

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
KWIECIEŃ 2015**

ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 319

BADANIA KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ INSTYTUTU ROZWOJU GOSPODARCZEGO

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)

Elżbieta Adamowicz

Małgorzata Krypa

02-521 Warszawa, ul. Rakowiecka 22

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 2015

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

ISSN 2392-3687

Nr rej. PR 18393

Informacje dotyczące zamówień na prenumeratę pliku pdf znajdują się na stronie:

www.sgh.waw.pl/instytut/irg/warunki-prenumeraty

SPIS TREŚCI

I. METODYKA BADANIA KONIUNKTURY W PRZEMYSŁE PRZETWÓRCZYM.....	4
II. WSKAŹNIK KONIUNKTURY	6
III. WYNIKI BADANIA I WNIOSKI	9
1. WNIOSKI OGÓLNE	9
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	12
3. ANALIZA WYNIKÓW.....	13
1) Produkcja	13
2) Zamówienia	15
3) Zamówienia eksportowe	17
4) Zapasy wyrobów gotowych.....	19
5) Ceny	21
6) Zatrudnienie	23
7) Sytuacja finansowa	25
8) Ogólna sytuacja gospodarki	27
9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych	29
10) Konkurencyjność towarów zagranicznych	31
11) Bariery działalności gospodarczej	33
12) Inwestycje	34
13) Inwestycje planowane	36
14) Czynniki ograniczające inwestycje planowane	37
IV. SUMMARY	38
V. STATYSTYKA ANKIETY	39

I. METODYKA BADANIA KONIUNKTURY W PRZEMYSŁE PRZETWÓRCZYM

Badania koniunktury gospodarczej metodą testu są prowadzone w celu uzyskania informacji o stanie gospodarki. Do głównych zalet tych badań należą szybkość pozyskiwania i aktualność informacji. Instytut Rozwoju Gospodarczego SGH rozpoczął badania koniunktury w 1986 roku, korzystając z doświadczeń wiodących europejskich ośrodków: ISCO (*Istituto Nazionale per lo Studio della Congiuntura*, później ISAE) z Rzymu i IFO (*Institut für Wirtschaft*) z Monachium. Pierwszą partię 250 ankiet wysłano w sierpniu 1986 roku. Zapoczątkowały one regularne badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, prowadzone początkowo tylko w przemyśle publicznym. Transformacja systemu gospodarczego sprzyjała rozszerzeniu badań. Obecnie w IRG SGH prowadzone są badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, budownictwie, handlu, rolnictwie, bankowości i gospodarstwach domowych. W ponad 20-letniej historii badań koniunktury wysłaliśmy ponad milion ankiet.

Dane gromadzone w badaniach koniunktury są wykorzystywane zarówno do oceny bieżących zmian poziomów aktywności gospodarczej, jak również długookresowych trendów rozwojowych. Dzięki standaryzacji narzędzi badawczych dane mogą być również wykorzystywane do porównań międzynarodowych. Prace nad harmonizacją formularzy ankiet, używanych do badania koniunktury w krajach przechodzących transformację systemową, prowadzone były od początku lat 90-tych pod patronatem OECD i Unii Europejskiej (EUROSTAT). Znaczną aktywność w tej dziedzinie wykazywał także CIRET (*Centre for International Research on Economic Tendency Survey*), międzynarodowa organizacja, skupiająca główne światowe ośrodki badania koniunktury. W rezultacie szeregu roboczych dyskusji i spotkań ustalono standardowy układ kwestionariuszy ankiet do badania koniunktury w głównych dziedzinach aktywności gospodarczej. IRG SGH jest aktywnym członkiem CIRET.

Źródłem informacji dla Instytutu Rozwoju Gospodarczego są odpowiedzi przedsiębiorstw przemysłowych, uczestniczących w badaniach dobrowolnie. Gwarantuje to niezależność pozyskiwanych informacji. Próba przedsiębiorstw do badań dobierana jest losowo (po dokonaniu warstwowania w populacji generalnej przedsiębiorstw) tak, aby zapewnić jej reprezentatywność ze względu na podstawowe cechy populacji. Pytania kierowane do przedsiębiorstw mają charakter jakościowy. Respondenci regularnie dokonują oceny poszczególnych zmiennych, charakteryzujących w sposób wielowymiarowy działalność gospodarczą. Zmienne te są obserwowane z różną częstotliwością. Co miesiąc przedmiotem badania są:

- wielkość produkcji,
- ogólny portfel zamówień,
- portfel zamówień eksportowych,
- zapasy,
- ceny,
- zatrudnienie,
- sytuacja finansowa przedsiębiorstw,
- sytuacja gospodarcza Polski.

Raz na kwartał, w miesiącach: styczeń, kwiecień, lipiec i październik, badaniu poddawane są:

- wykorzystanie mocy produkcyjnych,
- bariery działalności gospodarczej,
- konkurencyjność towarów zagranicznych na rynku krajowym,

zaś w miesiącach: luty, maj, sierpień i listopad:

- wielkość produkcji na eksport,
- konkurencyjność polskich towarów na rynkach zagranicznych,
- korzyści z produkcji eksportowej,
- przeciętny jednostkowy koszt produkcji.

