

中國印刷業2020年1月至2月 經營狀況分析

印刷業規模以上企業實現營業收入同比下降 29.1 %
實現利潤總額同比下降 60.2 %

中國國家統計局披露了 2020 年 1 月至 2 月工業企業經濟效益狀況。由於新型冠狀病毒疫情在 1 月份猝不及防來襲，全國經濟生活按下了「暫停鍵」，所以 1 月至 2 月份的全國經濟、包括印刷行業的業績表現，大家都非常關注。

首先說明的是，在國家統計局的統計體例中，「印刷和記錄媒介複製業」是全部工業中 41 個分行業之一。常年有 5,000 餘家規模以上企業（年主營業務收入 2,000 萬元以上（人民幣，下同））按月提報經營情況，這些企業的營業收入總計在 6,000 多億元，佔全國印刷業總體營收規模的一半以上。

基於此，科印傳媒產業研究中心會藉助這個有代表性的觀察窗口，每月及時披露統計數據，分析產業變化動態，幫助行業從業者明晰發展態勢，及時調整經營策略。

一、整體走勢分析

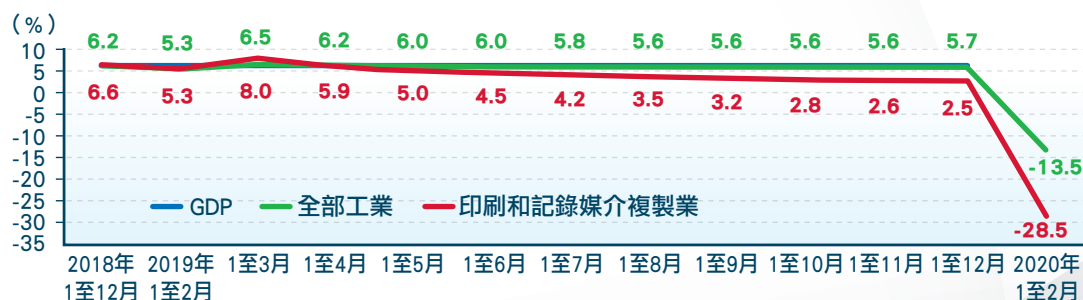
首先需要說明下，為什麼披露的是 1 月至 2 月數據，而非 1 月、2 月分別發布數據。

每年春節有時在 1 月，有時在 2 月。為了更好地規避春節因素的擾動，增強數據的可比性，國家統計制度規定，從 2013 年起，1 月至 2 月份工業數據一起調查，一起發布，不再單獨發布 1 月、2 月當月數據。

2020 年 1 月至 2 月，全部工業（規模以上企業）工業增加值同比下降 13.5%，而「印刷和記錄媒介複製業」工業增加值同比下降 28.5%。如此巨大降幅，是多年未曾出現的景象。而印刷業的降幅，相比全部工業平均水平翻倍有餘。

圖 1 更詳細呈現自 2018 年以來，GDP、全部工業、印刷業的增加值速度變化走勢。

圖1 GDP、全部工業及印刷業增加值累計增長速度



GDP 增速，從2018年的6.6%，到2019年的6.1%，進入平穩下行的過程。因為 GDP 是季度披露數據，目前還看不到今年受疫情影響的情況。

全部工業的工業增加值增速，從2018年的6.2%，到2019年的5.7%，已經呈現更為明顯的下行態勢。2020年1月至2月的-13.5%，主要受疫情期停工停產的嚴重影響。

印刷業的工業增加值增速，2018年為6.6%，2019年為2.5%，2019年已進入快速下行走勢，2.5%的年度增速，已屬於本世紀以來的新低。而2020年1月至2月的-28.5%，顯示印刷業規模以上企業受疫情影響經營活動停擺的嚴峻程度。

不過，由於嚴防疫情而導致的經濟生活停擺，隨著2月中下旬以來企業陸續復工復產，正在逐步啟動和恢復。由於急停導致的下行，有望在下月有所回升，期待「V」型反彈的圖形，會在下月報告中出現。

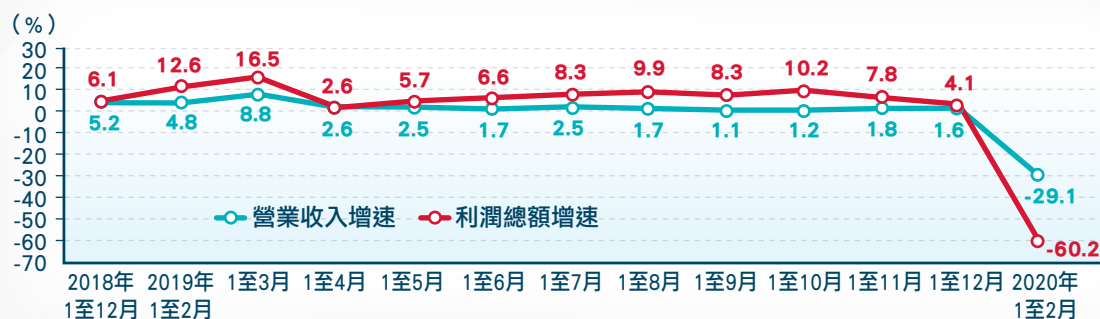
二、營收與利潤分析

2020年1月至2月，印刷業規模以上企業實現營業收入，同比下降29.1%。同時期，全部工業規模以上企業實現營業收入，同比下降17.7%。印刷業的下降速度，高於全國工業的平均水平。

