

# 目 录

<b>I. 摘 要</b> .....	<b>1</b>
义乌民营企业景气度大体平稳，YEPPI 收于 106.04 .....	1
<b>II. 分项解读</b> .....	<b>2</b>
（一）四个分层指数解读 .....	2
1. 企业经营指数 .....	3
2. 企业发展指数 .....	4
3. 企业信心指数 .....	6
4. 市场环境指数 .....	7
（二）三类企业解读 .....	8
1. 工业企业 .....	8
2. 商业企业 .....	9
3. 电子商务企业 .....	10
（三）十大支柱行业 .....	12
1. 行业成本情况 .....	12
2. 行业生产情况 .....	14
3. 行业销售情况 .....	15
4. 行业利润情况 .....	16
5. 行业资金情况 .....	18
6. 行业信心情况 .....	18

<b>III. 景气监测</b> .....	<b>19</b>
(一) 监测标准 .....	19
(二) 监测结果 .....	20
1. YEPPI 景气监测示意图 .....	20
2. YEPPI 企业经营指数景气监测示意图 .....	21
3. YEPPI 企业发展指数景气监测示意图 .....	21
4. YEPPI 企业信心指数景气监测示意图 .....	22
5. YEPPI 市场环境指数景气监测示意图 .....	22
<b>IV 综合分析</b> .....	<b>23</b>
加快改革创新步伐，增强内生发展动力 .....	23
<b>V. 附录</b> .....	<b>33</b>

# 2014年第三季度义乌民营企业景气指数分析报告

## 义乌民营企业景气度大体平稳，YEPPPI 收于 106.04

### I. 摘要

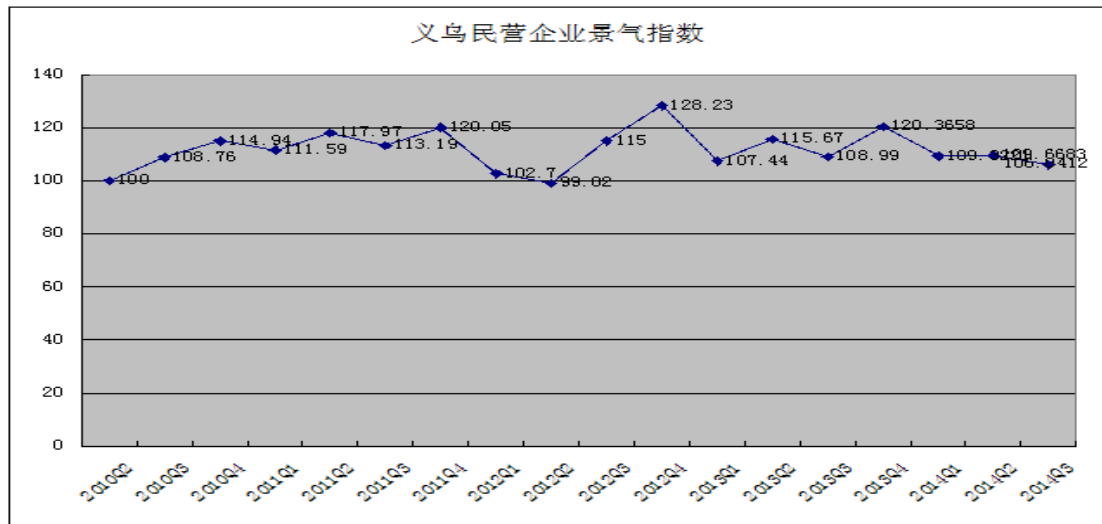
2014年第三季度义乌民营企业景气指数比第二季度小幅下降，但保持了大体平稳的水平，收于106.04，位于“正常”区间。

本报告基期为2010年第二季度，基期综合指标（指数）数值设定为100。2014年第三季度，企业经营指数、企业发展指数、企业信心指数与市场环境指数四个分层指数中，企业经营指数从第二季度的121.33小幅上升，收于127.15，位于“景气”区间；企业发展指数从第二季度的103.79明显回落，收于87.01，落入“关注”区间；企业信心指数从第二季度的109.40小幅回落，收于104.35，位于“正常”区间；市场环境指数从第二季度的94.57小幅提高，收于97.10，位于“正常”区间（见表1、图1）。

表1 义乌民营企业景气指数一览表

指数	报告期	环比期		基期	
	(2014 第三季度)	(2014 年第二季度)		(2010 年第二季度)	
义乌民营企业景气指数	106.04	109.67	报告期比环比期下降 3.63 点	100	报告期比基期上升 6.04 点

图 1 义乌民营企业景气指数变化图



## II. 分项解读

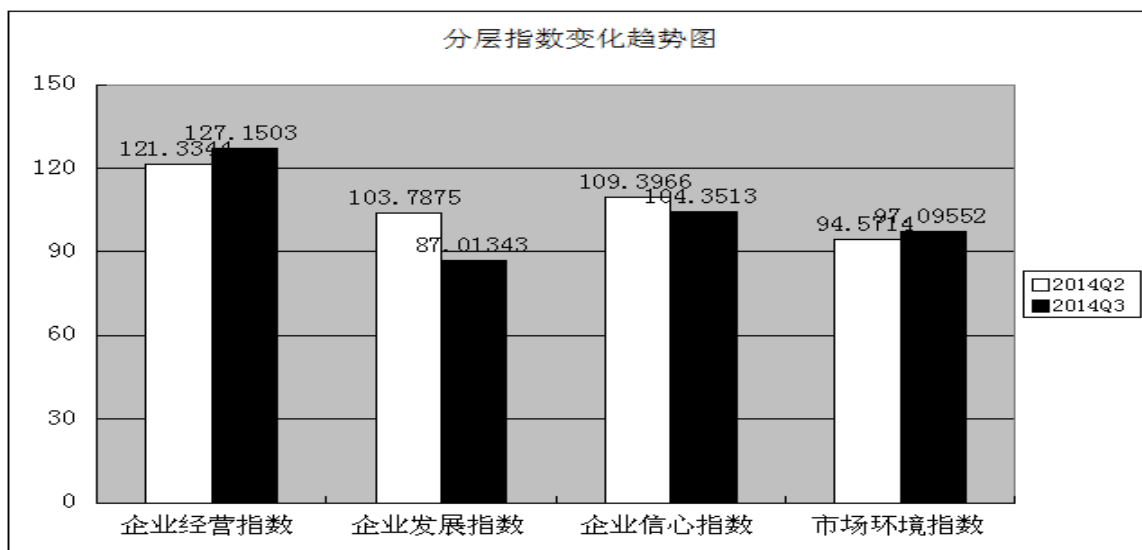
### (一) 四个分层指数解读

分层指数数据显示，2014年第三季度四个分层指数中两升两降。

企业经营指数和市场环境指数呈上升态势。企业经营指数保持了2014年第一季度以来的回暖趋势，第一季度收于108.18，第二季度收于121.33，第三季度提高至127.15，环比上升高5.82个基点，仍位于“景气”区间；市场环境指数出现小幅上升，从第二季度的94.57提高至97.10，环比上升2.53个基点，仍位于“正常”区间。

企业发展指数、企业信心指数都出现不同程度的下降。企业发展指数保持了2014年第一季度以来的回落趋势，第一季度收于124.22，第二季度收于103.79，第三季度回落至87.01，环比降幅为16.78个基点，从“正常”区间落入“关注”区间；企业信心指数出现小幅下降，从第二季度的109.40下降至104.35，环比降幅为5.05个基点，仍位于“正常”区间(见图2)。

图 2 分层指数变化趋势图



### 1. 企业经营指数

企业经营指数,主要考察义乌民营企业在报告期当季经营活动的景气程度。2014年第三季度,企业经营指数收于127.15,比第二季度环比提高5.82个基点。(见图3)。

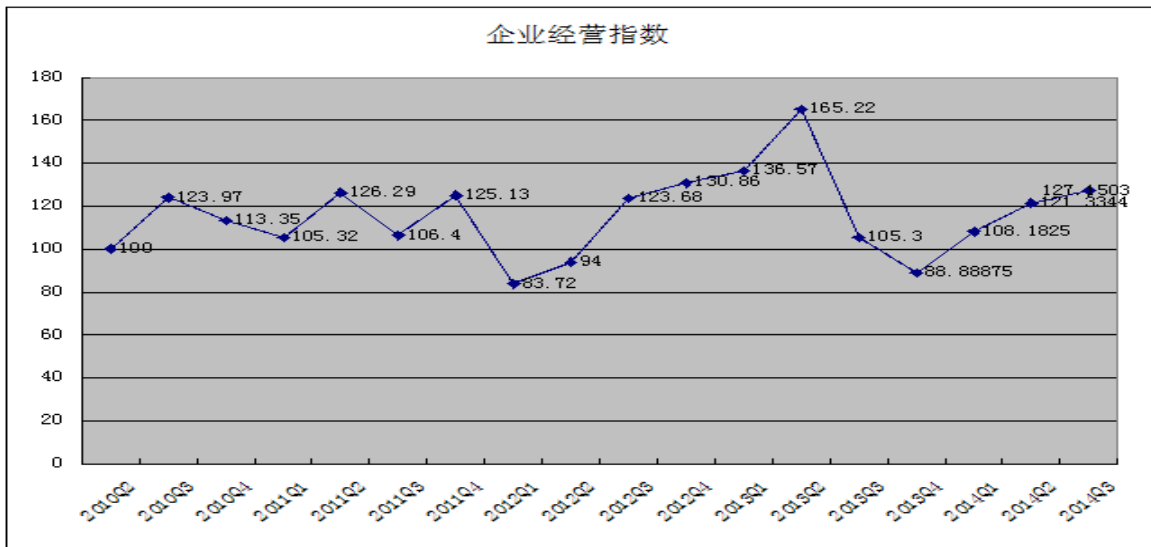
市场数据显示,第三季度,企业产值环比提高62.37%,前三季度地区生产总值同比增长9.0%。第三季度出口额保持了快速提高的态势,环比提高76.49%,前三季度出口额同比提高21.1%。企业产值与出口额的增幅是促进第三季度企业经营指数继续保持回暖态势的重要因素。重点反映民营企业资金周转和产品流通情况的银行承兑汇票开出额指标,在第三季度呈现小幅上升,环比升幅为3.83%。

第三季度,企业毛利率环比下降0.23%,用电量环比下降0.49%,用工人数与第二季度持平。企业应收账款环比小幅提高,升幅为1.08%,企业应收账款是反应企业资金面的有效指标,该指标在第三季度的变化说明企业资金层面略有压力,但变化并不明显,仍在可控范围。

第三季度,企业经营成本与第二季度相比继续提高,但升幅有所缩小,

环比升幅为 1.04%。其中，劳动力成本环比提高 1.27%，保持了劳动力成本升幅从 2014 年第一季度以来持续缩小的态势；原材料成本环比提高 0.87%，同样保持了升幅从 2014 年第一季度以来持续缩小的态势。这说明，2014 年前三个季度，义乌民营企业面临的经营成本虽然不断上涨，但劳动力价格与原材料成本的上升压力有所缓解。

图 3 企业经营指数变化图



## 2. 企业发展指数

企业发展指数，主要考察义乌民营企业未来一段时间的发展潜力。2014 年第三季度，企业发展指数收于 87.01，比第二季度环比下降 16.78 个基点（见图 4）。

