

CCIEE

智库报告



中国经济 分析与展望 (2014 ~ 2015)

CHINA ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK
(2014-2015)

中国国际经济交流中心 编著



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

CCIEE

智库报告

中国经济 分析与展望

(2014 ~ 2015)

CHINA ECONOMIC ANALYSIS & OUTLOOK

(2014-2015)

中国国际经济交流中心 编著



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

图书在版编目(CIP)数据

中国经济分析与展望. 2014 ~ 2015 / 中国国际经济交流中心编著.
—北京: 社会科学文献出版社, 2015. 3

(CCIEE 智库报告)

ISBN 978 - 7 - 5097 - 7157 - 0

I. ①中… II. ①中… III. ①中国经济 - 经济分析 - 2014 ~
2015 ②中国经济 - 经济预测 - 2014 ~ 2015 IV. ①G219.2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 035829 号

· CCIEE 智库报告 ·

中国经济分析与展望 (2014 ~ 2015)

编 著 / 中国国际经济交流中心

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 邓泳红

责任编辑 / 宋 静 周映希 郑庆寰 吴 敏

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 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16

印 张: 29.5 字 数: 521 千字

版 次 / 2015 年 3 月第 1 版 2015 年 3 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7157 - 0

定 价 / 128.00 元

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

中国经济分析与展望 (2014 ~ 2015)

编 写 组

主 任 张晓强

副 主 任 陈文玲

编委会成员 吴越涛 徐洪才 田 青 徐占忱
张永军 王 军 徐长春

出版说明

自2009年成立之初，本着“同享人类智慧，共谋全球发展”的宗旨，中国国际经济交流中心就开始谋划出版了《国际经济分析与展望》和《中国经济分析与展望》（简称《世情报告》和《国情报告》）两本经济研究报告，对国际国内经济形势进行评估和展望。6年来，中国国际经济交流中心一直以自身研究力量为主，吸纳国内机构知名专家参与，跟踪评估世界经济和我国经济的年度变化，并展望未来发展前景，对世界经济形势和国内经济形势进行系统研究，为政府、市场主体科学决策提供智力支持，为参与全球治理和服务中国经济发展提供决策支持。

在多年探索的基础上，我们对本年度《国情报告》进行了大胆创新，探索体现中国国际经济交流中心研究特色的《国情报告》模式。

一是创新框架模式。《国情报告》框架设计几易其稿，在继承传统的“总报告”和“专题研究报告”模式基础上，更加强调研究内容的完整性和内在逻辑联系，将“总报告”更名为“综合报告”，不仅对中国经济运行进行全面系统分析，还对中国经济发展新常态和中国经济安全等问题进行专题研究，使综合报告内容更加丰富，突出强调了对研究对象的系统性、战略性和前瞻性的把握。

二是创新研究方法。打破了单一数据或单一定性分析的研究模式，强调定量分析和定性分析相结合、全方位、多视角的研究方法，力求研究结论贴近客观现实。针对特定条件下结论成立的研究缺陷，本年度研究报告在强调聚焦特定研究对象的基础上，突出特定时空条件下关联要素的分析，强调对图表的定性解析，突出研究的立体感和客观性，凸显中国国际经济交流中心研究成果的独到性和研究特色。

三是创新研究内容。中国经济是诸多要素相互作用、相互影响的动态有机整体,本报告力图系统、深入分析中国经济。首先是综合报告,对中国经济运行进行整体分析,接着分4个专题从不同角度对中国经济进行具体研究。专题1为“宏观经济政策与运行”,专门研究了财政政策、货币政策、三大需求、物价、就业、国际收支、吸收外资以及对外投资。其后的专题2、专题3和专题4,分别为“财政与金融”“区域与产业”“改革与开放”,深入研究了这些领域本年度的具体表现,为读者把握中国经济年度发展状况和未来发展提供更为全面的智力支持。