Dwa razy w roku – w kwietniu i październiku – przedmiotem oceny są:

- wydatki inwestycyjne,
- zamierzenia inwestycyjne,
- czynniki ograniczające inwestycje.

Respondenci dokonują oceny zmian w badanych obszarach działalności gospodarczej,

posługując się skalą trójstopniową. Dla większości pytań ankiety możliwe są następujące warianty odpowiedzi:

- stan normalny, typowy (brak zmian, =)
- poprawa sytuacji (wzrost, +),
- pogorszenie sytuacji (spadek, -).

W przypadku pytania o portfel zamówień eksportowych dochodzi dodatkowy wariant – „nie dotyczy”. Według tego schematu formułowane są odpowiedzi dotyczące zarówno sytuacji bieżącej przedsiębiorstw (stan), jak i przewidywań co do najbliższej przyszłości.

Dla wszystkich pytań ankiety obliczane są statystyki bilansowe (saldo). Stanowią one różnice między odsetkami odpowiedzi stwierdzającymi poprawę sytuacji a odsetkami odpowiedzi wskazującymi na jej pogorszenie. Salda ważone są wielkością zatrudnienia i przybierają wartości z przedziału od -100 do +100. Na ich podstawie dokonywana jest ocena dynamiki poszczególnych zmiennych, badanych w teście koniunktury.

Syntetyczną miarą koniunktury w przemyśle przetwórczym jest wskaźnik koniunktury. Do końca 2012 r. był liczony jako średnia ruchoma sald stanu i przewidywań produkcji z ostatnich trzech miesięcy. Od stycznia 2013 r. wskaźnik jest liczony metodą unijną, jako średnia arytmetyczna trzech sald: przewidywań produkcji, stanu zamówień i stany zapasów ze znakiem ujemnym¹.

Dane w biuletynie prezentowane są w dwóch szeregach czasowych: surowym (nieoczyszczonym) i po usunięciu wahań sezonowych i przypadkowych (oczyszczonym, zredukowanym do komponentu trend+cykl) metodą TRAMO-SEATS.

Wyniki badania są obliczane w następujących przekrojach:

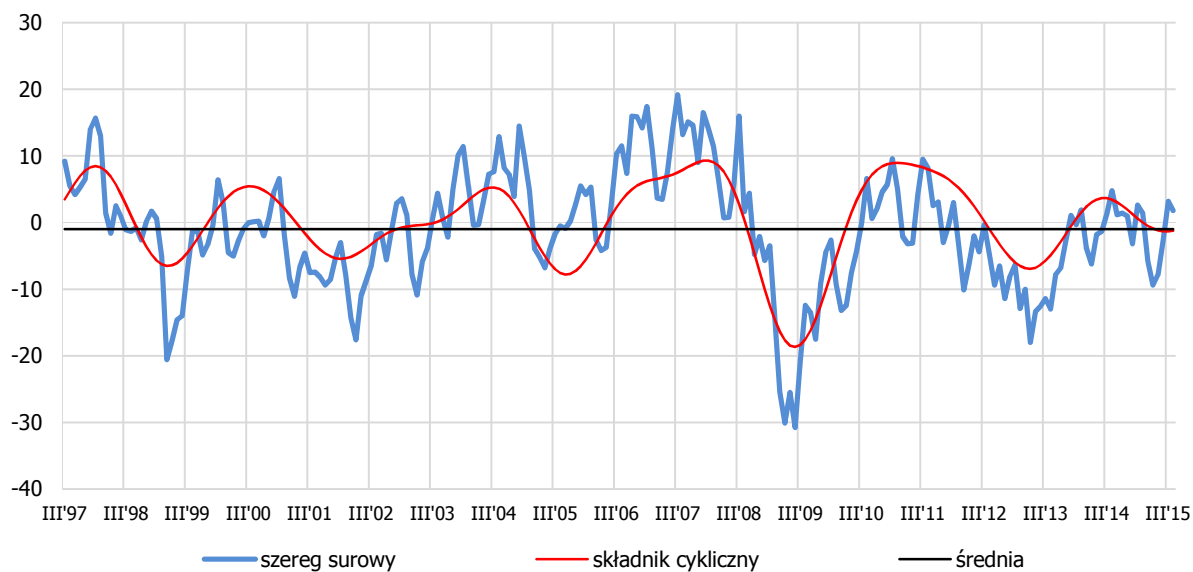
- forma własności,
- rodzaj prowadzonej działalności (główne grupy przemysłowe),
- wielkość zatrudnienia,
- miejsce prowadzenia działalności.

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 319. W badaniu uczestniczyło 305 przedsiębiorstw.

¹ Metodyka prowadzenia badań koniunktury i – w szczególności – obliczania wskaźników koniunktury jest opisana w dokumencie Komisji Europejskiej pt. *The joint harmonised EU programme of business and consumer surveys. User guide* z dn. 4 lipca 2007 r. Program zharmonizowanych badań koniunktury został wprowadzony decyzją Komisji Europejskiej z dnia 15 listopada 1961 r. (ze zm.).

