



中国社会科学院
经济学部
ACADEMIC DIVISION OF ECONOMICS
CHINESE ACADEMY OF SOCIAL SCIENCES

经济蓝皮书

2015年 中国经济形势 分析与预测

ECONOMY OF CHINA ANALYSIS
AND FORECAST (2015)

主 编 / 李 扬

副主编 / 李 平 李雪松 张 平



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

经济蓝皮书

BLUE BOOK OF
CHINA'S ECONOMY



2015 年 中国经济形势分析与预测

ECONOMY OF CHINA ANALYSIS AND FORECAST
(2015)

主 编 / 李 扬

副主编 / 李 平 李雪松 张 平



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

2015年中国经济形势分析与预测/李扬主编. —北京: 社会科学文献出版社, 2014. 12

(经济蓝皮书)

ISBN 978-7-5097-6828-0

I. ①2… II. ①李… III. ①中国经济-经济分析-2014
②中国经济-经济预测-2015 IV. ①F123.2

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第279932号

经济蓝皮书

2015年中国经济形势分析与预测

主 编 / 李 扬
副 主 编 / 李 平 李雪松 张 平

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 任文武 彭 战

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社(010)59367127

地址: 北京市北三环中路甲29号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367090

读者服务中心(010)59367028

印 装 / 北京季蜂印刷有限公司

规 格 / 开本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 25.25 字 数: 382千字

版 次 / 2014年12月第1版 2014年12月第1次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5097-6828-0

定 价 / 69.00元

皮书序列号 / B-1996-001

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

新常态 新飞跃

（代前言）

李 扬

近年来，在讨论全球金融危机以来的国内外经济发展格局时，越来越多的人倾向于用“新常态”（new normal）加以描述；其他如经济发展的“新阶段”“新时期”“新秩序”“中高速发展阶段”等概括，表达的也是相同的意思。

在国内，自从习近平主席在 2014 年初首次使用并在其后多次正式提及，“新常态”更成为概括当前及未来一段时期国内经济形势的标准概念。

“新常态”是一个具有历史穿透力的战略概念。

一个“新”字，将 20 世纪 80 年代中后期以来的全球发展划分出存在系统性差别的两个不同时期。就外在特征而言，两个时期的经济增长率存在高低之别，自然而然，与之内洽的宏观经济变量，诸如就业、物价、利率、汇率、国际收支、财政收支、货币供求等，均呈现不同的水平。就内在根源而论，支持经济长期发展的实体基础，诸如科技创新及其产业化水平、人口结构、要素供给效率、储蓄与投资关系，以及储蓄投资均衡状态下的真实利率水平等，都彰显出不同的性状。因此，新常态概念昭示我们：在认识当前、规划未来时，我们必须首先花工夫回顾来路，对“旧常态”进行认真分析，搞清楚我们几十年前从何处出发，何以发展到今天，如今又何以不能循旧轨继续走下去。

“常态”的判断，指示出当前及未来一段时期国内外经济发展的主基调。它提醒我们，“旧常态”或许值得眷恋，但是，在大概率上，它已经很



难回归。因此，面向未来，我们必须全面调整理念、心态、战略和政策，迅速适应新常态，并学会在新常态下生产和生活。

二

新常态之前，全球曾经历过一个被国际经济学界称做“大稳定”的旧常态阶段。这是人们难以忘怀的一段少有的繁荣时期。自20世纪80年代中期至21世纪全球金融危机之前的长达20余年间，虽然也曾多次爆发过强度不等的金融危机（20世纪80年代在拉美，1997年在亚洲，1998年在俄罗斯，2001年在美国），同时也在美国发生过90年代末的房地产市场下泻和21世纪初的IT泡沫破裂，但总体上看，那段时期，全球经济发展经历了少有的“好时光”。经济持续高速增长、低通货膨胀率与低失业率并存，同时，经济周期波动的特征明显弱化，是大稳定时期全球经济发展的基本态势。“大稳定”是全球范围内科技进步、体制机制变革和全球化深入发展的综合产物。2007年是“大稳定”转为大危机的节点。从“大稳定”转换为大危机，并进而进入以长期结构调整为主要内容的新常态，其实只是被“大稳定”繁荣掩盖下的各种矛盾产生、累积、深化、蔓延和爆发的过程。在我们看来，在这个由多因素导致的高度复杂的历史转变中，有两大因素居于关键地位：其一，世界各国普遍存在经济发展方式偏颇和经济结构扭曲问题，而且愈演愈烈。但是，耽于大稳定的安乐，多数国家特别是发达经济体，长期对之“善意忽视”（Benign neglect），不思调整；其二，全球分工重组后形成的不合理国际经济秩序，引致了日趋严重的全球经济失衡。