总体来看,本年度研究报告通过对中国经济总体形势、各重点领域经济形势的多视角、多维度的透视,全面系统评估了去年的变化,研判了2015年及未来的发展趋势和特点,涉及中国经济的方方面面,具有较强的系统性、战略性、前瞻性、针对性和实用性。期盼本研究报告能对读者有所裨益,同时也欢迎广大读者对其中的疏漏给予指正。

中国国际经济交流中心

2015年2月18日

综合报告

2014 年中国经济分析与 2015 年展望	003
中国经济进入新常态面临的挑战及其对策	042
中国经济安全面临的主要问题及应对措施	058

专题 1 宏观经济政策与运行

财政政策分析与展望	081
货币政策分析与展望	092
固定资产投资分析与展望	102
消费形势分析与展望	112
外贸形势分析与展望	130
物价形势分析与展望	141
就业形势分析与展望	156
国际收支分析与展望	162
中国利用外商直接投资的现状与趋势展望	181
中国对外直接投资分析与展望	198

专题 2 财政与金融

财政体制改革进展与展望	207
中国地方债务风险评估与对策	218
渐进延迟中国退休年龄政策设计与建议	231
中国政府与社会资本合作（PPP）模式实践与展望	240

人民币利率与汇率市场化改革进展与展望·····	251
人民币国际化进展与展望·····	269
中国开发性金融发展现状与展望·····	281

专题 3 区域与产业

中国区域经济协调发展的现状与对策·····	291
进一步释放东中西部产业梯度转移红利·····	308
加速推进京津冀协同发展·····	316
长江经济带发展战略思考与建议·····	329
新型城镇化战略深入推进的重要突破口·····	339
中国制造业发展形势分析与未来展望·····	351
中国服务业发展与展望·····	365
中国房地产市场发展与展望·····	377

专题 4 改革与开放

行政体制改革进展与展望·····	391
创新驱动战略实施进展与展望·····	399
国有资产管理体制改革与国企改革进展与展望·····	411
新常态下的中国能源体制革命·····	423
中国自贸区战略实施进展与展望·····	439
海峡两岸经济合作现状与展望·····	453
后 记·····	465

综合报告

2014 年中国经济分析与 2015 年展望

一 2014 年中国经济运行分析

2014 年是全面贯彻落实党的十八届三中全会精神的开局之年，中国面对复杂多变的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，坚持稳中求进的工作总基调，全面深化改革，保持宏观政策连续性和稳定性，创新宏观调控思路 and 方式，有针对性地进行预调微调，扎实做好各项工作，实现了经济社会持续稳步发展。全年经济增长 7.4%，物价涨幅 2.0%，就业形势稳定，国际收支趋于平衡，较好地完成了主要政策目标和任务；经济运行处在合理区间，经济结构调整出现积极变化，深化改革开放取得重大进展，人民生活水平稳步提高；但是，经济运行仍面临不少困难和挑战，经济下行压力较大，结构调整阵痛显现，企业生产经营困难增多，部分经济风险显现。预计 2015 年经济增长在 7.1% 左右，物价涨幅 1.8% 左右。2015 年的宏观调控，应该主动适应经济发展新常态，引领经济发展新常态，把转方式、调结构放在更加重要的位置，继续统筹兼顾“稳增长、调结构、促改革、惠民生、防风险、扩开放”，坚持“稳中求进”的工作总基调，坚守底线，坚持速度服从质量，注重改革释放活力，为经济平稳转入新常态和“十三五”顺利开局奠定良好的基础。

