

目 录

一、对宏观经济形势的基本判断	1
二、指数概况	2
季内市场信用综合指数升至 163.19	2
季内 YMCI 综合信用指数处于“绿色灯”安全状况	4
季内 YMCI 综合指数波动处于“正常”状况	4
分类指数表现总体平稳，风险可控指数上升明显	4
三、分类指数运行特点	6
四、专题分析	9
大数据时代的信用征信业发展	9
五、附录	14
季内总指数及分类指数月均值	14
4—6 月市场信用综合指数和分类指数一览表	14
经营户问卷调查	15
YMCI 走向趋势图	16
YMCI 简介	16
六、YMCI 数据来源	17

2015 年二季度义乌市场信用指数分析报告

一、对宏观经济形势的基本判断

当前世界经济发展不平衡，主要特点表现为：一是美国经济前景“十分有利”，企业的招聘活动正将美国推向最大就业状态。美联储（Fed）主席珍妮特·耶伦（Janet Yellen）近日表示，美联储正走在今年上调美国利率的轨道上。这一表态，显示出美国从金融危机“创伤”中复苏的程度。二是希腊议会 7 月 16 日最终通过了获取欧元区援助资金所需的改革及紧缩提案，希腊债务危机有望得到改善。三是新兴市场引发新一轮全球衰退。根据牛津经济研究所的数据，今年第一季度统计数据表示，17 个最大的发展中经济体总共令全球贸易增长率下滑 0.9 个百分点，平均经济增速已降至 3.5%，为危机以来最低。这是新兴市场自 2009 年以来的首次从全球贸易增长的贡献者变为拖累者。

面对错综复杂的国际形势，我国经济二季度维持平稳运行，经济发展出现新常态。国家统计局公告，第二季度中国经济增长率为 7.0%，与第一季度持平。制造业也出现了温和复苏的迹象，6 月工业产出同比增长 6.3%，为 4 个月内的最高增速。社会零售额增长率也从 5 月的 10.1% 升高至 6 月的 10.4%。中国第二季度的经济增长超过市场预期，但中国的债务水平在以更快的速度增加。彭博社统计数据

显示，6月底，中国企业和家庭的未偿还贷款占GDP的比例为207%，远远超过2008年的125%。

在上述背景下，义乌市宜积极应对国际经济新形势，把握我国经济新常态的机遇，为“十三·五”奠定坚实基础。建议当下紧扣发展战略，释放改革红利，继续扩大有效投资，加强经济动力，促进消费需求，加快产业升级，推动经济转型发展，出台推进城镇化、实施“一带一路”、培育电子商务等新兴经济业态的政策措施，以形成新的经济增长潜力。

二、指数概况

（一）各分类指数表现较好，市场信用综合指数升至163.19¹

二季度，义乌市场信用指数比上季度有所上升。YMCI季内月均数从上季156.68上升到本季的163.19，增长4.16%，主要原因是交易活跃指数平稳，商品质量指数、客商满意指数和风险可控指数均有所上升。详见表1。

