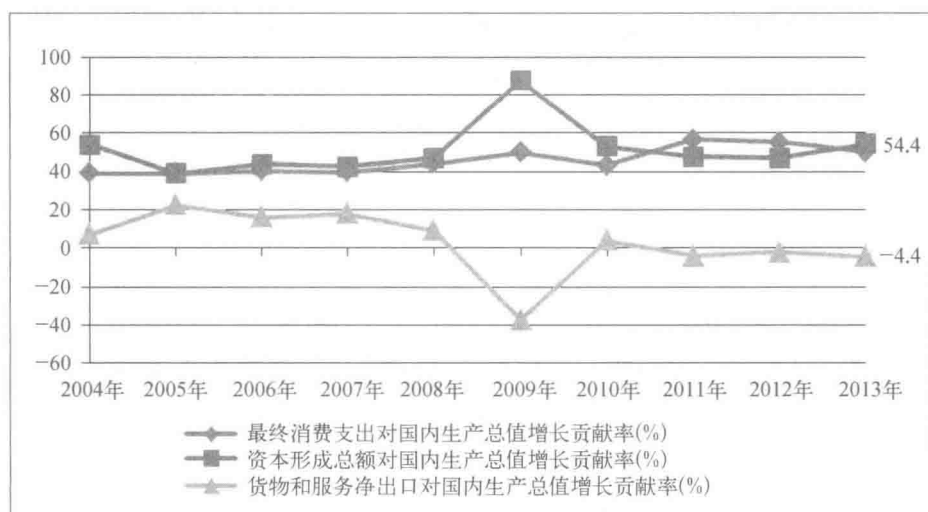


图 1.3 支出法下 GDP 各项目对增长的贡献

资料来源：中国统计局。

□ 1.1.3 居民消费价格(CPI)上涨放缓,购买者价格(PPI)继续维持在负值区域,通胀压力较低

全年居民消费价格比上年上涨 2.0%，其中食品价格上涨 3.1%。固定资产投资价格上涨 0.5%。工业生产者出厂价格下降 1.9%。工业生产者购进价格下降 2.2%。农产品生产者价格下降 0.2%（见图 1.4）。

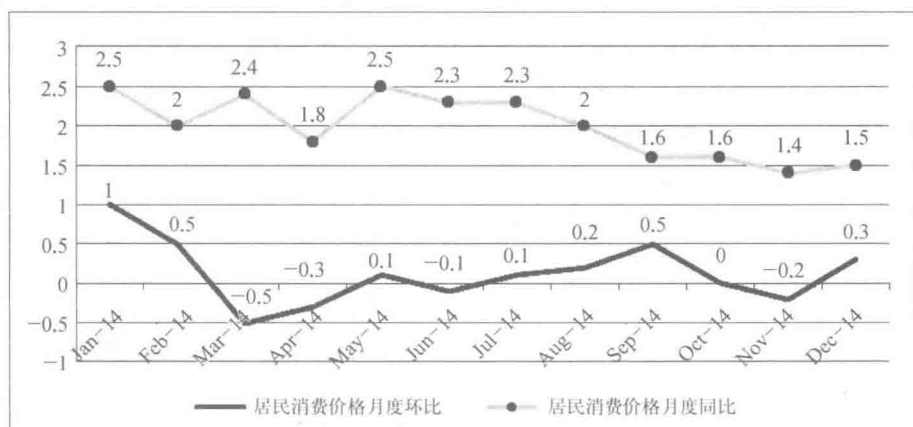


图 1.4 居民消费价格月度环比和同比

数据来源：国家统计局。

消费者价格指数 CPI,反映了居民家庭一般所购买的消费商品和服务价格水平变动情况的宏观经济指标。它是度量一组代表性消费商品及服务项目的价格水平随时间而变动的相对数,是用来反映居民家庭购买消费商品及服务的价格水平的变动情况。

居民消费价格统计调查的是社会产品和服务项目的最终价格,自 2004 年以来,我国居民消费价格指数一般都处于 100 以上,只有 2009 年下降到 100 以下。这说明我国物价基本处于不断通货膨胀的状态,对居民的消费产生了一定的影响。2014 年 CPI 有所下降,但水平依旧较高(见图 1.5)。