（一）中国经济在合理区间运行，基本实现了年初政策目标

1. 经济增长实现全年政策目标，但是短期面临较大下行压力

2014 年，中国经济延续了 2013 年的下滑趋势，实现国内生产总值（GDP）

63.65 万亿元；GDP 增速当季同比分别为 7.4%、7.5%、7.3% 和 7.3%，全年平均增长 7.4%，符合年初《政府工作报告》确定的 GDP 增长 7.5% 左右的政策目标。2013 年以来，作为经济景气先行指标的中国制造业采购经理指数（PMI）和服务业 PMI 都呈现盘整趋势。2014 年，制造业 PMI 一直位于 50% 荣枯线上方，但是表现偏弱。上半年，制造业 PMI 一度温和向上，从 1 月的 50.5% 逐月上升，7 月到达高点 51.7%，然后掉头向下，12 月又回落到 50.1%，仅比荣枯线高出 0.1 个百分点，说明制造业产能过剩问题尚未取得根本性好转。2014 年，服务业 PMI 总体表现好于制造业 PMI，从 1 月的 51.5% 温和上升到 12 月的 53.3%，表明产业结构调整出现了一些积极变化。中国 GDP 增速与 PMI 走势如图 1 所示。

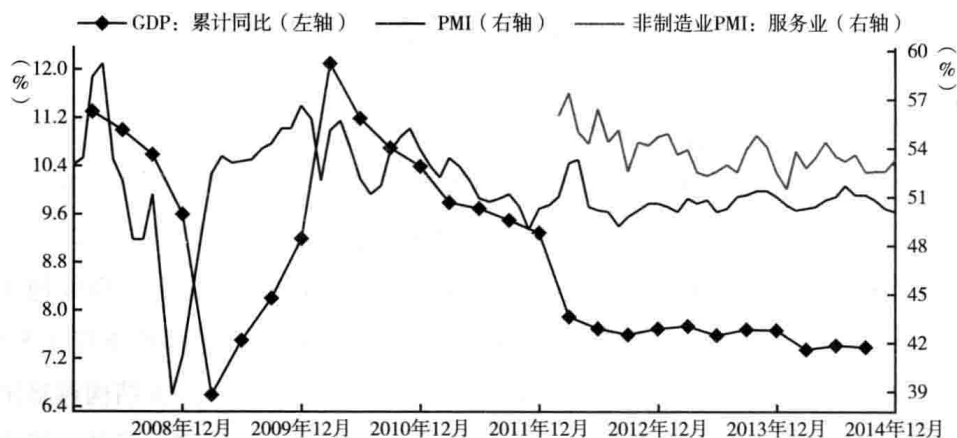


图 1 中国 GDP 增长与 PMI 走势

资料来源：Wind 资讯。

但是，目前经济增长仍然面临较大下行压力。从需求侧看，消费、投资和净出口增速都有不同程度的下降，其中，房地产开发投资增速下滑过快，从 2013 年底的累计增速 19.8%，下降到 2014 年底的 10.5%，成为拖累经济增长的主要因素。从供给侧看，2014 年，规模以上工业增加值同比增速延续 2013 年回落趋势。2013 年 12 月，规模以上工业增加值当月同比增长 9.7%，2014 年 3 月急剧下跌到 8.8%，第二季度在微刺激政策作用下，6 月反弹至全年最高点 9.2%，8 月又急剧回落至全年最低点 6.9%，9 月反弹到 8.0%，然后逐月回落，10 月为 7.7%，12 月为 7.9%。全年规模以上工业增加值累计同比增长 8.3%，同比回落 1.4 个百分点。2014 年，由工业用电量增速、铁路货运量增速和银行中长期贷款

增速合成的“克强指数”也整体呈现回落趋势。2~11月，克强指数当月值分别为 9.20%、6.41%、5.58%、6.79%、6.76%、5.55%、3.99%、5.42%、4.27% 和 4.31%，从另一角度反映了经济增长动力不强（见图 2）。

