

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Maria Podgórska, Ewa Ratuszny

**KONIUNKTURA W BUDOWNICTWIE
IV kwartał 2017**

PL ISSN 2392-3695

Badanie okresowe nr 97

BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO SGH

Rada Programowa:

Elżbieta Adamowicz (przewodnicząca), Joanna Klimkowska (sekretarz)

Marco Malgarini, Gernot Nerb, Ataman Ozyildirim, Janusz Stacewicz, István János Tóth

Komitet Redakcyjny i adres Redakcji:

Konrad Walczyk (Redaktor Naczelny)

Maria Podgórska

Małgorzata Krypa

02-513 Warszawa, ul. Madalińskiego 6/8

www.sgh.waw.pl/irg

Wydawnictwo:

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie

02-554 Warszawa, al. Niepodległości 162

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2017

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3695

Nr rej. PR 18395

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w budownictwie, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 97. W badaniu uczestniczyły 194 zakłady budowlane. Metodyka badania koniunktury opisana jest na stronie:

<http://kolegia.sgh.waw.pl/pl/KAE/struktura/IRG/koniunktura/Strony/metody.aspx>

SPIS TREŚCI

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA	5
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE	8
1.	WSKAŹNIK KONIUNKTURY	8
2.	ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	13
3.	SALDA I ICH SKŁADOWE	14
1)	Produkcja	14
2)	Zamówienia ogółem	16
3)	Zamówienia eksportowe	18
4)	Ceny	19
5)	Zatrudnienie	21
6)	Sytuacja finansowa	23
7)	Wykorzystanie mocy produkcyjnych	25
8)	Nakłady inwestycyjne	27
9)	Ogólna sytuacja gospodarcza	29
10)	Sytuacja budownictwa	31
11)	Bariery aktywności gospodarczej	33
III.	PODSUMOWANIE (w języku angielskim)	36

CONTENTS

I.	OVERVIEW OF THE SURVEY RESULTS	5
II.	DETAILED RESULTS	8
1.	CONFIDENCE INDICATOR	8
2.	SUMMARY OF BALANCES	13
3.	BALANCES AND THEIR COMPONENTS	14
1)	Production	14
2)	Total orders	16
3)	Export orders.....	18
4)	Prices	19
5)	Employment	21
6)	Financial situation	23
7)	Production capacity utilization	25
8)	Investment outlays	27
9)	General economic situation	29
10)	Situation in construction industry	31
11)	Barriers to business activity	33
III.	SUMMARY	36

I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W IV kwartale 2017 roku ogólny wskaźnik koniunktury w budownictwie (IRGCON) przyjął wartość 8,5, niższą o 7,8 punktu w porównaniu do poprzedniego kwartału, ale o 19,6 punktu wyższą w stosunku do IV kwartału ubiegłego roku. Tegoroczny czwarty kwartał w budownictwie był zdecydowanie korzystniejszy niż w latach poprzednich. Tak wysokiego poziomu trendu wskaźnika koniunktury jak obecnie nie obserwowano od 2008 roku.

Mimo rozpoczęcia sezonowego obniżenia aktywności budownictwa w przeważającej części analizowanych grup zakładów wskaźniki koniunktury są znacznie wyższe niż w IV kwartale rok i dwa lata temu. Jednak zdecydowanie korzystna sytuacja budownictwa w bieżącym kwartale jest zasługą przede wszystkim firm prywatnych. Wskaźniki koniunktury sektora prywatnego i publicznego wynoszą odpowiednio 10,5 i -1,4. Ujemne wskaźniki koniunktury występują w grupie przedsiębiorstw publicznych powstałych przed 1990 rokiem (-16,7), w grupie przedsiębiorstw państwowych (-12,3) i w przedsiębiorstwach publicznych zatrudniających powyżej 100 osób (-18,8). W porównaniu z IV kwartałem 2016 szczególnie duży spadek wskaźnika koniunktury, równy aż 40,3 punktów, występuje w grupie przedsiębiorstw publicznych powstałych przed 1990 rokiem.

Podobnie jak w poprzednich okresach wyraźne zróżnicowanie koniunktury obserwuje się w układzie regionalnym. Najwyższe wskaźniki występują w regionach południowym, północnym i południowo-zachodnim (odpowiednio równe 20,9, 17,2 oraz 16,2), najniższy zaś w regionach centralnym (-3,1) i wschodnim (-1,7).

2. Obserwujemy rosnący trend produkcji. Obecne saldo produkcji jest równe 29,5, ma więc wartość większą o 24,2 punktów niż w IV kwartale ubiegłego roku.

Pod względem wielkości produkcji pomiędzy analizowanymi grupami zakładów nastąpiła istotna zmiana. W tym kwartale saldo produkcji w sektorze prywatnym (31,5) jest niemal dwukrotnie wyższe niż w sektorze publicznym (17,7). W porównaniu do IV kwartału 2016 roku saldo sektora prywatnego wzrosło o 31 punktów, publicznego zaś zmniejszyło się o 7 punktów. W grupie przedsiębiorstw państwowych saldo produkcji zmniejszyło się w tym czasie o 13 punktów.

Zmiany nastąpiły również w grupach zakładów klasyfikowanych według rodzaju działalności. Obecnie najwyższy wskaźnik (42,9) obserwujemy w grupie zakładów wykonujących prace związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41). W poprzednim kwartale saldo grupy PKD 41 było niższe o ponad 16 punktów, a w IV kwartale 2016 – niższe o ponad 48 punktów. Najmniejsze saldo produkcji, o wartości 15,4, występuje w grupie zakładów wykonujących prace specjalistyczne (PKD 43). Saldo produkcji grupy zakładów budujących obiekty inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42) wynosi 32,9.

3. W porównaniu z poprzednim kwartałem w portfelach zakładów budowlanych jest podobny poziom zamówień (saldo wynosi 28). Spadek zamówień krajowych (o 7,1 punktów) zrównoważył wzrost zamówień eksportowych (o 11,7 punktów). Utrzymuje się rosnący trend zamówień w ujęciu ogółem oraz zamówień eksportowych.

Również pod względem zamówień znacznie lepsza sytuacja panuje w sektorze prywatnym niż publicznym. Saldo zamówień dla sektora prywatnego jest na podobnym poziomie co w III

kwartale bieżącego roku (30,2), natomiast dla sektora publicznego saldo wynosi 16,3 i jest o ponad 28 punktów niższe.

W grupie zakładów wykonujących prace związane ze wznoszeniem budynków (PKD 41) saldo zamówień jest dodatnie i równe 47,1. Mimo rozpoczęcia sezonowego obniżenia aktywności budownictwa w tej grupie nastąpił wzrost salda w porównaniu do poprzedniego kwartału o ponad 20 punktów.

4. Trend cen usług budowlanych jest rosnący. Wzrost cen obserwuje się zarówno w sektorze publicznym, jak i prywatnym. Saldo cen w sektorze prywatnym jest na podobnym poziomie co saldo cen w sektorze publicznym (odpowiednio 19,1 i 17,0).

W porównaniu z minionym kwartałem nastąpił spadek salda cen przedsiębiorstw państwowych oraz zakładów budujących obiekty inżynierii lądowej i wodnej (PKD 42).

5. W bieżącym kwartale obserwuje się dalszą poprawę sytuacji finansowej zakładów budowlanych. W większym jednak stopniu poprawa dotyczy przedsiębiorstw publicznych niż firm prywatnych. Saldo finansowe w ujęciu ogółem wynosi 9,8, w sektorze publicznym 28,5, a w sektorze prywatnym tylko 4,7. Najlepiej oceniają swą sytuację finansową przedsiębiorstwa państwowe (saldo 35,3), negatywnie natomiast zakłady zatrudniające do 20 osób (saldo -1,3), w szczególności firmy prywatne zatrudniające do 10 osób (saldo -6,1). Na tle pozostałych grup również grupa zakładów wykonujących prace specjalistyczne (PKD 43) nisko ocenia swą sytuację finansową (saldo -5,9).

W nadchodzącym kwartale oczekuje się pogorszenia sytuacji finansowej zakładów budowlanych (prognozowane saldo wynosi -12,8), w większym jednak stopniu w grupie zakładów sektora publicznego (prognoza -26,6) niż prywatnego (prognoza -9,8).

6. Obecne saldo zatrudnienia w ujęciu ogółem wynosi -2,4, jest więc o 4,9 punktów wyższe niż w IV kwartale przed rokiem. W sektorze prywatnym i publicznym salda zatrudnienia wynoszą odpowiednio -0,2 oraz -11,9. Warto zauważyć, że saldo zatrudnienia w IV kwartale 2016 roku dla sektora publicznego było dodatnie i wynosiło 6,4, co w porównaniu do obecnego kwartału przekłada się na spadek aż o 18,3 punktów.

Wzrost zatrudnienia obserwujemy dla zakładów zajmujących się robotami budowlanymi związanymi ze wznoszeniem budynków (PKD 41 - saldo 8,1) oraz dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 100 osób (saldo 12,7).

7. W ostatnich latach w budownictwie istotnie zwiększyły się trudności z zatrudnieniem pracowników o odpowiednich kwalifikacjach. W porównaniu do poprzedniego kwartału pogłębiły się problemy ze znalezieniem pracowników o wysokich kwalifikacjach. Największy wzrost wskaźnika obserwujemy dla sektora publicznego (10,7 punktów procentowych).

8. Nie poprawia się sytuacja w zakresie nakładów inwestycyjnych. Saldo inwestycji w ujęciu ogółem jest nadal ujemne i wynosi -4,2, w sektorze prywatnym jest równe -10,2, w publicznym zaś ma dodatnią wartość 18,5. W większości analizowanych grup zakładów salda inwestycji są ujemne. Dodatnie salda występują w grupach: przedsiębiorstw państwowych (saldo 9,2) oraz zatrudniających powyżej 100 osób (saldo 3,5).

Prognozy na nadchodzący kwartał nie pozwalają oczekiwać poprawy w zakresie nakładów inwestycyjnych. Prognozowane salda inwestycji są dodatnie jedynie dla przedsiębiorstw państwowych oraz zakładów budujących obiekty inżynierii lądowej i wodnej.

9. Od ostatniego kwartału 2016 roku obserwuje się rosnący trend ocen, formułowanych przez firmy budowlane w odniesieniu do ogólnej sytuacji gospodarczej. Obecnie saldo ocen w ujęciu ogółem jest równe 25,4, w sektorze prywatnym wynosi 24,2, w publicznym 28,6. Salda oceny gospodarki są dodatnie dla wszystkich analizowanych grup zakładów.

Prognozy oceny ogólnej sytuacji gospodarczej na nadchodzący kwartał są negatywne. Prognozowane salda wynoszą: w ujęciu ogółem -3,4, w sektorze prywatnym -3,9 i publicznym 2,6.

10. Trend ocen sytuacji panującej w budownictwie również jest rosnący od ostatniego kwartału minionego roku. Saldo ocen budownictwa w ujęciu ogółem jest równe 20,7, w sektorze prywatnym wynosi 21,6, a w publicznym 13,9. We wszystkich analizowanych grupach zakładów budowlanych salda oceny własnej branży są dodatnie. Wyraźnie niższe oceny branży budowlanej pochodzą z przedsiębiorstw państwowych sektora publicznego (9,2) i z grupy zakładów PKD 42 (10,6).

Prognozy sytuacji budownictwa na nadchodzący kwartał są gorsze od prognoz dla gospodarki. Prognozowane saldo ocen budownictwa wynosi w ujęciu ogółem -6,9, dla sektora prywatnego -5,7 i publicznego -9,3.

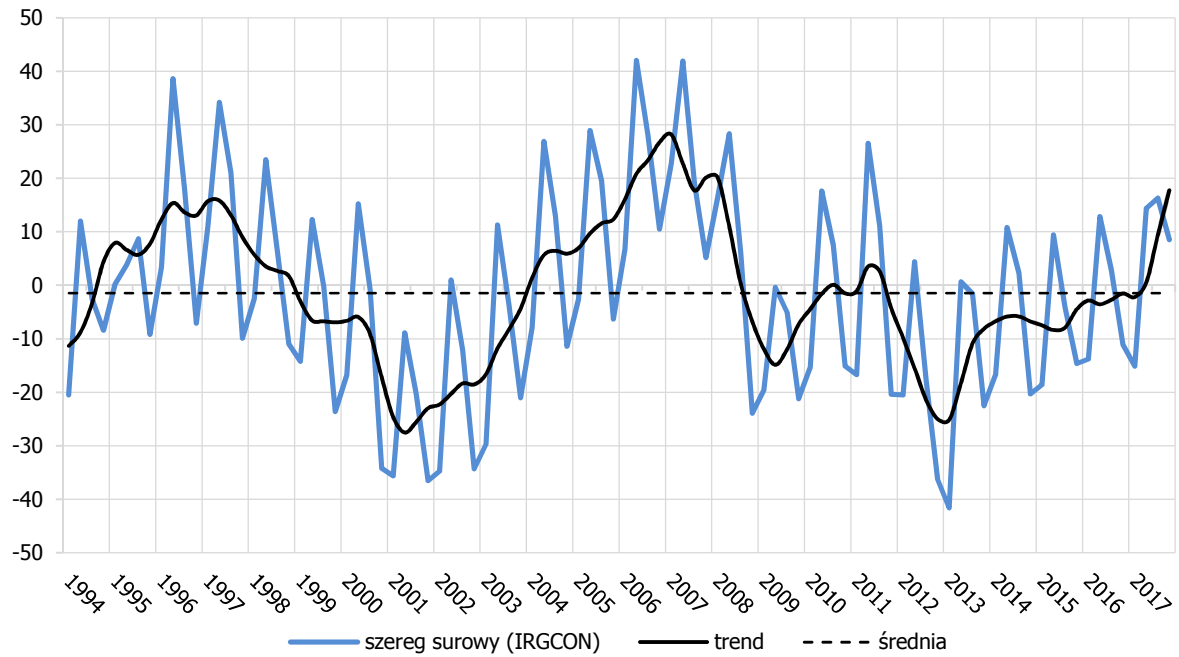
11. W porównaniu z poprzednim kwartałem zmniejszyła się dotkliwość wszystkich barier ograniczających aktywność produkcyjną zakładów budowlanych, poza jednym wyjątkiem, a mianowicie barierą niekorzystnych warunków pogodowych (sezonowy wzrost o 14,6 punktów procentowych).

Wyraźnie różny jest jednak wpływ poszczególnych barier na działalność zakładów prywatnych i publicznych. Udział firm prywatnych ograniczających aktywność z powodu zatorów płatniczych, obciążeń podatkowych oraz niestabilnego prawa, jest większy niż odpowiedni udział przedsiębiorstw publicznych aż o 17, 14 oraz 12 punktów. Pozostałe bariery powodują mniej problemów zakładom prywatnym niż publicznym.

Zakłady budowlane przewidują, że w nadchodzącym kwartale niekorzystne warunki pogodowe oraz niedostateczny popyt będą w większym stopniu ograniczać ich aktywność. Pozostałe bariery będą oddziaływać na sektor budownictwa w podobnym lub niższym stopniu jak obecnie.

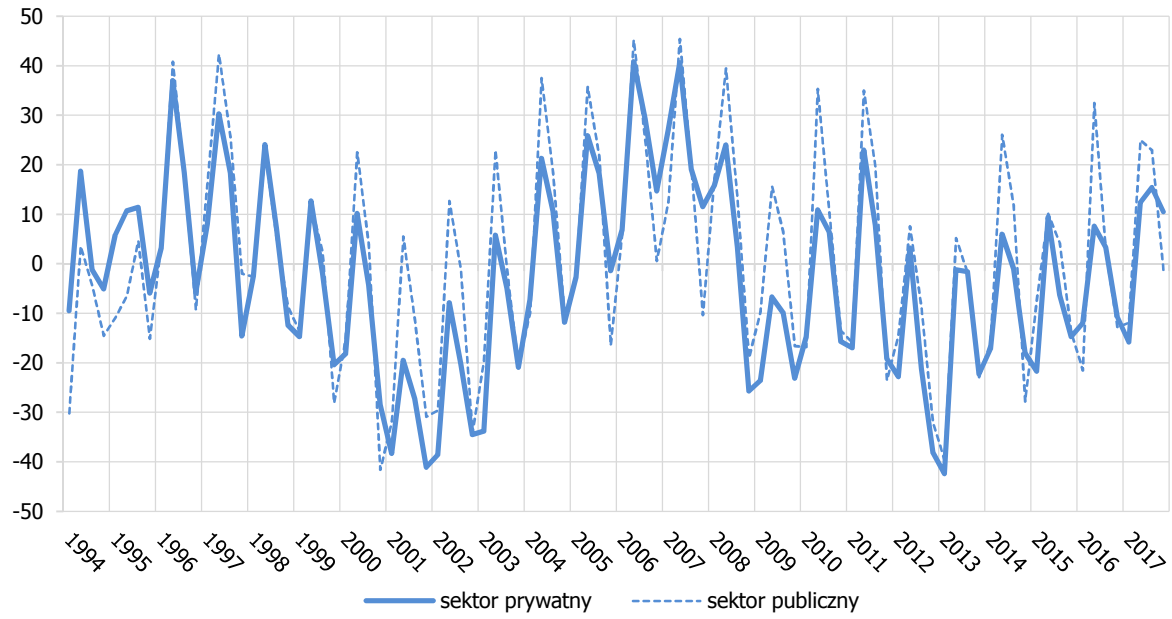
II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

