



# FLASH REPORT

## **Краткий обзор показателей прибыльности полиграфической промышленности за 2017 год**

Д-р Ронни Х. Дэвис, Старший вице-президент и главный экономист

Тай МакНотон, Старший экономист

**Центр экономики и менеджмента полиграфической  
промышленности**

**Спонсор:**



**KONICA MINOLTA**

## **Краткий обзор показателей прибыльности полиграфической промышленности за 2017 год**

В этом выпуске мы расскажем о последних данных, полученных Ассоциацией полиграфической промышленности по прибыльности полиграфической отрасли. Но сначала, ввиду весьма переменчивого характера макроэкономики, мы предлагаем вашему вниманию небольшое обновление нашего последнего обзора.

### **Свежие экономические новости: ситуация становится все более нестабильной, необходимо соблюдать меры предосторожности**

Центр экономики и менеджмента полиграфической промышленности Полиграфической ассоциации постоянно отслеживает экономическую ситуацию. На основании имеющихся данных, мы считаем, что в течение следующего года отрасль будет расти скромными, но все увеличивающимися темпами. Мы верим, что недавно начавшийся экономический рост будет продолжаться с показателями от 2,5 до 3%. Повышение темпов экономического роста является прямым следствием недавних изменений в налоговом законодательстве и ослаблением государственного регулирования. Вместе эти два фактора привели к увеличению показателя экономического роста на 0,5-1%.

Однако, после девяти лет устойчивого роста, в этой радужной картине стали все сильнее проявляться риски снижения прибыли. Если говорить более конкретно, то существует пять основных рисков, которым необходимо уделить особое внимание в течение следующих нескольких месяцев:

1. Потенциальная торговая война и торговые ограничения, такие как тарифы и квоты, способны замедлить не только экономику США, но и глобальную экономику. Новые тарифы на сталь и алюминий, если их не устранить, могут “перекинуться” и на другие сегменты экономики. Подобные ограничения, способствуя развитию определенных отраслей, одновременно с этим приносят больше вреда, чем пользы, для экономики в целом, а также замедляют ее рост.
2. Нехватка рабочей силы в разрезе некоторых профессий и отраслей также может привести к снижению экономического роста.
3. Узкие места в таких отраслях как грузовые и железнодорожные перевозки могут замедлить рост.
4. Инфляционное давление может подтолкнуть Федеральный Резерв чрезмерно ужесточить процентные ставки и сократить потребительские расходы и затраты на товары производственного назначения.
5. Естественное замедление темпов после 9 лет постоянного роста вполне вероятно, ведь текущий экономический подъем начинает сбавлять обороты.

Обычно рынок печатной продукции идет в ногу с экономикой, поэтому, если в течение следующего года экономическая ситуация будет именно такой, как ожидается, печатное дело будет процветать. Однако любая из вышеприведенных макроэкономических угроз негативно скажется и на полиграфической промышленности.

Скорее всего, экономика по инерции “проскочит” эти препятствия и продолжит расти. В крайнем случае, они сократят экономический рост не более чем на 3 - 3,5%, а рост полиграфической отрасли - не более чем на 2%.

И все же ситуация весьма неустойчивая, поэтому вам необходимо внимательно следить за значительными изменениями в инвестиционной стратегии и стратегии деловой активности.

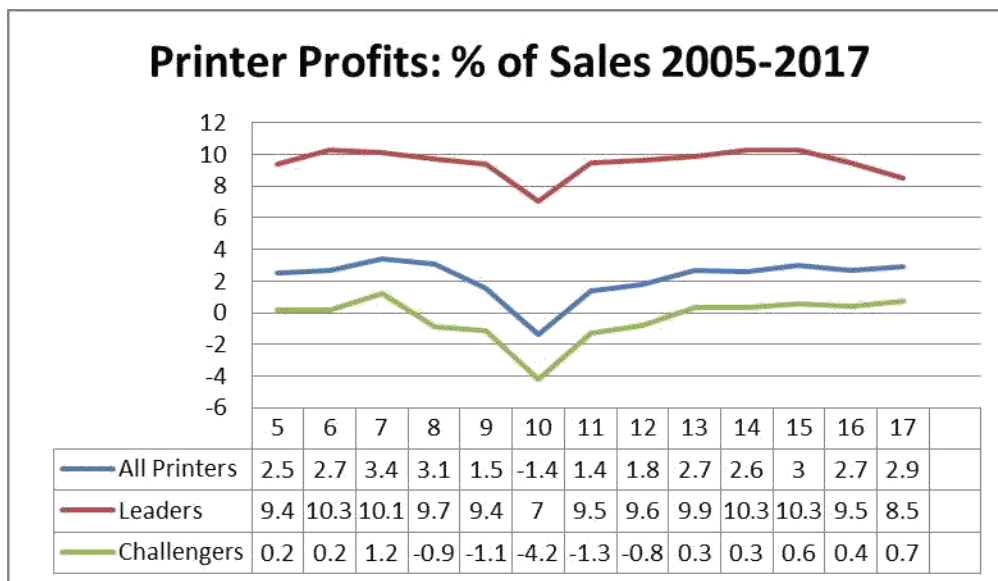
А теперь мы вернемся к нашей главной теме - текущим тенденциям прибыльности отрасли.