随着以大稳定为主要特征的旧常态的结束，全球经济进入一个深度调整与再平衡的“新常态”。世界和中国，概莫能外。

三

2007年由美国次贷危机引发的全球金融和经济危机，终结了长达20余



年的“大稳定”时期。如果我们把危机理解为“脱离经济运行常轨”，则危机的恢复便可能有两条路径，一是回归旧轨，二是另辟蹊径。回归旧轨是多数危机的出路；正是从脱离常轨到回归旧轨的周而复始，经济运行形成了其周期性。另辟蹊径则不然，它不仅使经济的运行脱离开旧轨道，摆脱了周期循环的惯性，而且开始探寻新路——人类社会发展的历史轨迹由此发生质的变化。此次危机历经七年的痛苦挣扎和深度调整但依然未见明显改观的事实告诉我们：如同20世纪30年代危机和70年代危机一样，此次危机将是又一次改变全球经济发展轨迹的大变局。应对这一变局，依靠“标准”（哪怕是“超常规”）的刺激政策，断难奏效；努力修补那些在危机中受到破坏性冲击的体制机制，使之“恢复功能”，似乎也难以回天。这意味着，我们必须重新寻找全球增长的实体经济基础，并且重构与之对应的全球治理机制。显然，我们目前面临的历史任务，与通常危机周期中的衰退与恢复阶段，存在明显区别。我们将这样一个从危机开始，以探索全球经济发展新路径为主要内容的恢复过程，概括为全球经济的新常态。

全球新常态的主要表现有五：一是全球经济增长低水平波动，二是各国均处于“去杠杆”和“修复资产负债表”两难境地，三是贸易保护主义加剧，四是主要国家政策周期非同步，五是全球治理出现真空。导致全球新常态的因素来自实体经济长期停滞。技术进步缓慢、人口结构恶化、真实利率水平下移并处于负值水平以及资产负债表衰退效应，构成长期停滞的主要原因。这意味着，即使导致危机的直接原因基本得到克服，发达经济体的增长前景仍旧面临诸多结构性挑战，因此，它们极有可能陷入以长期停滞为特征的新常态之中。在理论和实践上，应对长期停滞的主要举措，已经无法依赖心劳日拙的以货币调控为代表的需求管理政策，而须仰仗能够直接影响总支出水平及其结构的财政政策。面对此状，经济学家一致同意，走出长期停滞的唯一出路，在于大胆推进全面改革。改革的着力点则在供给端。鼓励创新创业、促进教育发展、提高人力资本、增强劳动市场弹性和降低企业和居民的税负等，均为题中应有之义。



四

中国经济自 2009 年始进入了新常态，其主要特点是结构性减速。由于经济增长率是国民经济的综合表现，它发生趋势性下滑，自然导致与之内洽的一系列宏观经济指标如储蓄、投资、物价、就业、财政收支（包括赤字）、国际收支、人民币汇率、货币供给、利率等，均呈现新的性状。