第三季度，企业新增注册数量扭转了 2014 年第一季度与第二季度持续提高的局面，出现环比下降的态势，降幅为 10.33%；企业新增注册资本额出现相似的变化趋势，扭转了 2014 年第一季度与第二季度持续提高的局面，环比下降 21.30%。

第三季度，预计销售订单增量持续了第二季度的下降态势，预计销售订单增量环比下降 25.31%。其中，预计内销订单增量环比下降 26.51%，

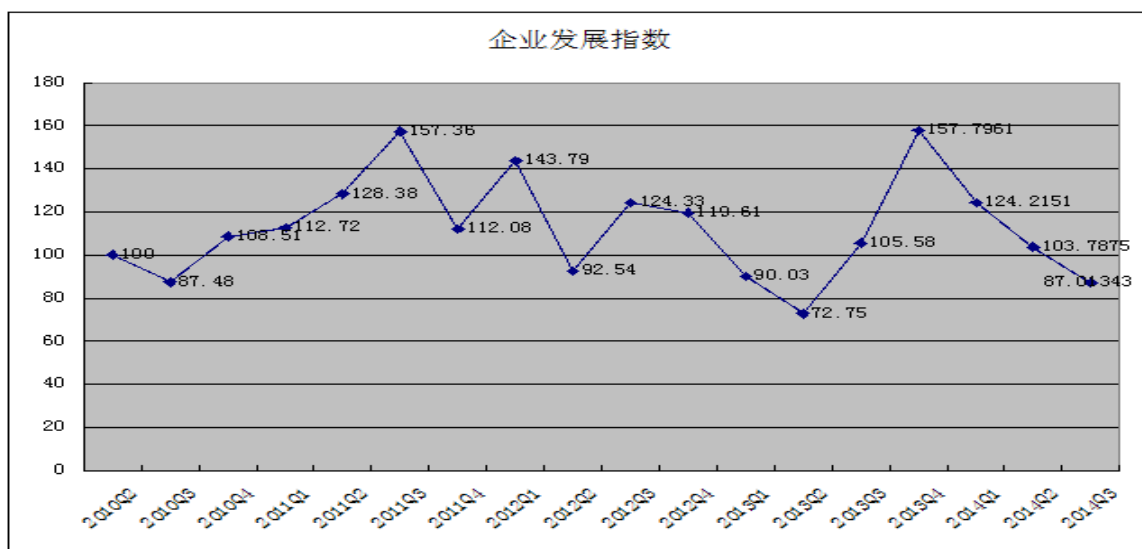
预计外销订单增量环比下降 24.27%。2014 年第二季度预计内销订单增量曾出现显著波动，从第一季度的大幅提高转为下降，结合第三季度该指标继续下降且降幅较为显著这一趋势，说明义乌企业面临的市场销售前景不够乐观，需要引起注意。

第三季度，新增固定资产投资额持续了第二季度的上升态势，环比提高 25.31%，与第二季度环比提高 18.9%相比，升幅有所扩大。银行贷款余额保持了 2014 年第一季度以来的下降态势，且降幅较为显著，环比下降 32.62%，超出第一季度与第二季度的降幅，说明义乌民营企业融资状况不稳定的情况有所加剧，企业资金的流动性状况需要引起足够重视。

第三季度，义乌注销企业案件环比上升，升幅 5.00%。不良贷款率保持了从去年第三季度开始的上升态势，环比提高 9.35%。这说明义乌民营企业的融资质量下滑现象已经持续较长一段时间，由此可能会给整个金融系统带来的风险值得特别关注。

预计销售订单增量的环比下滑、银行贷款余额较大幅度的下降以及不良贷款率的持续提高，是第三季度义乌民营企业发展指数回落的几个主要因素。

图 4 企业发展指数变化图



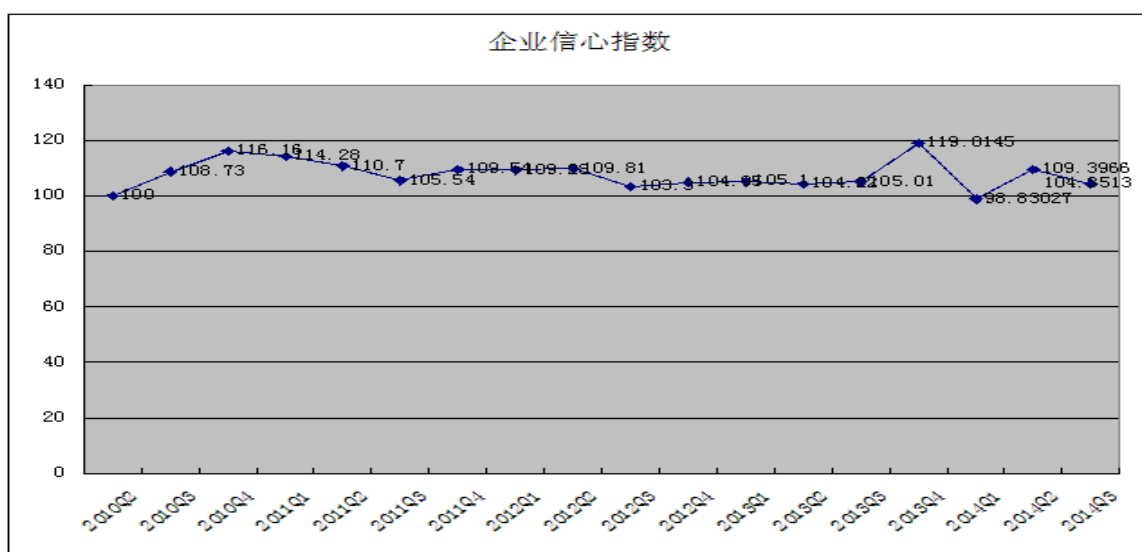
### 3. 企业信心指数

企业信心指数，主要考察义乌民营企业对市场、行业及自身发展的未来判断。2014年第三季度，企业信心指数收于104.35，比第二季度下降5.05个基点（见图5）。

通过问卷获得的企业信心指标保持了较为稳定的态势。第三季度短期信心细分指标按景气度测算，收于118.30；长期信心细分指标按景气度测算，收于104.09。说明义乌民营企业对于未来一段时期的主观心理预期较为稳定。

第三季度，对衡量企业信心具有重要参考意义的义乌小商品景气指数出现小幅下降，环比降幅为1.80%。企业知识产权投入在第二季度出现由降转升之后，第三季度重现回落且降幅较大，环比降幅为27.81%。近几个季度，义乌民营企业在知识产权方面的投入力度在季度间呈现大升大降、波动较为显著的特点，说明乌民营企业的知识产权投入尚不够稳定，需要建立常态机制。企业研发创新投入在第三季度扭转了前两个季度的下降态势，出现环比上升，升幅为28.98%。

图5 企业信心指数变化图





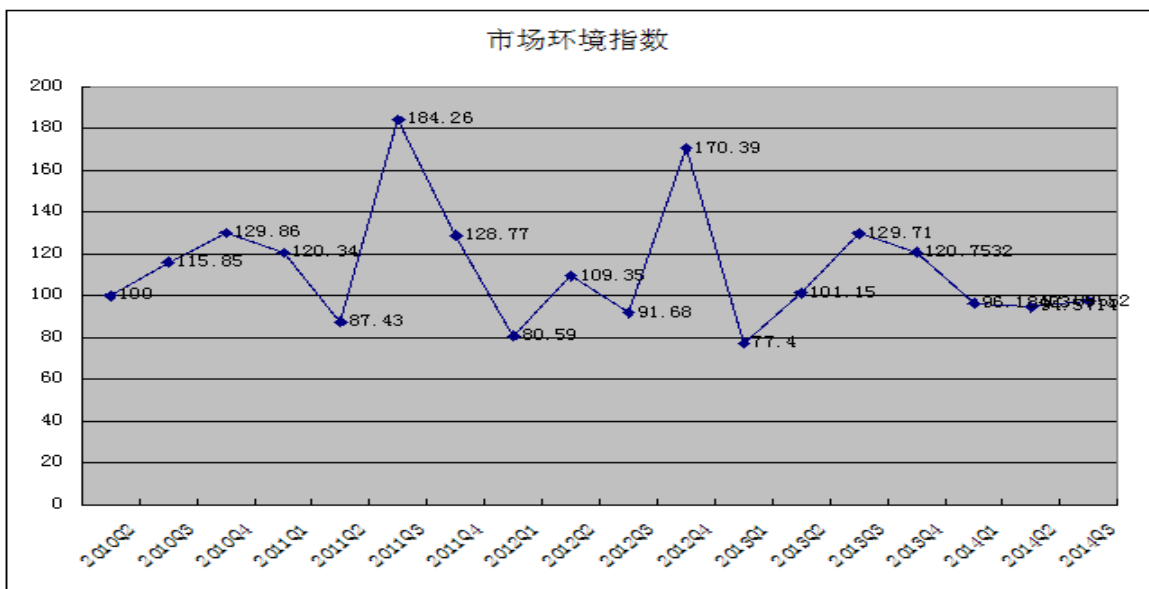
#### 4. 市场环境指数

市场环境指数主要考察义乌市场活跃和规范的程度,以及市场环境对企业发展产生的影响。2014年第三季度,市场环境指数收于97.10,比第二季度提高2.53个基点,(见图6)。

第三季度,小商品成交额保持了2014年第一季度以来的下降趋势,降幅持续收窄,第一季度该指标环比下降29.15%,第二季度环比下降11.33%,第三季度环比下降10.78%。外国企业驻义乌办事处数量继续与第二季度持平。本地注册商标数量保持了上升态势,环比升幅为3.47%,升幅与第二季度大体相当。本地新增专利数量持续了第二季度的下降态势,且降幅扩大,从第二季度环比下降0.61%变为环比下降3.22%。

第三季度,义乌信用指数环比下降3.98%。知识产权侵权案件在第二季度初现抬头之势后,于第三季度重现回落,环比下降12.77%,说明第三季度义乌民营企业的知识产权保护重新恢复较好的局面。

图6 市场环境指数变化图

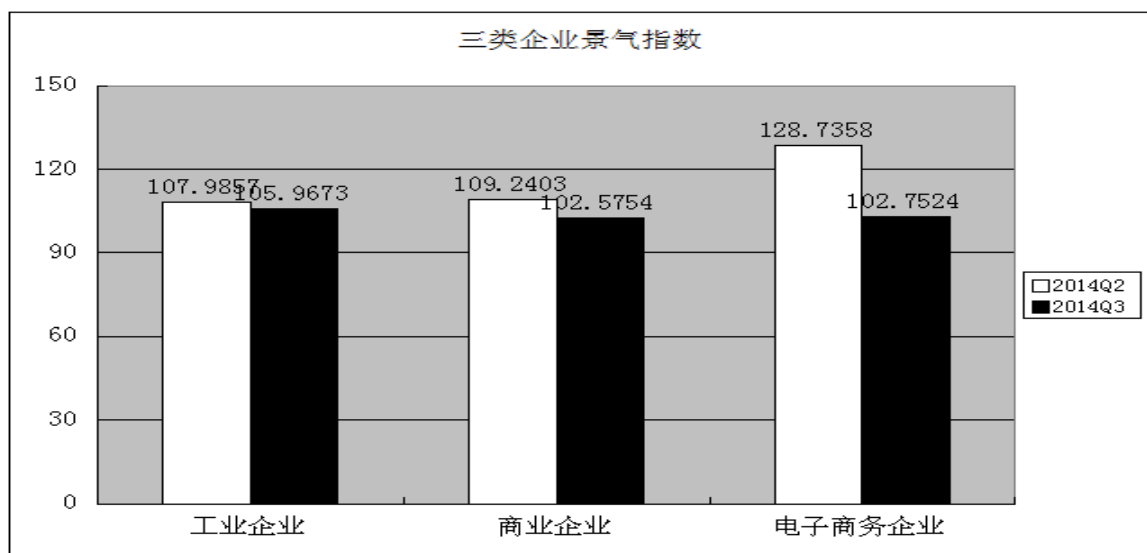


## （二）三类企业解读

分类数据显示，2014 年第三季度工业、商业、电子商务三类企业综合景气指数均处于“正常”区间（见图 7）。

为了更好地观察不同类型企业在第三季度的运行态势，我们以分层指数作维度，挖掘三类企业在企业经营指数、企业发展指数及企业信心指数上呈现出各自的特点。由于三类企业身处同样的宏观经济形势与市场中，因此，三类企业市场环境指数与整体市场环境指数具有一致性，下文不再赘述。