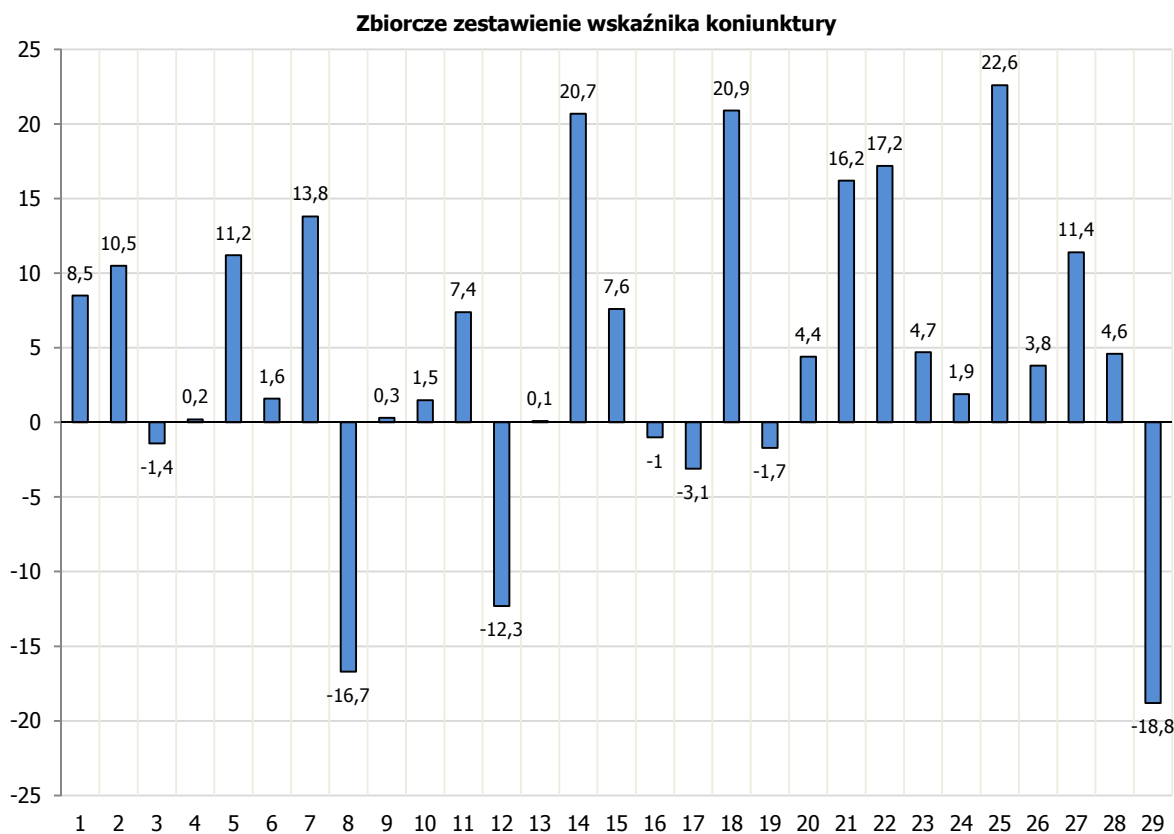


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017
a. Zamówienia ogółem - stan	12.1	3.1	-40.0	20.3	31.8	28.0
b. Zatrudnienie - prognoza	-6.5	-25.2	9.9	8.4	0.7	-11.1
Wskaźnik koniunktury (IRGCON) = (a+b)/2	2.8	-11.1	-15.1	14.4	16.3	8.5

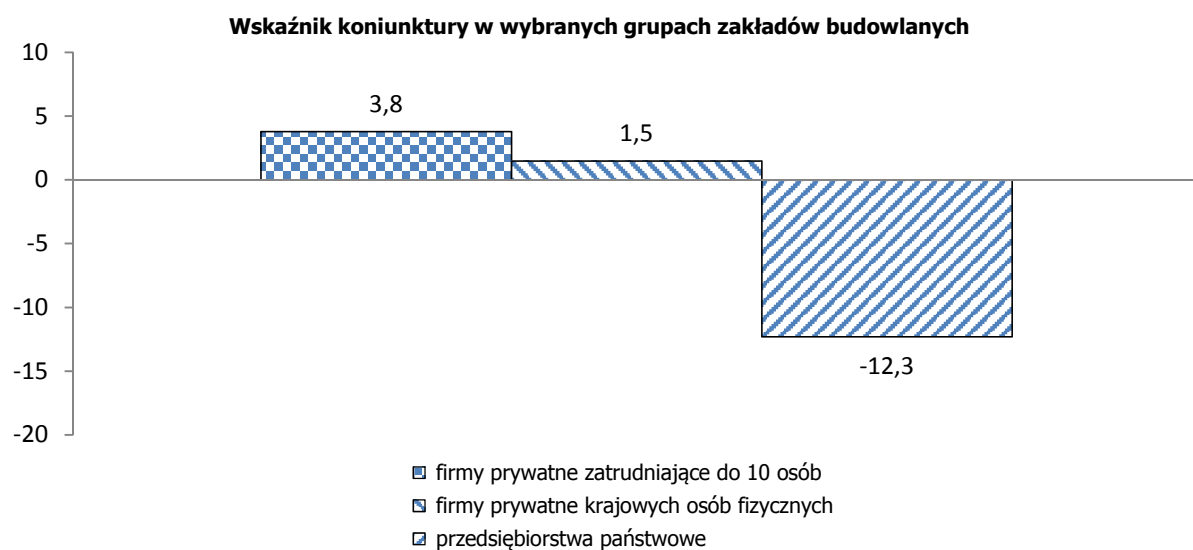
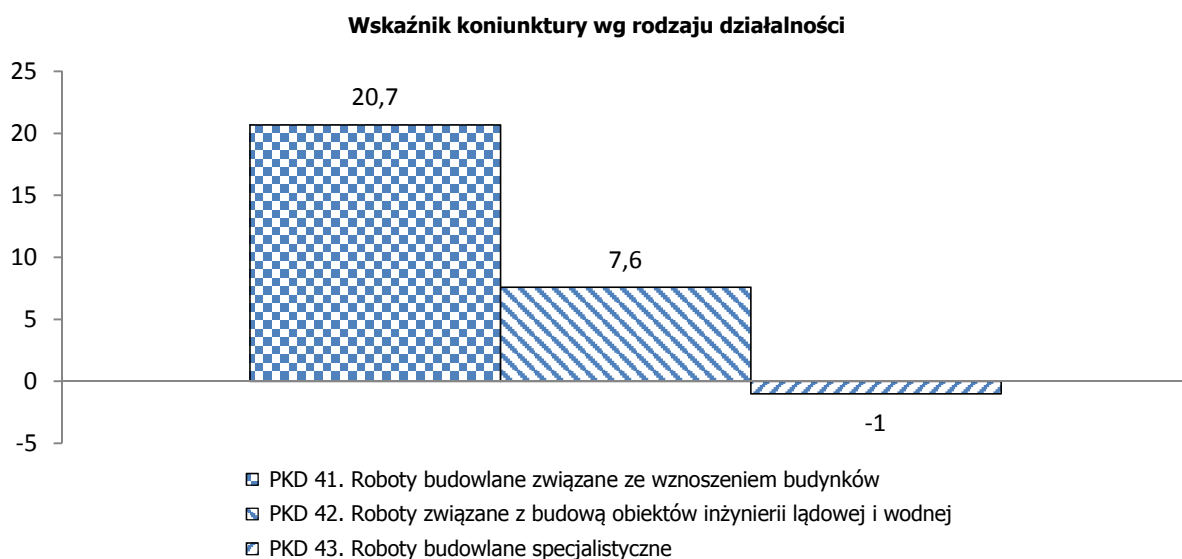
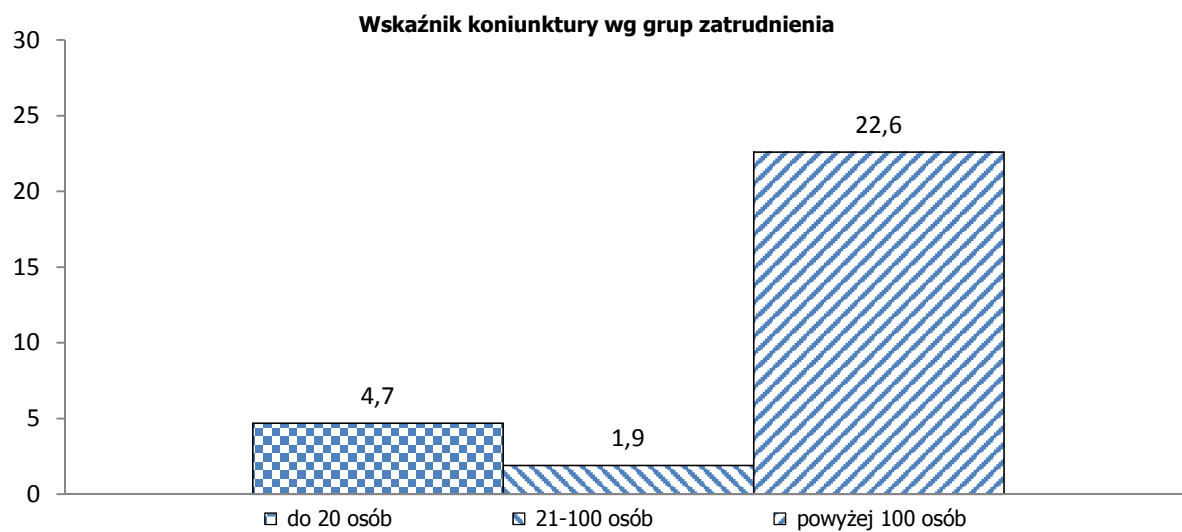
Wskaźnik koniunktury wg sektorów własnościowych

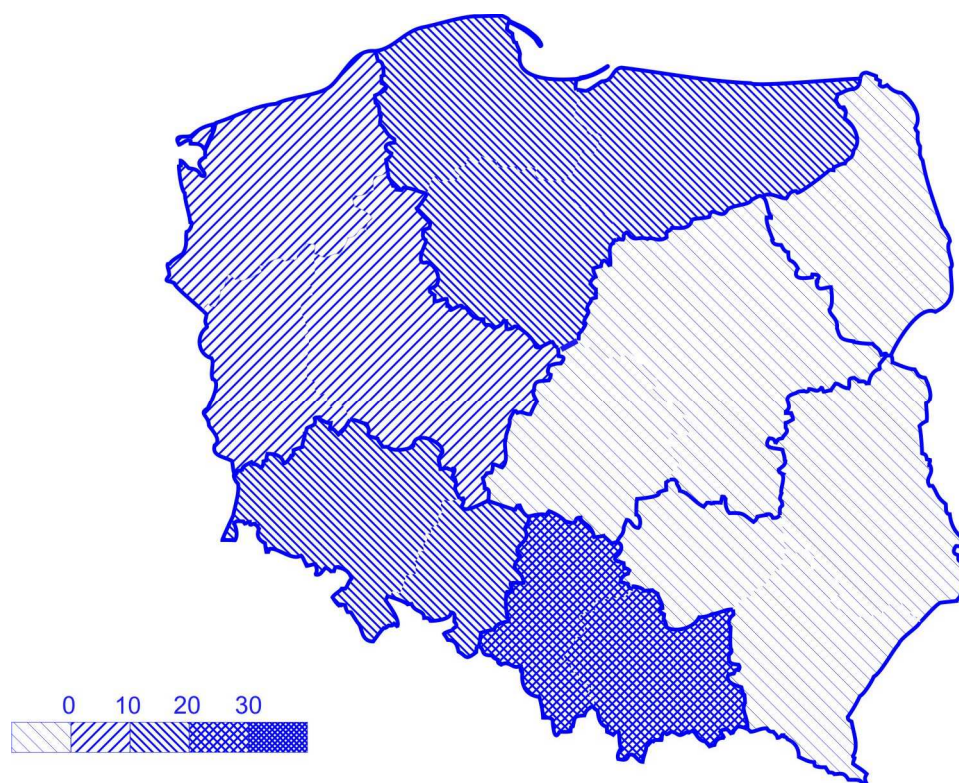


	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017
Wskaźnik koniunktury (IRGCON)	2.8	-11.1	-15.1	14.4	16.3	8.5
Wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	3.3	-10.7	-15.8	12.4	15.4	10.5
Wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	2.7	-12.8	-11.9	25.0	23.0	-1.4



1. Ogółem
2. Sektor prywatny
3. Sektor publiczny
4. Powstałe przed lub w 1989 r.
5. Powstałe w lub po 1990 r.
6. Sektor prywatny – powstałe przed lub w 1989 r.
7. Sektor prywatny – powstałe w lub po 1990 r.
8. Sektor publiczny – powstałe przed lub w 1989 r.
9. Sektor publiczny – powstałe w lub po 1990 r.
10. Sektor prywatny – zakłady krajowych osób fizycznych
11. Sektor prywatny – pozostałe zakłady krajowe
12. Sektor publiczny – przedsiębiorstwa państwowe
13. Sektor publiczny – przedsiębiorstwa komunalne
14. PKD2007 – Dział 41
15. PKD2007 – Dział 42
16. PKD2007 – Dział 43
17. Region centralny
18. Region południowy
19. Region wschodni
20. Region północno-zachodni
21. Region południowo-zachodni
22. Region północny
23. Zatrudnienie do 20 osób
24. Zatrudnienie 21–100 osób
25. Zatrudnienie pow. 100 osób
26. Sektor prywatny – zatrudnienie do 10 osób
27. Sektor prywatny – zatrudnienie powyżej 10 osób
28. Sektor publiczny – zatrudnienie do 100 osób
29. Sektor publiczny – zatrudnienie powyżej 100 osób

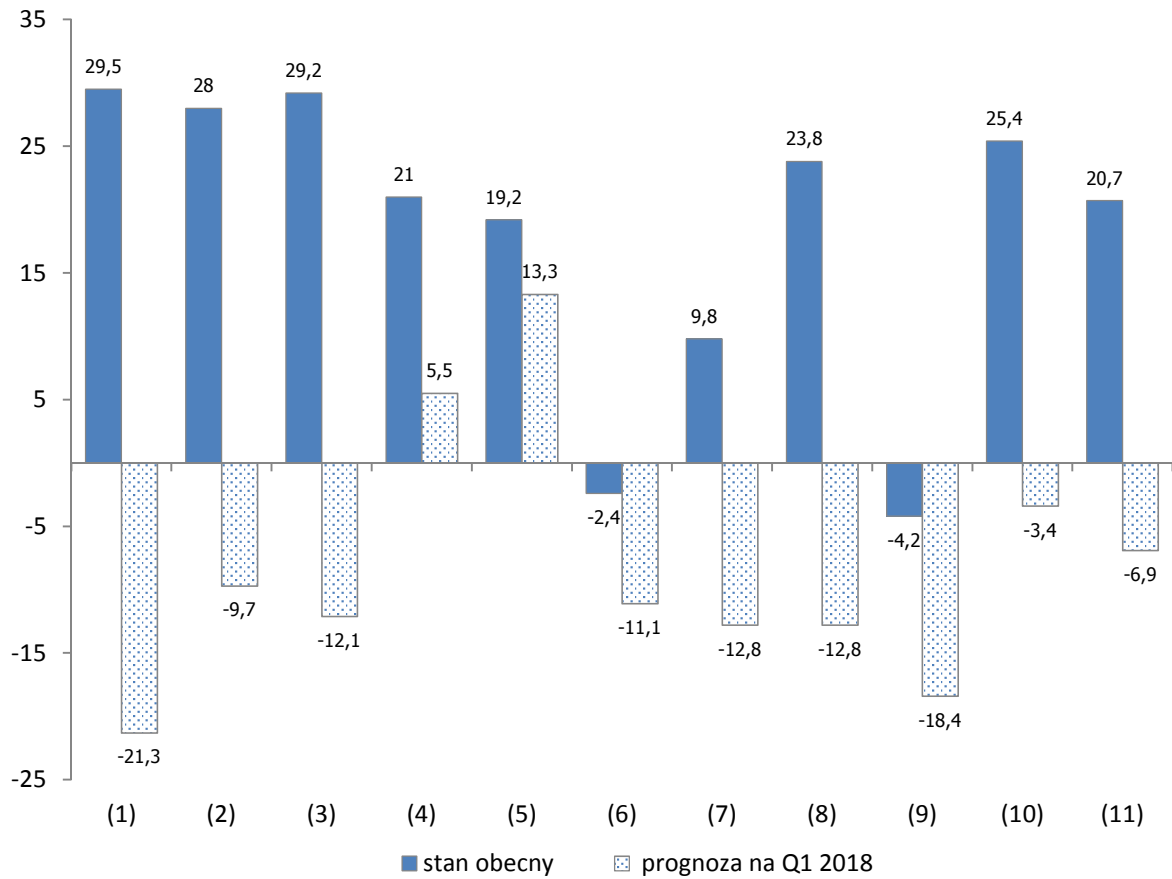




1. Region centralny	-3.1
2. Region południowy	20.9
3. Region wschodni	-1.7
4. Region północno-zachodni	4.4
5. Region południowo-zachodni	16.2
6. Region północny	17.2

*) Podział na regiony według klasyfikacji NUTS1

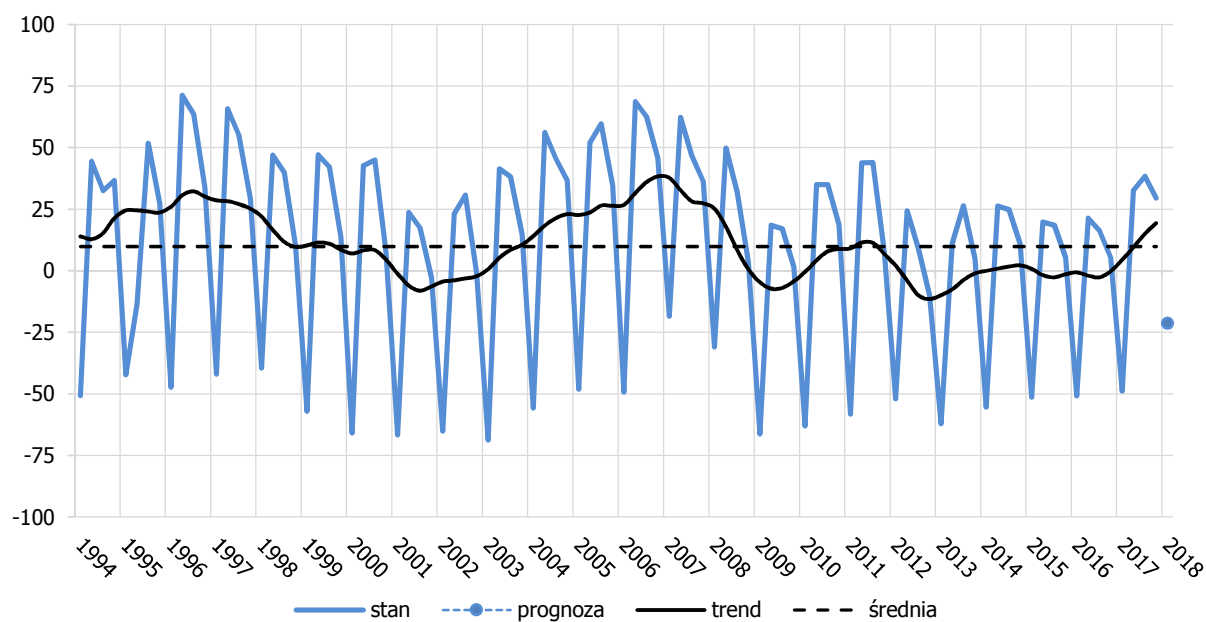
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