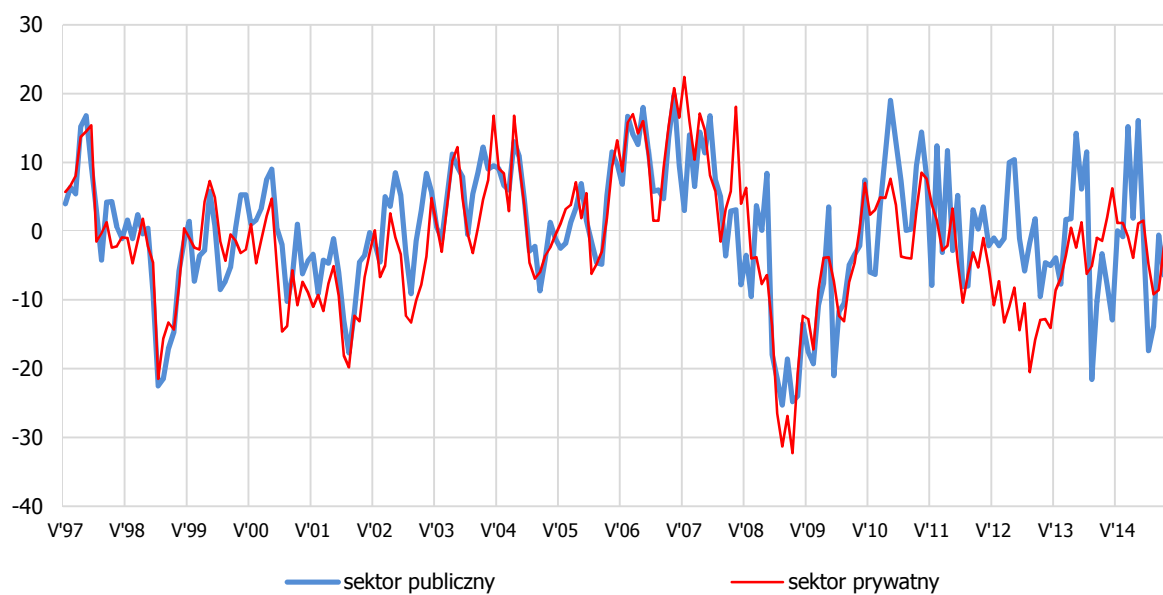
II. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

Wskaźnik koniunktury w przemyśle przetwórczym

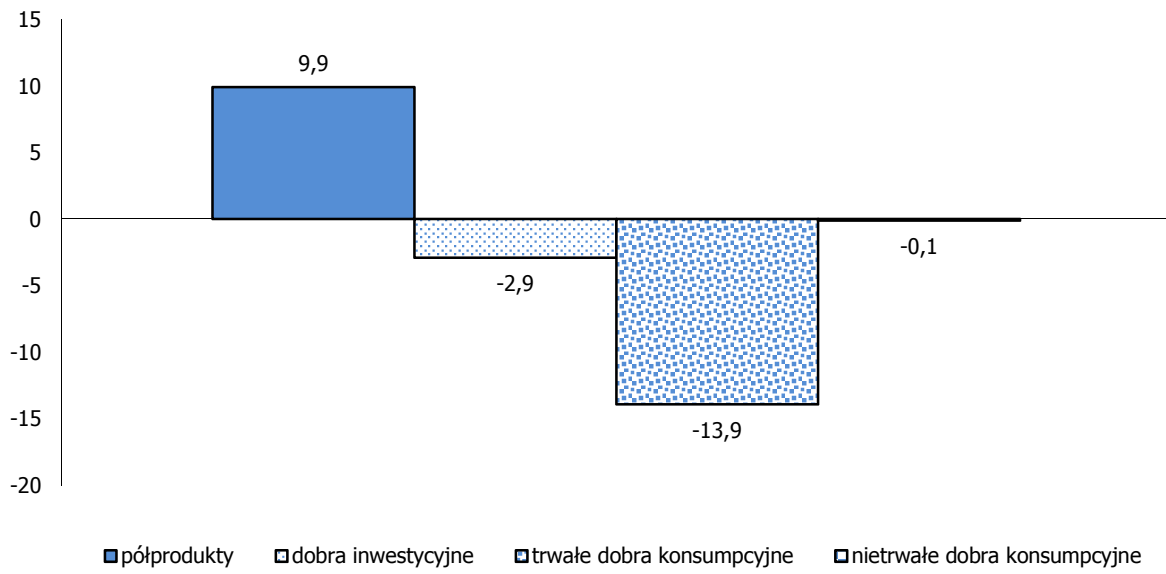


	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Wskaźnik koniunktury	-5,8	-9,4	-7,8	-2,6	3,2	1,8
Wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	-17,4	-13,8	-0,6	-6,4	3,1	6,3
Wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	-4,8	-9,2	-8,6	-2,4	3,1	1,3