表1 季内月均市场信用综合指数比较

市场信用综合指数	报告期（本季度） 月均分值	环比期（上季度） 月均分值	报告期环比 比期
YMCI	163.19	156.68	4.16%

从季内各月的走势看，呈现出平稳的发展态势。YMCI四月为163.16，五月降低至162.70，下降0.28%，六月回升增至163.73，增

¹ 报告中的总指数和综合指数均指YMCI，含义相同。有时变换称谓属行文方便之需要，特此说明。

长 0.63%。详见表 2 和图 1。

表 2 季内各月市场信用综合指数变化

指标名称	季内月平均	2015.04	2015.05	2015.06
市场信用综合指数	163.19	163.16	162.70	163.73

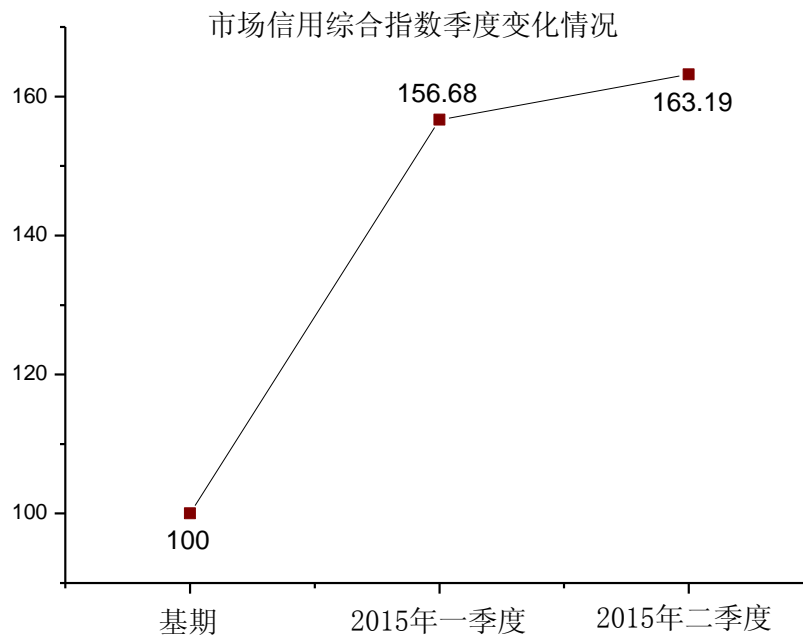


图 1 市场信用综合指数季度变化走势图

季内月均值报收于 163.19，远大于 110，“五色灯预警子系统”显示为“绿色灯”安全状况；季内月均数较上季月均数上升 4.16%，“波动预警子系统”显示为“正常”（N, Normal）状态。详见图 2 和图 3。