- (1) Produkcja
- (2) Zamówienia ogółem
- (3) Zamówienia krajowe
- (4) Zamówienia eksportowe
- (5) Ceny świadczonych usług
- (6) Zatrudnienie
- (7) Sytuacja finansowa
- (8) Wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (9) Nakłady inwestycyjne
- (10) Ogólna sytuacja gospodarcza
- (11) Sytuacja budownictwa

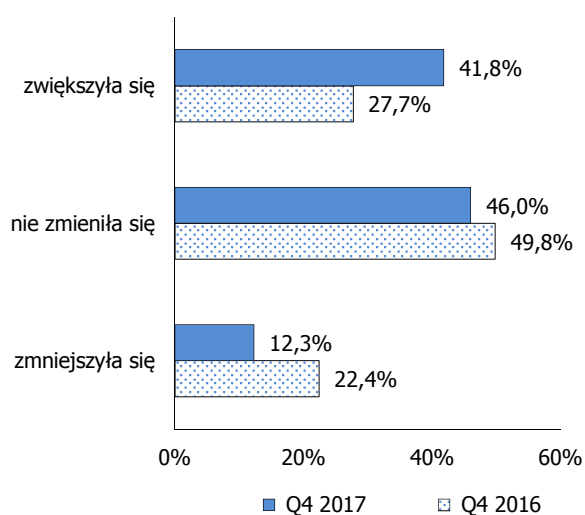
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1. Produkcja

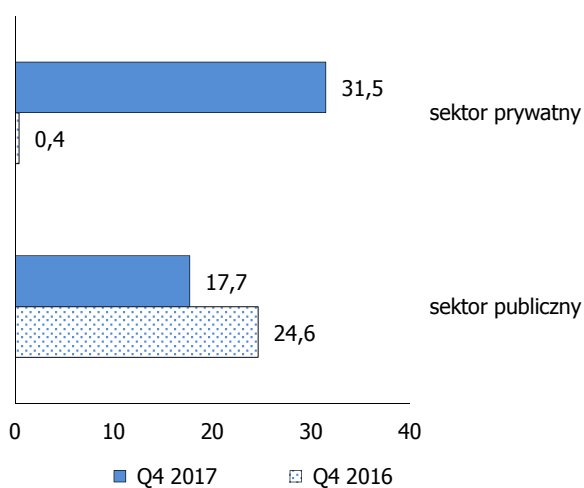


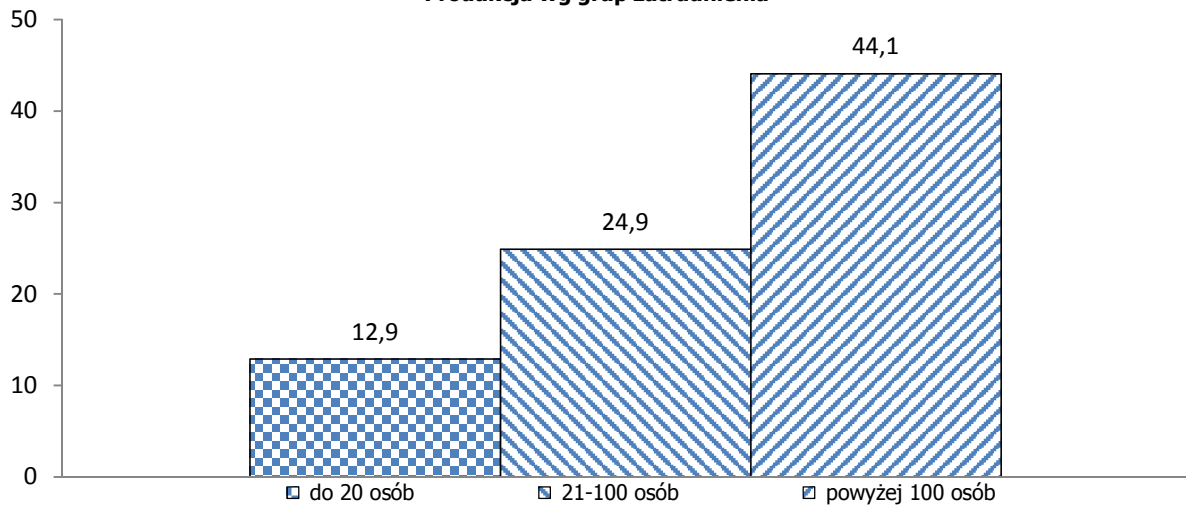
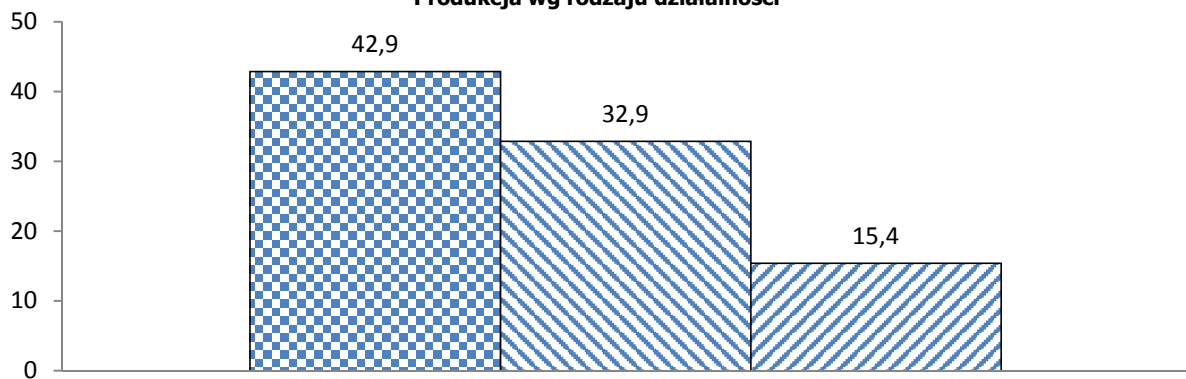
	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	5.3	-48.9	32.6	38.3	29.5	-21.3
prognoza						-21.3

Produkcja - składowe salda

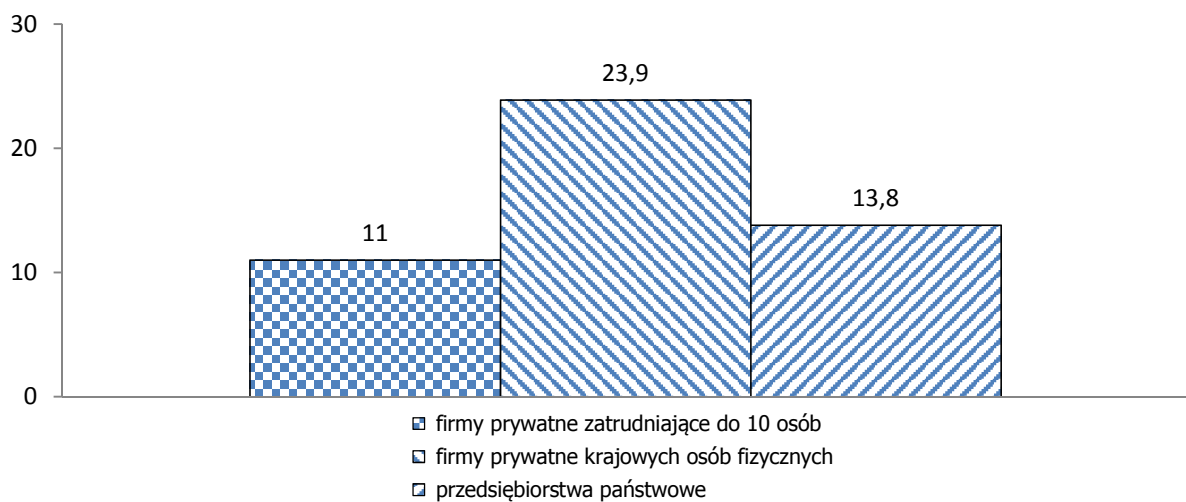


Produkcja - saldo wg sektorów własnościowych

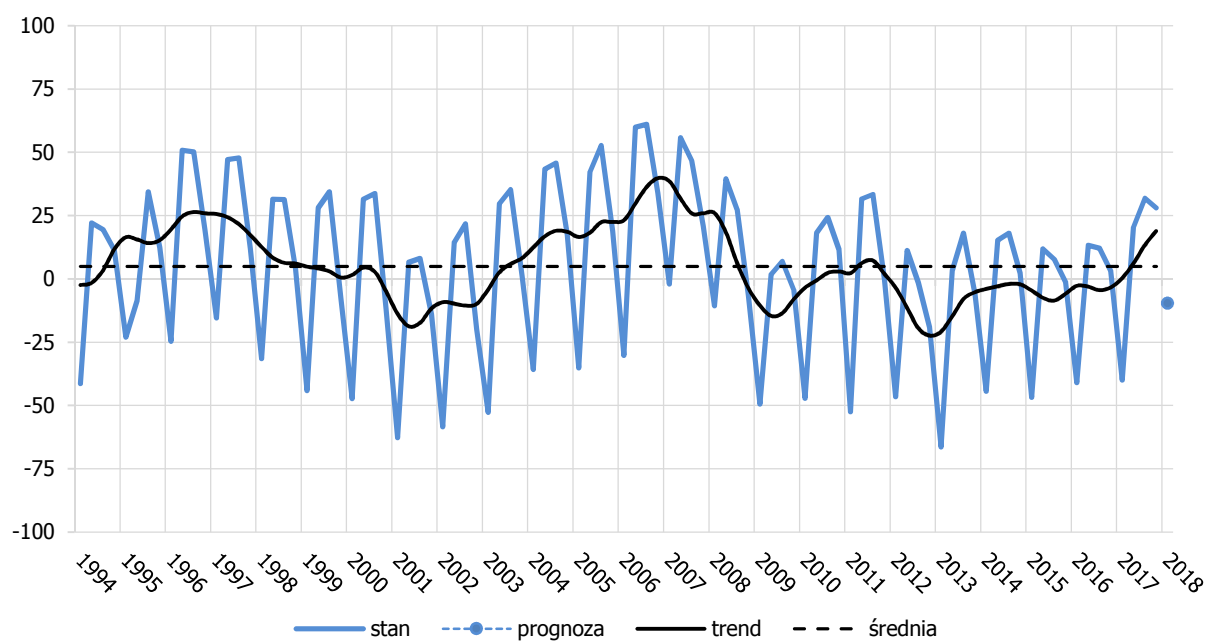


Produkcja wg grup zatrudnienia**Produkcja wg rodzaju działalności**

- PKD 41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków
- PKD 42. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej
- PKD 43. Roboty budowlane specjalistyczne

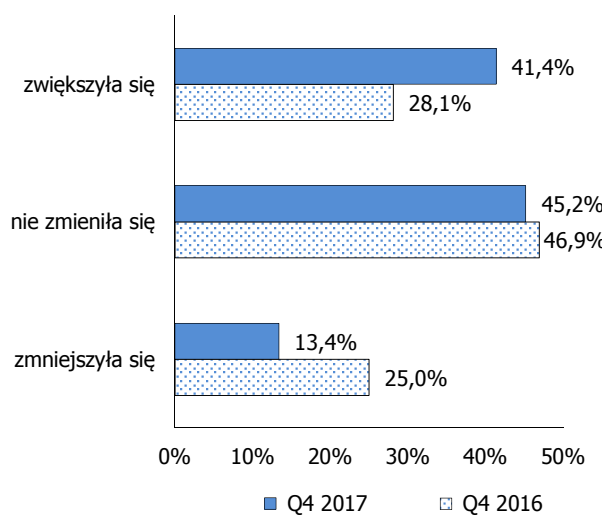
Produkcja w wybranych grupach zakładów budowlanych

2. Zamówienia ogółem

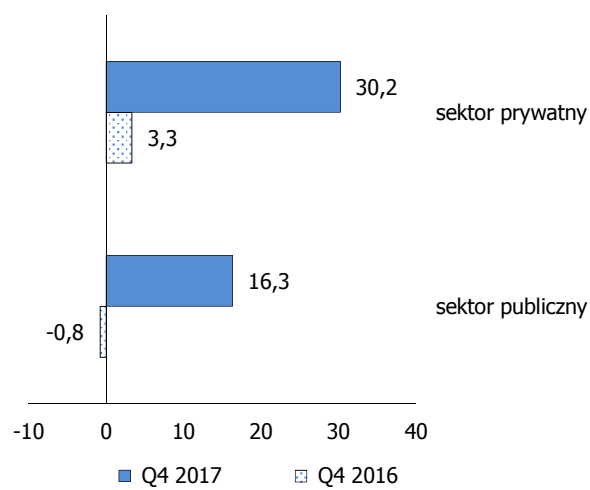


	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	3.1	-40.0	20.3	31.8	28.0	
prognoza						-9.7

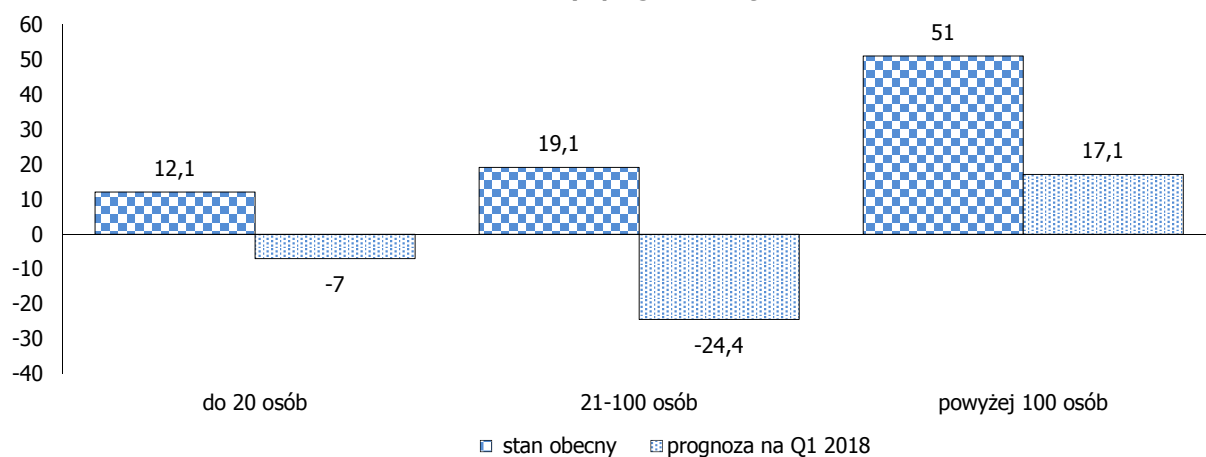
Zamówienia ogółem - składowe salda



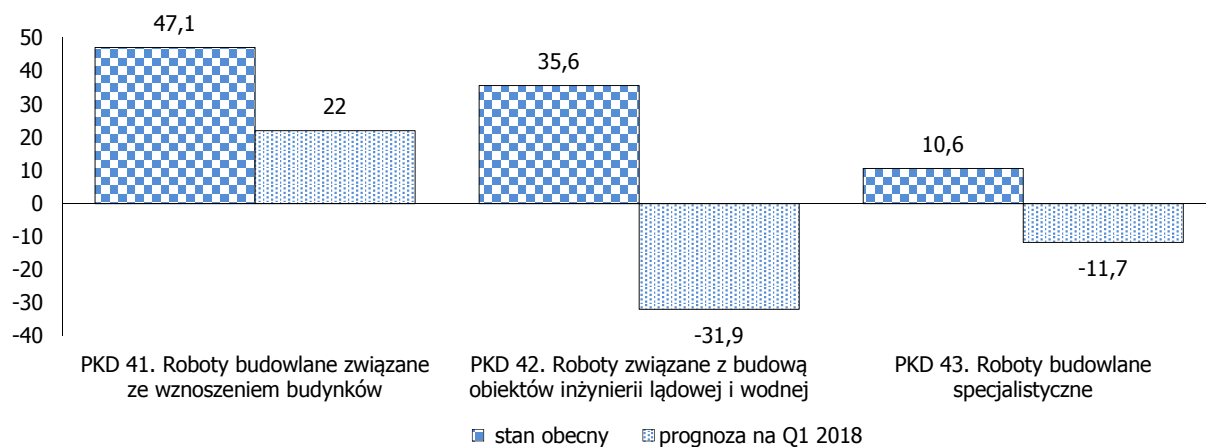
Zamówienia ogółem - saldo wg sektorów własnościowych



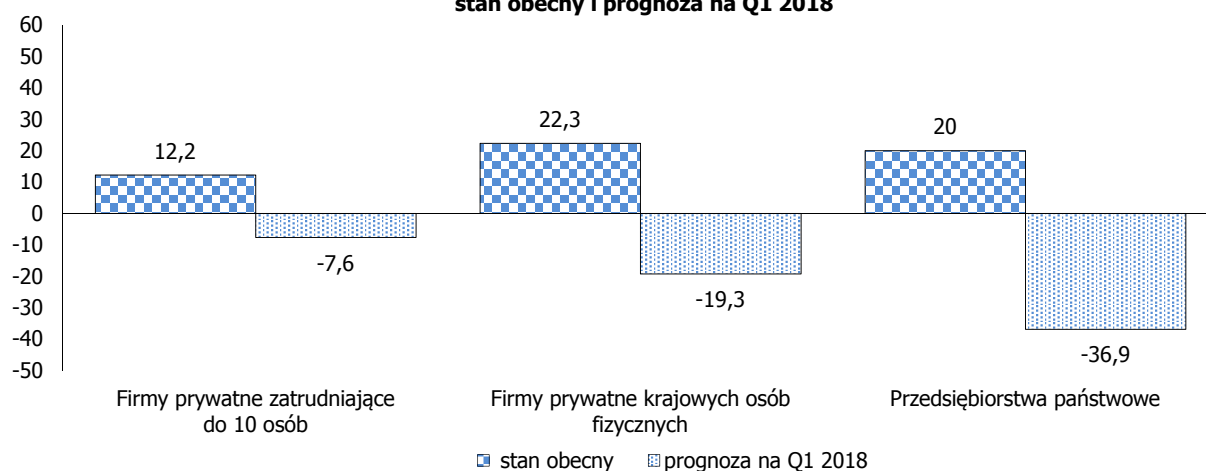
Zamówienia ogółem wg grup zatrudnienia - stan obecny i prognoza na Q1 2018