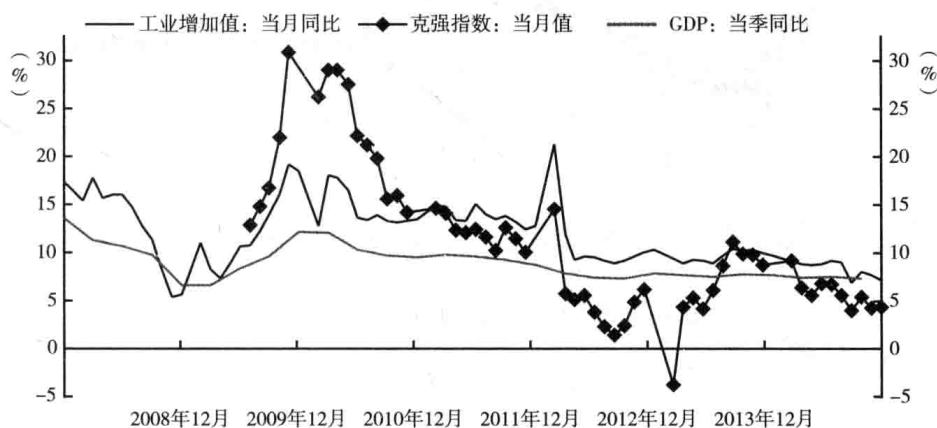


图 2 规模以上工业增加值、克强指数和 GDP 增速

资料来源：Wind 资讯。

2. 物价涨幅持续低位徘徊，出现一定程度的通货紧缩

2014 年，物价走势呈现一路走低的疲弱态势，国内出现了一定程度的通货紧缩。消费者价格指数（CPI）累计同比增速从 1 月的 2.49% 一路下跌至 12 月的 2.0%，12 月的 CPI 当月同比增速跌至 1.5%。全部工业品生产者出厂价格指数（PPI）自 2012 年 3 月进入负增长以来，已有连续 34 个月的负增长，PPI 累计同比增速从年初增长 -1.64% 跌至 12 月的 -1.90%，12 月 PPI 当月同比增速跌至 -3.30%。与 PPI 类似，工业品生产者购进价格指数（PPIRM）自 2012 年 4 月进入负增长以来，也有连续 32 个月的负增长，累计同比增速从年初的 -1.67% 跌至 12 月的 -2.20%，12 月 PPIRM 当月同比增速跌至 -4.0%。CPI、PPI 和 PPIRM 当月同比走势如图 3 所示。

仅从 CPI 同比增速走势断言出现通缩似乎尚早，因为 5 月以来 CPI 当月同比增速一直下滑，但是，7~12 月的 CPI 环比增速仅 11 月为负增长，其余都是正增长，还看不出明显的通缩。如果考察 PPI 和 PPIRM 近两年的走势，则不难看出实体经济已经出现通缩苗头。引起通缩主要有四个方面因素，一是国际大宗商品（石油、铁矿石）价格急剧下跌，产生输入性通缩。二是电子商务快速发展，大幅压缩了流通环节成本。这两个方面的通缩，都是一种“好”的通缩，因为

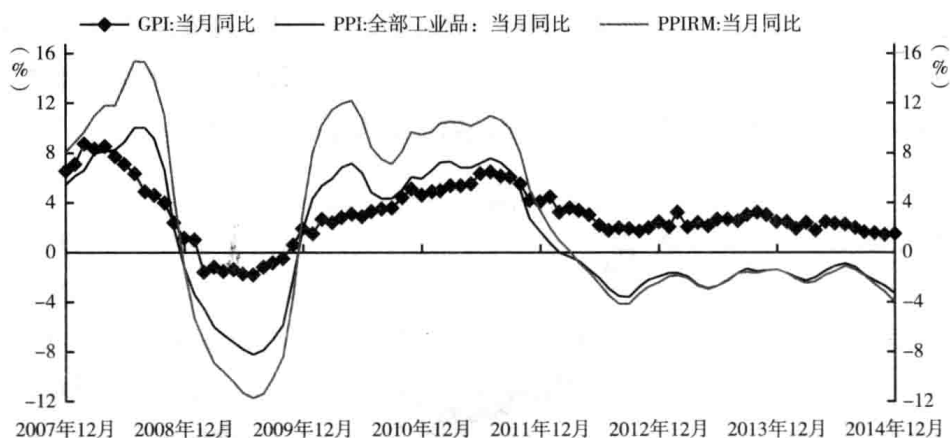


图3 CPI、PPI 和 PPIRM 当月同比走势

资料来源：Wind 资讯。

它增加了社会福利。三是产能过剩，反映的是结构性问题，需要通过结构调整来解决。四是需求不足。因此，治理当下的所谓通缩不能简单采取放松货币的政策，而必须采取综合治理措施，就是既要适度放松货币政策，又要加大结构调整和改革力度。