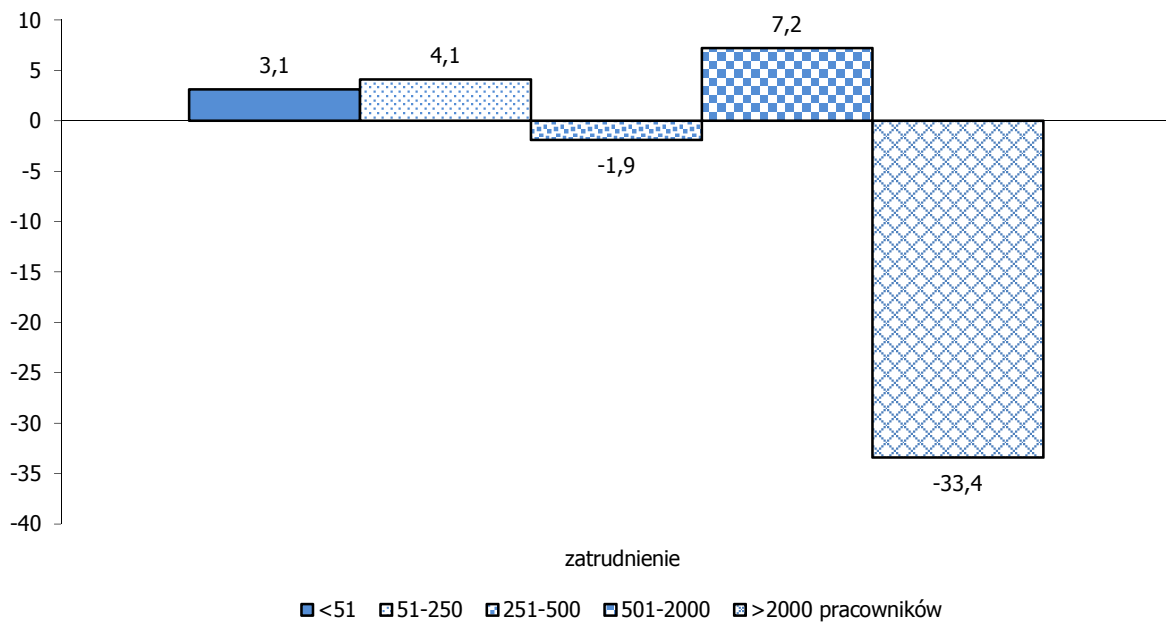
Wskaźnik koniunktury wg sektorów własnościowych



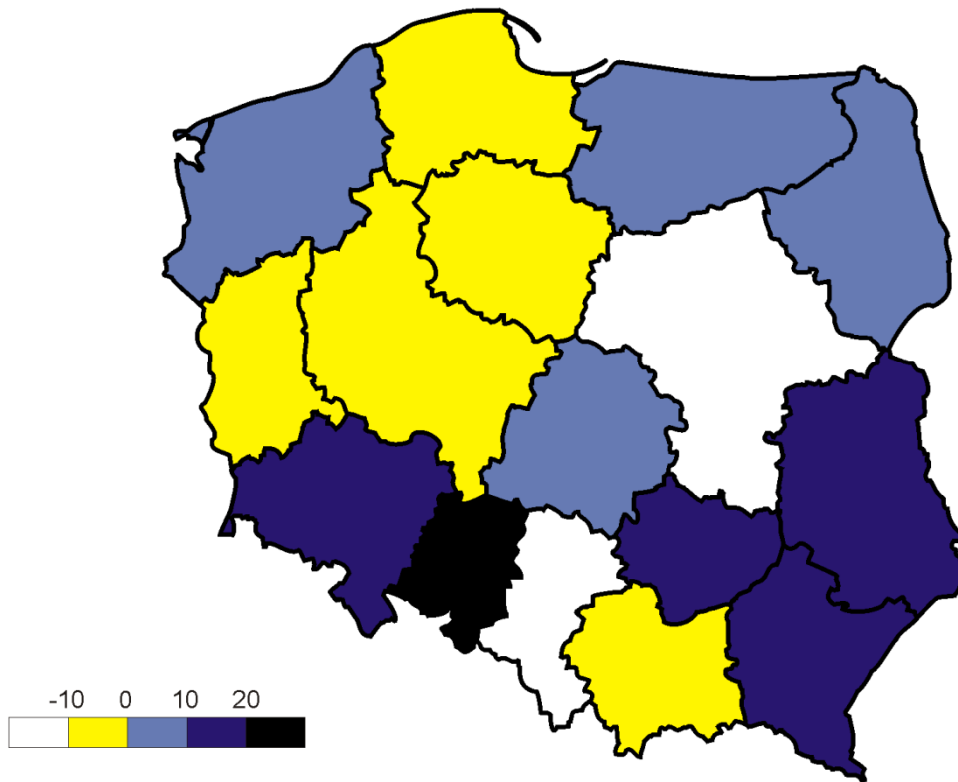
Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych



Wskaźnik koniunktury wg grup zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury w regionach