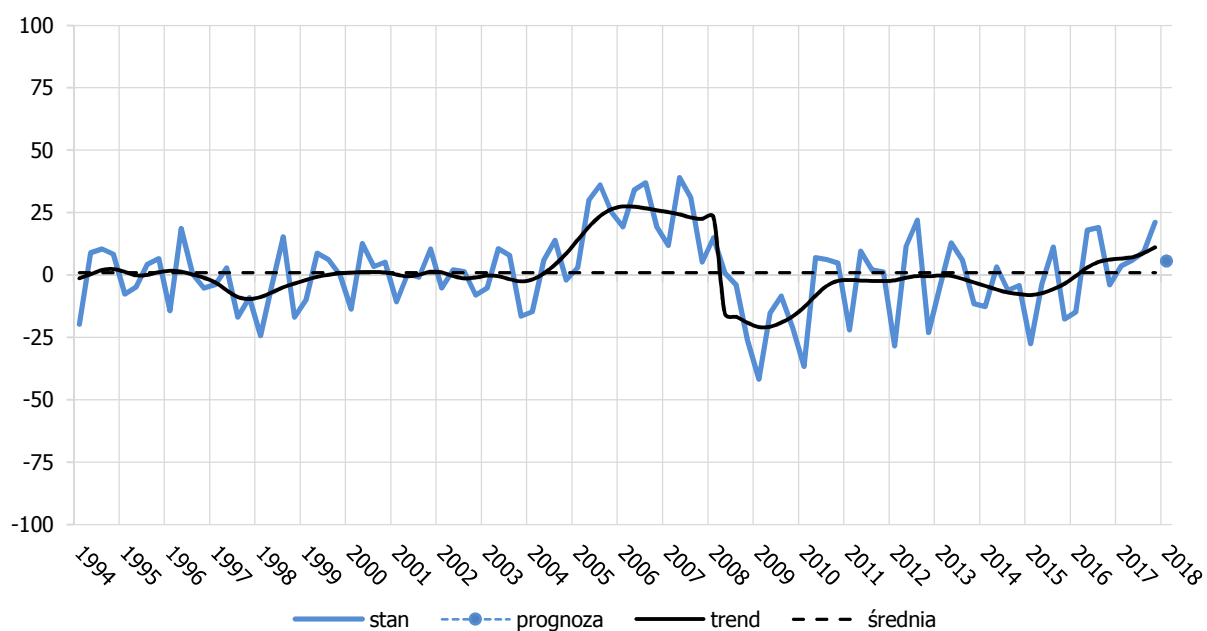
Zamówienia ogółem wg rodzaju działalności - stan obecny i prognoza na Q1 2018



Zamówienia ogółem w wybranych grupach zakładów budowlanych - stan obecny i prognoza na Q1 2018

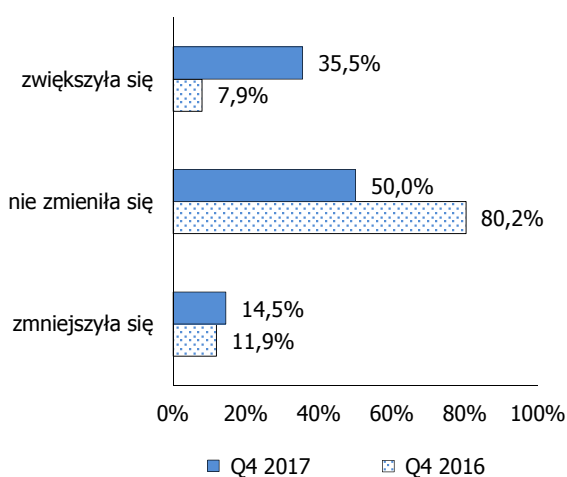


3. Zamówienia eksportowe

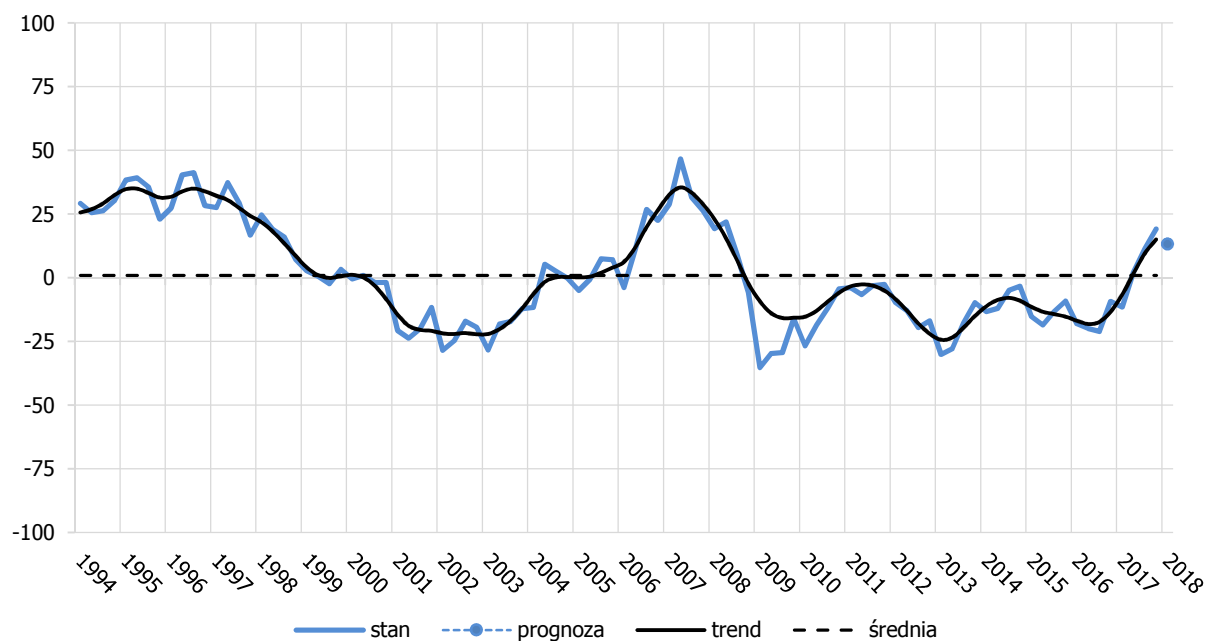


	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-4.0	3.6	5.9	9.3	21.0	
prognoza						5.5

Zamówienia eksportowe - składowe salda

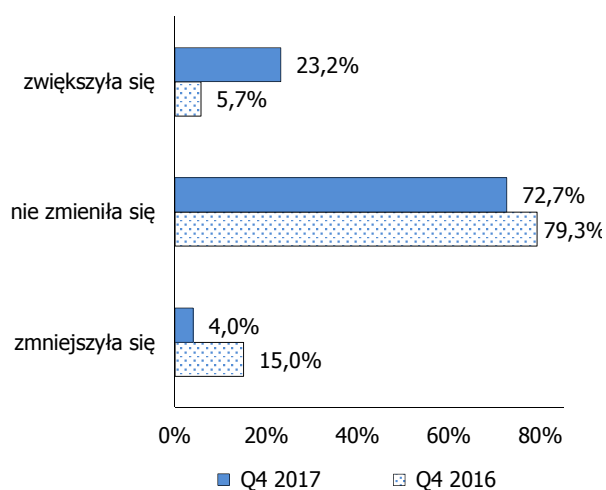


4. Ceny

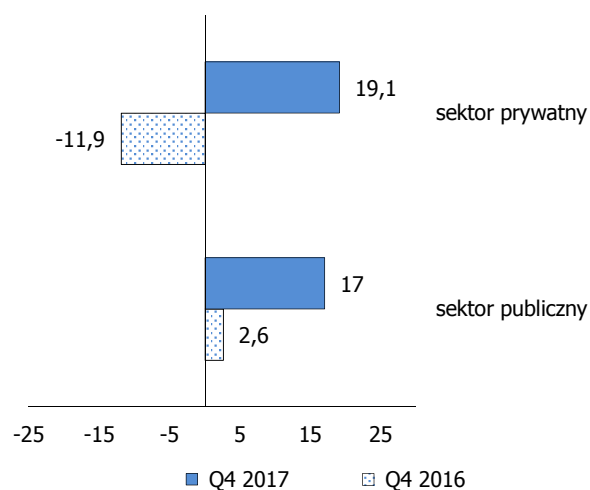


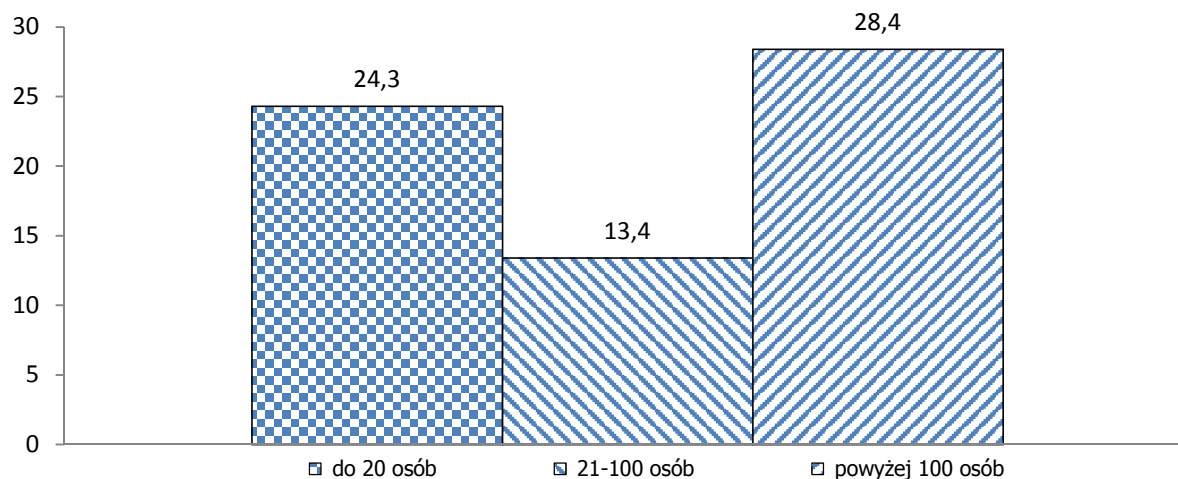
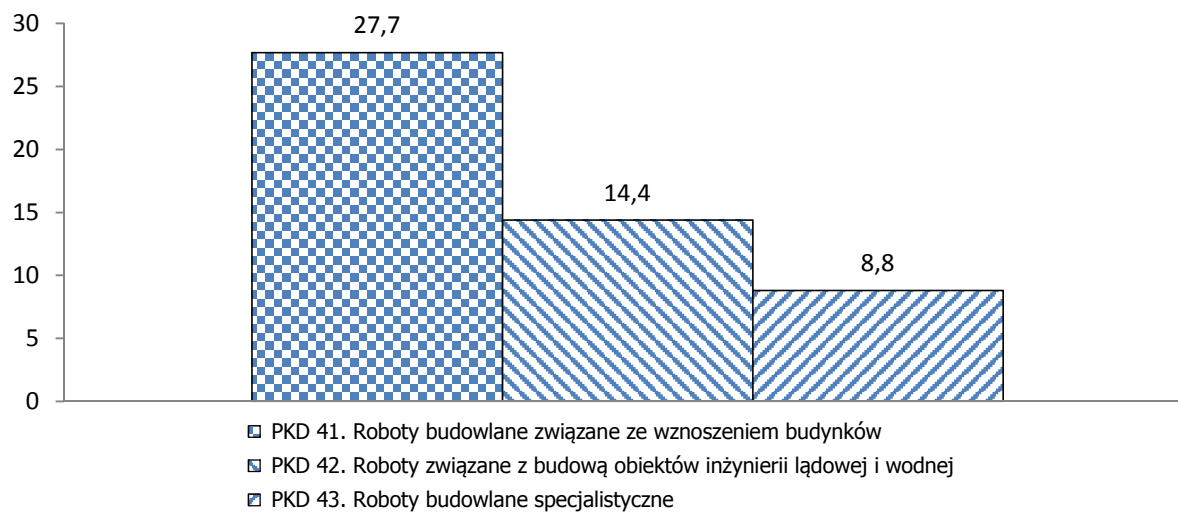
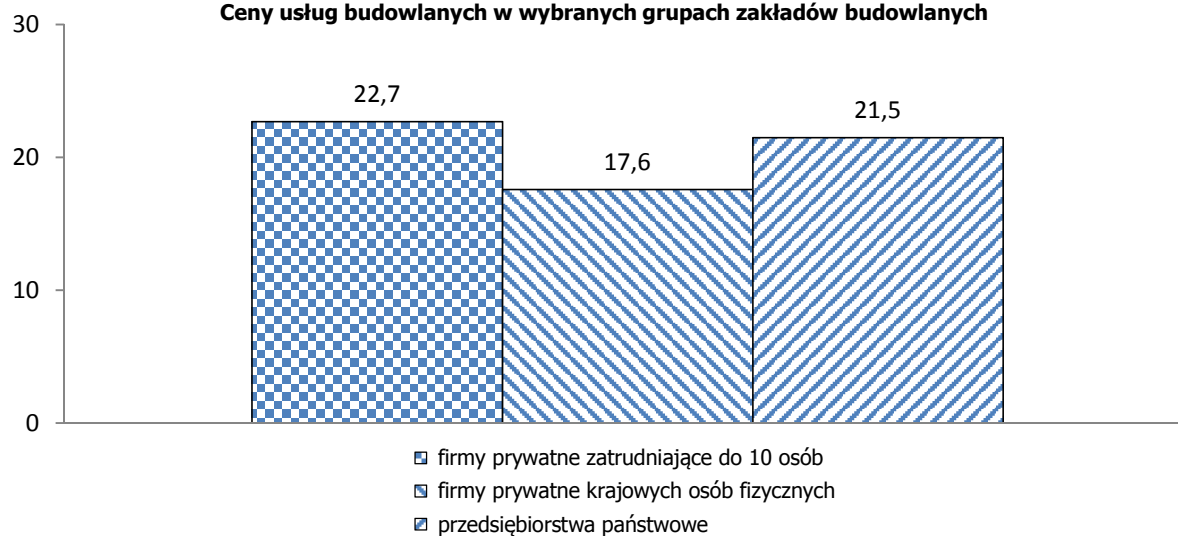
	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-9.3	-11.5	2.2	11.6	19.2	
prognoza						13.3

Ceny usług budowlanych - składowe salda

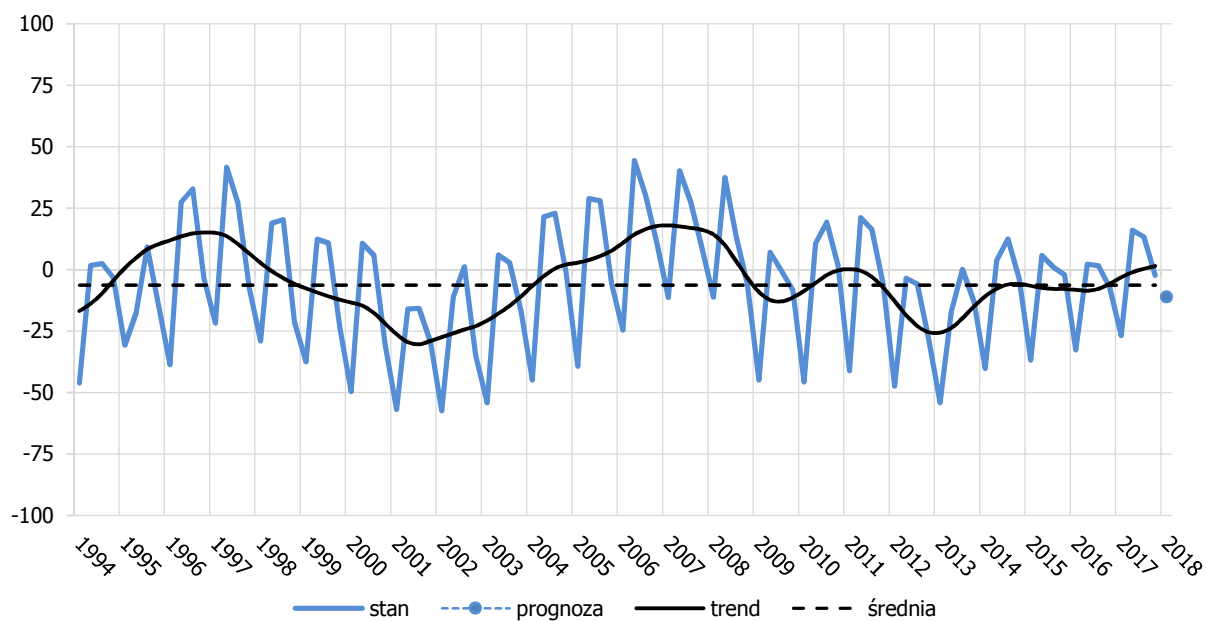


Ceny usług budowlanych - saldo wg sektorów własnościowych



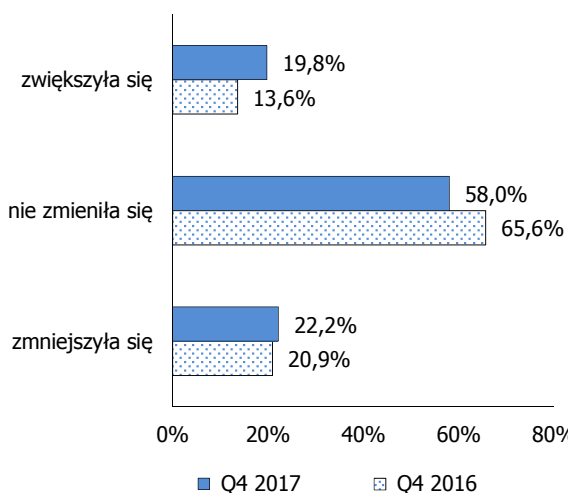
Ceny usług budowlanych wg grup zatrudnienia**Ceny usług budowlanych wg rodzaju działalności****Ceny usług budowlanych w wybranych grupach zakładów budowlanych**

5. Zatrudnienie

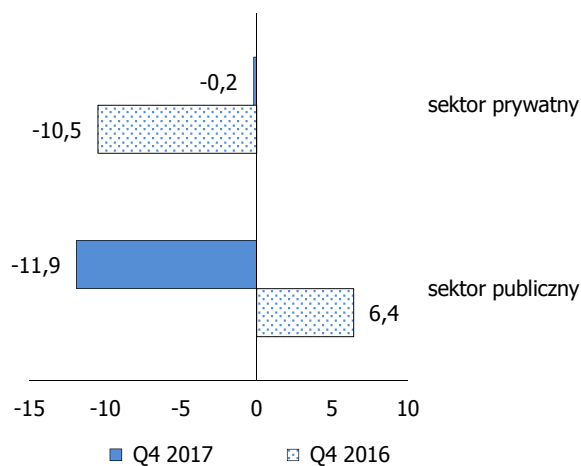


	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-7.3	-26.8	16.0	13.3	-2.4	
prognoza						-11.1