导致结构性减速的因素都产生自决定经济发展的实体层面，主要包括资源配置效率下降、要素供给效率下降、创新能力滞后以及资源环境约束增强等。

新常态带来了新挑战，它不仅暴露出国民经济中长期被掩盖的深层次矛盾，而且引发出一系列新的矛盾。概言之，这些矛盾主要表现在五个方面。一是经济发展陷入“投资/增长/过剩”悖论。我们的增长高度依赖投资，而投资恰又正是造成产能过剩的渊藪。新常态下经济平稳增长的关键，是要以改革的精神来完善投资机制，处理好投什么、如何投和谁来投的问题。二是杠杆率飙升。杠杆率上升是具有全局性、系统性影响的金融风险。中国地方债务存在偿付能力短绌和流动性不足两大难题。应对债务问题，短期目标主要是防止债务形势恶化，长期目标则是建立合理、可持续的地方政府融资机制。三是城镇化转型。在新常态下推进城镇化，必须改变立足于“城里人”来规划城镇化的偏颇，必须扭转“开发区化”的倾向，必须克服“失去市场”的弊端，必须确立提高土地利用效率的基本立场，必须高度重视产业积聚、人力资本积累、知识外溢等对长期可持续发展更为重要的供给面因素的耦合，必须以城乡一体化为最终目标。四是房地产市场形势逆转。此次房地产市场下滑的触发因素不是来自政策面，而是来自城镇住房市场内在供求格局的深刻变化。短期对策，应致力于清理多如牛毛的房地产规制，择其不当者和自相矛盾者而弃之，还市场以本来面目；长期对策则应加快进行房地产市场的“顶层设计”，特别解决好居民“居者有其屋”战略中的租售比问题、住房与土地关系问题、房地产市场与城镇化关系问题、房地产市场



开发主体问题、政府在房地产市场中的地位和作用问题、房地产金融体系问题、支持和规范房地产市场发展的财税政策问题等。五是金融乱象丛生。我国货币量增而利率价升的情况同时出现，实属乱象。治理金融乱象必须进行体制机制改革，主要目标有三：其一是改革现行外汇储备管理制度，以求彻底摆脱外汇储备绑架我国货币政策的困局；其二是改革多部门分业监管模式，根除监管套利的的基础并尽可能覆盖层出不穷的综合性金融业务；其三是摒弃繁复且多已过时的“政策约束”，还市场以本来面目。

五

新常态孕育着革命性转变，在全球范围内，新常态意味着供应链的重组、经济结构的调整、治理体系的重塑和大国关系的再造；在国内，新常态则意味着中国经济“浴火重生”。走过这个阶段，中国经济将从根本上摆脱投资驱动和出口驱动的增长方式，走上追求质量、效益和可持续发展的道路，跨越中等收入陷阱，实现中华民族伟大复兴。

新常态再次给我们带来了发展机遇，并赋予战略机遇期全新的内容。

新常态有利于“挤水分”。我国经济中的水分，主要应从投资驱动的经济增长方式中寻找。如果投资不能顺利形成生产能力，与这部分投资对应的增长率就是水分；如果投资形成了生产能力，但出现了产能过剩和产品积压，与此对应的增长率也是水分。毫无疑问，由于新常态下经济增速的下滑主要归因于投资增速下降，所以，压缩、挤出这些水分便有了有利条件。

新常态有利于创新驱动战略的推行。由于投资和出口等传统因素不再可以依赖，中国经济将被迫转向创新驱动的新轨道上，这正是我们多年来孜孜以求的重大转型。

新常态有利于理顺政府和市场的关系。新常态将弱化 GDP 考核机制，如此，地方政府的招商引资和投资冲动方能得到有效遏制，长期存在的政府“越位”“缺位”问题也才有了解决条件，我们才能更好地发挥政府作用。新常态需要我们进一步强化企业的主体地位和市场在资源配置上的决定性作



用，真正实现推动资源依据市场规则、市场价格、市场竞争实现效益最大化和效率最优化。

新常态有利于经济可持续发展。只有在绷得不紧的宏观环境下，我们才有可能着手减少资源浪费和环境破坏现象，实质性推进生态文明建设。

新常态有利于实现社会公平正义。在过去相当长时期中，过于追求速度并因而高度依赖投资，造成了资本所有者在经济中长期占据主导地位的状况，从而，致使利润占国民收入中比重过高，与此对应的就是劳动者的劳动收入占比过低。这种收入分配不公格局若长期持续，还会强化两极分化，致使社会阶层和利益格局固化。

总之，新常态再次给我们带来了发展机遇，并在新条件下与时俱进地为我国的战略机遇期赋予了全新的内容。我们一定要从经济发展的这一阶段性特征出发，保持战略定力，全面调整理念、心态、战略和政策，迅速适应新常态，完善社会主义市场经济的体制机制和法治结构。

放眼全球，我们已进入一个“改革竞争期”，那些对改革的紧迫性、艰巨性及其多样化内容认识得最深刻、策略最完备、决心最大、效果最明显的国家，将会在未来的全球竞争中抢占先机。中国共产党的十八届三中、四中全会通过的全面深化改革以及依法治国的决定，正是这样一个率领中国人民进行新一轮改革、实现中国梦的成熟纲领。