III. WYNIKI BADANIA I WNIOSKI

1. Wnioski ogólne

1. W kwietniu 2015 roku wskaźnik koniunktury w przemyśle przetwórczym zmniejszył swoją wartość w stosunku do marca o 1,4 pkt. Obecna wartość wskaźnika, +1,8 pkt., jest również niższa od wartości sprzed roku, o 3,0 pkt. W sektorze prywatnym wartość wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 1,8 pkt., do poziomu +1,3 pkt. Jest to wartość niższa niż przed rokiem o 4,9 pkt. Wartość wskaźnika w sektorze publicznym zwiększyła się o 3,2 pkt. i wynosi +6,3 pkt. W ciągu roku wartość wskaźnika zwiększyła się o 19,2 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano w przedsiębiorstwach najmniejszych i małych; w pozostałych grupach przedsiębiorstw miało miejsce pogorszenie koniunktury. Największy przyrost wartości wskaźnika miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających do 50 pracowników; największy spadek w przedsiębiorstwach zatrudniających ponad 2000 pracowników. Najwyższą wartość, +4,1 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Najniższą wartość, -33,4 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw największych, zatrudniających ponad 2000 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury miało miejsce tylko w grupie przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne. Wartość wskaźnika dla tej grupy zmniejszyła się o 18,2 pkt. i wynosi -2,9 pkt. W pozostałych grupach miała miejsce poprawa koniunktury. Największy przyrost wartości wskaźnika, o 4,5 pkt., odnotowano w grupie przedsiębiorstw produkujących półprodukty. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najwyższą wartość, +9,9 pkt. Najniższą wartość, -13,9 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw wytwarzających trwałe dobra konsumpcyjne.

4. W przekroju regionalnym zmiany koniunktury były zróżnicowane. Największą poprawę koniunktury odnotowano w województwach: opolskim i lubuskim, największe pogorszenie w województwach: małopolskim i wielkopolskim. Najwyższą wartość, +26,7 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa opolskiego, a najniższą, -11,6 pkt., dla województwa śląskiego.

5. Wyniki badania kwietniowego wskazują na słabość odnotowanych w poprzednich badaniach oznak poprawy koniunktury. Rosnącą siłą pozytywnego oddziaływania czynników sezonowych widać tylko w sektorze publicznym. Aktywność firm prywatnych znowu się zmniejsza. Salda głównych pytań ankiety zwiększyły się, ale w tym badaniu przyrosty odnotowano tylko w skali miesiąca. Przyrosty wartości sald są mniejsze niż przed miesiącem. Przewidywania przedsiębiorstw z obu sektorów na najbliższe miesiące są wyjątkowo pesymistyczne. W nadchodzących miesiącach należy oczekiwać dalszego pozytywnego oddziaływania czynników sezonowych. Trudno jednak przewidywać siłę ich wpływu na poprawę koniunktury.

6. Saldo poziomu produkcji zwiększyło się o 5,2 pkt. Wzrost odnotowały zarówno firmy z sektora prywatnego jak i publicznego, jednak w firmach publicznych był on większy. Obecna wartość salda, +13,2 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 2,7 pkt. Największy wzrost miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 24,1 punktu), a spadek odnotowano jedynie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 29 pkt.). Firmy spodziewają się wzrostu produkcji w najbliższych miesiącach, ale są mniej optymistyczne niż miesiąc temu.

7. W ciągu miesiąca wartość salda ogólnego portfela zamówień zwiększyła się o 2,6 pkt. Wartość salda jest ciągle ujemna, wynosi -1,1 pkt. Jest to wartość niższa od wartości sprzed roku o 0,8 pkt. Wzrost salda zamówień zanotowano zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. W przypadku przedsiębiorstw publicznych był on znacznie większy. Największy wzrost salda

zamówień miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 19,7 punktu), a najmniejszy w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 19 pkt.). Firmy spodziewają się spadku zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Saldo zamówień eksportowych zmniejszyło się i nadal pozostaje ujemne. W skali miesiąca jego wartość spadła o 2,4 pkt., do poziomu -10,9 pkt. Spadek salda zarejestrowano zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. Obecna wartość salda jest o 2 pkt. wyższa niż przed rokiem. Spadek wartości salda odnotowano tylko w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 31,1 punktu), a największy wzrost w produkcji półproduktów (o 9,2 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego spadku zamówień eksportowych w nadchodzących miesiącach.

9. Saldo zapasów zwiększyło się w ciągu miesiąca o 1,2 pkt. Jest to skutek wzrostu salda zapasów obliczanego dla firm prywatnych. Saldo mówiące o zmianie zapasów w przedsiębiorstwach publicznych obniżyło się. Obecna wartość salda ogółem, +1,9 pkt., jest wyższa od wartości sprzed roku o 0,7 pkt. Wzrost salda zapasów miał miejsce jedynie w produkcji nietrwałych dóbr inwestycyjnych (o 6,9 pkt.), a największy spadek zanotowano w produkcji półproduktów (o 7,6 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy spodziewają się zmniejszenia się zapasów.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen są zgodne – przedsiębiorstwa informują o ich spadku. Obecna wartość salda, -5,7 pkt., jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 2,3 pkt., a od wartości sprzed roku o 2,7 pkt. Największy spadek salda cen miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 7,6 punktu), a wzrost odnotowano wyłącznie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 3,7 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego spadku cen w najbliższych miesiącach.