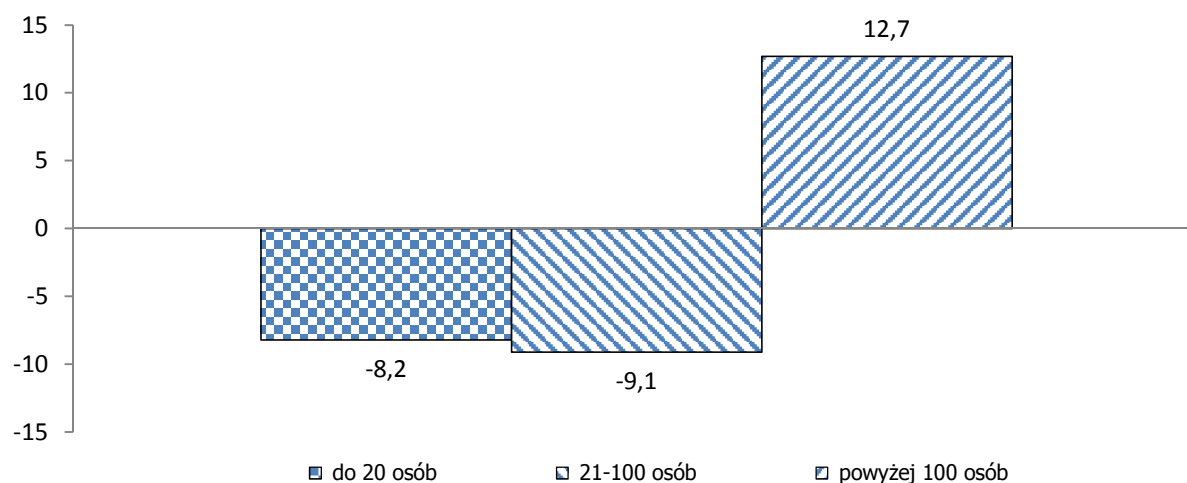
Zatrudnienie - składowe salda



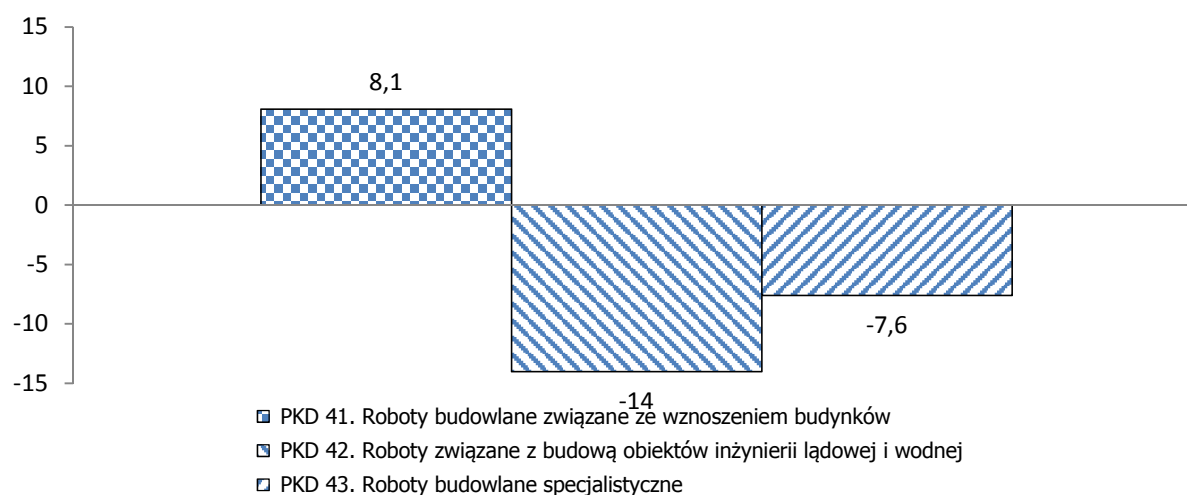
Zatrudnienie - saldo wg sektorów własnościowych



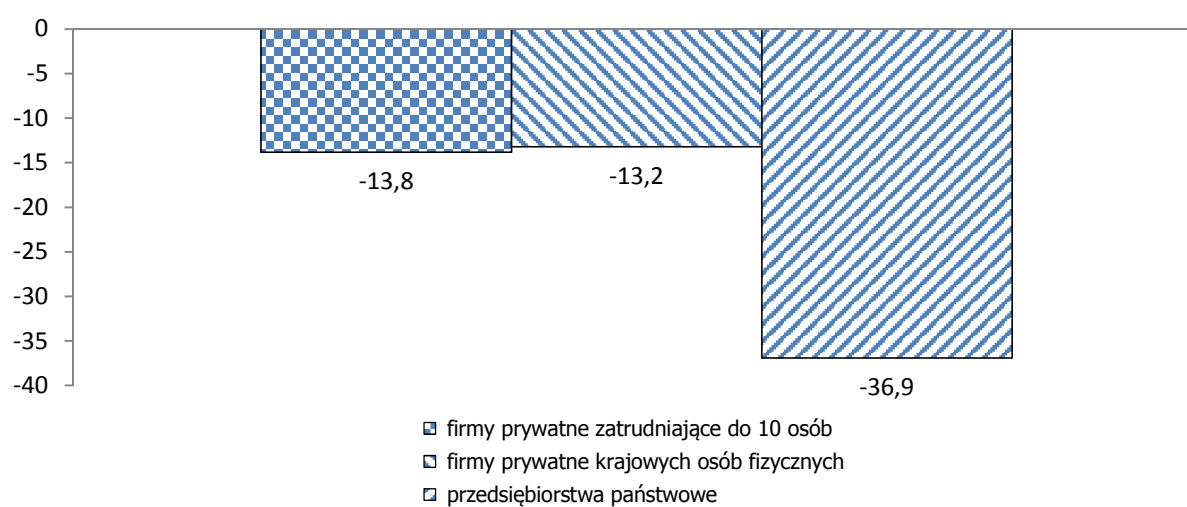
Zatrudnienie wg grup zakładów klasyfikowanych wg wielkości zatrudnienia



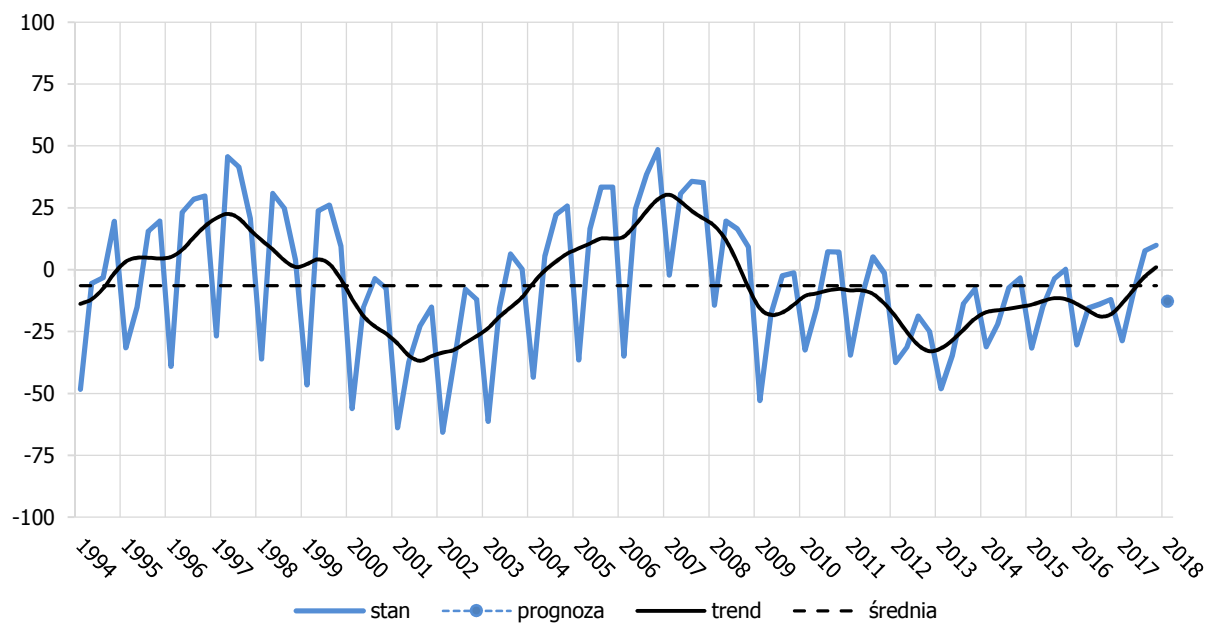
Zatrudnienie wg rodzaju działalności



Zatrudnienie w wybranych grupach zakładów budowlanych

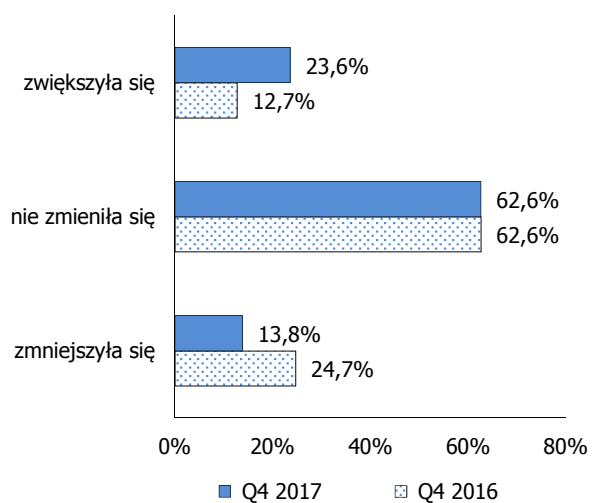


6. Sytuacja finansowa

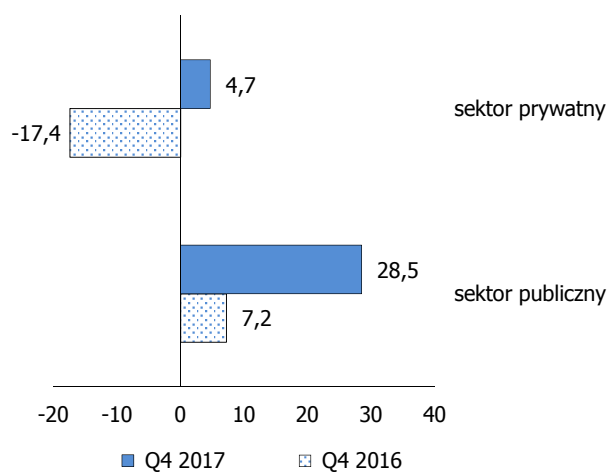


	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-12.0	-28.7	-9.3	7.7	9.8	
prognoza						-12.8

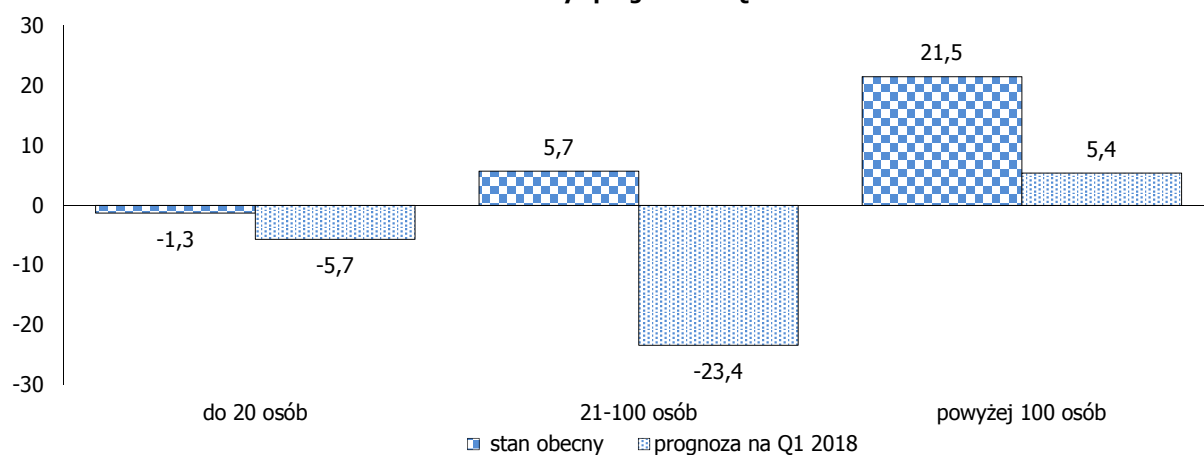
Sytuacja finansowa - składowe salda



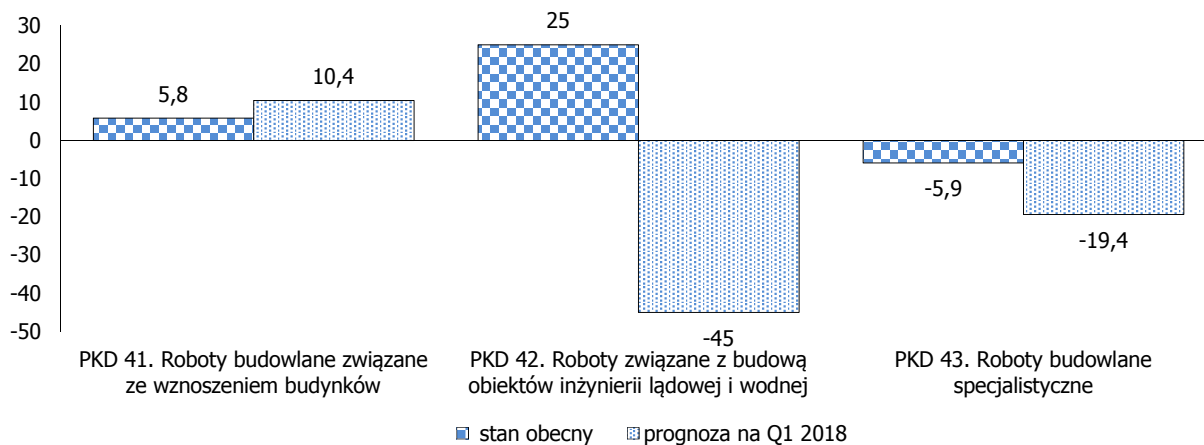
Sytuacja finansowa - saldo wg sektorów własnościowych



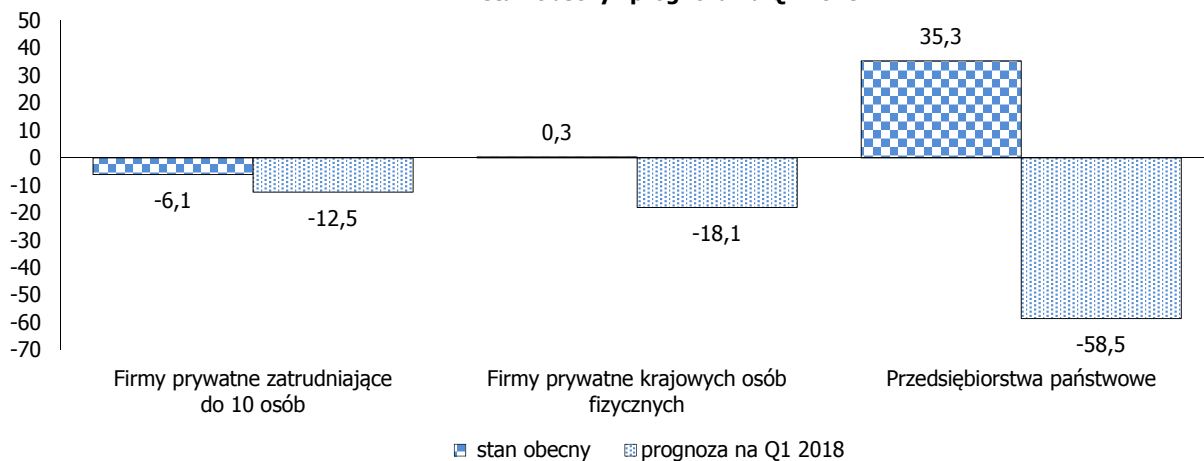
Sytuacja finansowa wg grup zatrudnienia - stan obecny i prognoza na Q1 2018



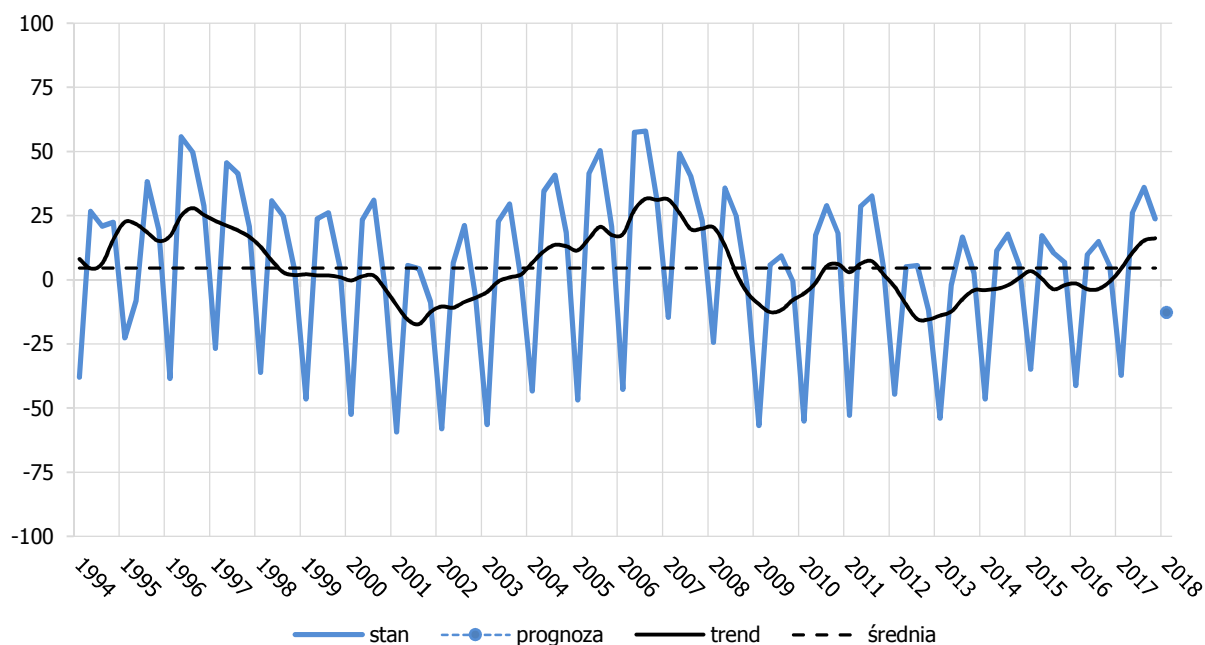
Sytuacja finansowa wg rodzaju działalności - stan obecny i prognoza na Q1 2018