3. 整体就业形势较为稳定，但也面临一些结构性问题

在“稳增长、保就业”政策作用下，2014 年整体就业形势较为稳定，提前完成全年新增城镇就业目标，实现新增城镇就业 1322 万人，实现城镇失业人员再就业 551 万人，就业困难人员就业 163 万人。2014 年第三季度，城镇登记失业率为 4.07%，继续保持在较低水平。社会保障制度建设加快推进，参保人数持续增加，待遇水平稳步提高，社会保险基金运行总体平稳，社会保障卡持卡人数近 7 亿人。在经济下行的背景下，第三产业发展较快，吸纳了较多就业人口；随着老龄化社会的来临，每年自然退出工作岗位的人数增多，成为保障就业的有利因素。未来几年，中国劳动力适龄人口比例会继续下降，劳动力供给继续减少，特别是重点群体就业形势严峻将会持续。高校毕业生人数继续增加，2015 年将达到 750 万人左右，近年来，中国第三产业发展加快，但是仍然难以满足高素质人群数量增长的需要，因此，这部分人群就业压力不会减轻。随着落后产能的淘汰，下岗工人再就业压力加大。另外，农村外出务工人员将继续增加，这些结构性问题都将持续存在，最近两年城镇新增就业人口与城镇登记失业率如图 4 所示。