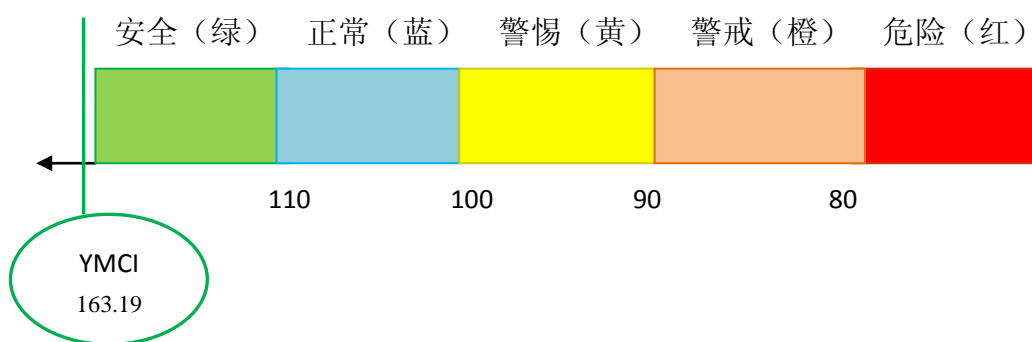


图2 YMCI 五色预警灯标识²

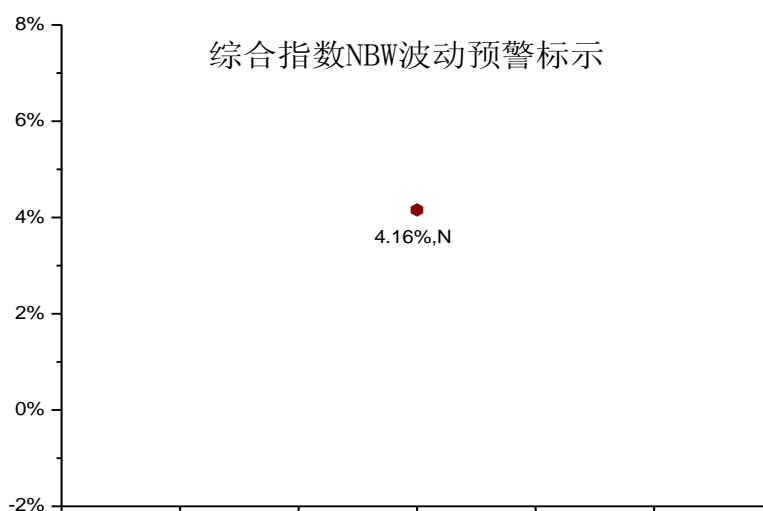


图3 YMCI 波动预警标识³

（二）分类指数表现总体平稳，风险可控指数上升明显

从监测的四大分类指数来看，本季度各指数除交易活跃指数外均

²注释：五色预警灯形象化地表现了 YMCI 综合指数及分类指数变化水平，方便指数使用者观测和了解相关情况。

- * YMCI 指数 ≥ 110 绿灯 (S, security, 安全级)
- * $100 \leq$ YMCI 指数 < 110 蓝灯 (N, normality, 正常级)
- * $90 \leq$ YMCI 指数 < 100 黄灯 (C, caution, 关注级)
- * $80 \leq$ YMCI 指数 < 90 橙灯 (W, warning, 警戒级)
- * YMCI 指数 < 80 红灯 (D, danger, 危险级)

³注释：YMCI 波动预警子系统 (NBW 预警系统) 具有提示性预警能力，通过环比指标对比分析，反映本期 YMCI 综合指数及分类指数较上期变化的相关信息， $NBW = \text{本期指数} / \text{上期指数} * 100\% - 1$ 。

- * $-5\% \leq NBW < 5\%$ NBW 为正常状态 (Normal)
- * $NBW \geq 5\%$ NBW 为变好状态 (Better)
- * $NBW < -5\%$ NBW 为变坏状态 (Worse)

有所上升。商品质量指数季内月均数从上季的 159.36 升至本季的 164.42，上升 3.18%；交易活跃指数从上季度月均数 175.24 降至本季度月均数 175.10，下降 0.08%；客商满意指数从上季度月均 120.56 升至本季月均数 124.97，上升 3.65%；风险可控指数升幅较大，从上季度月均数 151.21 升至本季度月均数 171.85，上升 13.65%。总指数和四大分类指数的变化情况，详见图 4、图 5。

