



# market monitor

Analisi del settore ICT: performance e previsioni



## Esonero di responsabilità

I contenuti del presente documento sono forniti ad esclusivo scopo informativo. Ogni informazione qui contenuta non è assolutamente intesa a fornire alcuna indicazione in merito ad una specifica transazione, investimento o strategia a nessuno dei lettori del presente documento. Le informazioni fornite saranno utilizzate dai lettori a loro personale discrezione. Nonostante sia stato adottato ogni accorgimento per garantire che le informazioni contenute in tale documento provengano da fonti sicure, Atradius non è responsabile di eventuali inesattezze o omissioni, o dei risultati ottenuti dall'utilizzo di tali informazioni. Ogni informazione contenuta nel presente documento è fornita in modo oggettivo, senza alcuna garanzia, espressa ovvero tacita, di completezza, accuratezza, validità neanche in ordine ai risultati raggiunti con l'uso di tali informazioni. In nessun caso Atradius, i soggetti con cui ha rapporti di partnership o collaborazione, o i propri partner d'affari o agenti o impiegati sono responsabili nei confronti di terzi in ordine a decisioni prese o azioni intraprese in riferimento alle informazioni contenute nel presente documento o in riferimento ad eventuali danni conseguenti, particolari o similari, anche se avvisati in ordine all'eventualità di tali danni.



SOMMARIO

ANALISI DETTAGLATE

UNO SGUARDO  
ALL'ANDAMENTO DEI  
MERCATI

LE PERFORMANCE DEI  
MERCATI IN UN BATTER  
D'OCCHIO

PANORAMICA GRAFICA

PERFORMANCE SETTORIALI

# Continua la crescita, ma la concorrenza resta forte

Il mercato globale dell'ICT continua a crescere: secondo i dati dell'Osservatorio Europeo sulle Tecnologie ICT (EITO), le vendite dei segmenti dell'IT, delle telecomunicazioni e dei servizi dovrebbero aumentare a livello mondiale del 2,6% nel 2016. Lo scorso anno il settore ha registrato una crescita globale del 3,8%, attestandosi a 2,81 trilioni di Euro. Nel 2016 le tecnologie innovative, come il cloud-computing, dovrebbero continuare a far registrare tassi di crescita a due cifre in molti paesi.

Tuttavia, come lo scorso anno, la concorrenza resta forte nella maggior parte dei mercati, contribuendo ad aumentare la pressione sui prezzi di vendita e i margini di profitto delle imprese. Mentre molti grandi operatori possono contare su economie di scala, le imprese più piccole devono generalmente confrontarsi con maggiori difficoltà, salvo che non si tratti di aziende molto innovative e/o ben consolidate in settori di nicchia. Il successo delle imprese dipende in gran parte dalla loro capacità d'innovazione, ossia di sviluppare nuovi prodotti e portarli rapidamente sul mercato.

# Cina

- Ancora un buon andamento delle vendite nonostante le incertezze economiche
- Difficoltà crescenti per produttori e rivenditori
- Aumento dei ritardi di pagamento



## Panoramica

Valutazione Rischio Credito	Forte miglioramento	Miglioramento	Stabile	Deterioramento	Forte deterioramento
Tendenza nei mancati pagamenti degli ultimi 6 mesi				✓	
Evoluzione nei mancati pagamenti per i prossimi 6 mesi			✓		
Tendenza nei fallimenti degli ultimi 6 mesi			✓		
Evoluzione nei fallimenti per i prossimi 6 mesi			✓		

  

Condizioni di finanziamento	Molto alto	Alto	Media	Basso	Molto basso
Livello di dipendenza dal sistema bancario			✓		
Indebitamento complessivo del settore			✓		
Livello di disponibilità delle banche a fornire credito a questo settore			✓		

  

Situazione Settore	Forte miglioramento	Miglioramento	Stabile	Deterioramento	Forte deterioramento
Margine di profitto: tendenza degli ultimi 12 mesi				✓	
Situazione generale della domanda (vendite)		✓			

Fonte: Atradius

Il tasso di crescita del settore cinese dell'ICT ha mostrato un rallentamento lo scorso anno a causa della crescente incertezza economica, della maggiore penetrazione del mercato e della concorrenza in materia di prezzi. Tuttavia, il settore ha registrato un tasso di crescita superiore rispetto al PIL del paese. Secondo il Ministero dell'Industria e delle Tecnologie Informatiche (MIIT), nel 2015 i ricavi complessivi delle imprese con fatturato superiore a 20 milioni di Yuan sono aumentati del 10,4%, attestandosi a 15,5 trilioni di Yuan, dopo l'incremento del 13% registrato nel 2014. Le vendite dei produttori del settore ICT hanno registrato una crescita del 7,6%, mentre quelle dei fornitori di software e servizi sono aumentate del 16,6%. La crescita è stata sostenuta dalle vendite sul mercato interno (+17,3%), mentre le esportazioni hanno subito una flessione dello 0,1% nel 2015.