Sytuacja finansowa wybranych grup zakładów budowlanych - stan obecny i prognoza na Q1 2018

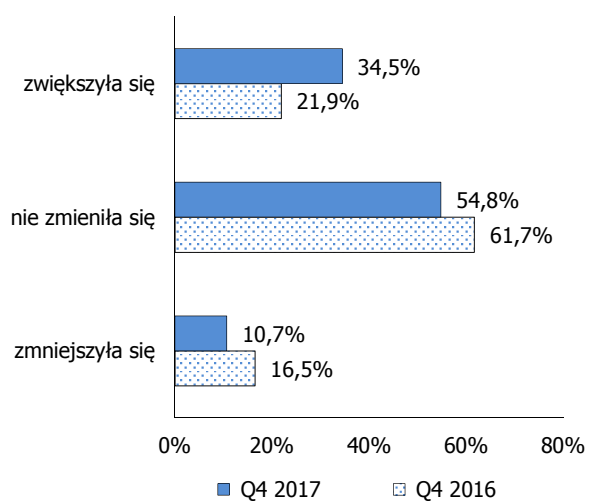


7. Wykorzystanie mocy produkcyjnych

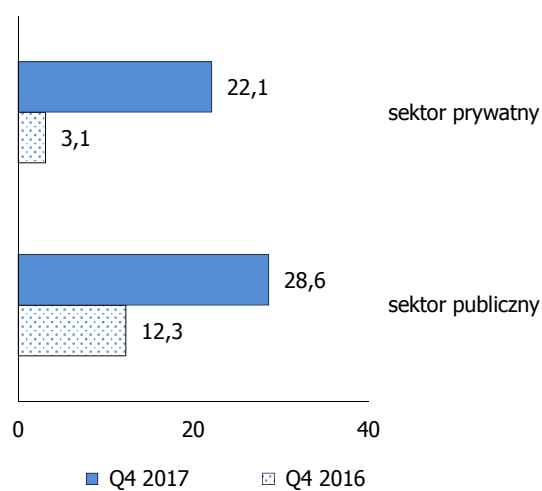


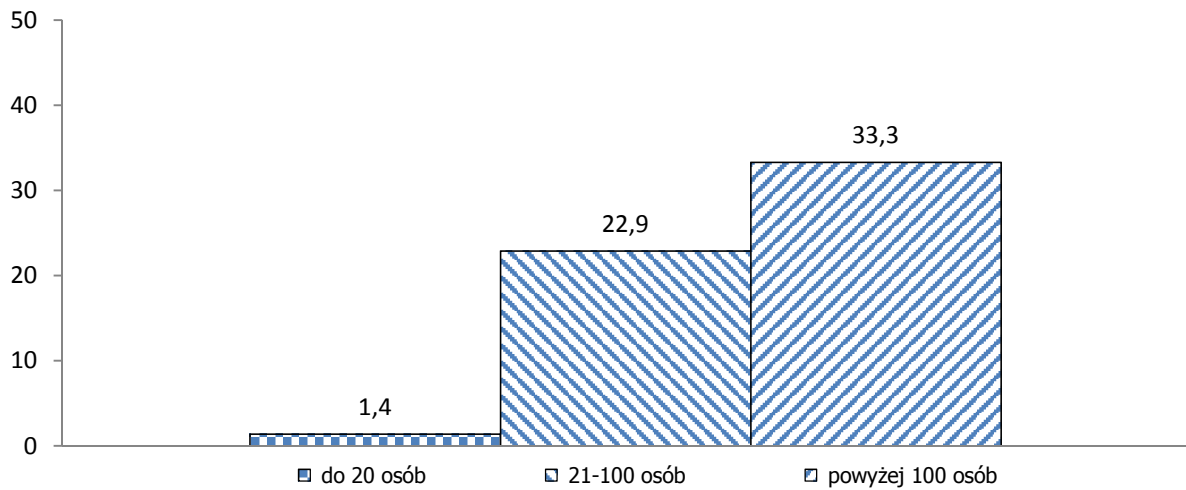
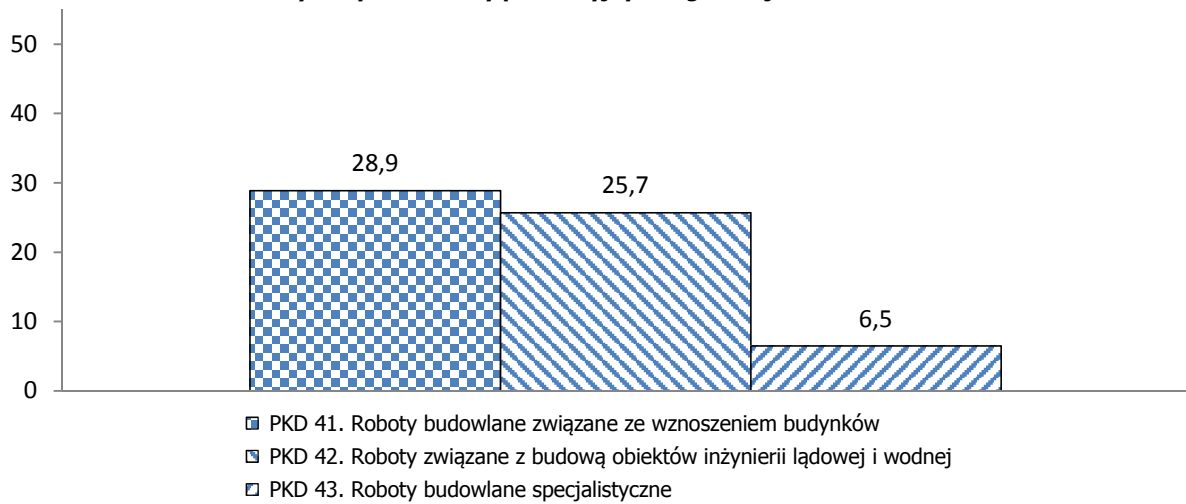
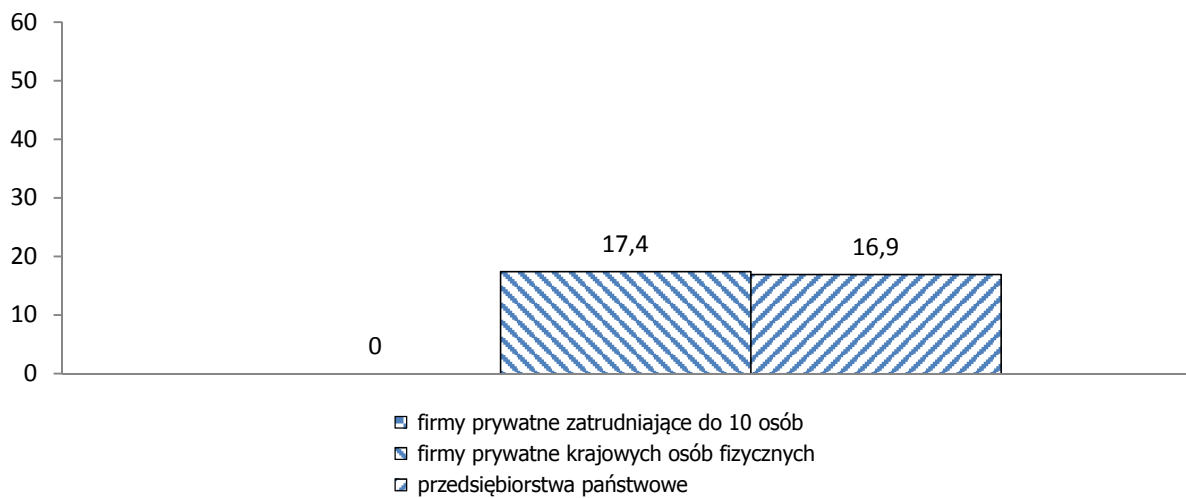
	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	5.4	-37.3	26.2	36.0	23.8	
prognoza						-12.8

Wykorzystanie mocy produkcyjnych - składowe salda

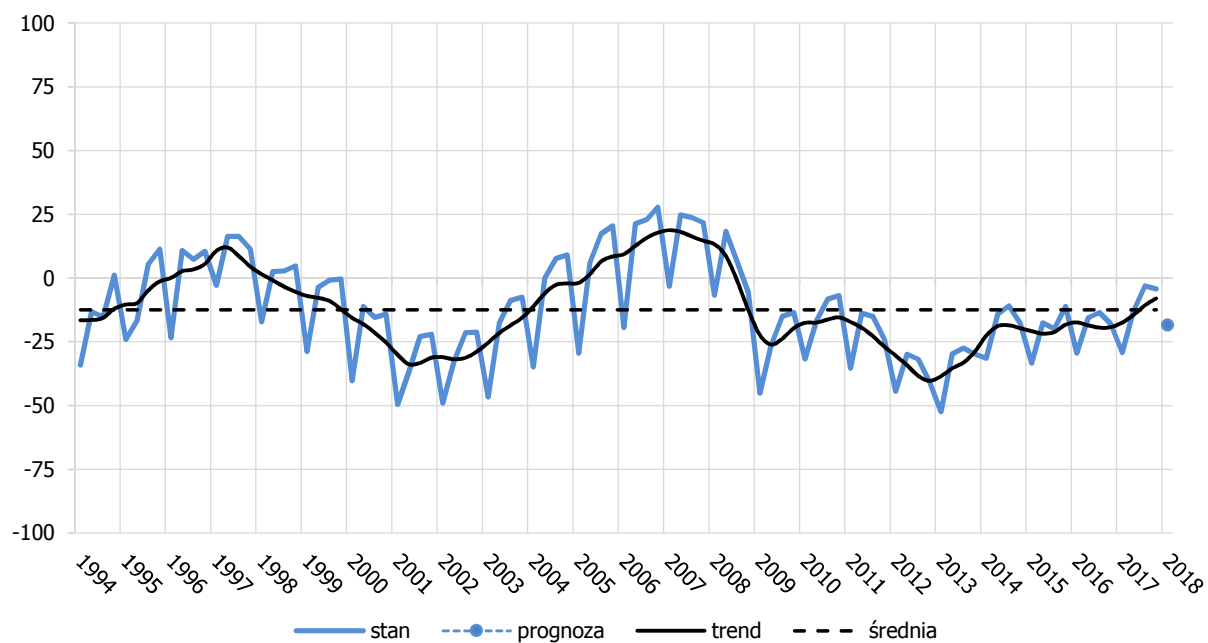


Wykorzystanie mocy produkcyjnych - saldo wg sektorów własnościowych



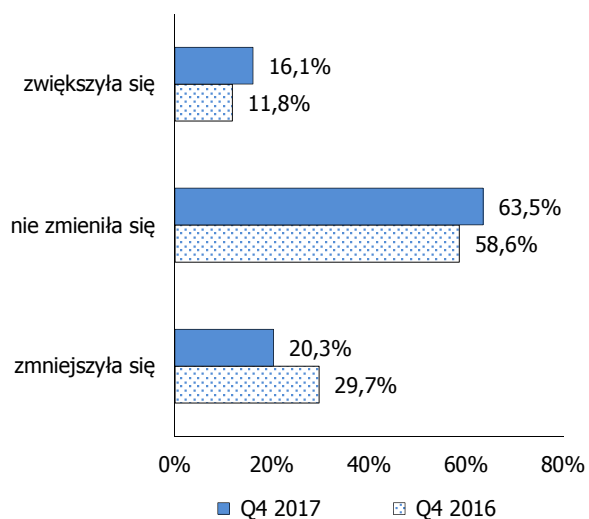
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg grup zatrudnienia**Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg rodzaju działalności****Wykorzystanie mocy produkcyjnych w wybranych grupach zakładów budowlanych**

8. Nakłady inwestycyjne

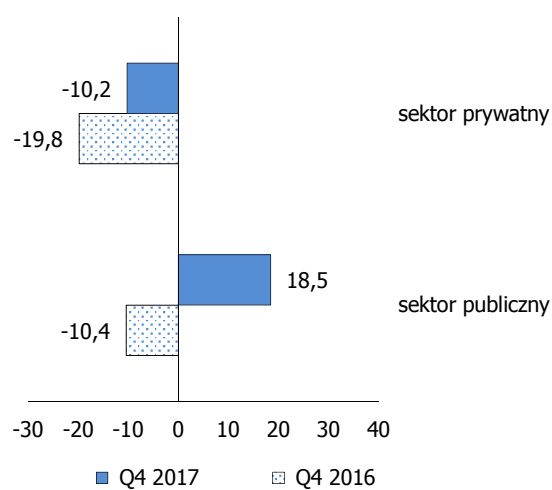


	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-17.9	-29.2	-13.0	-3.1	-4.2	
prognoza						-18.4

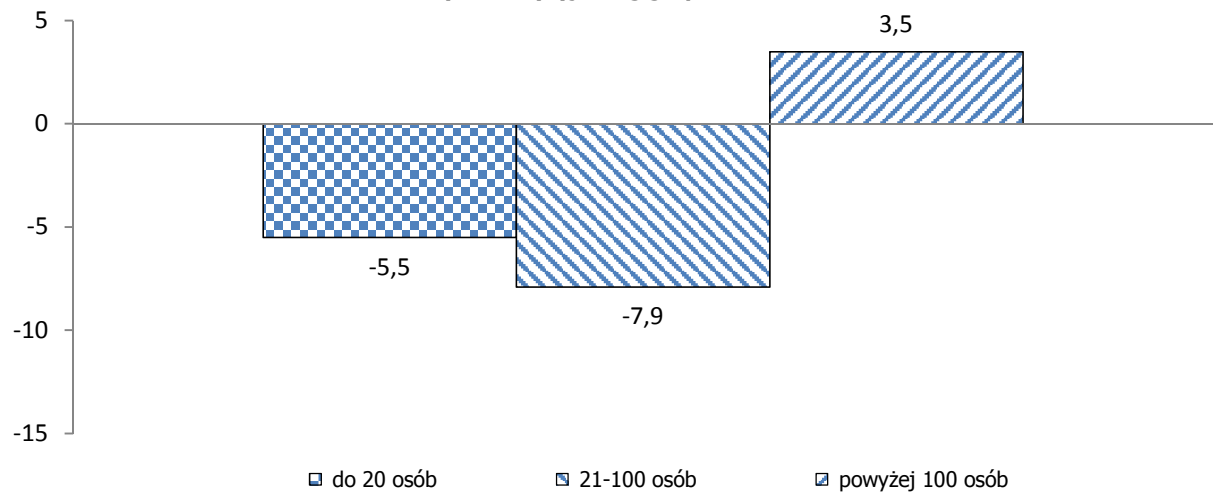
Nakłady inwestycyjne - składowe salda



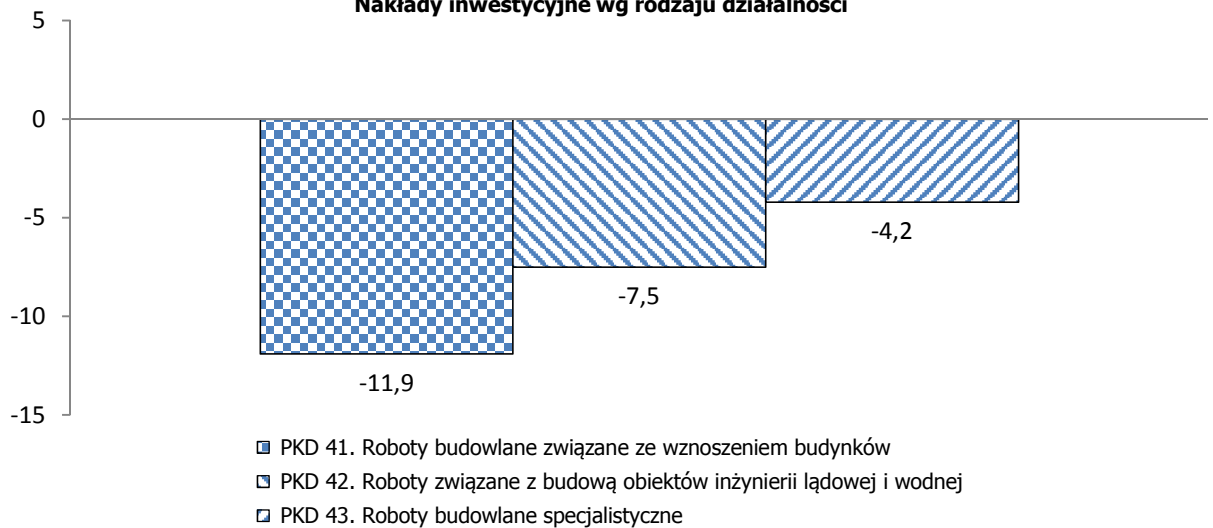
Nakłady inwestycyjne - saldo wg sektorów własnościowych



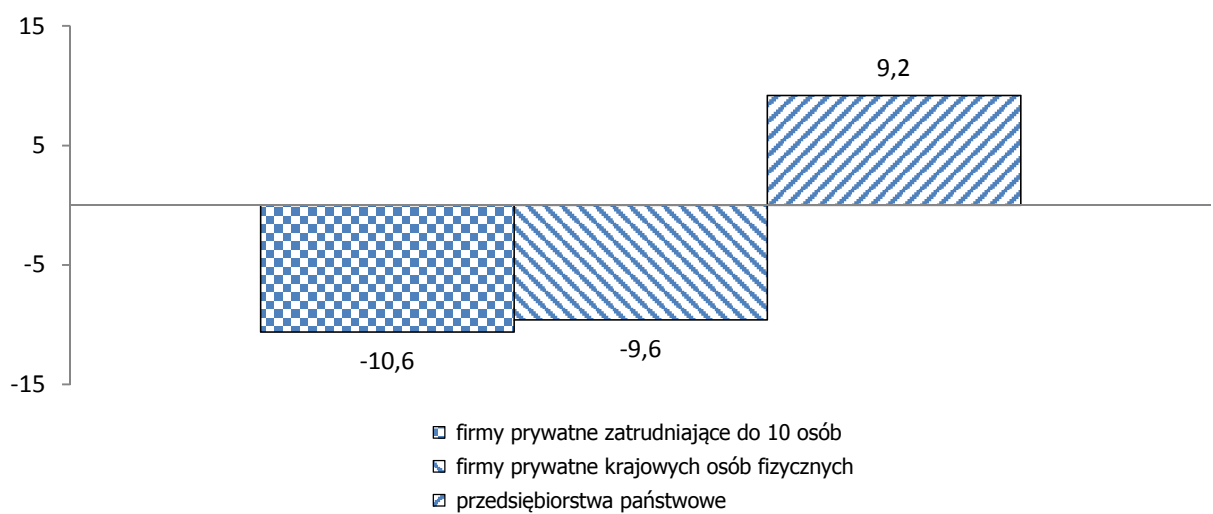
Nakłady inwestycyjne wg grup zatrudnienia