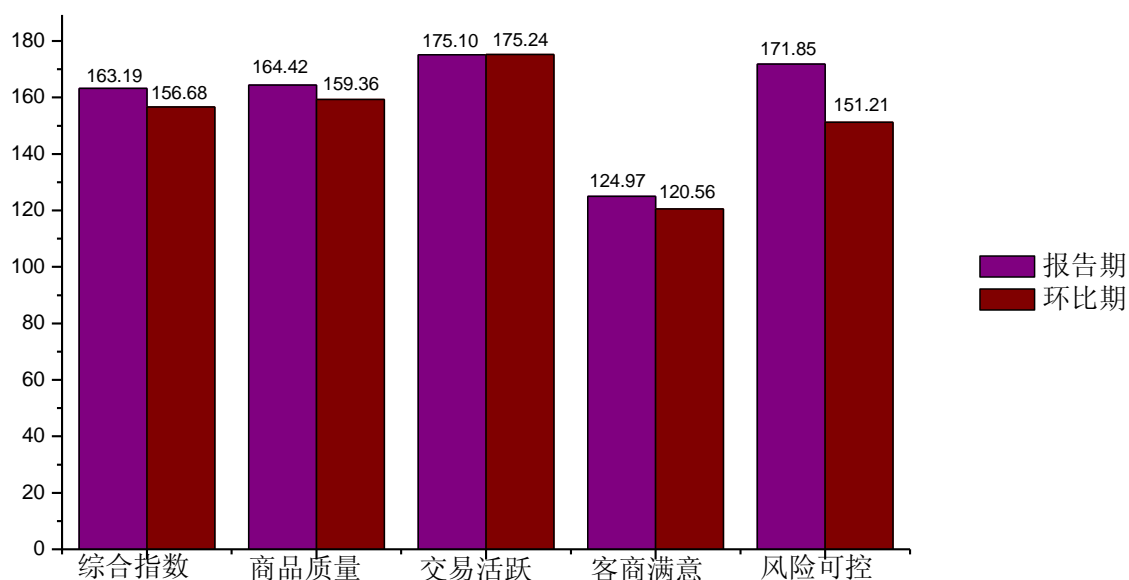


图 4 各分类指数报告期与环比期变化情况

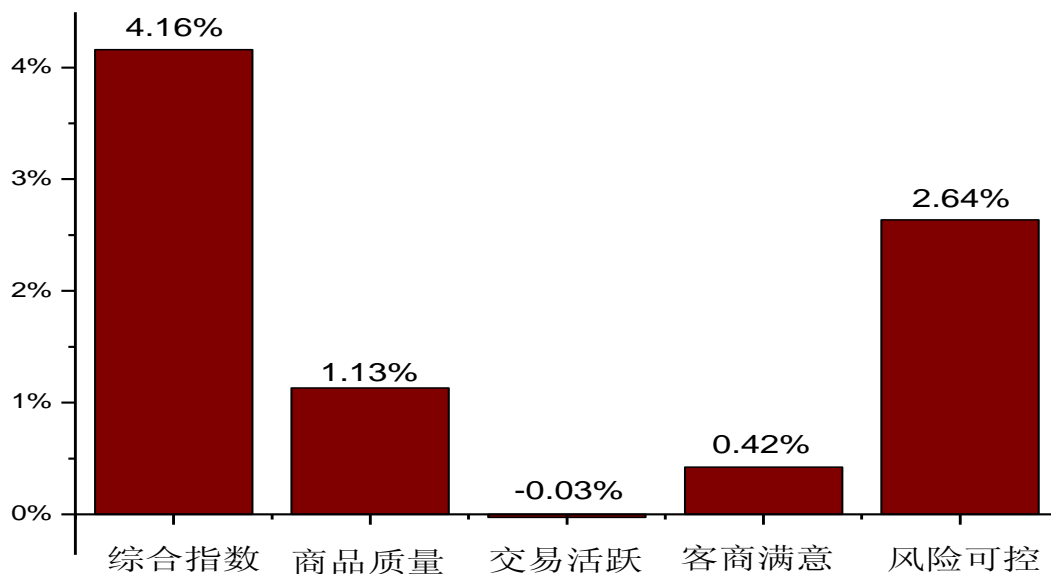


图 5 各分类指数对总指数贡献度

三、分类指数运行特点

(一)

商品质量指数是 YMCI 的龙头分类指数。本季度商品质量指数月均数从上季的 159.36 升至 164.42，升幅为 3.18%，属于“正常”（Normal）状态。从各月情况看：

四月商品质量指数从上月 163.98 下降至 163.76，下降 0.13%。主要原因是当期有效注册商标数量的上升和产品质量监管处罚上升带来的影响相互抵消。当期有效注册商标数量从上月的 67584 个上升至本月的 73392 个，净增加 5808 个；产品质量监管处罚案件数从上月的 5 件上升至本月的 14 件，净增加 9 件。

五月商品质量指数从上月 163.76 上升至 165.67，上升 1.17%。主要是由于食品定量检测合格率上升和产品质量监管处罚率下降的共同作用。食品定量检测合格率从上月的 98.9% 上升至本月 99.2%；产

品质量监管处罚案件数从上月的 14 件下降至本月的 9 件，净减少 5 件。

六月商品质量指数从上月 165.67 下降至 163.83，降幅为 1.11%。主要是由于产品质量监管处罚率上升的作用。产品质量监管处罚案件数从上月的 9 件上升至本月的 17 件，净增加 8 件。

(二)

交易活跃指数反映义乌实体市场的活跃程度。从上季的月均 175.24 降至 175.10，降幅为 0.08%，属于“正常”（N, Normal）状态。从分月情况看：

四月交易活跃指数从上月 209.27 回落至本月的 173.72，降幅为 16.99%。下降的主要原因是小商品成交额从上月的 257.36 亿元下降到本月的 78.42 亿元。