图 7 三类企业综合景气指数变化图



### 1. 工业企业

2014 年第三季度，工业企业综合景气指数收于 105.97，与第二季度的 107.99 相比，环比下降 2.02 个基点（见图 8）。

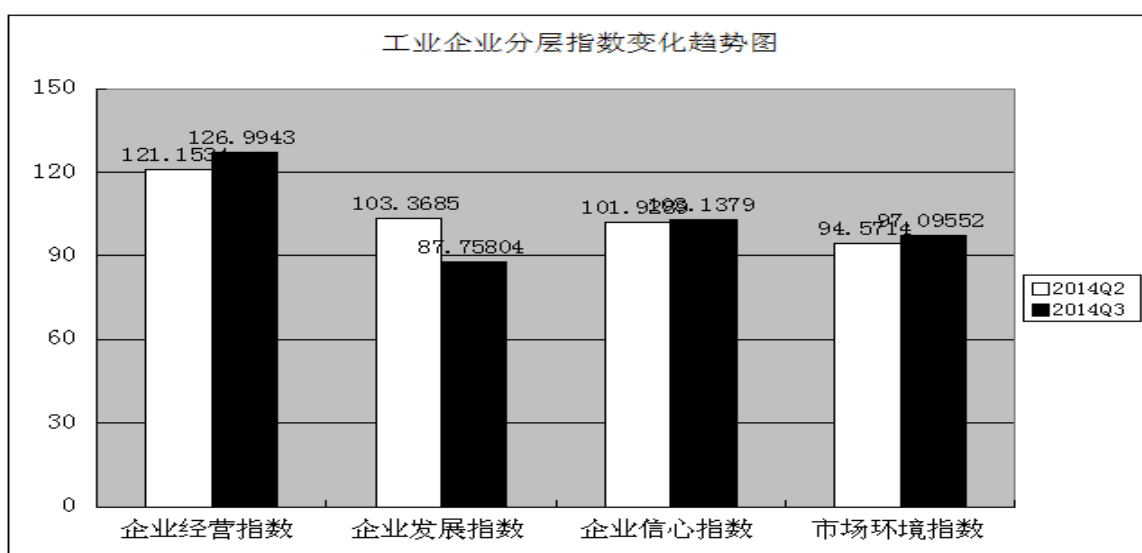
第三季度，工业企业经营指数收于 126.99，比第二季度环比提高 5.84 个基点，处于“景气”区间。具体数据显示，第三季度企业产值环比提高 62.37%，出口额环比提高 76.49%。企业产值与出口额的显著提高是第三季度工业企业经营指数上升的重要因素。经营成本环比提高 1.05%，其中

劳动力成本环比提高 1.28%，原材料成本环比提高 0.82%。

第三季度，工业企业发展指数收于 87.76，比第二季度环比下降 15.61 个基点，落入“关注”区间。具体数据显示，银行贷款余额环比下降 32.62%，不良贷款率环比提高 9.35%。预计销售订单增量环比下降 22.56%，其中预计内销订单增量环比下降 22.84%，预计外销订单增量环比下降 22.30%。第三季度，工业企业固定资产投资环比提高 25.50%。注销企业案件数量环比提高达到 5.00%，。

第三季度，工业企业信心指数收于 104.14，比 2014 年第二季度环比提高 1.21 个基点，处于“正常”区间。

图 8 工业企业分层指数变化趋势图



## 2. 商业企业

2014 年第三季度，商业企业综合景气指数收于 102.58，与第二季度 109.24 相比下降 6.66 个基点（见图 9）。

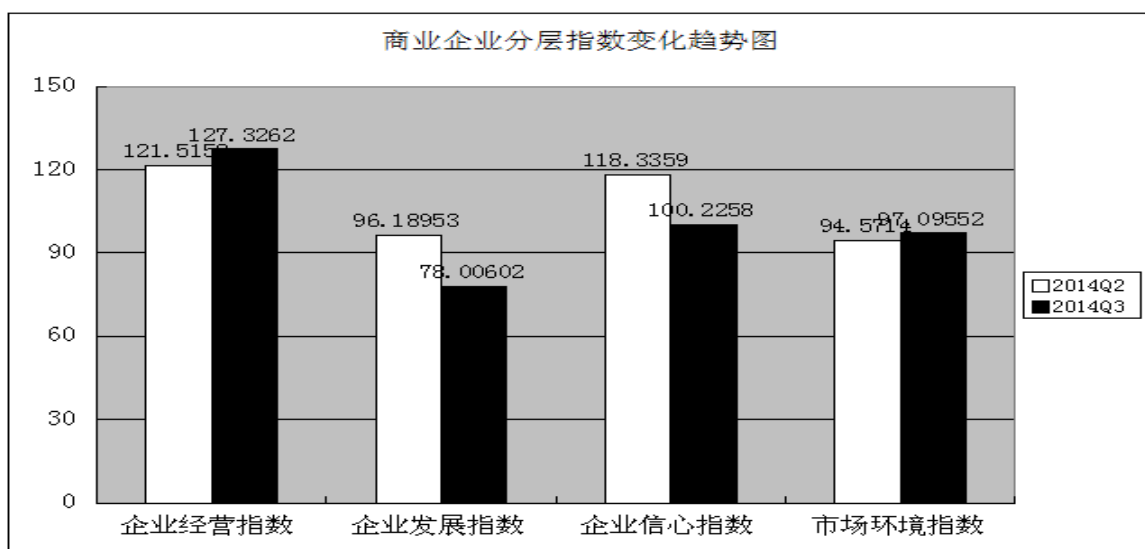
第三季度，商业企业经营指数从第二季度的 121.52 提高至 127.33，上升 5.81 个基点，处于“景气”区间。具体来看，第三季度出口额出现了比较显著的上升，环比提高 76.49%。经营成本环比提高 1.30%，其中劳

动力成本环比提高 1.26%，原材料成本环比提高 1.34%。

第三季度，商业企业发展指数收于 78.01，比第二季度的 96.19 下降 18.18 个基点，落入“关注”区间。具体来看，银行贷款余额环比下降 32.62%，不良贷款率环比提高 9.35%，预计销售订单增量环比下降 30.97%，其中预计内销订单增量环比下降 27.53%，预计外销订单增量环比下降 32.61%。注销企业案件环比提高 5.00%。以上指标的变化是导致第三季度商业企业发展指数回落的重要因素。

第三季度，商业企业信心收于 100.23，比第二季度的 118.34 环比下降 18.11 个基点，位于“正常”区间。

图 9 商业企业分层指数变化趋势图



### 3. 电子商务企业

2014 年第三季度，电子商务企业综合景气指数收于 102.75，比 2014 年第二季度的 128.74 环比下降 25.99 个基点。（见图 10）。

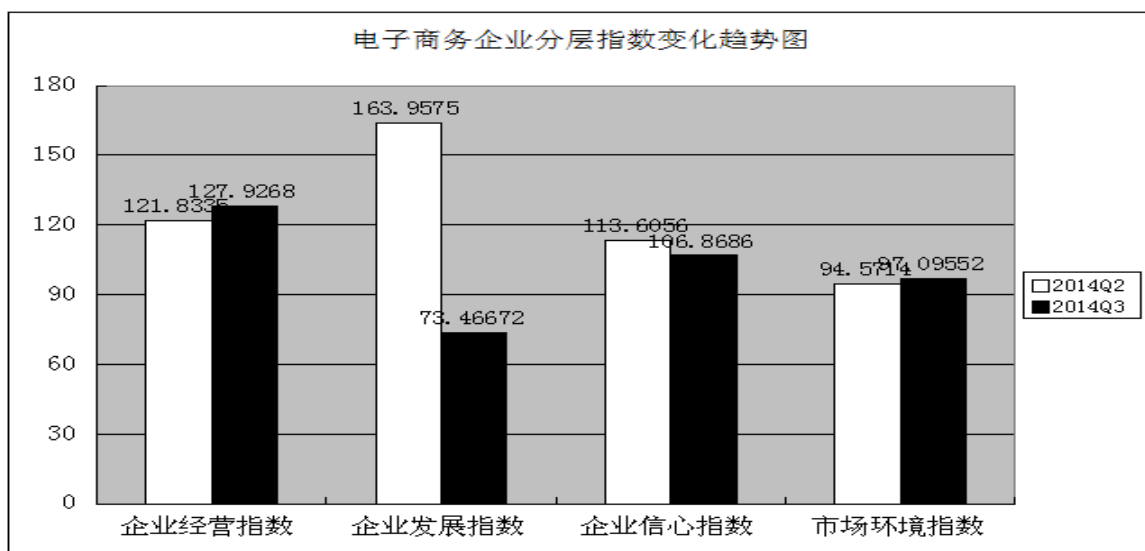
第三季度，电子商务企业经营指数收于 127.93，比第二季度的 121.83 环比提高 6.10 个基点。具体来看，电子商务企业经营成本在第三季度出现环比上升，升幅为 0.51%，其中劳动力成本、原材料成本、物流成本和

租金成本环比提高 1.13%、 0.53%、 0.38%和 0%。电子商务利润环比提高 2.55%，毛利率环比提高 1.35%，用工人数环比持平，应收账款幅度和上一季度相比略有上升，环比升幅为 0.13%。

第三季度，电子商务企业发展指数收于 73.47，比第二季度的 163.96 环比显著下降 90.49 个基点。具体数据显示，银行贷款余额环比下降 32.62%，不良贷款率环比提高 9.35%，注销企业案件环比提高 5.00%。预计销售订单增量出现剧烈波动，由升转降，从第二季度环比提高 180.87% 转为环比下降 13.83%，预计内销订单增量主要构成了这一降幅，预计外销订单与第二季度相比持平。新增固定资产投资在第三季度环比下降 29.41%。银行贷款余额的下降、不良贷款率的提高、新增固定资产投资的下降，尤其是预计销售订单增量的高位回落，成为电子商务企业发展指数在第三季度显著下降的重要因素。