目 录



新常态 新飞跃（代前言） 李 扬 / 001

Ⅱ I 总报告

Ⅱ.1 中国经济形势分析与预测

——2014 年秋季报告

..... “中国经济形势分析与预测” 课题组 / 001

一 当前国际经济环境及 2014 ~ 2015 年中国经济预测 / 002

二 “新常态” 背景下促进内需平稳均衡发展 / 008

三 实施积极的财政政策，提高财政资金使用绩效，
加快推进财税体制改革 / 010

四 实施定向宽松的稳健货币政策，深化改革缓解
“融资难、融资贵” 问题，大力发展资本市场 / 014

Ⅱ.2 “中国经济形势分析与预测 2014 年秋季座谈会” 综述

..... 彭 战 / 021

Ⅱ II 经济增长与产业发展篇

Ⅱ.3 当前和中长期经济走势分析及政策建议 刘树成 / 027



- B.4 2014 年国民经济发展预测和 2015 年展望 赵 琨 王宝林 / 036
- B.5 2014 年宏观经济形势分析及 2015 年展望 付凌晖 / 042
- B.6 2014 年的“三农”形势分析 李 周 党国英 / 051
- B.7 当前工业经济形势分析及政策建议 原 磊 金 碚 / 068
- B.8 2014 年工业增长速度预测及工业景气指数与预警
指数分析报告 解三明 / 095

B III 宏观经济政策与宏观调控篇

- B.9 经济回落有望触底，转型升级仍处关键时期
——2014 ~ 2015 年经济形势分析与展望 张立群 / 111
- B.10 2015 年中国经济发展的政策选择 李泊溪 / 121
- B.11 中国宏观经济形势与政策：2014 ~ 2015 年 郑超愚 / 130
- B.12 2014 ~ 2015 年经济景气形势分析与预测
..... 陈 磊 隋占林 张同斌 / 142

B IV 消费、投资与进出口形势分析篇

- B.13 新常态下我国经济发展趋势与特征 蔡 进 武 威 / 164
- B.14 新常态下的货币金融运行 闫先东 叶 欢 / 176
- B.15 2014 年中国对外贸易形势分析及 2015 年展望
——兼论转型时期对外发展重点 金柏松 刘建颖 / 192
- B.16 2014 年中国大宗商品市场分析及新一年展望 陈克新 / 228

B V 市场价格与收入分配篇

- B.17 生育政策调整对潜在增长率的影响 蔡 昉 陆 旻 / 240

- B. 18 2014 年中国税收形势分析预测及 2015 年初步展望
..... 付广军 / 252
- B. 19 改革之年：新常态、新机遇
——2014 年证券市场回顾与 2015 年展望 朱平芳 / 265
- B. 20 中国金融状况指数的构建与金融稳定性分析
..... 陈守东 刘 洋 / 280

B VI 台港澳经济篇

- B. 21 台湾地区经济形势分析与展望 (2014 ~ 2015 年)
..... 张冠华 熊俊莉 / 297
- B. 22 台湾经济形势分析与展望 刘孟俊 彭素玲 陈馨蕙 / 311
- B. 23 香港经济形势分析与展望 陈李蔼伦 / 323
- B. 24 澳门经济分析与展望
..... 华侨大学“澳门经济分析与预测”课题组 / 344

B VII 附录

- B. 25 统计资料 / 358
- Abstract / 367
- Contents / 368

总 报 告



General Report

B.1

中国经济形势分析与预测

——2014年秋季报告

“中国经济形势分析与预测”课题组*

摘 要: 由于中国经济处在“增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期”三期叠加阶段，结构性减速具有一定的必然性、复杂性和合理性，改革红利的释放还需要一个过程，预计2014年中国经济增长7.3%左右，增速比上年回落0.4个百分点，继续保持在经济增长的合理区间。预计2015年中国GDP增长7.0%左右。“新常态”背景下，需要促进内需平稳均衡发展，促进研发、高端制造业、现代服务业、生态环保、基础设施等领域投资，优化投资结构；促进居民

* 课题总负责：李扬；执行负责人：李平、李雪松、张平；执笔：李雪松、张涛、李军、樊明太、娄峰、王文波；课题组成员：李文军、张延群、胡洁、刘强、蒋金荷、万相昱、刘生龙等。