五月交易活跃指数从上月 173.72 上升至本月的 176.35，上升了 1.51%。主要原因是资金流入流出量与银行承兑汇票开出额同时上升。其中资金流入流出总量从上月 655.28 亿元增至本月 741.90 亿元，净增加 86.62 亿元。银行承兑汇票开出额从上月 302.67 亿元增至本月 317.68 亿元，净增加 15.01 亿元。

六月交易活跃指数从上月 176.35 下降至本月的 175.22，下降了 0.64%。主要原因是外商人数和小商品成交额同时减少所致。本月外商人数从上月的 46475 人下降到 37487 人，净减少 8988 人。小商品成交额从上月 73.72 亿元下降至本月 71.29 亿元，净减少 2.43 亿元。

(三)

客商满意指数反映市场顾客对市场诚信度的满意程度。本季度客商满意指数月平均指数值为 124.97，与上季度月平均指数值 120.56 相比，上升 3.65%，属于“正常”（N, Normal）状态。从分月情况来看：

四月客商满意指数从上月的 119.71 降至本月的 118.78，下降 0.78%。主要是由于 12365 投诉率有所上升。本月 12365 投诉案件数从上月的 15 起上升至本月 19 起，增加了 4 起。

五月客商满意指数从上月的 118.78 升至本月的 127.49，上升 7.33%。主要是由于消费者投诉率和 12365 投诉率均有所下降。本月消费者投诉案件数从上月的 620 起下降至本月的 594 起，下降 26 起，12365 投诉案件数从上月的 19 起下降至本月 7 起，减少了 12 起。

六月客商满意指数从上月的 127.49 升至本月的 128.63，上升 0.89%。主要原因是企业平均存续年限增加和 12365 投诉率下降。本月企业平均存续年限从上月 4.60 年增至 4.61 年；12365 投诉案件数从上月 7 起降至本月 4 起，减少了 3 起。

(四)

风险可控指数反映义乌市场主体抵御各类市场风险的能力。本季度风险可控指数月平均水平为 171.85，与上季度月平均 151.21 相比，升幅为 13.65%，属于“变好”（B, Better）状态。从各月情况看：

四月风险可控指数从上月 171.49 上升至本月的 179.54，上升 4.69%。上升的原因主要是：新设企业数量从上月的 957 家上升至本月的 1125 家，净增加 168 家。

五月风险可控指数从上月 179.54 下降至本月的 163.41，下降 8.98%。下降的原因主要是：新设企业数量从上月的 1125 家回落至本月的 1003 家，净减少 122 家；不良贷款率从上月的 2.3% 上升至本月的 2.77%，净增加 0.47 个百分点。

六月风险可控指数从上月 163.41 上升至本月的 172.62，上升幅度为 5.64%。上升的主要原因是：新设企业数量从上月的 1003 家升至本月的 1057 家，净增加 54 家；不良贷款率从上月的 2.77% 下降至本月的 2.44%，净减少 0.33 个百分点。

四、专题分析

大数据时代的信用征信业发展

党的十八届三中全会提出“要建立健全社会征信体系，褒扬诚信，惩戒失信”。构建诚实守信的社会生态环境，推动征信业发展，为信用活动提供有效的信用信息支持，成为我国当前经济和社会领域工作的重点内容之一。同时，随着社会征信体系构建的不断深入，我国市场对于信用征信产品和服务的需求也在显著增长。本文通过剖析大数据时代背景下如何做好信用征信，以推动和促进义乌征信业的健康发展。

（一）大数据征信的价值分析

1. 大数据对征信的促进作用明显

在大数据背景下征信活动显得日益活跃，其原理是通过对信息主体的行为、习惯等进行全方位、综合性的搜集整理，通过建立针对性的数据模型，由该模型演算、倒推出信息主体的信用特征，最终得到较为精确的信用评估结果。大数据征信使用的数据覆盖面广，不仅包括传统的征信数据，还包括用户的消费和财务数据、身份数据、社交数据、经营数据等。在信用征信方面，大数据技术对信息的抓取、检索和分析也有较大的优势和发挥空间。大数据不仅为征信业发展提供了丰富的信息来源，拓展了征信渠道，同时也改变了征信产品的设计生产观念，成为了我国征信业发展的重要动力。