第三季度，电子商务企业信心指数收于 106.87，比第二季度的 113.61 环比下降 6.74 个基点，处于“正常”区间。

图 10 电子商务企业分层指数变化趋势图



### （三）十大支柱行业

义乌民营企业景气指数的监测范围涵盖了印刷、饰品、工艺品、服装、袜业、无缝内衣、拉链、玩具、化妆品及文体用品十大行业。分行业数据显示，各行业在行业成本、行业生产、行业销售、行业盈利、行业资金及行业信心等层面既存在一定共性，又在部分指标上表现出鲜明特征（见表2）。

表2. 义乌民营企业十大支柱行业主要指标变化情况

	服装	工艺品	化妆品	拉链	饰品	袜业	玩具	文体用品	无缝内衣	印刷
成本(%)	1.19	1.62	1.32	0.90	1.22	0.84	0.87	0.50	1.37	0.91
劳动力(%)	1.42	2.36	1.40	0.37	1.28	1.38	1.07	0.67	1.60	0.74
原材料(%)	0.96	0.88	1.23	1.43	1.16	0.30	0.67	0.33	1.13	1.08
销售量(%)	-0.06	1.68	2.88	1.90	-0.34	2.50	-0.07	-1.20	1.57	1.20
销售价格(%)	-0.70	0.16	-0.03	0.13	-0.74	-1.60	-0.70	-0.07	-0.07	-0.06
利润(%)	-0.40	-0.06	0.57	-0.40	-1.30	0.44	0.37	-1.87	-0.23	3.28
人均利润(%)	-0.36	-0.66	-0.17	-0.60	-1.16	-0.08	-0.33	-0.87	0.17	3.04
用工数(%)	-0.52	0.20	0.80	0.83	-1.32	-0.30	-1.33	-0.77	-0.23	2.30
用电量(%)	-0.18	0.35	3.17	2.42	0.78	0.38	-2.13	-1.13	-0.50	1.30
应收账款(%)	0.48	0.85	0.70	1.20	0.78	1.30	0.75	0.67	2.83	2.34
短期信心指标	101	104	105.6	103.8	100.8	104.6	105	106	104	102.5
长期信心指标	99.4	100.8	101.8	100	97	96	103	108	102.4	98

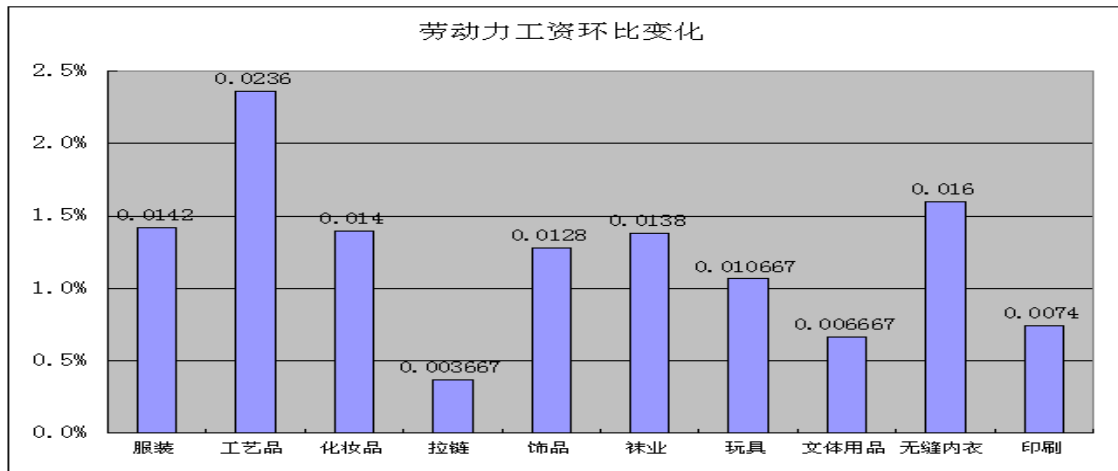
#### 1. 行业成本情况

调查数据显示，2014年第三季度义乌各行业生产成本继续上升。行业成本主要通过劳动力工资与原材料价格两个指标呈现。

在劳动力工资方面，第三季度工艺品行业呈现出最大涨势，环比提高2.36%；无缝内衣行业次之，环比提高1.60%，拉链行业成本压力最小，

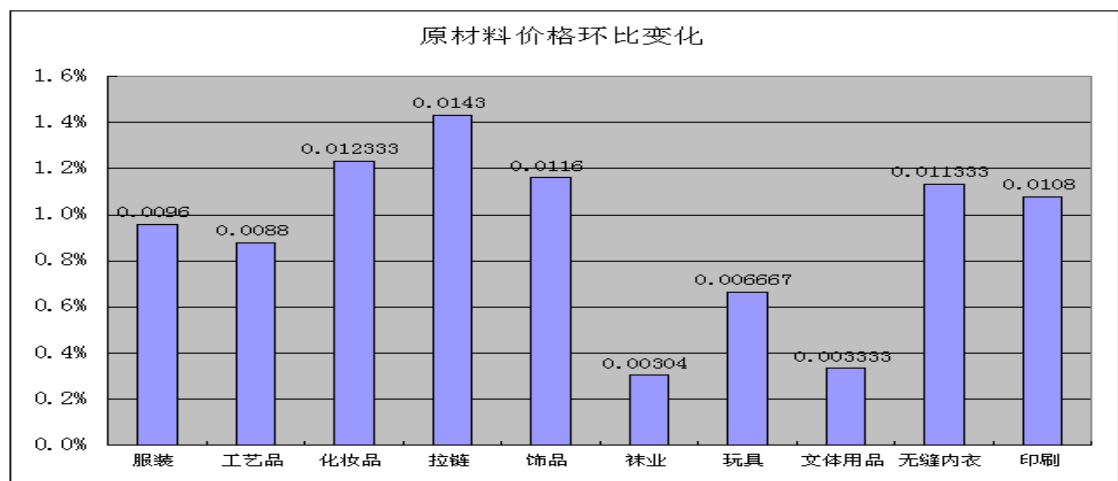
在第三季度的升幅为 0.37%，其他行业的劳动力工资环比涨幅处于 0.67% 至 1.42% 之间（见图 11）。

图 11 各行业劳动力工资环比变化图（%）



在原材料价格方面，第三季度拉链行业涨幅最大，环比提高 1.43%，化妆品行业次之，环比提高 1.23%；袜业涨幅最小，环比升幅为 0.30%，其他行业的原材料价格环比涨幅处于 0.33% 至 1.16% 之间（见图 12）。

图 12 各行业原材料价格环比变化图（%）

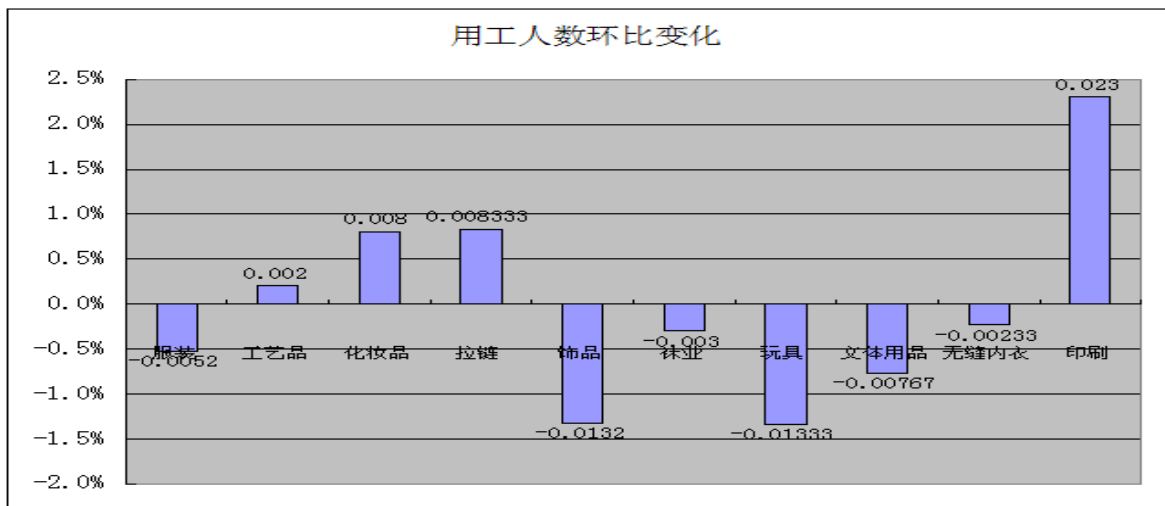


## 2. 行业生产情况

调查数据显示,第三季度各行业的生产活跃程度与第二季度相比涨跌互现。行业生产情况主要通过当季用工人数与当季用电量两个指标呈现。用工人数与用电量的环比涨幅越大,说明行业生产景气度越高。

用工人数方面,第三季度各行业环比有涨有升,工艺品、化妆品、拉链和印刷行业比第二季度有所增加,其中,印刷行业上升最为明显,环比升幅为 2.30%;服装、饰品、袜业、玩具、文体用品和无缝内衣行业的用工人数比第二季度有所下降,其中,玩具行业下降最为明显,环比降幅为 1.33%。(见图 13)。

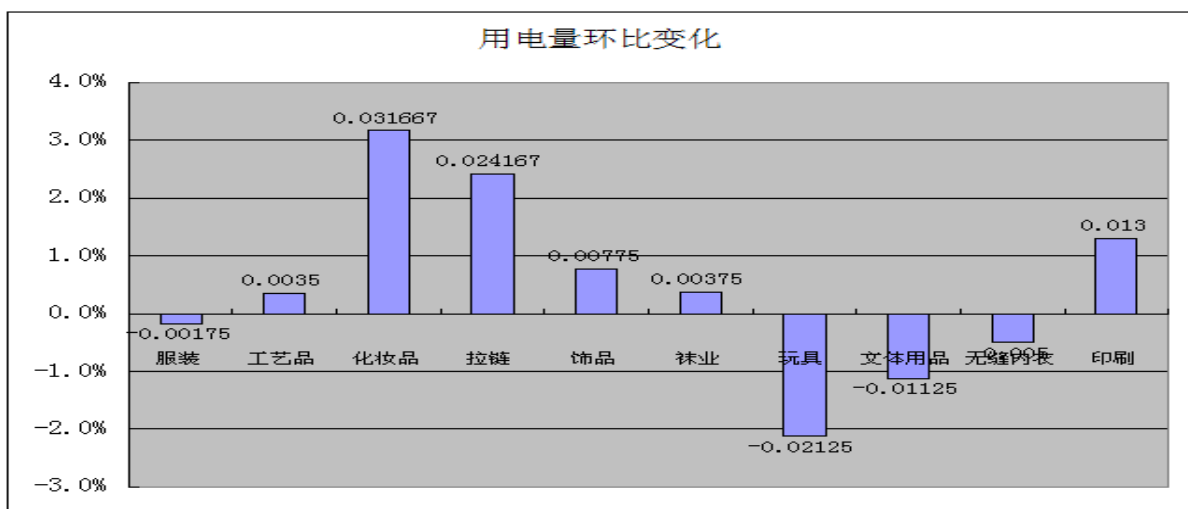
图 13 各行业用工人数环比变化图 (%)



用电量指标主要体现在各个行业的工业企业。第三季度,各行业中工业企业用电量环比有升有降。工艺品、化妆品、拉链、饰品、袜业和印刷行业比第二季度有所提高,其中化妆品行业提高最为明显,环比升幅为 3.17%;服装、玩具、文体用品和无缝内衣行业比第二季度有所下降,其中玩具行业下降最为明显,环比降幅为 2.13%(见图 14)。