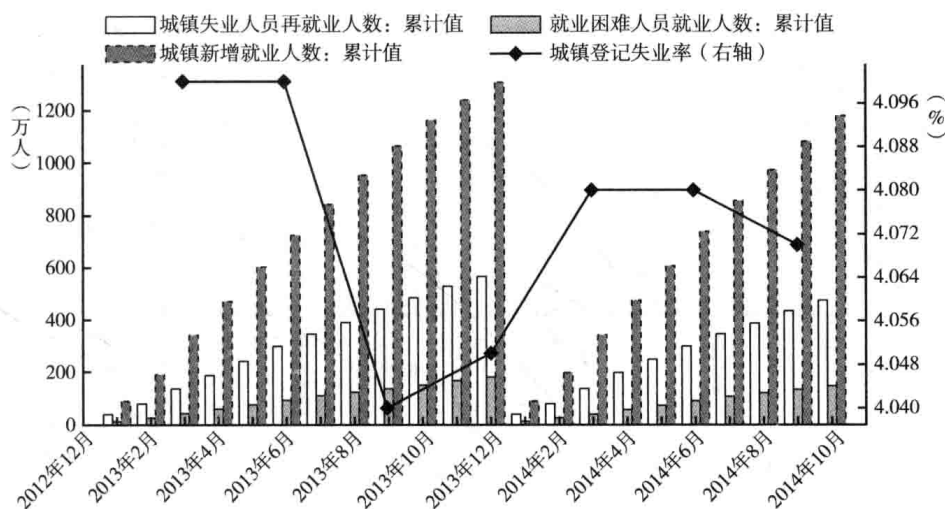


图4 最近两年城镇新增就业人口

资料来源：Wind 资讯。

4. 国际收支趋向基本平衡，跨境资本流出快速增长

近年来，中国国际收支继续趋向基本平衡，双顺差规模缩小。经常项目顺差占 GDP 比重从 2007 年底的 10.08%，几乎一路下跌，已经连续四年低于 3%。2014 年，经常项目顺差占 GDP 比重累计值为 2.0%。外汇储备增长显著放缓，2014 年前三季度外汇储备减少了 1481.46 亿美元。2014 年，经常项目顺差 2137.6 亿美元，同比增加 309.5 亿美元，增长 16.93%；资本和金融项目逆差 224.66 亿美元，而 2013 年为顺差 3262.03 亿美元，特别是 2014 年第四季度出现单季逆差高达 912.0 亿美元，表明跨境资金流动由流入转向流出，银行结售汇逆差也从另一个角度反映了国际资本流出。第一季度，银行结售汇顺差 1592.37 亿美元，第二季度降至顺差 290.24 亿美元，第三季度转为逆差 159.77 亿美元，第四季度逆差 456.00 亿美元。另外，在经常项目下，全年货物贸易顺差 4719.17 亿美元，同比增加 1120.27 亿美元；服务贸易逆差 1980.89 亿美元，同比增加 735.79 亿美元；累计贸易顺差 2737.28 亿美元，同比增加 383.48 亿美元。经常项目与资本和金融项目顺差如图 5 所示。

（二）中国经济增长动力趋缓，经济结构出现积极变化

1. 固定资产投资下滑

2014 年，中国固定资产投资增速缓中趋降，总体呈现减速态势。截至 2014

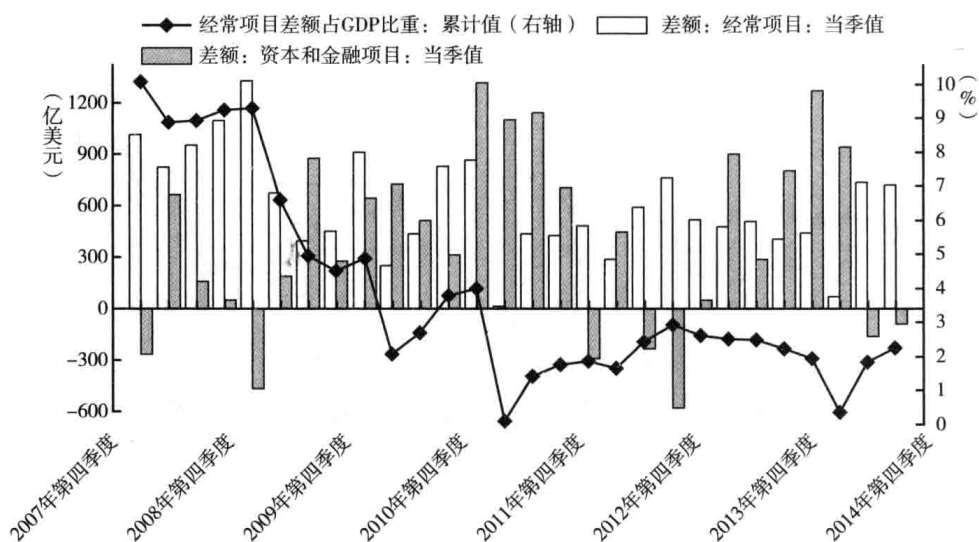


图5 国际收支及经常项目顺差占 GDP 比重

资料来源: Wind 资讯。

年底,全国固定资产投资完成额累计 50.20 万亿元,同比增长 15.7%,同比回落 3.9 个百分点。1~12 月,全国新增固定资产投资完成额为 33.6 万亿元,累计同比增长 25.4%,同比回落 2.9 个百分点。截至 2014 年底,第一产业投资完成额累计 1.20 万亿元,同比增长 33.9%,增速同比回落 1.4 个百分点;第二产业投资完成额累计 20.81 万亿元,同比增长 13.2%,增速同比回落 4.2 个百分点;第三产业投资完成额累计 28.19 亿元,同比增长 16.8%,增速同比回落 4.2 个百分点。2014 年,房地产开发投资完成额为 9.50 万亿元,同比增长 10.50%,增速同比回落 9.3 个百分点。房地产投资放缓成为拖累经济增长重要因素;制造业投资完成额 16.69 万亿元,同比增长 13.50%,增速同比回落 5 个百分点;基础设施投资完成额 11.22 万亿元,同比增长 20.29%,增速同比回落 0.89 个百分点,回落幅度较小,基础设施投资对抑制固定资产投资增速下滑起到了支撑作用。固定资产投资和房地产开发投资完成情况如图 6 所示。