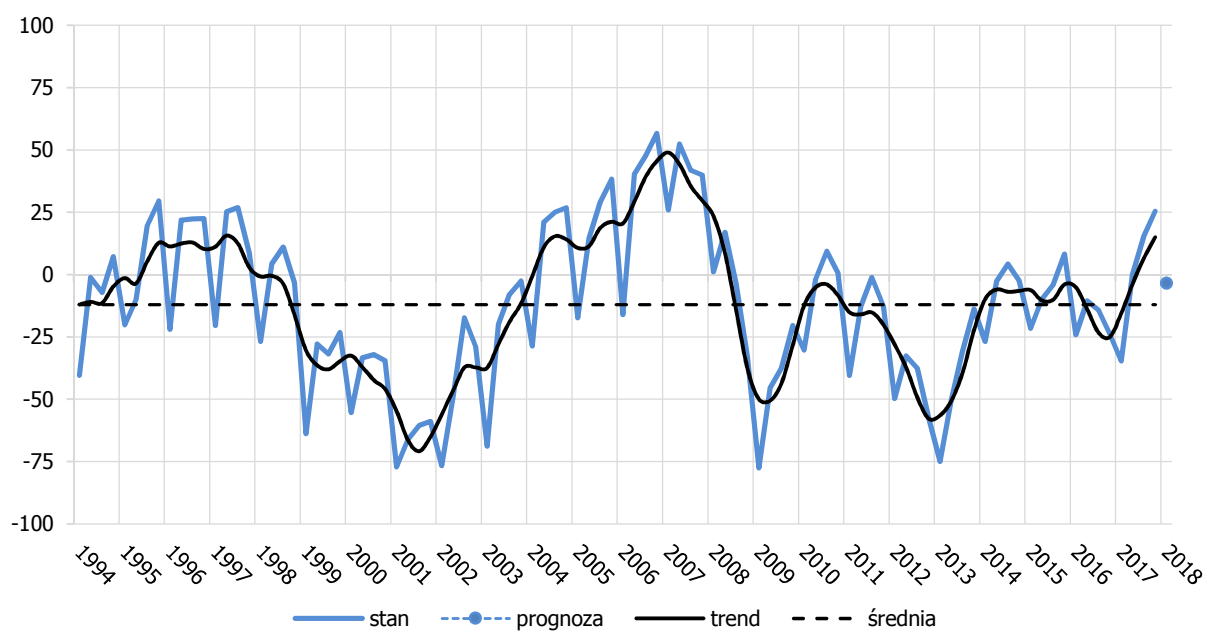
Nakłady inwestycyjne wg rodzaju działalności



Nakłady inwestycyjne w wybranych grupach zakładów budowlanych

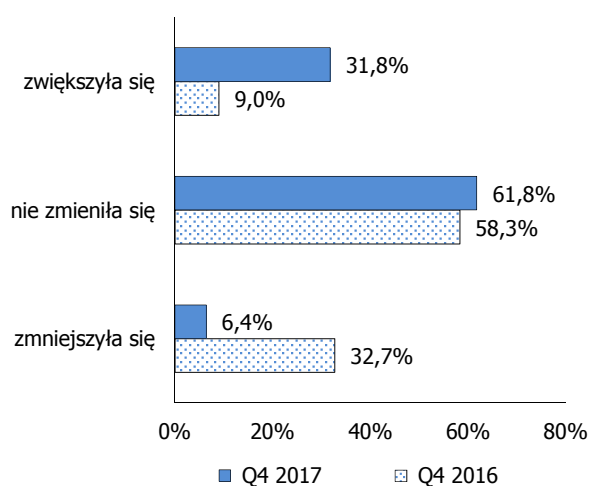


9. Ogólna sytuacja gospodarcza

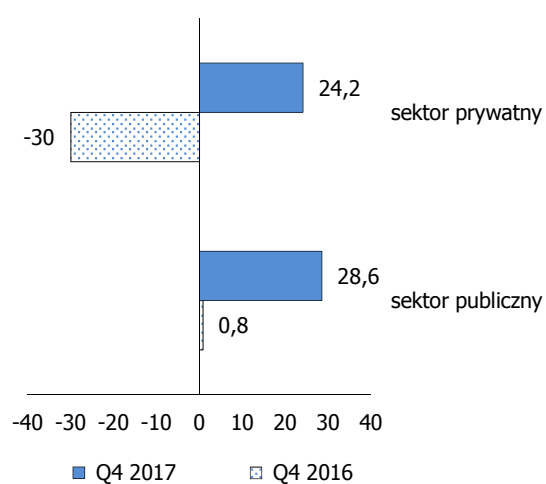


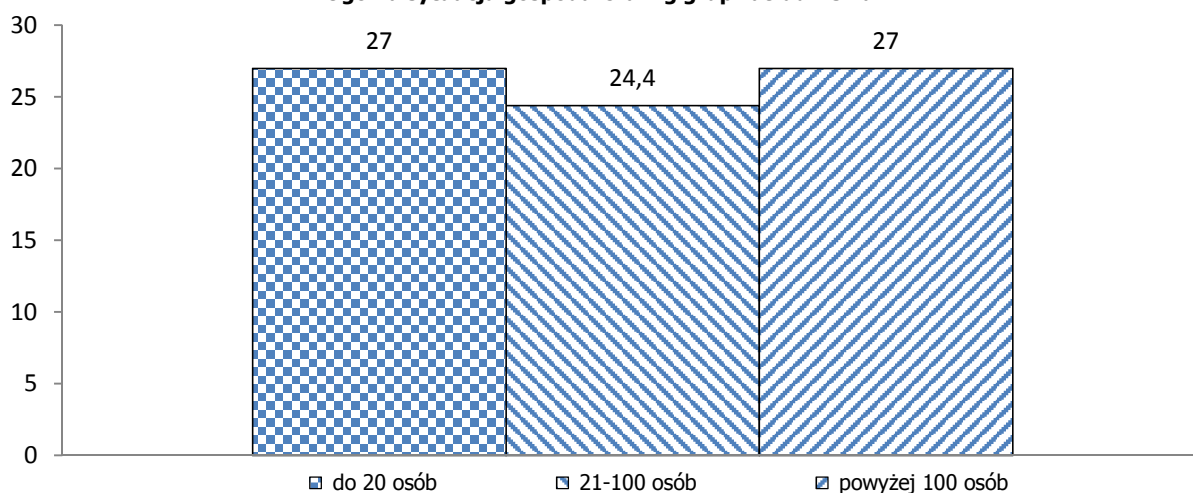
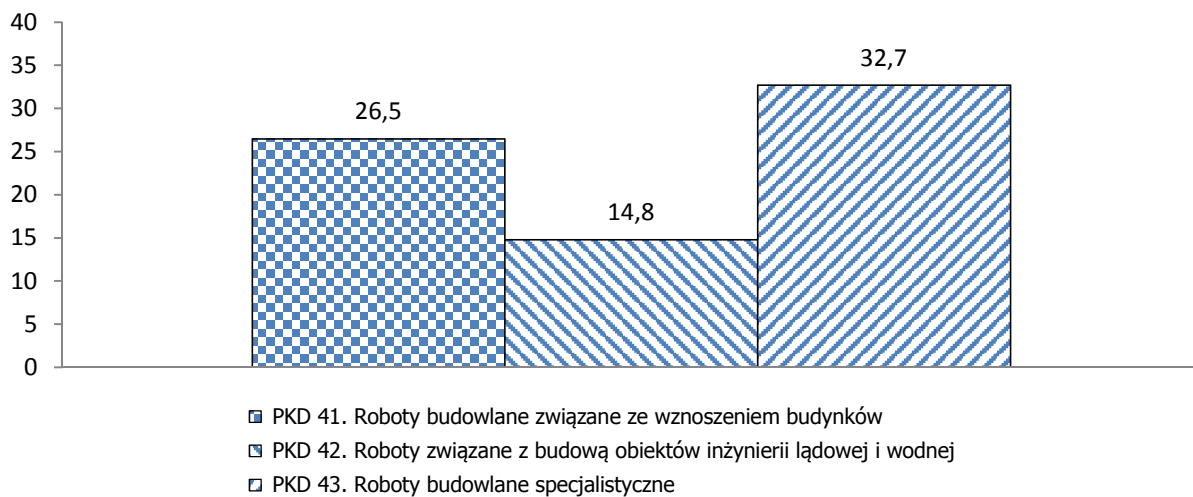
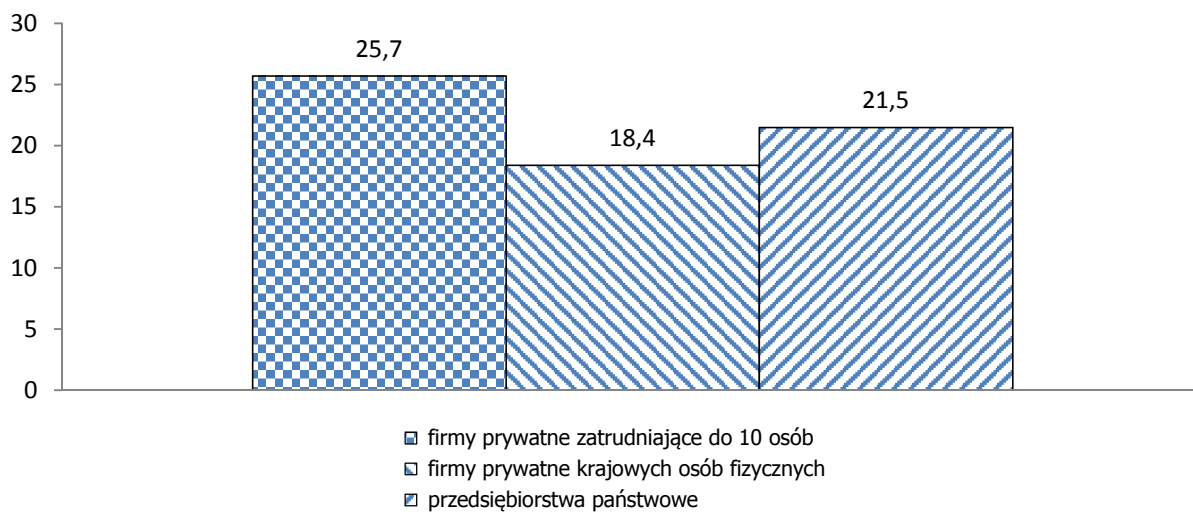
	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-23.7	-34.7	0.0	15.5	25.4	-3.4
prognoza						

Ogólna sytuacja gospodarcza -
składowe salda

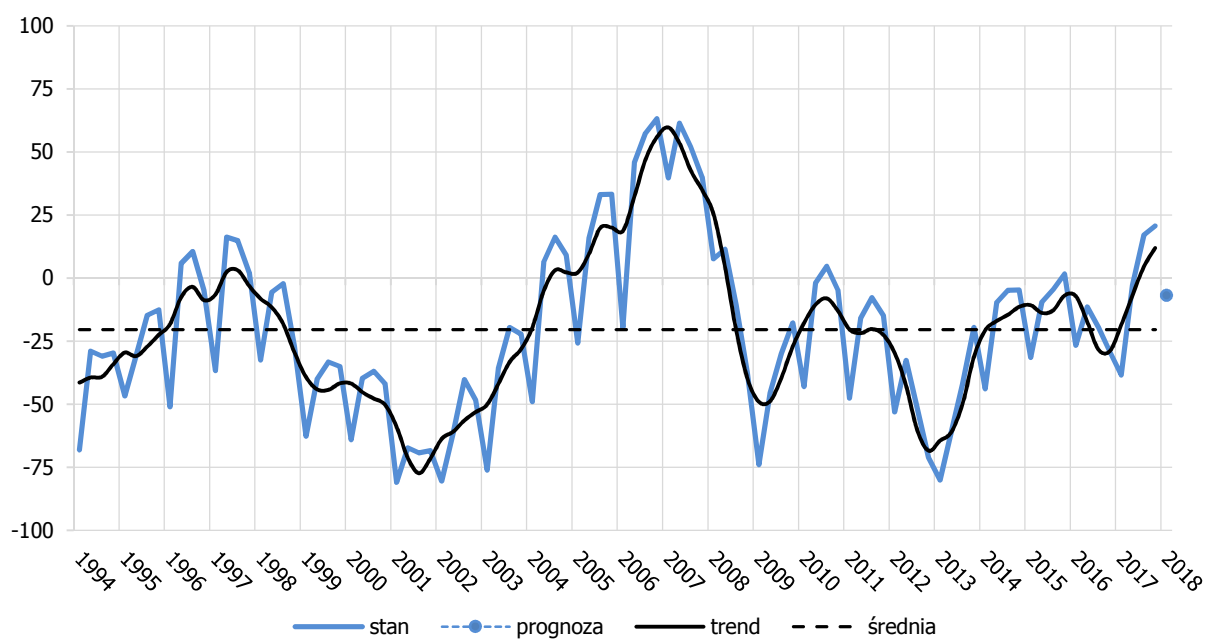


Ogólna sytuacja gospodarcza -
saldo wg sektorów własnościowych



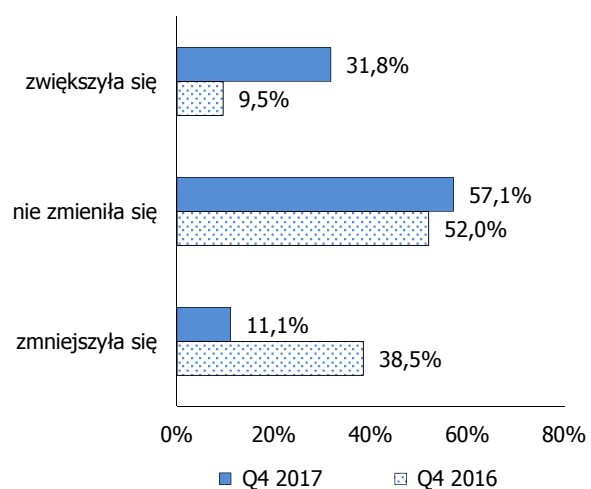
Ogólna sytuacja gospodarcza wg grup zatrudnienia**Ogólna sytuacja gospodarcza wg rodzaju działalności****Ogólna sytuacja gospodarcza w wybranych grupach zakładów budowlanych**