图 14 各行业用电量环比变化图 (%)

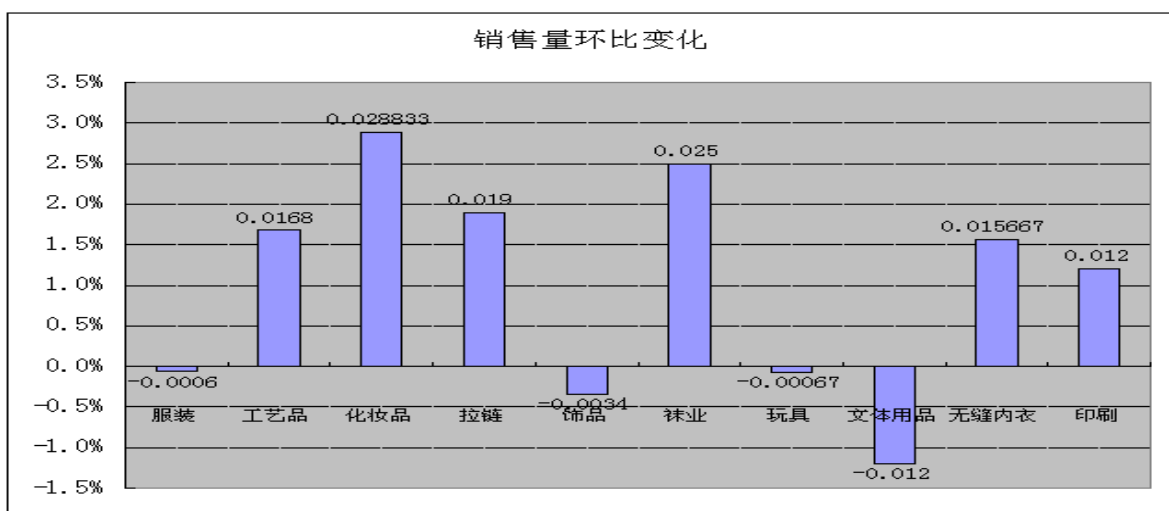


### 3. 行业销售情况

调查数据显示,第三季度各行业的销售情况与第二季度相比涨跌互现。行业销售情况主要通过销售量、销售价格指标呈现。

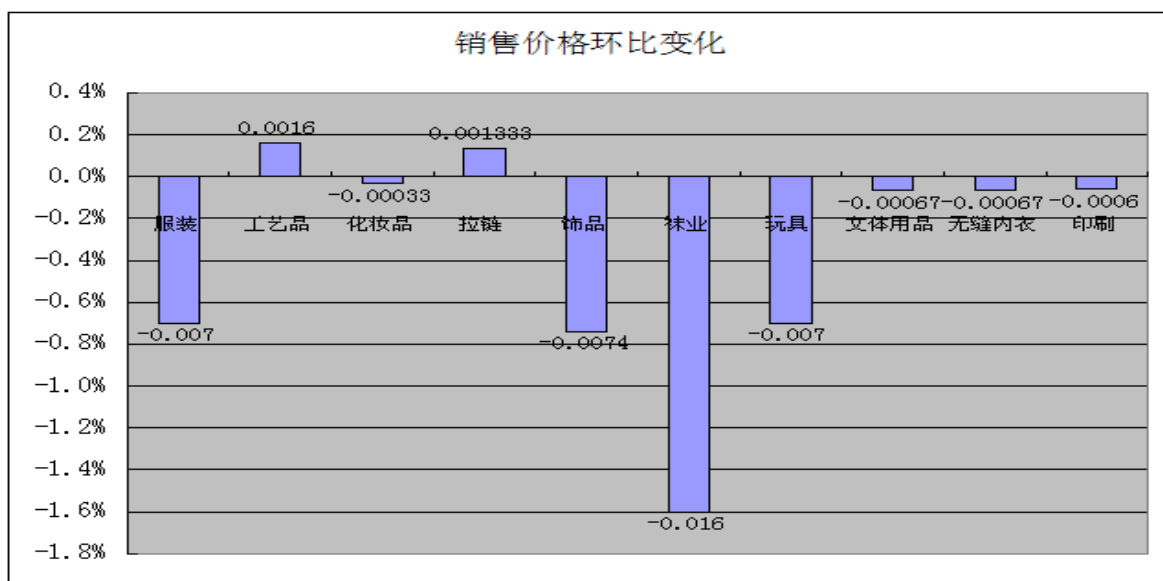
销售量方面,第三季度工艺品、化妆品、拉链、袜业、无缝内衣和印刷业比第二季度有所提高,其中化妆品行业升幅最为明显,环比提高2.88%;服装、饰品、玩具和文体用品行业的销售量比第二季度有所下降,其中文体用品下降最为明显,环比降幅为1.2% (见图 15)。

图 15 各行业销售量环比变化图 (%)



销售价格方面，第三季度只有工艺品和拉链行业比第二季度有所提高，环比升幅分别为 0.16%和 0.13%。其他行业的销售价格与第二季度相比均出现环比下降，其中袜业下降最为明显，环比降幅为 1.6%，饰品行业次之，环比降幅为 0.74%，其他行业降幅处于 0.03%至 0.70%之间(见图 16)。

图 16 各行业销售价格环比变化图 (%)

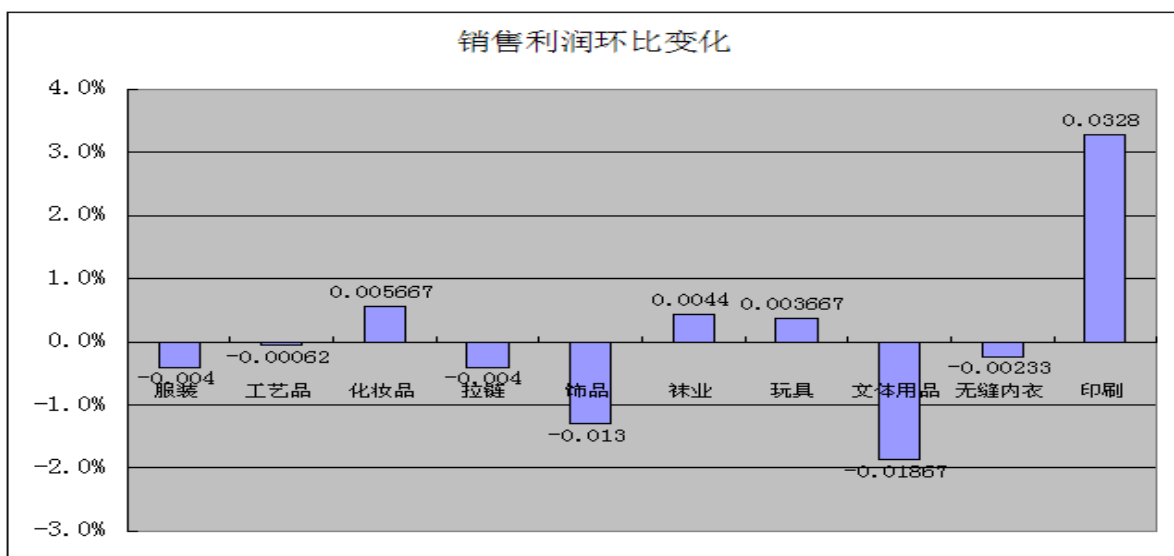


#### 4. 行业利润情况

调查数据显示，第三季度各行业的利润情况与第二季度相比同样是涨跌互现。行业利润情况主要通过销售利润、人均利润等指标呈现。

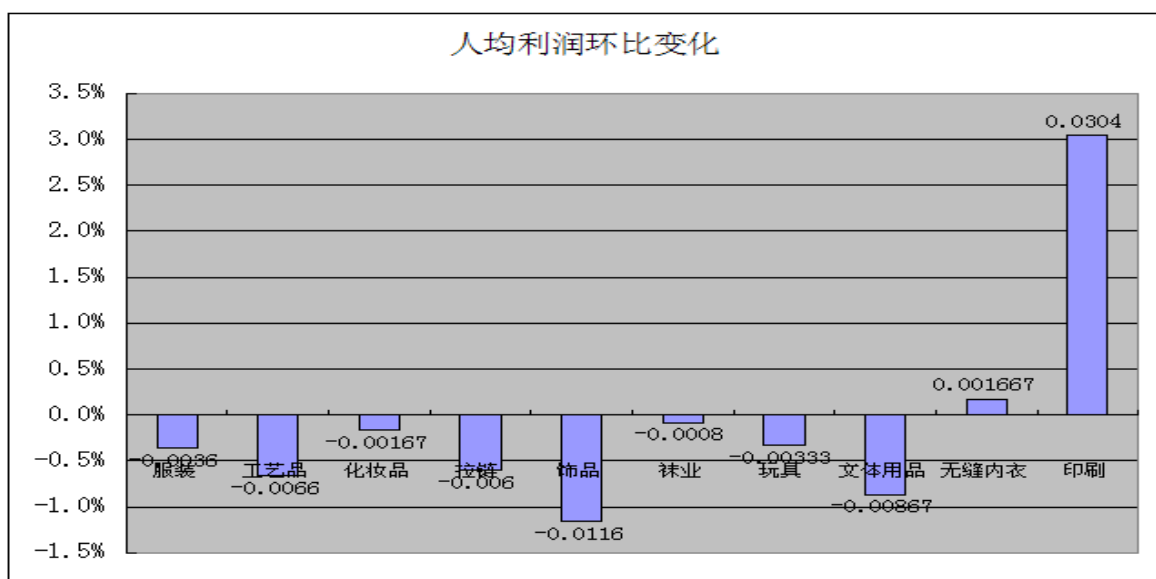
销售利润方面，第三季度化妆品、袜业、玩具和印刷行业比第二季度有所上升，其中印刷行业上升最为明显，环比升幅为 3.28%。服装、工艺品、拉链、饰品、文体用品和无缝内衣行业比第二季度有所下降，其中文体用品下降最为明显，环比降幅为 1.87% (见图 17)。

图 17 各行业销售利润环比变化图 (%)



人均利润方面，只有无缝内衣和印刷行业比第二季度有所提高，环比升幅分别为 0.17%和 3.04%。其他行业的人均利润与第二季度相比均有所下降，其中饰品行业下降最为明显，环比降幅为 1.16%，文体用品行业次之，环比降幅为 0.87%，其他行业的降幅均处于 0.08%至 0.66%之间（见图 18）。

图 18 各行业人均利润环比变化图 (%)