合理的住房刚性需求和改善型需求；加大基本社会保障投入力度，促进居民消费。

关键词：中国经济 经济形势 新常态

一 当前国际经济环境及 2014 ~2015 年 中国经济预测

1. 当前国际经济环境分析

当前，全球经济仍处于缓慢、脆弱的复苏之中，美国与其他发达经济体的分化加剧，新兴经济体的潜在增长率在下降。发达经济体债务持续处于高位，新兴经济体增速显著放缓。自 2008 年国际金融危机爆发以来，世界各国为摆脱经济危机影响，纷纷采取各种刺激手段，努力寻求经济增长的新动力。然而，经济引擎的频繁异动、局部经济波动的不断加剧、各国刺激政策的不同步及其潜在的负面影响、地缘政治对经济的持续冲击，这一切都使全球经济的复苏进程面临极大的不确定性，并呈现极度的不均衡性，世界经济格局仍在酝酿着结构性的演变，在这样的大背景下，全球经济疲软的复苏态势很可能持续相当长的时间。

美国经济近期出现复苏势头，其经济增速继续领跑主要发达经济体。受严寒天气和库存调整等暂时性因素影响，美国 2014 年第一季度经济增速放缓。从近期的数据看，私人消费维持强劲增长态势，成为拉动经济增长的主要动力，私人投资实现了对经济增长的正向贡献，净出口对于经济增长的拖累在减弱。失业率稳中有降，非农就业人数连续 6 个月保持 20 万人以上的增长态势，两者分别实现自危机爆发以来的最低和最高水平。美联储在完全退出此轮 QE 后，2015 年何时开始加息以及未来加息的节奏快慢仍有很大的不确定性，并将对国际大宗商品市场和国际资本流动产生较大影响。

欧盟及欧元区经济复苏的进程放缓，进入一个持续缓慢增长的阶

段。欧元区经济复苏的严重不平衡、改善就业措施的乏力以及对于多元量化宽松政策的依赖，都构成了其经济增长的阻力。近期欧盟地区经济景气指数持续低迷，制造业采购经理人指数和消费者信心指数均出现环比回落态势。欧元区核心国家的经济形势严峻，德国经济复苏势头骤停，法国经济持续疲软；欧元区边缘国家的复苏进程则呈现显著的差异化特征。

日本经济增速显著回落。在经历了第一季度强劲上扬之后，2014年第二季度国内生产总值年化增长率调整后下跌7.1%，创2009年第一季度以来最大跌幅。消费税上调成为导致日本经济萎缩的主要原因，而这种消极影响可能在未来一段时间内进一步凸显，推行近两年的“安倍经济学”将迎来前所未有的挑战。日本经济在解决通缩方面略有起色，制造业采购经理人指数显著恢复，出口订单持续增长，但出口增长尚未达到预期目标，而货币贬值和消费税上调导致的成本上升挤压了私人消费能力。日本中央政府债务风险的上升将显著影响日本长期利率，未来发展难言乐观。

新兴市场国家和发展中经济体在经历了本轮经济周期的增长高点后，普遍处于经济减速过程中，对世界经济复苏的贡献率显著降低。新兴经济体自身经济结构不合理的消极效应在放大，同时受到美国量化宽松政策退出、发达经济体对外需求不足以及国际大宗商品价格低迷的影响，市场出现调整。一些经常账户和财政“双赤字”的新兴经济体面临资本流出加速、经济增速放缓、本币持续贬值、通胀高企的压力，局部波动性增强，经济脆弱性凸显。

世界各国的经济政策呈现显著的分化态势，而这种分化与当前世界经济环境以及地缘政治等因素相结合，有可能进一步加大全球经济的不确定性风险。全球经济政策分化的重要表现来自发达经济体货币政策的异质化，常态化的货币政策与非常态化的量化宽松同时存在必然要求世界各国对全球经济形势做出合理预判并实现良好沟通。世界经济复苏的不均衡性、脆弱性和易变性，短期对中国的对外经济贸易带来较大挑战，长期则对中国在国际政治和世界经济舞台上的战略决策提出了更高的要求。



2. 2014 ~2015 年中国经济主要指标预测

当前,虽然国内资源环境约束加强、国际经济复苏不稳定的双重压力下,我国仍然进入经济增速趋向潜在水平、物价涨幅趋于适度、新增就业趋于稳定、经济结构趋于优化的“新常态”。国内宏观调控在坚持稳中求质、强化改革创新背景下,经济运行中许多深层次的矛盾和问题逐步得以解决,经济结构进一步优化。