2. 大数据征信的信息整合能力强

大数据征信不需要像以往那样事先采集信息并加以整理贮存，而是在信息主体发起服务要求并确认授权之后再行开始征信调查。用户在首次使用大数据征信服务时，需要提交各种账户信息，大数据征信公司一般在较短的时间内就能完成对信息的检索、过滤和有效整合。例如：对于个人金融信息，数据公司在得到用户授权后，会直接访问用户的信用卡和储蓄卡账户，对个人金融信息进行抓取和整合。对于个人的互联网信息，可分为三个层次。第一层是用户的公开数据，来源于用户的社交网络；第二层是用户主动提交的私人数据，如网上购物清单等；第三层是“黑名单”数据库，如信用卡中心的黑名单和小额信贷的违约名单等，通过对上述信息的互相印证和比对，给出征信

对象的主要特征。

3. 大数据征信的价值有待挖掘

相较于传统的信用征信方式，大数据征信具有独特的优势。首先是提高了数据的及时性；其次是能够提供更加精确的风险定价，由于能够更加精确地测量风险，借贷产品的风险定价也会更加精确，从而在更广的范围内降低资金成本，提高资金使用效率；再者，从长期的角度，也有助于互联网金融行业的发展。随着大数据征信技术的发展，可以不断提升个体的信用评估水平，提高金融普惠性与平等化，并对征信结果应用带来更为广泛的影响，

（二）大数据与征信面临的问题

1. 我国信用征信监管水平仍较低

随着信息技术和大数据工具的逐步成熟与广泛应用，我国征信业目前的信用监管体系、监管策略与水平均难以满足征信活动多元化发展的要求。但是，从目前来看，监管机构对于大数据征信还未采取有效的监管手段，同时监管从业人员的知识结构以及对大数据征信的熟识程度也有待进一步加强。此外，大数据征信行业自律方面发展也远未成熟。目前，尚没有行业联盟或者自律性组织协调相关从业机构规范经营，恪守底线，以保护金融投资者和消费者的隐私和相关信息。总之，大数据征信领域的监管体系尚未成熟，行业标准尚未统一，行业规范以及职业道德等亟待建设和完善。

2. 大数据征信的技术性难题仍未突破

随着互联网带来的广泛数字化的潮流，整个社会的基础信息搜集

和信息共享机制人有所改进，目前尚不足以支撑全面的大数据征信活动。一方面是以水电煤气为代表的基础信息、个人社保公积金以及教育、住房、司法系统尚未完全联网，底层数据缺乏；另一方面，支付信息和社交信息呈彼此封闭、割裂的状态，市场上的电商、社交平台对于信息共享问题同样非常谨慎，这导致大范围内的数据获取存在障碍，数据获取的成本非常高。其次，所建构的大数据模型的可信赖性有待检验。征信数据模型的精度提升必须建立在大数据有效、充分抓取以及处理的基础上，需要不断的实践反馈和反复修正。由于应用时间较短，缺乏历史数据参考，目前的大数据模型大都基于旧规则，带有大量的传统征信规则，还是一种中间形态。

（三）对大数据与征信发展的建议

1. 提升信用征信业的监管水平，推动行业健康有序发展

对于大数据时代的征信业，要切实加强对行业的监督管理，有效防范系统性风险。征信业的主要监管机构要切实提高自身监管能力，在充分了解行业现状、问题的基础上，制定金融信用信息基础数据库的用户管理规范 and 征信业的信息安全规范标准，加强对信息主体权益的保护、保障征信机构运行中的信息安全。可建立统一的信息主体标识规范、征信基本术语规范，为扩大信息采集范围，促进信用信息共享和应用提供统一的信息技术参考。研究层级清晰、结构完善的征信业总体标准和基础类标体系，提高征信标准化工作的适用性和科学性。尽快出台符合大数据征信业发展的监管措施和法律规范。建立多部门联动协调合作的监管机制，推动大数据征信业的规范、有序发展。