2020年1月至2月，印刷業規模以上企業實現利潤總額，同比下降60.2%。這是相當驚人的降幅。同時期，全部工業規模以上企業實現利潤總額，同比下降38.3%。41個分行業中，37個行業利潤下降，電子、汽車、電氣機械、化工等重點行業，利潤分別下降87.0%、79.6%、68.2%和66.4%。

1月至2月依然保持利潤增長的四個行業，為煙草、有色、油氣開採、農副食品加工行業，利潤同比分別增長31.5%、28.3%、23.7%和2.2%。此外，醫藥行業利潤同比下降10.9%，降幅明顯小於全部工業平均水平。

圖2 印刷業累計營業收入與利潤總額同比增速



三、效益狀況分析

2020年2月，印刷業規模以上企業的虧損面，陡增至38.3%。圖3可見，與去年13.4%的虧損面相比，短期性虧損的情況相對普遍，希望企業在全年經營中突破困境，扭虧為盈。

2020年1月至2月，印刷業營業收入利潤率為2.61%，基於利潤總額的大幅下滑，營業收入利潤率相比上年也大幅下降。對比全部工業3.54%的平均水平，印刷業的效益狀況處於平均線之下。

2020年1月至2月，印刷業每百元營業收入中的成本為84.28元，由圖4可見，升至近年新高。疫情期間企業復工復產未恢復正常，但用

圖3 印刷業虧損面



工、折舊等成本及各項費用剛性支出不減，同時防疫成本卻在增加。正是由於各項成本費用上升，擠壓了利潤空間。

圖4 印刷業累計營業收入利潤率與每百元營業收入中的成本



四、資產質量分析

2020年2月末，印刷業規模以上企業的資產負債率為45.6%。相比去年底45.9%的負債率，基本沒有變化。而與2月末全部工業56.3%的資產負債率相比，印刷企業的負債水平整體較低。

2月末，印刷業規模以上企業的應收賬款平均回收期為85天。請注意，上年同期，應收賬款平均回收期是57.5，同比增加了27.5天。而2月

份全部工業的應收賬款平均回收期為71.3天，同比增加19.1天。由此可見，印刷企業的應收賬款情況，要比全部工業平均水平面臨更加嚴峻的形勢。

2月末，印刷業規模以上企業的產成品存貨周轉天數為19.5天，對比全部工業平均水平26.1天，印刷企業的周轉天數較少，這更大程度上與印刷業的訂單生產方式有關。但由於疫情的影響，2月末的產成品存貨周轉天數，已經比上年底的天數有所增加。

五、出口交貨值分析

2020年1月至2月，印刷業出口交貨值同比下降26%。與營業收入同比下降29.1%相比，出口的降速稍晚溫和一些。但是，這或許反映的只是1月至2月的市場情況。隨著國內新冠疫情逐步得到控制，國外疫情進入多點爆發期，對印刷業出口的長期影響，會逐步顯現出來，而且可能會愈來愈嚴峻。