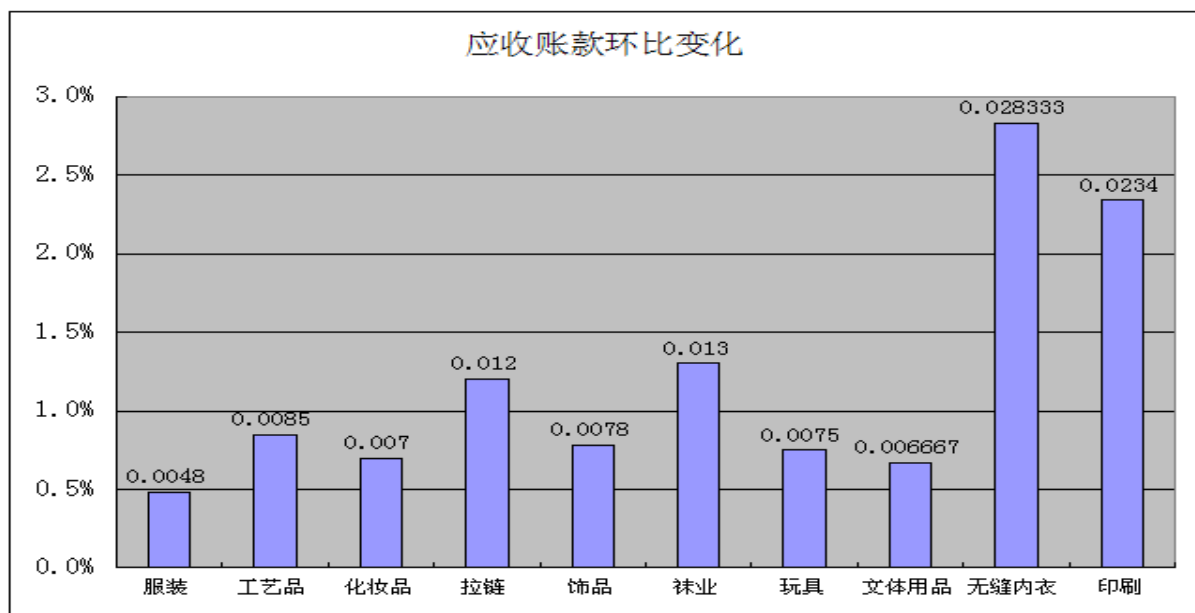


## 5. 行业资金情况

调查数据显示,第三季度各行业的资金面与第二季度相比均趋于紧张。行业资金情况主要通过应收账款等指标呈现,应收账款减少,说明企业资金情况向好。

应收账款方面,第三季度各行业与第二季度相比均出现环比提高,无缝内衣行业最为明显,环比升幅为 2.83%,印刷行业次之,环比升幅为 2.34%,其他行业应收账款的环比升幅处于 0.48%至 1.30%之间(见图 19)。

图 19 各行业应收账款环比变化图 (%)



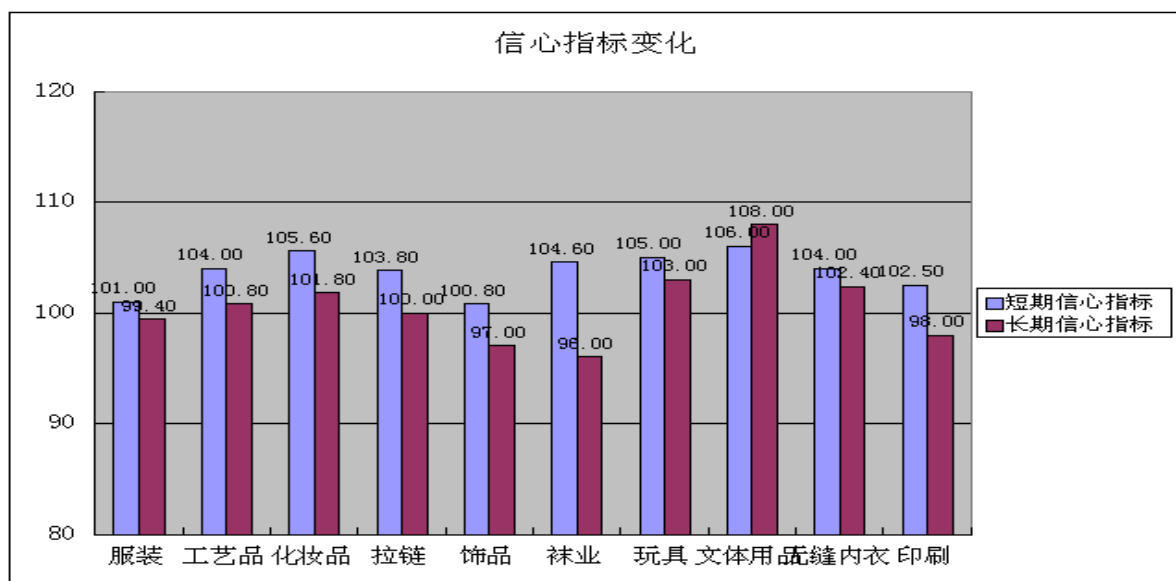
## 6. 行业信心情况

调查数据显示,第三季度大多数行业对未来一段时间的经营信心保持稳定,信心指数处于“正常”区间。行业信心情况主要通过短期信心指标、长期信心指标呈现。指标数值越高,说明行业对未来发展态势越乐观。

短期信心方面,文体用品和化妆品行业在第三季度最为强劲,短期信心指标按照景气度测算,分别达到 106.00 和 105.60;长期信心方面,文体用品和玩具行业表现最佳,长期信心指标按照景气度测算,分别达到

108.00 和 103.00（见图 20）。

图 20 各行业信心指标变化图



### III. 景气监测

#### (一) 监测标准

为了更好地把握季内义乌民营企业发展变化的景气特征，我们设置了“YEPPi 景气监测示意系统”。

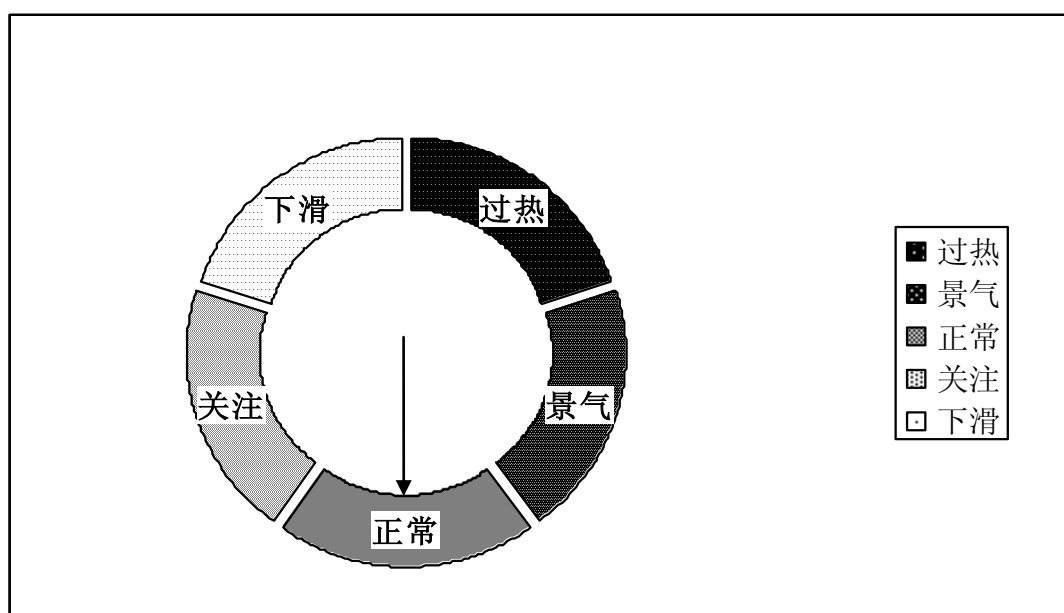
“YEPPi 景气监测示意图”形象化地表现了 YEPPi 综合指数及四大分类指数的变化水平，以方便指数使用者观测和了解相关情况。以下为 YEPPi 的区间分解及相应含义：

- \*YEPPi 指数  $\geq 130$                       过热 (O, overheating)
- \* $110 \leq$  YEPPi 指数  $< 130$                       景气 (P, prosperity)
- \* $90 \leq$  YEPPi 指数  $< 110$                       正常 (N, normality)
- \* $70 \leq$  YEPPi 指数  $< 90$                       关注 (C, caution)
- \*YEPPi  $< 70$                                       下滑 (D, declining)

## （二）监测结果

在系统的监测下，2014 年第三季度义乌民营企业景气指数总指数收于 106.04，位于“正常区”（见图 21），反映出本季度义乌民营企业发展态势保持基本稳定，企业与市场整体运行状况较为良好。

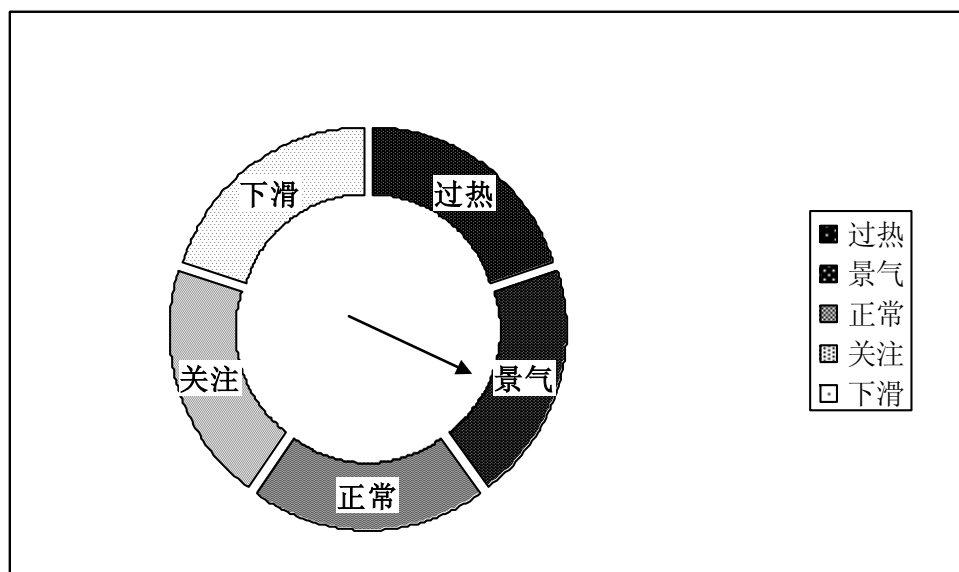
图 21 YEPPPI 景气监测示意图



以下按不同层次，对各分类指数的季内景气表现归纳如下：

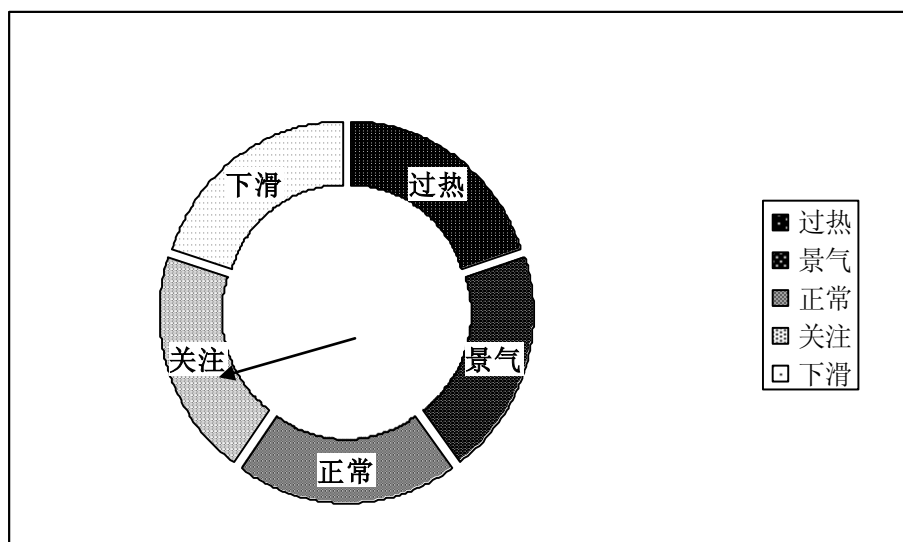
(1) 2014 年第三季度义乌“民营企业景气指数”的分类指数中，企业经营指数收于 127.15，位于“景气区”（见图 22），说明第三季度义乌民营企业经营、盈利能力呈现总体上升的局面。