11. Saldo poziomu zatrudnienia obniżyło się w ciągu ostatniego miesiąca o 3,6 pkt. i wynosi -2,8 pkt. Jest niższe od wartości sprzed roku o 3,1 pkt. Spadek zatrudnienia miał miejsce w firmach prywatnych. Publiczne odnotowały wzrost zatrudnienia. Wzrost zatrudnienia miał miejsce tylko w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 4,9 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 18,2 pkt.). Firmy zgodnie oczekują spadku zatrudnienia w nadchodzących miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw poprawiła się zarówno w firmach prywatnych jak i publicznych – saldo tego pytania, -5,8 pkt., jest wyższe od wartości sprzed miesiąca o 6,2 pkt. W ciągu roku wartość salda obniżyła się jednak o 5,2 pkt. Największa poprawa sytuacji finansowej miała miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych, o 14 punktów. Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy spodziewają się pogorszenia ich sytuacji finansowej.

13. Saldo pytania o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zwiększyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 4,7 pkt. Obecna wartość salda, -9,3 pkt., jest niższa od poziomu sprzed roku o 6,3 pkt. O poprawie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju informują firmy prywatne (wzrost salda o 5,2 pkt.). Publiczne nie odnotowały jej zmiany. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji półproduktów (o 13,2 punktu), a spadek zanotowano jedynie w produkcji dóbr inwestycyjnych. Firmy spodziewają się dalszej poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w nadchodzących miesiącach.

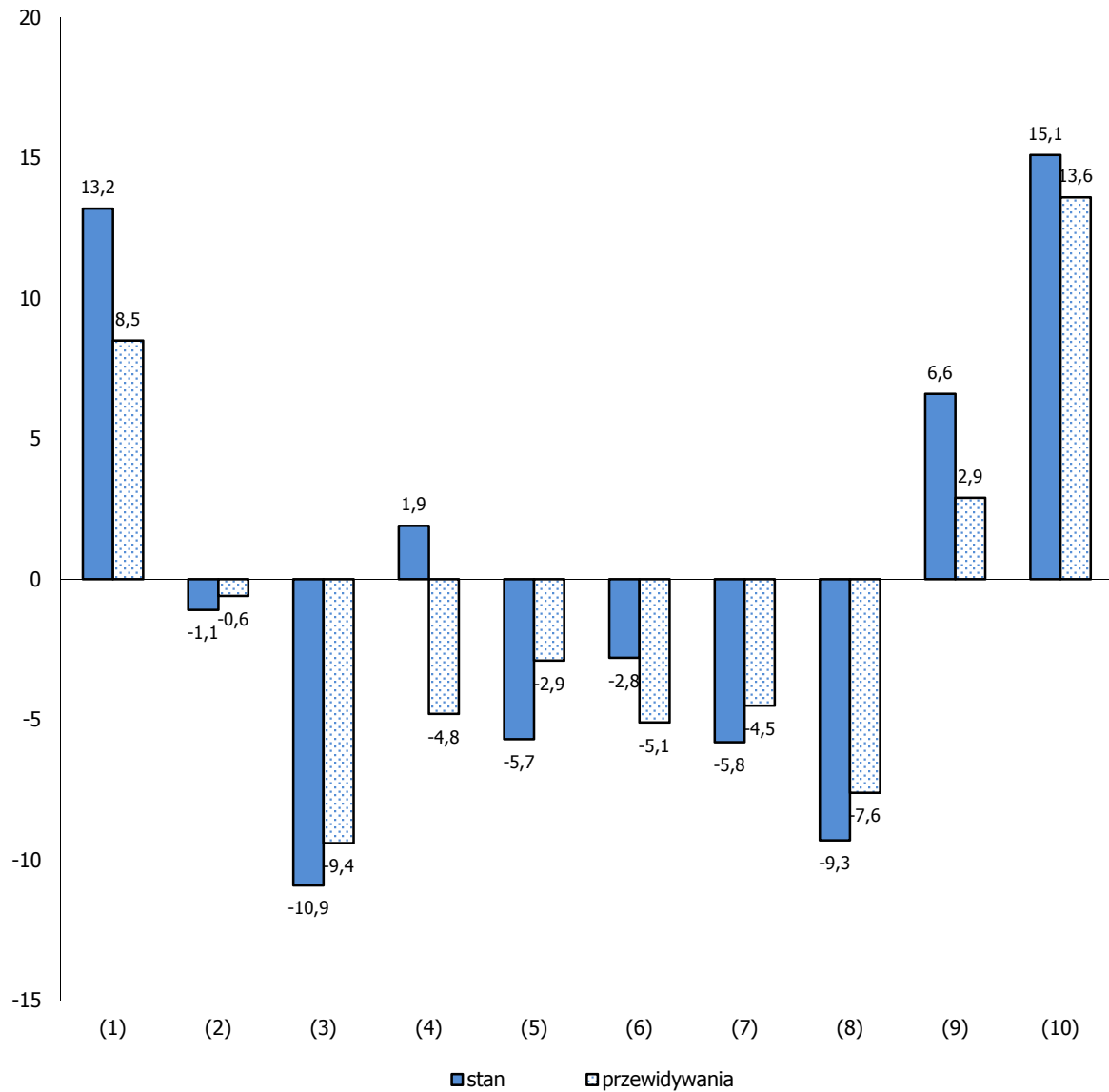
14. W ciągu ostatniego kwartału o 1,8 pkt. proc. zwiększył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Obecnie wynosi on 74,2% i jest zbliżony do wartości sprzed roku. Poprawę odnotowały firmy z obu sektorów, ale tylko firmy publiczne spodziewają się dalszego wzrostu stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych.