### **Построение графика прибыльности полиграфической промышленности за 2005–2017 годы**

На данный момент, уже были представлены результаты исследования динамических коэффициентов, полученные Полиграфической ассоциацией за 2017 год, и они показывают скромный рост прибыльности полиграфической промышленности. В среднем, прибыль типичной полиграфической фирмы представленная в процентах от продаж увеличилась с 2,66% в предыдущем году, до 2,92%. И напротив, компании, входящие в 25% наиболее прибыльных компаний отрасли, отметили снижение данного коэффициента до 8,8%. Показатели прибыльности претендентов на прибыль - полиграфических фирм, входящих в остальных 75% - наоборот росли.

В течение всего периода с 2006 по 2015 гг., у компаний, принимающих участие в исследовании, средний показатель прибыльности в процентном соотношении от продаж был 2%. Конечно же, Великий экономический спад значительно снизил этот средний показатель, но с началом экономического восстановления, он вернулся к прежним значениям. Претенденты на прибыль (компании входящие в вышеуказанные 75%) действительно потеряли деньги в годы экономического спада с 2007 по 2012 год. Однако, их ставка прибыли в 0,7% за прошлый год стала самой высокой за последние 13 лет.

Самым худшим годом для всех полиграфических компаний, как лидеров, так и претендентов, стал 2010 год. Именно в этом году и объемы продаж и рентабельность отрасли пострадали больше всего. Это наглядный пример того, что полиграфическая промышленность лучше всего развивается в условиях стабильного экономического роста, и хуже всего под конец экономического спада.

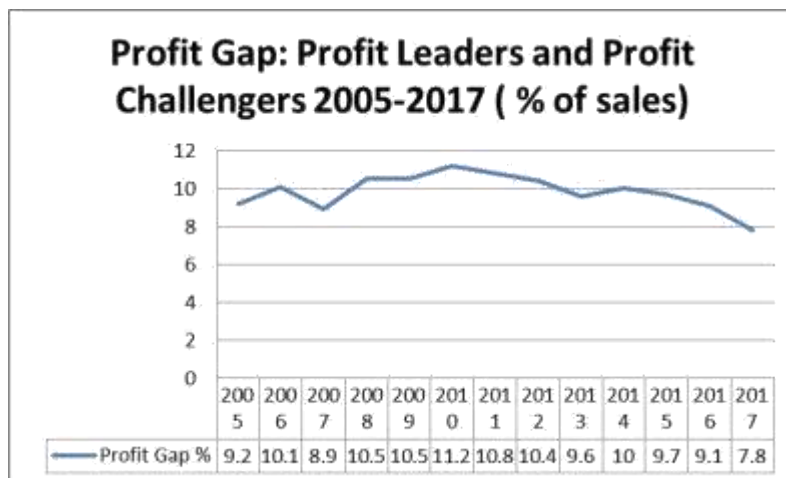


Printer profits: % of sales	Прибыльность полиграфической компании в % от продаж
All Printers	Все компании
Leaders	Лидеры
Challengers	Претенденты

### Отслеживаем разрыв в прибыльности

За последние 13 лет, разрыв в показателе прибыльности между лидерами прибыльности и претендентами на прибыль в среднем составлял 10 процентных пунктов, а это огромная разница в 1 миллион долларов США для компании с прибыльностью в 10 миллионов долларов США в год. Следует отметить, что данный разрыв увеличился в годы Великого экономического спада и достиг своего максимального значения в 11,2 процентных пункта в 2010 году. И наоборот, разрыв обычно сокращается в периоды экономического роста, и в этом году он достиг своего минимального значения после почти 9 лет экономического восстановления.