图 22 YEPPPI 企业经营指数监测示意图



(2) 2014 年第三季度义乌民营企业景气指数的分类指数中，企业发展指数收于 87.01，位于“关注区”（见图 23），表明义乌民营企业的发展潜力有所下降，需要引起关注。

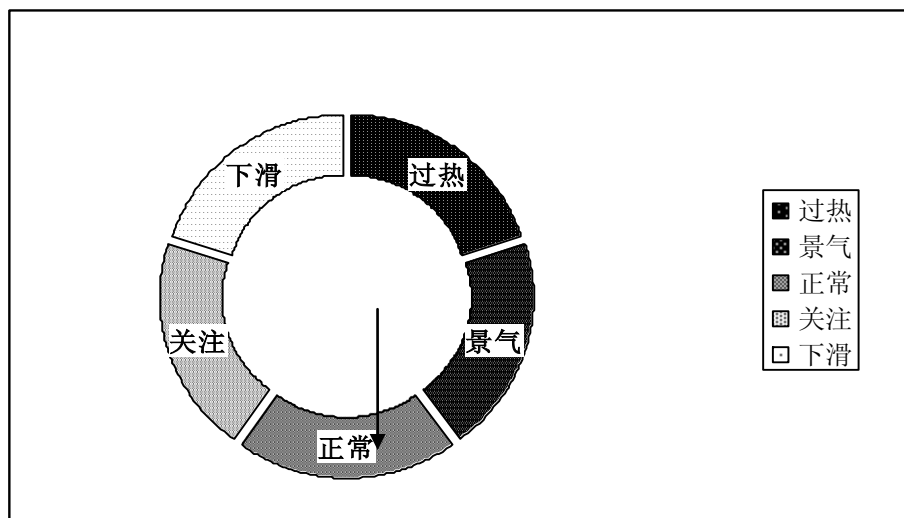
图 23 YEPPPI 企业发展指数监测示意图



(3) 2014 年第三季度义乌民营企业景气指数的分类指数中，企业信心指数收于 104.35，位于“正常区”（见图 24），体现出企业对未来一段

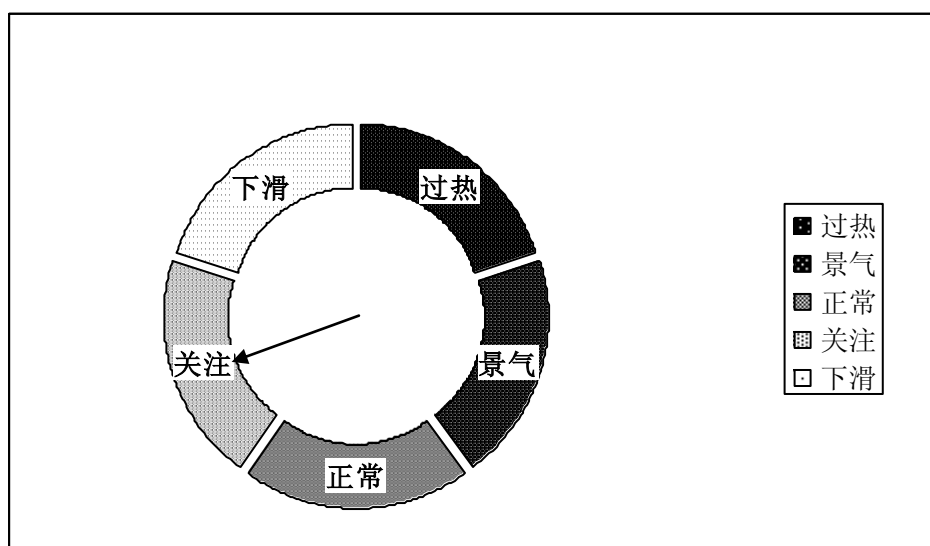
时间发展态势、市场行情的预期大体稳定，处于正常水平。

图 24 YEPPPI 企业信心指数监测示意图



(4) 2014 年第三季度义乌民营企业景气指数的分类指数中，市场环境指数收于 97.10，位于“关注区”（见图 25），反映出义乌民营企业面对的市场环境欠佳，需要引起相应的重视。

图 25 YEPPPI 市场环境指数景气监测示意图





## IV. 综合分析

### 加快改革创新步伐，增强内生发展动力

2014 年以来，我国经济增速放缓，经济下行态势在第 3 季度尤为明显，各主要经济指标均有大幅回落，稳增长的压力增大。1-3 季度，GDP 同比增速为 7.4%，略低于年初中央政府设定的 7.5% 的预期目标，第 3 季度 GDP 同比增速仅为 7.3%，创下 2009 年 1 季度以来的新低。1-3 季度，规模以上工业增加值同比增长 8.5%，增幅较上半年回落 0.3 个百分点，其中 8 月份的工业增加值增速仅为 6.9%，是 2008 年 12 月份以来的最低；9 月份，受出口，尤其是劳动密集型产品出口改善影响，制造业增长动力有所恢复，该指标较 8 月提高 1.1 个百分点，但依然在低位徘徊。受房地产市场降温、产能过剩等因素影响，1-3 季度，固定资产投资累计同比增速为 16.1%，回落至 2002 以来的最低，企业投资意愿积极性下降。经济下行之下，中央政府通过简政放权、财税改革、结构调整、鼓励创新创业、降低融资成本等多项市场化举措来搞活微观经济主体，激发经济活力。

宏观经济的弱势运行导致内需乏力，欧日经济增速再次下滑、新兴经济体增速放缓、人民币对美元汇率重拾升势使外需不振，出口增速低位增长，义乌民营企业的发展持续受到宏观环境的不利冲击。与宏观经济表现类似，义乌民营经济在第 3 季度的表现虽不乏抢眼之处，但总体上主营业务收入增速放缓，经营风险增加，盈利状况欠佳，去库存、去杠杆的压力依然加大，转型升级、创新驱动、价值提升等方面依然任重道远。在当前国内以调结构、促改革来实现稳增长的政策趋向之下，义乌民营企业应该

在调结构中寻找新的蓝海,在促改革中加快自我革新,逐步弱化增长预期,深挖企业内部潜力,提升管理效率,突出以利润为中心,稳健经营,增强内生发展动力,走一条与“新常态”向适应的发展之路。

## 一、义乌民营企业经营发展中的新亮点

### 1. 产品结构优化升级,创新成效显著

近年来,义乌市大力推动产业结构转型升级,通过税收减免、财政补贴、资金支持等手段,鼓励企业研发、生产、销售资源消耗少、技术含量高、附加值高的产品。在这种背景之下,市场创新环境不断优化,民营企业的创新投入显著增加,创新成效在产出结构中逐步体现。2014年1-9月,义乌市新产品产值突破158亿元,同比增长28%,自6月份以来新产品产值连续4个月在20亿元以上,其中仅9月份新产品产值就高达22亿元。新产品产值是衡量企业创新活动的重要指标,其主要反映创新活动的产出,较之研发经费等创新投入指标更能反映企业创新的能力和效率。新产品往往技术含量高、利润空间大,可以有效提升企业的竞争能力和盈利能力,而盈利能力的提升能够为企业进行新的创新筹集资金、提供财务支持,形成良性互动,有利于更大规模创新活动的开展。新产品产值的快速增长意味着企业的创新效率较高,未来经济前景可期。

比较来看,义乌企业新产品产值的增速显著高于全部工业总产值的增速,这意味着新产品产值在工业总产值中的比重持续提升,产出结构不断优化。产品创新能够通过影响市场需求和利润来引导生产要素在不同产业部门之间的流动,导致不同部门的扩张或收缩,从而促进产业结构的有序发展。义乌民营企业的新产品产值快速增长将使日益稀缺的生产要素更快

的向新产品上配置，能够加剧传统产业、产能过剩产业的资源紧张态势，加快这些行业的去产能过程，降低转型升级的负面冲击。同时，在产品创新活动的带动下，技术创新等也将逐步活跃，这些将共同促进产业结构的高度化发展，实现产业结构不断向产品技术高度化、产品附加值高度化和产业集约高度化的方向发展，进而实现产业竞争优势从劳动密集型向技术密集型转变。

## 2. 市场交易持续活跃，销售优势明显

义乌的商品种类齐全、价格低廉、供应商集中、物流畅通，使之成为集中采购、国际采购的首选城市。今年前3季度，义乌集市贸易成交额达到715亿元，同比增加39.1%，其中，义乌中国小商品城成交额576.74亿元，同比增速高达52.2%，创历史同期最好成绩。这些数据表明义乌作为采购中心的地位更加巩固，近水楼台的义乌民营企业拥有其他地区企业难以企及的销售优势。在国际贸易改革试点的政策红利之下，大通关、分类通关、个人跨境人民币结算等改革举措相继实施，交易成本显著下降，义乌的进出口成本显著低于国内其他地区，国际贸易异常活跃。2014年1-9月，义乌市实现外贸进出口总值1078.3亿人民币，同比增长19.3%，高于浙江省12.6个百分点，其中，出口1055.2亿人民币，同比增长19.1%，出口额占浙江省的8.45%；进口23.1亿人民币，同比增长32.5%。其中，9月当月义乌实现进出口值132.7亿元，同比增长85%。义乌外贸的井喷进一步佐证了其销售渠道广泛，交易成本优势明显，数量庞大的民营企业将从这种销售便利中收益匪浅。

在内销和外贸渠道便利的双引擎驱动下，义乌逐渐成为辖区内企业

趋之若鹜的销售中心。长三角乃至珠三角的诸多民营企业纷纷取道义乌来分享政策红利和集聚优势。之所以能够得出这种结论，原因有二：一是部分长三角和珠三角的民营企业家，在当地政府座谈会上坦陈了从义乌销售、出口的种种便利和低成本优势，二是义乌出口的高增速与义乌本土企业的出口交货值的低增速形成鲜明的反差，这意味着义乌出口的高增长需要大量把义乌作为出口通道的其他地区企业来支持。前3季度，全国规模以上工业企业出口交货值同比名义增长10.6%，浙江省规模以上工业企业出口交货值增速为5.1%，而义乌规模以上工业企业出口交货值增速仅为3.2%；1-8月份，金华市规模以上工业企业出口交货值增速是6.4%。比较之后，容易发现义乌企业的出口交货值增速只是金华市增速的一半，低于浙江省仅2个百分点，不到全国增速的1/3，但是出口增速却远高于浙江省和全国的增速。这既反映了义乌规模以上工业企业的出口增速增长放缓，贸易成交额和进出口数据夸大了义乌本地企业的生产销售状况，也表明义乌国际贸易综合改革试点的红利溢出效应明显，吸引了大量浙江省、长三角乃至珠三角的企业纷纷取道义乌来实现进出口和通关。义乌逐渐成为交易和出口的成本洼地，产品展销中心、交易中心的优势越来越大。