10. Sytuacja budownictwa

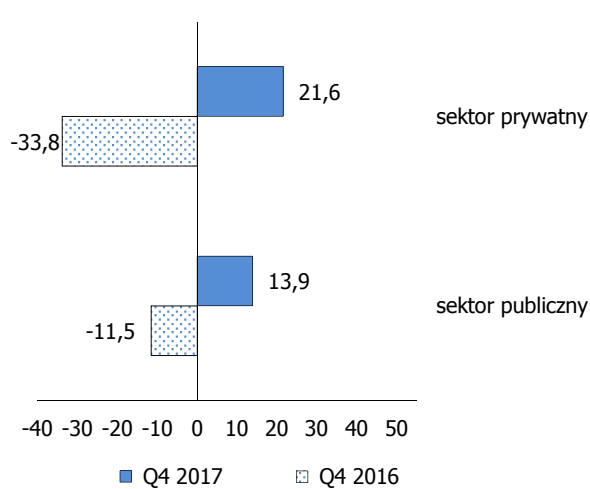


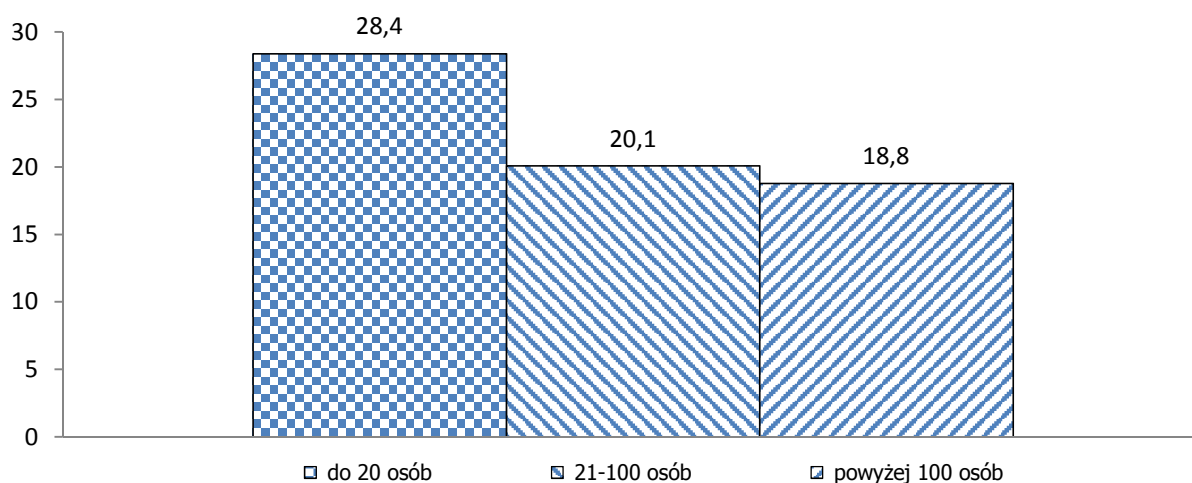
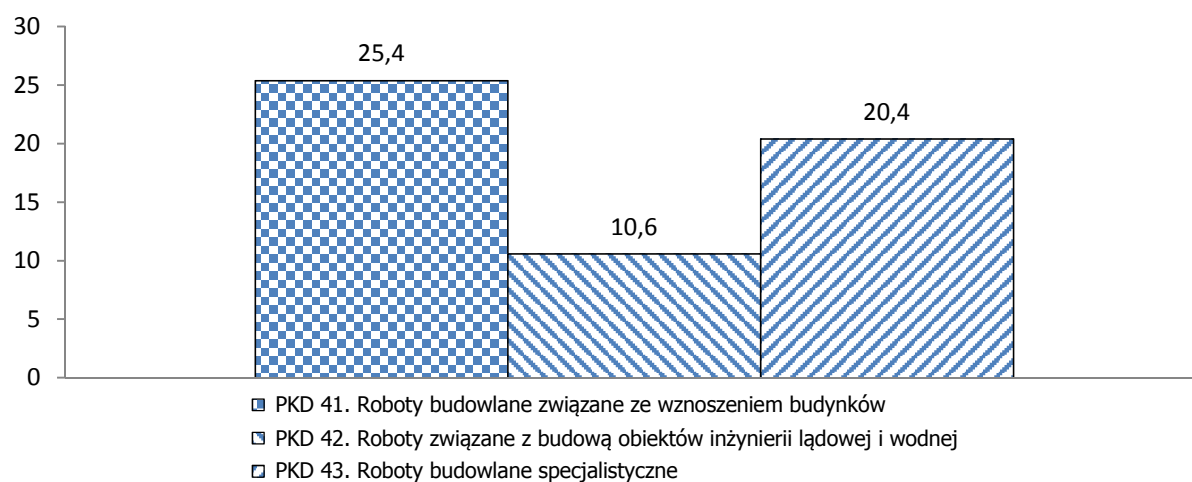
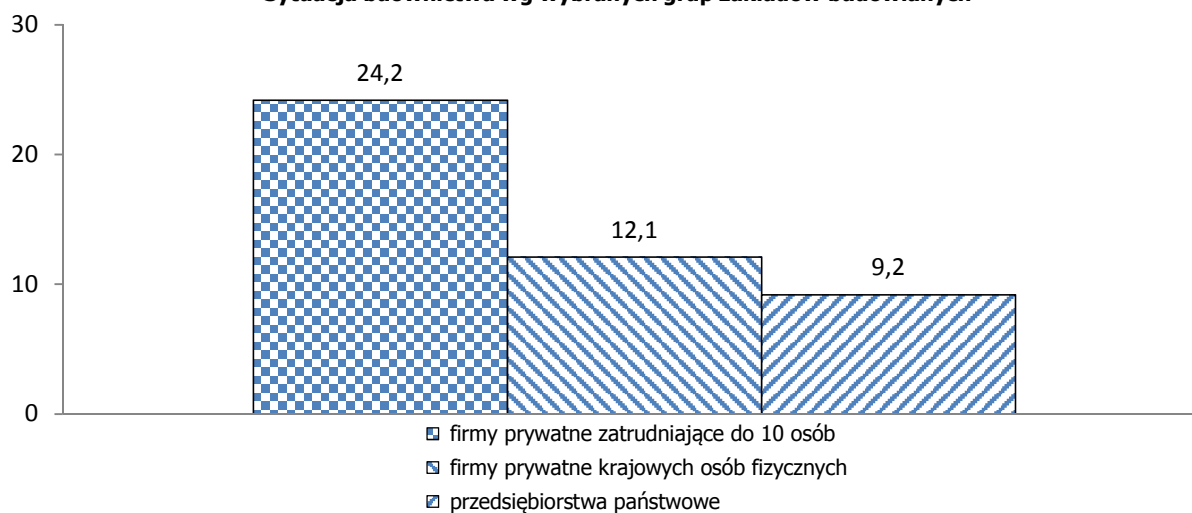
	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	Q3 2017	Q4 2017	Q1 2018
stan	-29.0	-38.5	-2.8	17.1	20.7	
prognoza						-6.9

Sytuacja budownictwa -
składowe salda

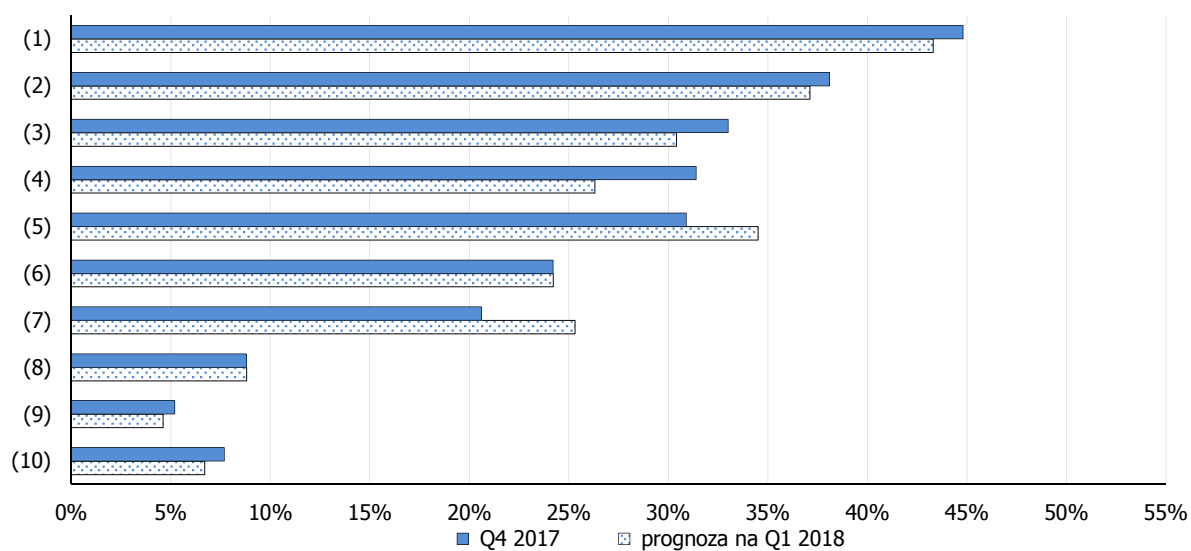


Sytuacja budownictwa -
saldo wg sektorów własnościowych



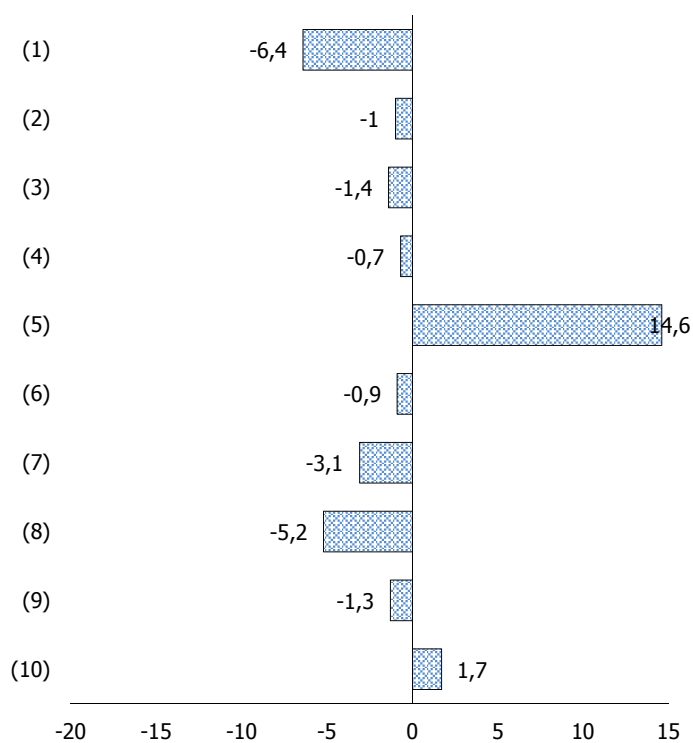
Sytuacja budownictwa wg grup zatrudnienia**Sytuacja budownictwa wg rodzaju działalności****Sytuacja buownictwa wg wybranych grup zakładów budowlanych**

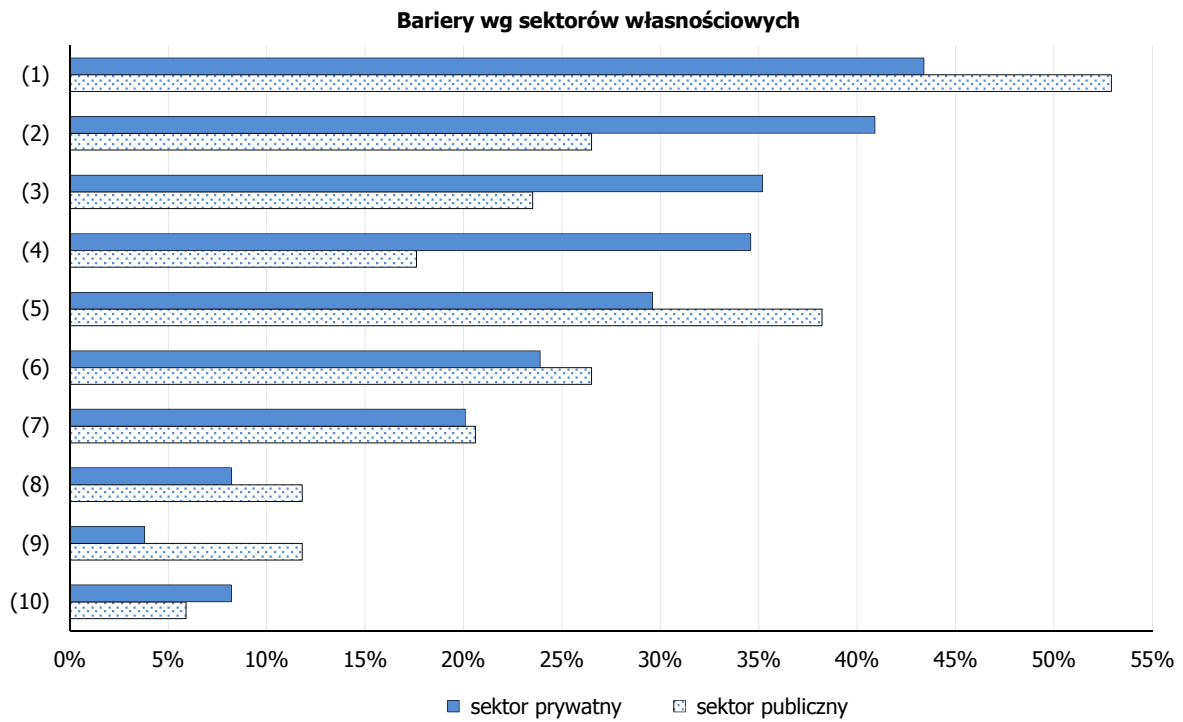
11. Bariery aktywności gospodarczej



- (1) konkurencja wewnątrz gałęzi
- (2) obciążenia podatkowe
- (3) niestabilność przepisów prawnych
- (4) zatory płatnicze
- (5) niekorzystne warunki pogodowe
- (6) ceny surowców i materiałów
- (7) niedostateczny popyt
- (8) trudności w uzyskaniu kredytu
- (9) nie ma barier
- (10) inne

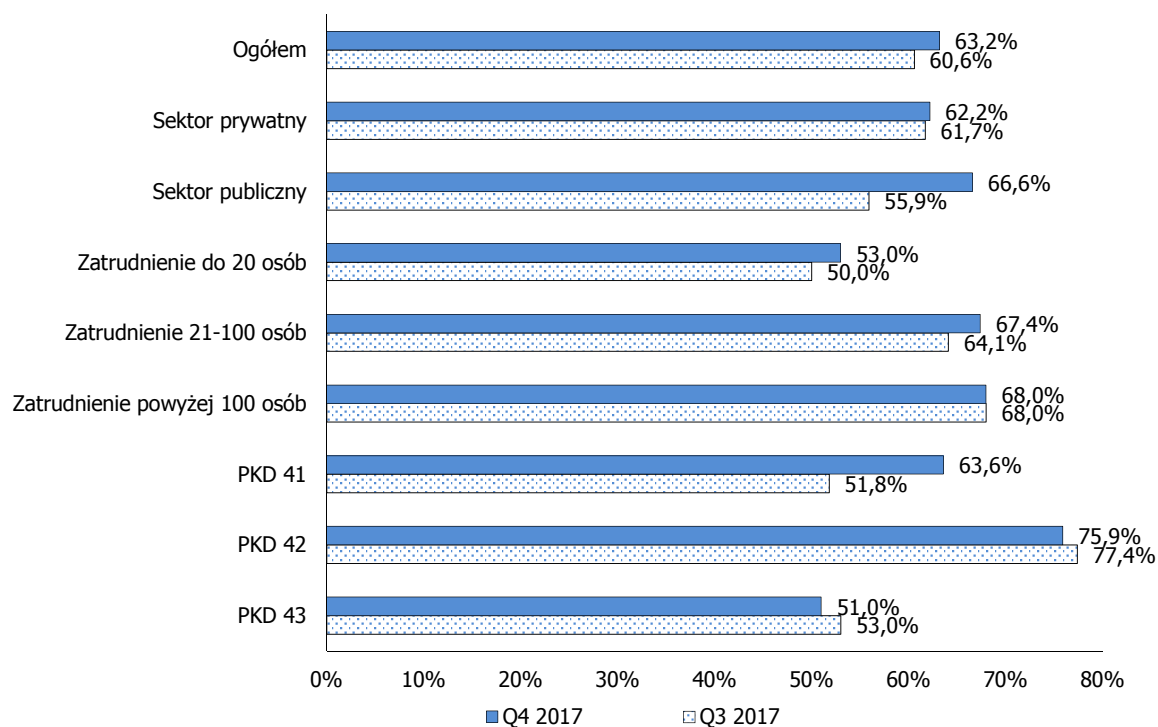
Q4 2017 w porównaniu z Q3 2017 (w punktach procentowych)



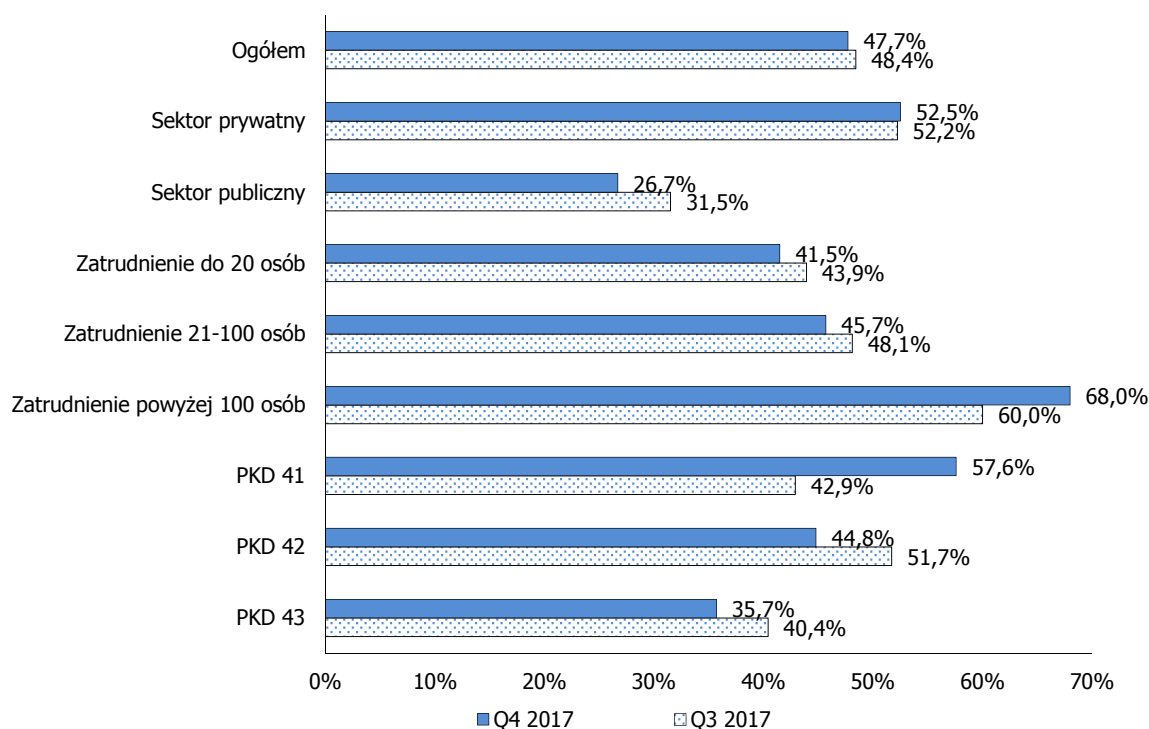


- (1) konkurencja wewnątrz gałęzi
- (2) obciążenia podatkowe
- (3) niestabilność przepisów prawnych
- (4) zatory płatnicze
- (5) niekorzystne warunki pogodowe
- (6) ceny surowców i materiałów
- (7) niedostateczny popyt
- (8) trudności w uzyskaniu kredytu
- (9) nie ma barier
- (10) inne

Częste lub bardzo częste trudności ze znalezieniem pracowników o wysokich kwalifikacjach



Częste lub bardzo częste trudności ze znalezieniem pracowników o niskich kwalifikacjach



III. SUMMARY

In the 4rd quarter of 2017 the construction confidence indicator (CCI) takes value of 8.5, which is 7.8 lower than in the previous quarter but 19.6 points higher in comparison to the figure of the 4rd quarter 2016.

For most of the analyzed groups of companies, the construction confidence indicators are more higher than in the fourth quarter of the previous two years. However, the more optimistic situation is for private enterprises – the CCI of private and public sector amounts to 10.5 and 1.4 respectively.

The current construction output amounts to 29.5, which is 24 points higher than in the fourth quarter of last year. Private sector output is almost double than of the public sector. Compared to the fourth quarter of last year, the measure for private sector increases by 31 points, while the one for the public sector decreases by 7 points. In the group of state-owned enterprises the balance of production decreases by 13 points.

The current employment balance in total amounts for -2.4, which is 4.9 points higher than in the fourth quarter of last year. It should be noted that in the fourth quarter of last year the public sector employment balance was positive and equaled 6.4, and now it is -11.9, which is lower by 18.3 points.

Investment situation is still not optimistic. Total investment balance is negative and amounts to -4.2. Positive balances occur only in groups of state enterprises (balance 9.2) and for entities which employ more than 100 persons (balance 3,5).

Since the last quarter of 2016 there has been a growing trend of evaluations by construction companies the overall economic situation. Similarly trends in the evaluations of construction industry that have also been rising since the last quarter of the year.

Compared to the previous quarter, the severity of all barriers limiting the activity of construction companies decreased, except the barrier related with unfavorable weather conditions (seasonal increase by 14.6 percentage points). However, the impact of individual barriers on the activities of private and public entities is clearly different. The share of private companies with limiting activity due to financial liquidity, tax burdens and unstable law is greater than the corresponding share of public companies by 17, 14 and 12 points respectively. The other barriers cause fewer problems for private or public enterprises.