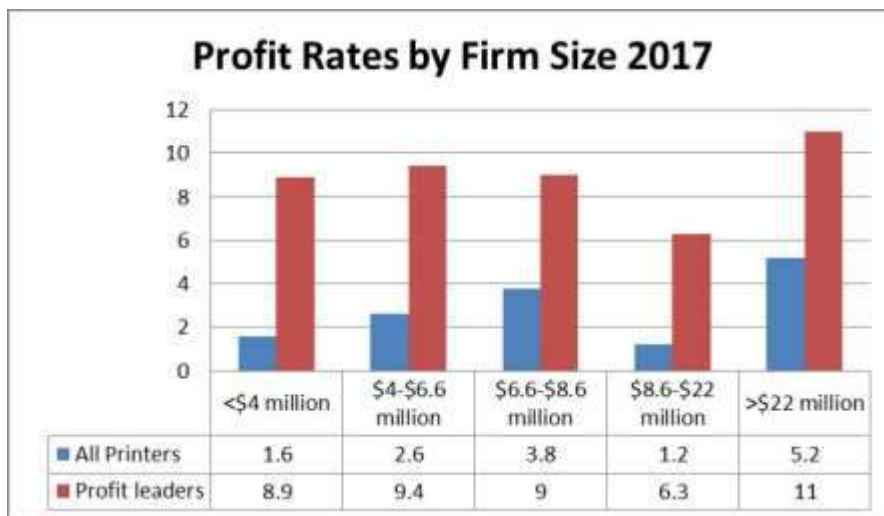
Эта тенденция объясняется тем, что стратегические и тактические преимущества лидеров прибыльности имеют наибольшее значение именно в трудные времена. А вот в лучшие времена, прилив, как говорится, поднимает все корабли, и разрыв в прибыльности сокращается.



Profit gap: profit leaders and profit challengers	Разрыв в прибыльности: лидеры прибыльности и претенденты на прибыль
Profit gap	Разрыв в прибыльности

### Структура прибыли в зависимости от размера полиграфической компании

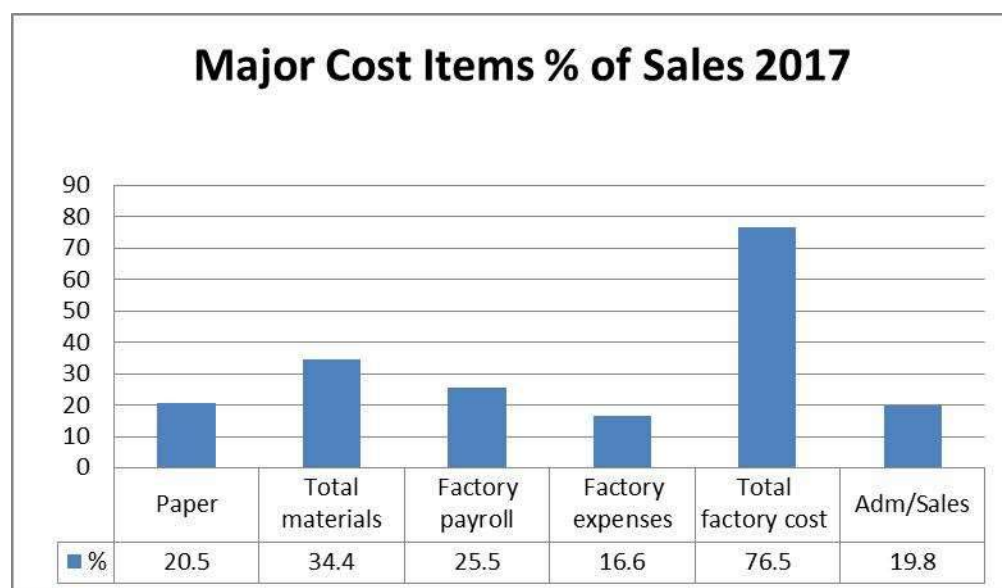
Как обычно, значение коэффициента прибыльности значительно варьируется в зависимости от размеров полиграфической компании. Все коэффициенты прибыльности полиграфических компаний увеличиваются вместе с ростом размеров компании, за исключением категории от 8,6 до 22 млн. долларов США. Для всех компаний полиграфической промышленности срабатывает правило: чем больше размеры, тем выше прибыльность. Однако, для лидеров прибыльности размер не играет такого ключевого значения. Дело в том, что компании-лидеры прибыльности средних размеров имеют показатели не хуже, чем крупные компании - лидеры прибыльности. Так обстоят дела уже на протяжении ряда лет.



Profit rates by firm size	Показатели прибыльности в зависимости от размера компании
All printers	Все компании
Profit leaders	Лидеры прибыльности

## Обзор затрат в полиграфической промышленности

По большей части, состав расходов по основным статьям расходов в процентном соотношении от продаж мало изменился за последний год. Общие производственные издержки для всех компаний составили в среднем 76,5% от продаж. Материальные затраты (бумага, печатные формы, краска, другие подлежащие оплате материалы и внешние услуги) составили 34,4% от общего объема продаж. Расходы на оплату труда, а также издержки, связанные с арендной платой, платой за коммунальные услуги и т.д. составили 41% от типичного объема продаж в долларах. Административные и торговые издержки составили 19,8 центов с каждого вырученного от продажи доллара.