## 二、义乌民营企业经营发展中的主要问题

### 1. 产出增长放缓，发展势头承压

义乌工业企业的销售产值增速持续保持在低位水平，第3季度增速缓慢恢复，但与所在区域内其他地区存在加大差距。上半年，义乌规模以上工业企业(年销售收入2000万元以上)工业销售产值的同比增速为4.5%，7、8月份的工业销售产值大幅回落，导致这两个月份工业销售产值累计

增速只有 3.7%、4.2%，9 月份当月销售产值基本恢复至 6 月份的水平，此时工业销售产值累计增速达到 5.5%。从纵向比较来看，义乌的工业销售产值指标在第三季度艰难恢复增长，但是这一增速依然存在较大不确定性，能否持续下去有待进一步观察。从横向比较来看，前三季度浙江省工业销售产值增速为 5.7%，高于义乌 0.2 个百分点；金华市 1-8 月份工业销售产值的增速为 5.9%，高于同期义乌 1.7 个百分点，在金华辖区内，义乌这一指标仅高于浦江县（1.5%），与武义县持平。

义乌企业工业增加值增长动力不足，发展后劲值得关注，前 3 季度，全国规模以上工业增加值同比增长（可比价格口径）8.5%，增速比上半年回落 0.3 个百分点，其中 9 月份增长 8.0%；浙江省规模以上工业增加值增长 6.6%，增幅较一季度和上半年分别回升 0.4 和 0.2 个百分点，其中，9 月份增长 7.4%，为年内新高。1-8 月份，金华地区规模以上工业增加值同比增长 7%，其中，8 月当月同比增长 7.7%；义乌规模以上工业增加值增速为 5.2%，在金华市仅高于浦江县（4.8%）。不过，需要提醒的是，义乌市统计局并未具体发布规模以上企业工业增加值统计数据，上述数据援引自金华市统计局发布的金华经济月报。上述数据表明，全国浙江省和金华市规模以上工业增加值的增速低于全国增速，但二者的增速正在逐步回升，未来看好。相比之下，义乌市规模以上工业增加值的增速低于全国、全省、全市的水平，且未来变化方向难以估计，发展的后劲和势头值得高度关注。

义乌企业的产销率仍有待改善。从产销率来看，9 月份，全国工业企业产品销售率为 98%，与上年同期持平；1-9 月份，浙江省工业产品产销

率为 96.89%，同比下降 0.52 个百分点，3 季度该指标逐步回升，9 月份产销率达到 97.22%，而 1-9 月份，义乌企业累计产销率为 95.1，同比下降 0.9 个百分点，9 月份产销率为 95.5，均低于全国和浙江省的产销率水平。虽然进入第三季度，义乌工业品产销率较二季度有所回升，但是 7、8、9 三个月产销率持续下降，下一步的走势仍不明朗。

## **2. 利润增长乏力，盈利能力恶化，**

从经营管理数据上看，截至 9 月底，义乌共有规模以上工业企业 778 家，同比增长 17.5%，规模以上工业企业的主营业务收入同比增加 1.7%，利税总额增长 1.8%，利润总额减少 2.7%。可见，义乌规模以上工业企业的主营业务收入、利润增速都低于企业数量的增速，企业的盈利能力大幅降低。同期，全国规模以上工业企业主营业务收入、利润总额均同比增长 7.9%，浙江省规模以上工业企业主营业务收入增长 4.7%，利润增长 9.8%。就金华市的情况来看，1-8 月份，金华市规模以上工业企业主营业务收入、利润总额的增速分别为 5.4%、9.2%，而同期义乌企业对应的增速分别为 0.8%、0%，与义乌产业结构类似的兰溪市、东阳市的规模以上工业企业的主营业务收入增速在 7.5%左右，利润增速则在 30%左右。

通过上述数据可以测算出义乌规模以上企业的主营业务利润率为 5.13%，而同期全国规模以上工业企业主营业务收入利润率为 5.52%，浙江省企业的主营业务利润率为 5.37%，义乌企业的利润率只高于金华市企业的利润率（4.73%，1-8 月数据）。不过，值得警惕的一点是，在几个可比对象中，其他地区的利润增速均高于收入增速，只有义乌工业企业的利润同比减少，这表明，其他地区的企业盈利能力在逐渐好转，而义乌企业

盈利能力不仅没有出现改善，反而恶化了。

由于缺乏更为详细的统计数据，对义乌企业的盈利能力我们难以做出更深刻的分析。不过，企业盈利能力的下降问题现实存在，金华市官方的抽样调查可以佐证这一点。9月份，金华市统计局在兰溪、义乌抽取了203家企业进行调查，发现企业盈利状况不太理想，只有7家企业表示盈利状况好于正常水平，占3.4%；128家企业表示处于正常水平，占63.1%；68家企业表示低于正常水平，占33.5%。调查同时发现，企业盈利水平相比银行利息不理想，40.4%的企业利润高于银行利息，35.0%的企业利润与银行利息持平，14.3%的企业利润低于银行利息，10.3%的企业亏损。银行利息是经营企业的机会成本，如果企业利润率低于银行利率，那么经营企业就是经济上不合理的，企业的银行贷款等负债更是对企业无益。

对于企业盈利的下降，我们也可以从金华统计局的调查报告中发现部分原因：用工成本上升（部分企业上升超过20%）、融资成本过高、土地使用税增加、物流成本上涨、环保压力加大、利润空间压缩等。由此可见，近年来我们反复谈到的影响企业发展和盈利的因素依然在困扰企业发展，但这些不利因素在短期内可能不会出现逆转，企业传统的盈利模式面临持久的挑战。

### 三、促进义乌民营企业发展的政策建议

#### 1. 推动企业管理变革，打造新的盈利模式

企业经营最终目标是获取利润，对于民营企业来说更是如此。民营企业要始终围绕获取利润来开展生产经营活动，通过有效的经营管理来形成稳定、可持续的盈利模式，当市场环境变化时，企业要勇于变革，重塑

核心竞争力，打造新的盈利模式。当前，内需乏力，外需不确定性较高，产销率提高空间依然较大，义乌民营企业销售快速增长的时代已经终结。未来，随着国内经济增速的进一步放缓，大多数位于传统行业的民营企业将迎来低速发展时期。在这种大背景下，民营企业传统上大进大出、薄利多销的经营思路需要及时调整，以适应市场大存量、低增量的新特征。在各级政府力推结构调整、深化改革的过程中，民营企业应该主动把握改革节奏，加大对企业经营管理的自我变革力度，在提高利润率、增强竞争力上多下功夫。在市场需求快速增长的年度，多数民营企业以需求为引导，通过模仿、“山寨”等方式实现大批量、低质量、低成本的生产销售，以薄利多销为基本的商业模式。在市场需求增速缓慢、市场竞争激烈、成本大幅提升的“新常态”下，存量市场需求在升级，增量市场需求更多依靠供给创造。这时，民营企业需要提高企业经营效率以抵消成本上升的影响，维持相对稳定的利润边际；需要提高创新能力，不断推陈出新，以开拓新市场，巩固原有市场份额；需要围绕核心竞争力来做文章，形成品牌知名度和美誉度，以适应信息化时代需求的新特征。

## **2. 加大简政放权力度，降低交易成本**

从义乌国际贸易综合改革试点的经验来看，金融服务、通关制度、商事登记等领域的改革成效显著。这些改革显著的降低了企业等微观经济主体开展经济活动的交易成本，充分调动了其设立、经营、出口等方面的积极性，市场的活力得到了极大释放，经济活跃度显著提升。市场化作为今后我国经济改革的主导方向，下一步政府简政放权的空间依然庞大。在很多经济领域，政府的有形之手依然管的太多、审的太多、批的太多，市场



自身的调节、调控作用依然有待进一步发挥，交易成本有待进一步降低。义乌作为市场经济最发达的地区之一，已经充分受益于改革红利，在这一轮新的改革浪潮中更应该不断通过深化改革、简政放权来为经济注入源源不断的动力。政府应该在维护市场秩序、保障公平交易、提供基础设施等应该有所为的领域积极行动，营造良好的发展环境，弥补市场失灵，而在市场机制能够充分发挥作用的领域、环节，政府应该进一步退出，减少审批环节，降低干预程度，最大程度上方便企业的经济行为。交易成本是阻碍经济效率的首要因素，义乌政府要进一步通过简政放权和市场改革润滑经济运行，激发经济活力，让企业的自利行为给经济发展注入永久动力。

### **3. 发挥比较优势，稳步推进产业结构变革**

在转型升级的过程中，必须因地制宜，充分发挥地方比较优势，依靠产业集聚，引导产业聚集。义乌的产业优势在于轻工业、制造业，义乌的区位优势和人才储备决定了义乌应该着力发展会展、创意、设计等新兴增量产业，着力推动既有的十大支柱产业和电子商务业存量不断革故鼎新，适应消费的变革升级。对于生物医药、信息电子等高新技术产业、重化工业和装备制造业等“高大上”产业，义乌政府应该科学分析，量力而行，民营企业自身也需要反复斟酌，不能盲目上项目、上大工程。这些智力密集型、资本密集型产业的成功需要良好的高层次人才储备、丰富的土地资源以及良好的金融生态，并不是义乌突出的比较优势，可能会加大转型升级的难度。

我们认为，义乌的创业氛围浓厚，配套条件成熟，市场机会较多，创业条件得天独厚，在产业升级的过程中，义乌可以充分发挥这一比较优势，

吸引青年创业者和应届大学毕业生来义乌创业成才。这样既可以满足义乌对于高素质人才的需求，又为经济注入了源源不断的新鲜血液，能够卓有成效的推动义乌产业结构的升级提质。

## V. 附录

### 一、附表

附表 1 义乌民营企业景气综合指数和分类指数一览表

指数	报告期	环比期	基期	环比变化
	(2014 年第三季度)	(2014 年第二季度)	(2010 年第二季度)	
综合指数	106.04	109.67	100	-3.63
企业经营指数	127.15	121.33	100	5.82
企业发展指数	87.01	103.79	100	-16.78
企业信心指数	104.35	109.40	100	-5.05
市场环境指数	97.10	94.57	100	2.53

### 二、YEPPI 简介

义乌民营企业景气指数（YiWu Enterprise of Private Prosperity Index、英文简称为 YEPPI）是义乌市市场监管部门依托义乌国际商贸城的独具优势，由义乌市市场监督管理局、义乌市民营企业发展联合会、义乌市市场经济监督管理研究中心与北京大学经济学院课题组联合开发编制、是一套反映义乌区域内民营企业景气发展变化的趋势和变化程度的综合指数。该指数体系由企业经营指数、市场环境指数、企业成长指数、市场信心指数四个分类指数合成运算出来，实现了从企业经营、市场环境、企业成长、市场信心四个维度把握区域内民营企业发展、运行状况的要求。

义乌民营企业景气指数（YEPPI）编制的意义在于，它可以从宏观层

面动态反映义乌区域内民营企业的发展趋势，为国内外评判、把握义乌市场状况提供一套专业量化工具；同时为政府决策、部门监管、行业进行市场指导提供一个新的抓手。更重要的是，通过指数的发布和应用，将有益于帮助企业实现稳定经营、增强抗风险能力，对于提升义乌经济的核心竞争力，扩大义乌市场的国际影响力具有重要意义。