中西部地区投资减速较大。截至 2014 年底,东、中、西部地区固定资产投资完成额累计分别为 22.75 万亿元、14.16 万亿元、12.60 万亿元,同比分别增长 14.6%、17.2%、17.%,同比增速分别回落 3.3、5.6、5.5 个百分点。民间投资增速继续保持领先趋势,但增速回落幅度较大。2014 年,新增民间固定资产投资完成额累计 32.16 万亿元,同比增长 18.1%,高出同期总投资增速 2.4 个

百分点，占总投资比重达到 64.06%，但增速回落幅度大于固定资产投资。2014 年底，民间投资完成额累计增速同比降低 5 个百分点，而总投资增速放缓 3.9 个百分点。受制于产能过剩、工业品价格下跌、实际利率较高等因素，制造业投资继续减速，内部结构分化。高耗能行业投资增速未得到有效控制，增速降幅显著收窄。装备制造业投资增速降幅有所扩大（见图 6）。

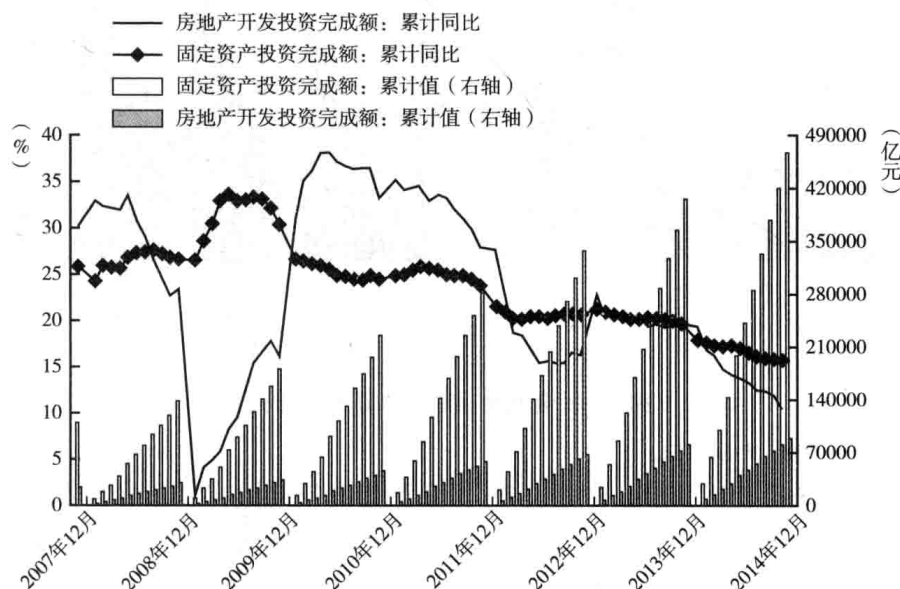


图 6 固定资产投资完成额和房地产开发投资完成额及其增长

资料来源：Wind 资讯。

2. 消费增长小幅回落，出现新的消费热点

2014 年消费增长总体回落和疲弱。全年社会消费品零售总额累计 26.24 万亿元，同比增速为 12%，增速同比下降 1.1 个百分点。其中，最突出的是餐饮业收入增长疲弱。2012 年，餐饮业平均增速在 14% 左右。自 2013 年初开始，餐饮业增速下了一个台阶，全年徘徊在 8%~9%。2014 年餐饮业增速恢复到 9%~10%。但是，2014 年以来网络零售保持旺盛，信息消费快速增长。2014 年，全国限额以上单位网上零售额累计增长 56.2%。在 4G 网络建设及新产品更新加快的带动下，全年通信器材零售额累计同比增长 32.7%，增速比上年同期加快了 12.3 个百分点。社会消费品零售总额增长情况如图 7 所示。

3. 外贸出口形势疲弱，吸收外资和对外投资平稳增长

2014 年，中国进出口总值 4.3 万亿美元，同比增长 3.46%，其中，出口