由于中国经济处在“增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期”三期叠加阶段,结构性减速具有一定的必然性、复杂性和合理性,改革红利的释放也需要一个过程,预计2014年中国经济增长7.3%左右,增速比上年回落0.4个百分点,继续保持在经济增长的合理区间。

这次对2014年的预测结果比春季的预测下调了0.1个百分点,主要原因是:2014年以来房地产市场调整加深,占总投资1/4的房地产投资的增速显著下滑;尽管政府加大了对占总投资1/5的基础设施的投资力度,预计全年增长20%以上,但因融资制约、项目准备不足、投资回报率低等问题而难以完全对冲房地产投资增速的下滑。

2014年第三产业增速将继续快于第二产业。预计三次产业增加值将分别增长3.8%、7.2%和7.9%,其中第一、第二和第三产业增速分别比上年回落0.2个、0.6个和0.4个百分点,三次产业分别拉动GDP增长0.4个、3.4个和3.5个百分点。三次产业对GDP增长的贡献率分别为4.9%、46.6%和48.5%,其中第一产业贡献率与上年基本持平,第二产业贡献率出现回落,第三产业贡献率进一步提高,第三产业贡献率已连续四年提高。预计2014年第三产业增加值占GDP比重为47.1%,提前一年实现“第三产业增加值占GDP的比重从2010年的43%提升到2015年的47%”的“十二五”规划目标。

2014年商品房销售面积和销售金额明显下降,房地产投资增速显著走低;成长性行业对投资稳定增长的支撑作用不强,且融资成本较高;从第二季度起中央和地方政府增加了对重点领域和基础设施投资的支持力度,但也受到资金来源的制约。预计2014年全社会固定资产投资将高达51.8万亿元,名义增长15.8%,实际增长15.2%,增速虽比上年回落3个多百分点,

但仍保持了较快增长态势。

2014年家具家电、建材、装修装饰等与房地产市场相关度较高的消费增速显著下降，但网络购物、电子商务等新型消费业态发展迅速，信息、文化、教育、健康、旅游等消费热点不断涌现，而且在中央坚定、持久地反对公款浪费因素影响下，高端餐饮娱乐场所正在向大众型消费转变，消费结构逐步改善。预计2014年社会消费品零售总额将达到26.6万亿元，名义增长11.9%，增速比上年回落1.2个百分点；扣除价格因素，实际增长10.8%，增速比上年回落0.7个百分点，总体继续保持平稳增长态势。

2014年世界经济表现总体弱于预期，国内资源和劳动等要素成本上升导致中国产品的价格竞争力有所下降，外贸形势低位徘徊。2014年美联储逐渐缩减QE规模，国际大宗商品价格处于近几年的低位。考虑到2013年上半年虚假贸易导致的基数偏高等因素，预计2014年我国出口和进口分别增长6.0%和2.2%，增速分别比上年回落1.9个和5.1个百分点。全年货物贸易顺差将高于上年，但由于服务贸易逆差将进一步扩大，因此货物与服务净出口只是略高于上年。

2014年中国经济增速有所放缓，物价缺乏快速上涨的需求面支撑；输入型通胀压力较弱；产能过剩仍较为突出，显著制约工业品价格上涨；居民消费价格指数的翘尾因素比上年也有所减弱。综合以上因素，预计2014年居民消费价格上涨2.0%，涨幅比上年回落0.6个百分点；工业品出厂价格下降1.7%，仍处于通缩区间。

随着我国劳动力市场结构性变化的不断发展，预计2014年农村居民人均纯收入实际增长率和城镇居民人均可支配收入实际增长率分别为8.5%和6.6%，农村居民人均纯收入实际增速持续五年高于城镇居民人均可支配收入实际增速。财政收入14.0万亿元，增长8.2%；财政支出15.3万亿元，增长10.2%。

预计2015年中国GDP增长7.0%左右，主要基于以下考虑：外需难以显著提升，消费总体平稳，投资因制造业产能过剩及创新技术相对不足、房地产库存较高、基础设施投融资体制制约等因素而难以长期维持高速增长，且投资回报率在不断降低。改革开放以来，我国投资效果系数（即单位投