2. 构建有效的制度框架，加强消费者权益保护

互联网时代，特别是在大数据技术被广泛应用的背景下，消费者面临资金、技术和个人信息泄露等诸多潜在风险，因此加强对消费者个人信息保护势在必行。在大数据时代，个人数据呈现集中化态势，同时伴随着对体量巨大的样本数据的挖掘和整合，导致对个人信息数据的防护变得困难重重，隐私保护和数据安全成为制约大数据征信发展的最大瓶颈。因此，对消费者的保护应当着力于对互联网个人信息的法律保护，对互联网领域内涉及个人隐私的数据、信息进行有效界定，制定金融信用信息基础数据库的用户管理规范，从征信信息主体、信息来源以及大数据征信机构等从业主体的角度对其权利、义务以及法律责任进行明确界定，同时明确个人隐私的种类、范围和使用的前置性条件，确保信息主体的信息、数据依法应用，不侵害消费者的合法权益。从技术角度考量，要采用先进的网络安全技术和信息保护手段，对信息采集、加工、整合、应用等全过程进行有效防控和保护。同时，应当加强对泄露和贩卖个人数据、隐私等不法行为的打击力度，及时有效威慑和惩戒侵犯个人隐私的不法分子。

五、附录

(一) 附表

季内总指数及分类指数月均值

分类指标	报告期(2015年二季度) 月均值	环比期(2015年一季度) 月均值	报告期环比 比期(±%)
综合指数(YMCI)	163.19	156.68	4.16%
商品质量指数(CQI)	164.42	159.36	3.18%
交易活跃指数(TAI)	175.10	175.24	-0.08%
客商满意指数(BSI)	124.97	120.56	3.65%
风险可控指数(RCI)	171.85	151.21	13.65%

4-6月市场信用综合指数和分类指数一览表

分类指标	报告期(2015.04)分值	环比期(2015.03)分值	环比增长
综合指数(YMCI)	163.16	172.43	-5.38%
商品质量指数(CQI)	163.76	163.98	-0.13%
交易活跃指数(TAI)	173.72	209.27	-16.99%
客商满意指数(BSI)	118.78	119.71	-0.78%
风险可控指数(RCI)	179.54	171.49	4.69%

分类指标	报告期(2015.05)分值	环比期(2015.04)分值	环比增长
综合指数(YMCI)	162.70	163.16	-0.28%
商品质量指数(CQI)	165.67	163.76	1.17%
交易活跃指数(TAI)	176.35	173.72	1.51%
客商满意指数(BSI)	127.49	118.78	7.33%
风险可控指数(RCI)	163.41	179.54	-8.98%

分类指标	报告期（2015.06）分值	环比期（2015.05）分值	环比增长
综合指数(YMCI)	163.73	162.70	0.63%
商品质量指数(CQI)	163.83	165.67	-1.11%
交易活跃指数(TAI)	175.22	176.35	-0.64%
客商满意指数(BSI)	128.63	127.49	0.89%
风险可控指数(RCI)	172.62	163.41	5.64%

（二）经营户问卷调查

义乌市场信用指数（YMCI）经营户有奖问卷调查表

（2015年06月）

本问卷为义乌市人民政府企业信用工作领导小组办公室为打造公平、公正的市场环境，维护交易者的合法权益，提升服务质量而设置的。您的回答信息将会被保密，调查结果将用于科学研究，感谢您的配合！