Major cost items % of sales	Основные статьи затрат в % от продаж
Paper	Бумага
Total materials	Итого материалы
Factory payroll	Оплата труда сотрудников производства
Factory expenses	Затраты, не связанные прямо с процессом производства
Total factory costs	Общие производственные издержки
Adm/Sales	Административные/торговые издержки

## 2017 Показатели производительности

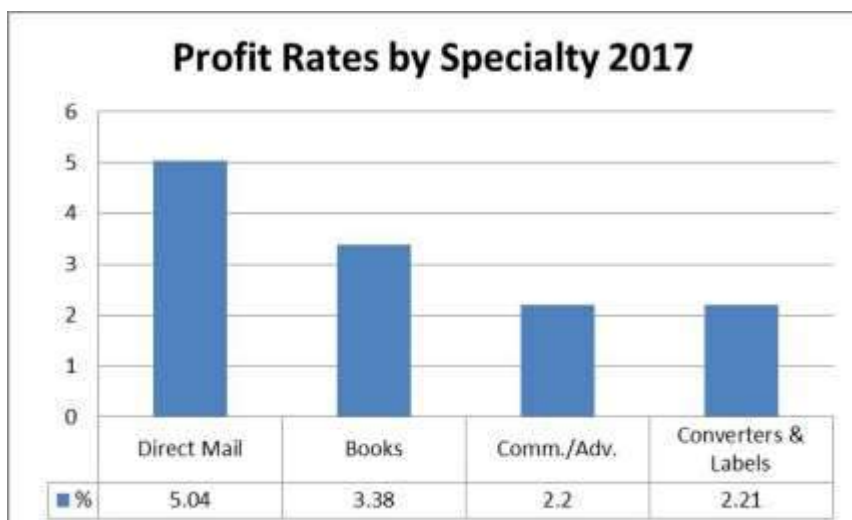
Лидеры прибыльности постоянно имеют более высокие показатели продуктивности, чем среднестатистические полиграфические компании. За прошедший год лидеры прибыльности были на 10-18% более продуктивными в разрезе объемов продаж на одного сотрудника/сотрудника производства и добавленной стоимости на сотрудника/сотрудника производства. С точки зрения деятельности компании, это означает, что у лидеров прибыльности меньше сотрудников при таком же уровне продаж, как и у всех остальных полиграфических компаний и претендентов на прибыль в частности. Соответственно, исходя из значений других коэффициентов, лидеры прибыльности являются более капиталоемкими, чем среднестатистические компании и претенденты на прибыль. Таким образом, лидеры прибыльности замещают труд капиталом более быстрыми темпами.



Productivity metrics: profit leaders and profit challengers	Показатели производительности: лидеры прибыльности и претенденты на прибыль
profit leaders	лидеры прибыльности
profit challengers	претенденты на прибыль

### Показатели прибыльности по секторам полиграфической промышленности

Из года в год показатели прибыльности значительно отличаются в зависимости от направления деятельности полиграфической компании. Из четырех направлений, изученных в рамках данного исследования, наибольшую прибыль приносит прямая почтовая рассылка, затем книги, коммерческая реклама и конвертеры/этикетки и обертки.



Profit rates by specialty	Показатели прибыльности по направлениям деятельности
---------------------------	--

### Check Your Metrics

Полиграфические компании используют отчеты по показателям для того чтобы оценить

уровень эффективности своей деятельности относительно лидеров отрасли. Исходя из данной информации, вы можете оценить свои сильные и слабые стороны с точки зрения затрат, производительности, источников дохода, активов, обязательств и многого другого. Доступны отчеты в зависимости от размера компании, сегмента рынка и организации печатного процесса. Для того чтобы заказать необходимый вам отчет, перейдите по ссылке [www.printing.org](http://www.printing.org).

### **В разработке: Новые финансовые показатели к 2019 году**

По прошествии почти 100 лет, программа Полиграфической ассоциации по изучению показателей прибыльности претерпит кардинальные изменения уже к 2019 году. Среди изменений:

- Новая удобная и интуитивно-понятная система сбора данных, требующая меньше информации и предоставляющая более гибкие альтернативные варианты ответа.
- Больше внимания будет уделяться именно ключевым показателям эффективности и значительным статистическим данным, а не отчетам о прибылях и убытках и балансовым статьям.
- Более простой отчет, более гибкие и узко ориентированные варианты отчета.

По мере развития этого полезного сервиса, мы будем предоставлять вам обновленную информацию.