15. Przedsiębiorstwa prywatne informują o wzroście konkurencyjności towarów zagranicznych na rynku krajowym. W przypadku przedsiębiorstw publicznych saldo obniżyło się. Firmy spodziewają się wzrostu konkurencyjności towarów zagranicznych na polskim rynku.

16. W ciągu ostatniego kwartału znacznie zmniejszyła się uciążliwość głównych barier działalności gospodarczej. Nie zmienia się ich kolejność. Na pierwszych miejscach przedsiębiorstwa wymieniają: niedostateczny popyt krajowy, obciążenia podatkowe i niestabilność przepisów prawnych. Odsetki przedsiębiorstw informujących o tych barierach wynoszą, odpowiednio: 43,6, 39,0 i 29,5%. Nie zmienił się odsetek przedsiębiorstw wskazujących na brak wykwalifikowanej siły roboczej; wynosi on 17,7 procent.

17. Zmniejszyły się nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw na budynki i budowle. Saldo tego pytania wynosi -4,4 pkt. Zwiększyły się natomiast nakłady na maszyny, urządzenia i środki transportu. Saldo tego pytania jest dodatnie i wynosi +2,3 pkt. Przedsiębiorstwa planują w pierwszej kolejności wymianę starego wyposażenia (36,7%), inwestycje obniżające zużycie energii (20%) i w mechanizację produkcji (19,3%). Jako czynniki ograniczające planowane inwestycje przedsiębiorstwa wymieniają niezmiennie: niedostateczny popyt (36,7 procent badanych przedsiębiorstw), niewystarczający zysk (37,0 %) i obawę przed zadłużeniem (28,2 %).