图 1.5 居民消费价格指数历史数据

数据来源:国家统计局。

CPI 构成成分可以按食品和非食品两大类,相对于非食品价格的波动,食品价格的波动要大得多,说明 CPI 的波动主要是由于食品价格波动引起的。这主要有以下三点原因:第一,农产品的供应受动植物自然生长规律限制,不能根据需求的变化迅速调整;第二,食品需求弹性较小,因此当供给保持不变时,食品需求和非食品需求增长相同的量,食品需求会引起价格较大幅度的增长;第三,随着我国经济的发展,居民生活经历温饱-小康-富裕的逐级提高过程,对食品需求的增长速度过快,食品需求种类也由低档转向高档。同时,食品价格的波动幅度有减缓的趋势 CPI 中的服务价格涨幅稳定在 CPI 和消费品价格的涨幅之上。

表 1.1 2014 年居民消费价格比上年涨跌幅度

单位: %

指 标	全 国	城 市	
		城 市	农 村
居民消费价格	2.00	2.10	1.80
其中: 食 品	3.10	3.30	2.60
烟酒及用品	-0.60	-0.70	-0.50
衣 着	2.40	2.40	2.40
家庭设备用品及维修服务	1.20	1.20	1.20
医疗保健和个人用品	1.30	1.20	1.50
交通和通信	-0.10	-0.20	0.00
娱乐教育文化用品及服务	1.90	1.90	1.70
居 住	2.00	2.10	1.90

PPI 是一个用来衡量制造商出厂价的平均变化的指数,它是统计部门收集和整理的若干个物价指数中的一个,市场敏感度非常高。PPI 反映了一个厂商获得原材料的价格波动情况,如果厂商获得的原材料价格上涨,厂商可以通过产品价格转移,最后导致通货膨胀。从 2014 年数据来看,我国的 PPI 指数的增速均较低,经济整体的通胀压力较小(见图 1.6)。

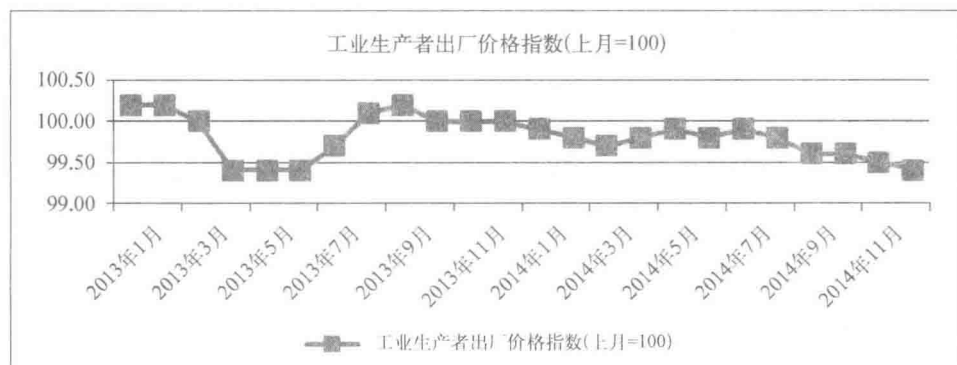


图 1.6 PPI 指数变化

资料来源:国家统计局。

□ 1.1.4 采购经理人指数(PMI)上半年有小幅上升,在下半年呈现下降趋势

2014 年,我国制造业和非制造业 PMI 指数均保持在 50% 以上的水平,但相比上年同期,非制造业 PMI 指数均呈现一定的下降趋势(见图 1.7)。这反映出经理人对未来经济增长仍有乐观预期,但是随着整体经济情况的走低,预期开始变得谨慎。