六、價格指數分析

借助生產者出廠價格指數，可以觀察各產業的市場價格變化動態。

2020年1月至2月，印刷與裝訂的價格指數變化相對平穩，均在100線附近窄幅波動，未出現明顯的價格波動。

但是，紙漿、造紙價格指數，出現了明顯上揚。雖然兩類產品價格尚未恢復到去年同期水平，但在艱難復工期出現的價格上漲，也給印刷企業帶來了很大的經營壓力。

圖5 印刷業出口交貨值增速

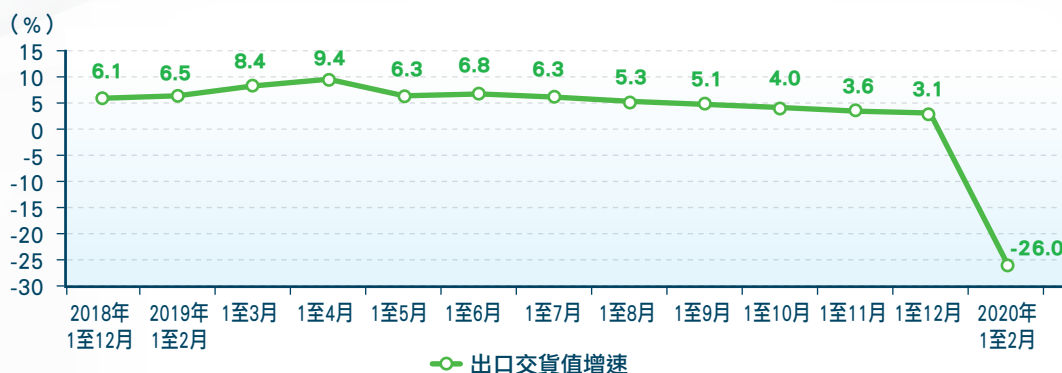
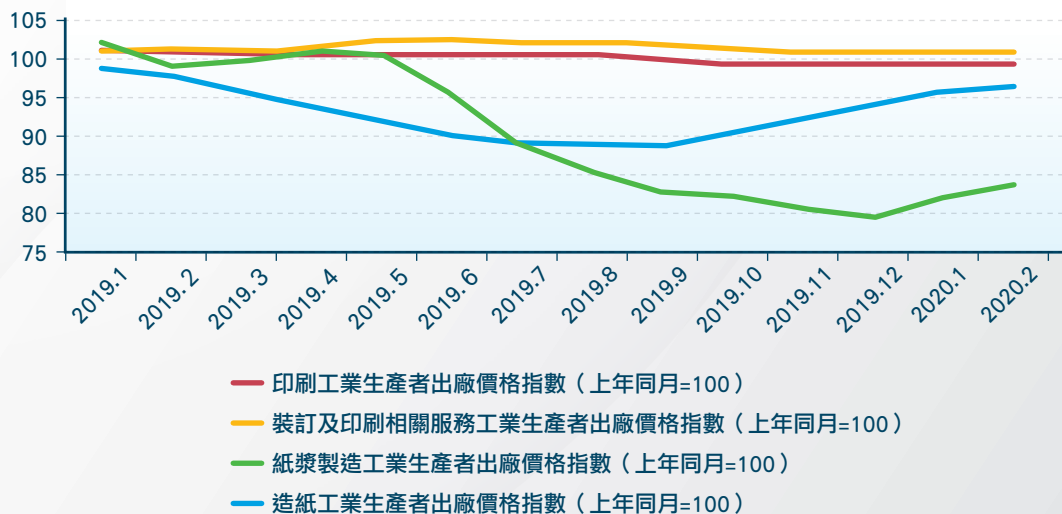


圖6 部分行業生產者出廠價格指數（上年同月=100）



七、部分行業走勢分析

表1顯示41個分行業中，部分與印刷業有密切關聯行業的主營業務收入增長情況。這些行業多數是印刷業所服務的客戶行業，也有造紙等上游行業。

表1 部分行業主營業務收入年度增長率

主營業務收入增長率(%)	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年 1月至2月
規模以上工業企業	0.8	4.9	11.1	8.5	13.8	-17.7
農副食品加工業	3.5	6.0	5.8	3.6	4.0	-10.6
食品製造業	6.3	8.0	8.3	7.3	4.2	-15.0
酒、飲料和精製茶製造業	6.4	6.3	7.7	8.7	5.0	-19.9
煙草製品業	5.5	-7.1	2.4	4.9	6.1	9.0
紡織業	5.4	3.9	3.7	-0.5	-1.8	-30.5
紡織服裝、服飾業	5.6	4.6	1.1	4.1	-3.4	-28.1
皮革、毛皮、羽毛及其製品和製鞋業	6.1	3.5	3.6	4.8	-1.1	-28.3
造紙和紙製品業	3.4	6.5	13.6	8.3	-3.0	-26.1
印刷和記錄媒介複製業	7.0	4.5	6.5	5.1	1.6	-29.1
文教、工美、體育和娛用品製造業	3.7	4.5	7.6	5.0	2.0	-25.7
化學原料和化學製品製造業	2.3	5.6	13.9	9.1	-1.0	-21.0
醫藥製造業	9.1	9.7	12.5	12.6	7.4	-8.6
汽車製造業	4.8	14.1	10.8	2.9	-1.8	-31.0
電腦、通信和其他電子設備製造業	6.9	8.4	13.2	9.0	4.5	-14.7

與印刷業有密切關聯的客戶行業中，煙草業一枝獨秀，1月至2月份主營業務收入增長率為正，達到9%。

醫藥製造業雖增長率為-8.6%，但降幅明顯小於全國工業-17.7%的平均水平。

農副食品加工業、食品製造業等食品類行業關係民生，降速低於全部工業平均水平，顯示其剛需消費的穩定特徵。

紡織業、服裝服飾、皮革製品製鞋業等，全面遭遇低谷，後期還要疊加外貿市場的壓力，降速遠遠高於全國平均水平。

造紙和紙製品業26.1%的降速，顯示其在1月至2月份，產能恢復的情況很不理想。

而汽車業，遭遇比較大的衝擊。主營業務收入31%的降幅，對其產業鏈行業都會產生巨大的關聯影響。

新型冠狀病毒疫情，屬不可預知的「黑天鵝」事件，對全球市場衝擊的廣度和深度，是超預期的；也迫使印刷業規模以上企業的諸項經營指標大幅下探，遭遇效益滑坡。隨著國內疫情逐步得到有效控制，復工復產進程日益加快，衷心期望疫情造成的短期衝擊會逐步緩解，印刷企業的2020年，能平穩度過。■