Nonostante il clima d'incertezza economica della Cina, l'Istituto di ricerca BMI continua a prevedere una forte crescita nel 2016

grazie alla buona performance del mercato dell'hardware: nel periodo 2016-2020 le previsioni suggeriscono un tasso di crescita annuale composto dell'8,1%. Anche se permane il rischio di una brusca frenata, l'aumento del reddito delle famiglie, la modernizzazione delle imprese, il supporto del Governo all'industria IT e, soprattutto, le tecnologie emergenti come il cloud computing e l'Internet delle Cose dovrebbero favorire l'espansione del mercato nel medio termine.

Pur potendo contare su solidi tassi di crescita, il mercato cinese dell'ICT si trova a dover affrontare difficoltà crescenti: i produttori del settore devono confrontarsi con una concorrenza sempre più agguerrita, causata dal gran numero d'impresе cinesi apparse sul mercato negli ultimi 10 anni, con una conseguente guerra dei prezzi. Allo stesso tempo, questo segmento è fortemente esposto alle oscillazioni del prezzo del metallo e del petrolio. Un altro elemento critico è rappresentato dall'aumento dei costi per

## Cina: settore ICT

	2015	2016 (previsione)	2017 (previsione)
Crescita del PIL (%)	6,9	6,5	6,3
Crescita valore aggiunto del settore (%)	14,6	12,3	12,4

Quota del settore sul totale dell'economia nazionale (%)	0,1
Crescita media del settore negli ultimi 3 anni (%)	9,7
Crescita media del settore negli ultimi 5 anni (%)	8,9
Livello di orientamento all'export	basso
Livello di concorrenza	alto

Fonte: IHS, Atradius

la manodopera, a cui contribuisce la continua crescita dei salari minimi in diverse province della Cina. Di conseguenza, molti stabilimenti di produzione del settore ICT hanno difficoltà a reperire il personale necessario.

Per quanto riguarda la distribuzione/vendita al dettaglio, il segmento registra un'estensione dei termini di pagamento e un aumento delle fatture insolute. La concorrenza da parte del settore delle vendite online si sta facendo sempre più serrata poiché questi rivenditori sono in grado di offrire prezzi competitivi acquistando comodamente da casa; al contrario, i negozi tradizionali su strada sono sempre più in crisi a causa dei costi legati a logistica e stoccaggio.

I rivenditori focalizzati sul commercio di marchi esteri stanno subendo una crescente pressione poiché il Governo cinese favorisce i marchi locali nell'ottica di una strategia di sicurezza informatica nazionale: ciò significa che queste imprese potrebbero essere ostacolate nella partecipazione a progetti sponsorizzati dal Governo.

Al momento, il nostro approccio assicurativo si mantiene generalmente positivo per quanto riguarda i grandi produttori e distributori regionali e nazionali, mentre adottiamo maggiore prudenza nei confronti degli integratori di sistemi, dettaglianti e rivenditori online che operano in un contesto altamente competitivo e mostrano una situazione finanziaria meno solida. Il settore dell'ICT è generalmente caratterizzato da margini di profitto bassi e le imprese tendono quindi a investire anche in altri campi per generare guadagni rapidi, come le società di microcredito o di garanzia oppure il settore immobiliare. Si tratta di una pratica che ha funzionato bene in passato, ma che oggi presenta rischi maggiori a causa della scarsa liquidità sul mercato e dell'andamento al ribasso del settore immobiliare. Le banche ricorrono spesso a garanzie incrociate nella concessione di prestiti al settore e ciò implica un potenziale "effetto domino" in caso di problemi di liquidità di un'impresa.

## Cina: settore ICT



Forza

Bassi costi di produzione; centro mondiale per i produttori di apparecchiature originali.

Enorme mercato interno, in ulteriore espansione grazie allo sviluppo del paese.

Supporto del Governo per lo sviluppo del settore IT e crescenti investimenti esteri.



Debolezza

Erosione dei vantaggi legati al costo in alcune aree della Cina, con forti volumi di produzione spostati altrove.

Riduzione del numero di nuovi acquirenti.

Alto livello di pirateria, problemi di sicurezza informatica, forte concorrenza e incertezza legata alle decisioni normative.

Fonte: Atradius

Nel caso in cui troviate il Market Monitor uno strumento utile, potete visitare il nostro sito web [www.atradius.it](http://www.atradius.it) dove troverete numerose pubblicazioni Atradius dedicate all'analisi di ciò che accade all'economia globale, rapporti paese, consigli per una efficace gestione dei crediti e tanto altro ancora.

Su Twitter? Segui [@Atradius](https://twitter.com/atradius) o cerca [#marketmonitor](https://twitter.com/hashtag/marketmonitor) per rimanere aggiornato con l'ultimo numero

Segui Atradius sui Social Media



@atradius



Atradius



atradius

**Atradius**  
800 34 34 00

**Atradius**  
Via Crescenzo, 12  
00193 Roma  
Tel. +39 06 68812.1

**Atradius**  
Via R. Bracco 6  
20159 Milano  
Tel. +39 02 63241601

[www.atradius.it](http://www.atradius.it)