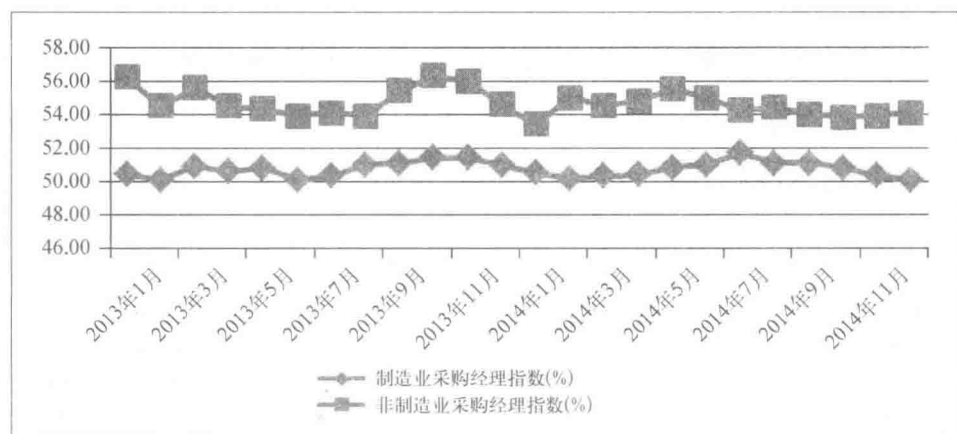


图 1.7 制造业和非制造业 PMI 指数走势图

资料来源:国家统计局。

从我国制造业 PMI 分类指数数据来看(见表 1.2),在我国的制造业中,近年来表现出弱势的是原材料库存和从业人员的短缺。可见,我国的廉价劳动力优势开始逐渐降低,取而代之的是劳动力的短缺和不足问题。另一方面,企业增加库存方面的意愿不足。一方

面原因是企业对未来销售的悲观预期,原材料采购意愿不强;另一方面也跟物流行业的快速发展、原材料价格下滑等因素有关。

表 1.2 中国制造业 PMI 分类指数

单位: %

	PMI	分 类 指 数				
		生 产	新订单	原材料 库存	从业 人员	供应商 配送时间
2013 年 10 月	51.4	52.5	48.6	49.2	50.8	51.4
2013 年 11 月	51.4	52.3	47.8	49.6	50.6	51.4
2013 年 12 月	51	52	47.6	48.7	50.5	51
2014 年 1 月	50.5	50.9	47.8	48.2	49.8	50.5
2014 年 2 月	50.2	50.5	47.4	48	49.9	50.2
2014 年 3 月	50.3	50.6	47.8	48.3	49.8	50.3
2014 年 4 月	50.4	51.2	48.1	48.3	50.1	50.4
2014 年 5 月	50.8	52.3	48	48.2	50.3	50.8
2014 年 6 月	51	52.8	48	48.6	50.5	51
2014 年 7 月	51.7	53.6	49	48.3	50.2	51.7
2014 年 8 月	51.1	52.5	48.6	48.2	50	51.1
2014 年 9 月	51.1	52.2	48.8	48.2	50.1	51.1
2014 年 10 月	50.8	51.6	48.4	48.4	50.1	50.8
2014 年 11 月	50.3	50.9	47.7	48.2	50.3	50.3
2014 年 12 月	50.1	50.4	47.5	48.1	49.9	50.1

资料来源:国家统计局。

□ 1.1.5 宏观指数在上半年缓慢增长,下半年加速下滑

2014 年 1 月份至 7 月份,宏观经济景气指数由 99.3 上升到 100.2,但下半年以来,宏观经济景气指数下降至 12 月份的 98.8 的低点(见图 1.8)。

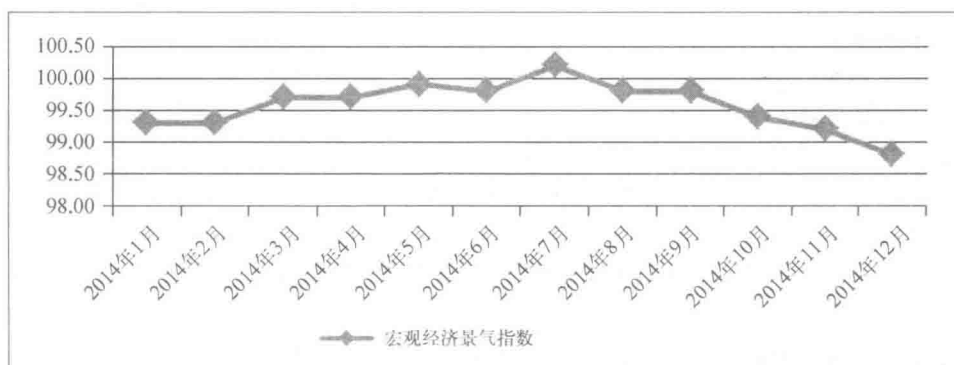


图 1.8 2014 年宏观经济景气指数月走势图

资料来源:国家统计局。