义乌市人民政府企业信用工作领导小组办公室
义乌市市场监督管理局市场研究中心

本问卷共7个问题，请在你选择的答案前打√。

1. 市场内存在销售假冒伪劣商品、不合格商品和傍名牌、低价倾销、虚假宣传等情况吗？

A 基本不存在（142） B 存在，但较少（112） C 存在，非常多（46）

2. 根据您的了解，目前市场摊位租金的变化情况？

A 租金在增加（115） B 租金基本不变（142） C 租金在下降（43）

3. 请您客观评价，当前义乌市场经营户自身的诚信状况如何？

A 经营户绝大多数讲诚信（141） B 经营户大多数讲诚信（112）
C 经营户不讲诚信情况时有发生（47）

4. 根据您的了解，外商对义乌市场总体信用状况的满意程度？

A 外商非常满意（136） B 外商基本满意（131） C 外商不太满意（33）

5. 本月货款赊销金额占商品销售额的比例是：

A 小于20%（134） B 20%-50%（128） C 50%以上（38）

6. 本月经营成本与上月相比变化情况：

A 减少（129） B 变化不大（5%以内）（139） C 增加（5%以上）（32）

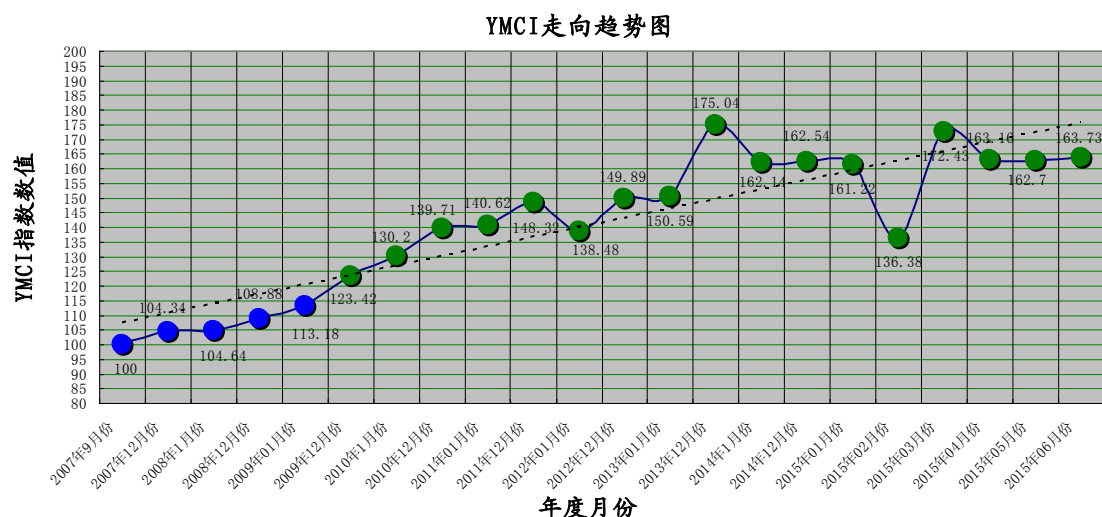
7. 您的经营资金能否满足当月生意需要？

A 可以 (135)

B 有一定缺口 (116)

C 缺口很大 (49)

(三) YMCI 走向趋势图



(四) YMCI 简介

义乌市场信用指数 (Yiwu Market Credit Index), 简称 YMCI, 由义乌市市场监督管理局 (义乌市市场经济监督管理研究中心) 和北京大学中国信用研究中心研发编制, 是一套反映和量化义乌市场信用变化发展趋势和特征的指数体系。YMCI 模型先后经过二次优化, 由 27 个指标、4 大分类指数构成, 采用了五色灯和 NBW 两个预警系统。

YMCI 是国内首个市场信用指数, 该指数自 2007 年 9 月运行以来, 较好地反映和预警了义乌市场信用发展变化, 已成为指引义乌市场主体走向诚信经营的“风向标”, 是监督市场信用状况变化的“晴雨表”。YMCI 的编制和发布, 有利于市场分类监管指导, 有效增强和提升了义乌市场信用的水平和竞争力, 是义乌市场经济“软实力”的一大象征。

六、YMCI 数据来源

一、YMCI 部门共享数据由以下部门提供（排列顺序以提供更新数据先后为序）：

- 1、义乌市市场监督管理局（义乌市市场经济监督管理研究中心）
- 2、义乌市公安局
- 3、义乌市小商品指数中心
- 4、义乌市质量技术监督局
- 5、中国银行业监督管理委员会金华监督分局义乌办事处

二、YMCI 经营户问卷调查数据由国际商贸城一期、二期、三期经营户抽样提供。

YMCI 数据采集：傅安倩

YMCI 数据校验：傅卫庆