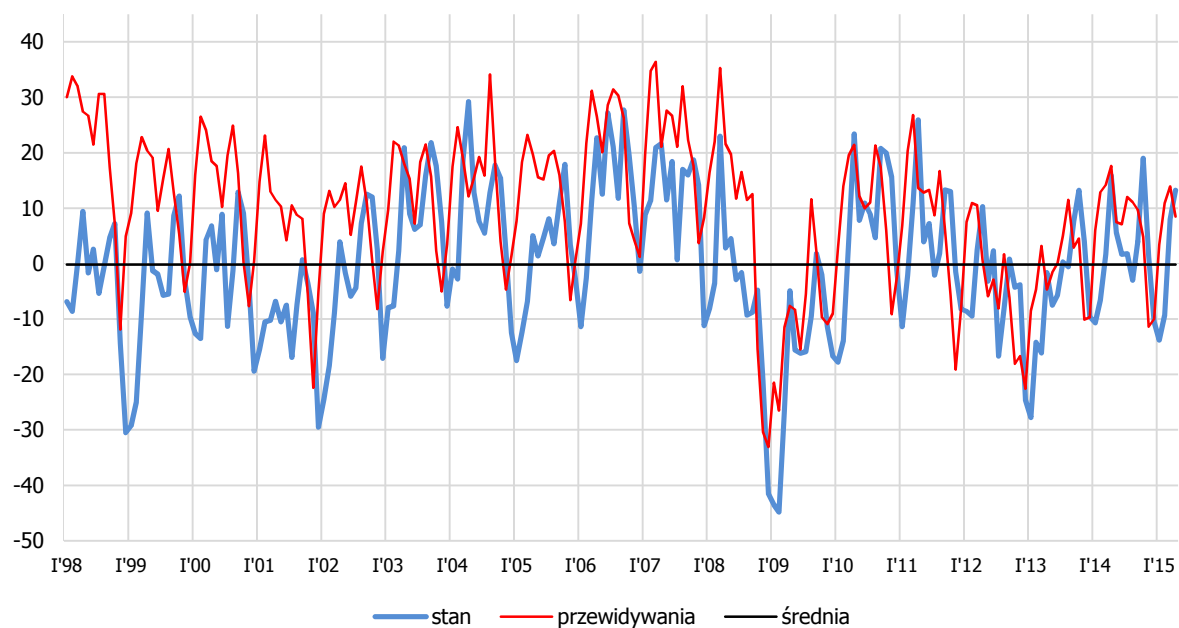
2. Zbiorcze zestawienie sald



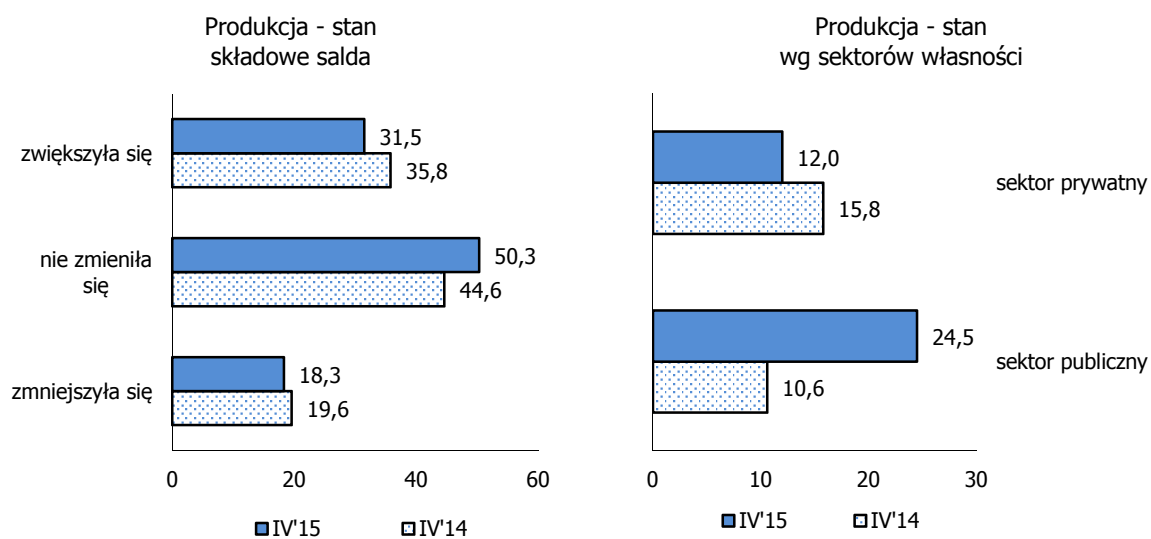
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (10) konkurencyjność towarów zagranicznych

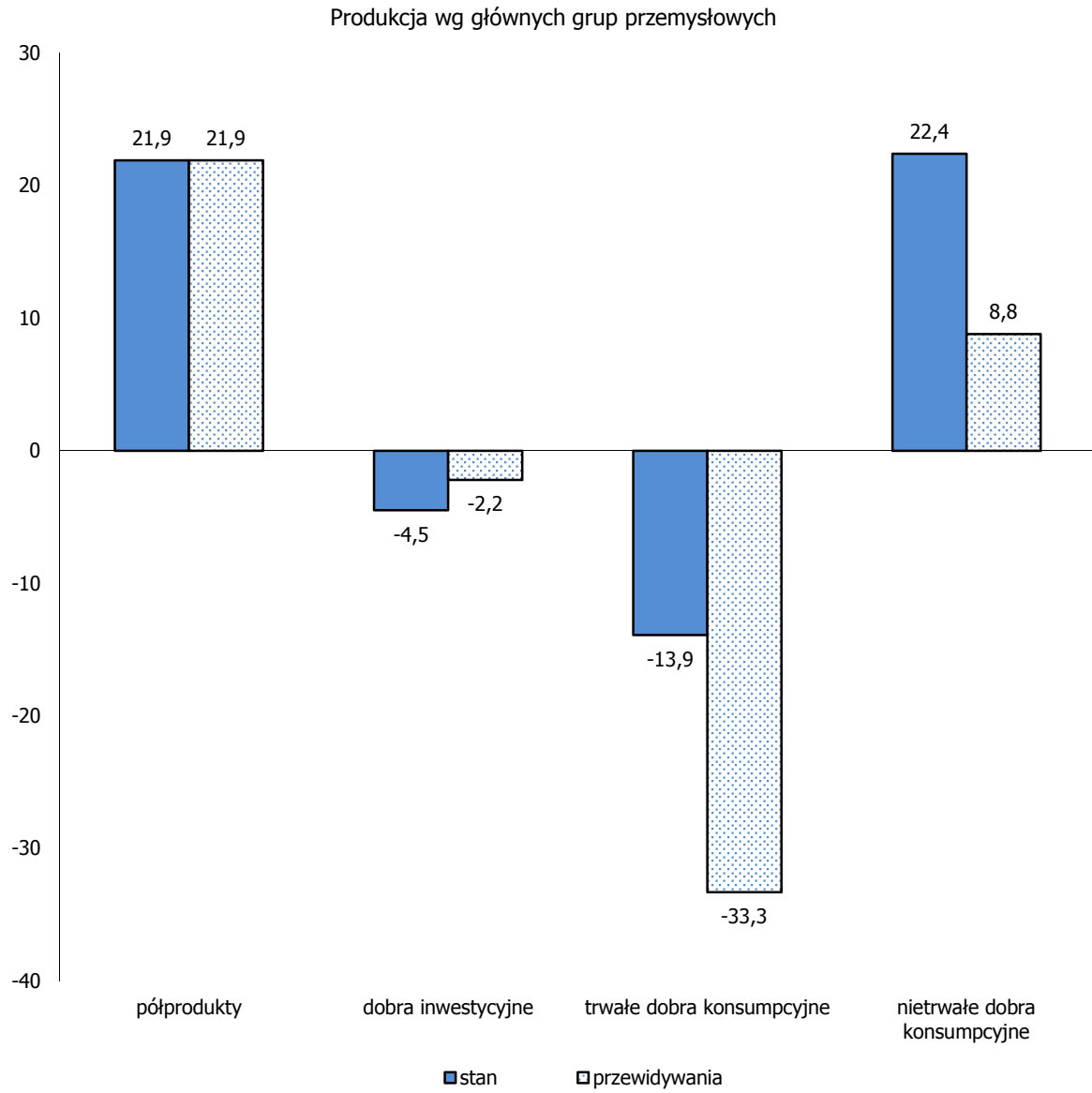
3. Analiza wyników

PRODUKCJA

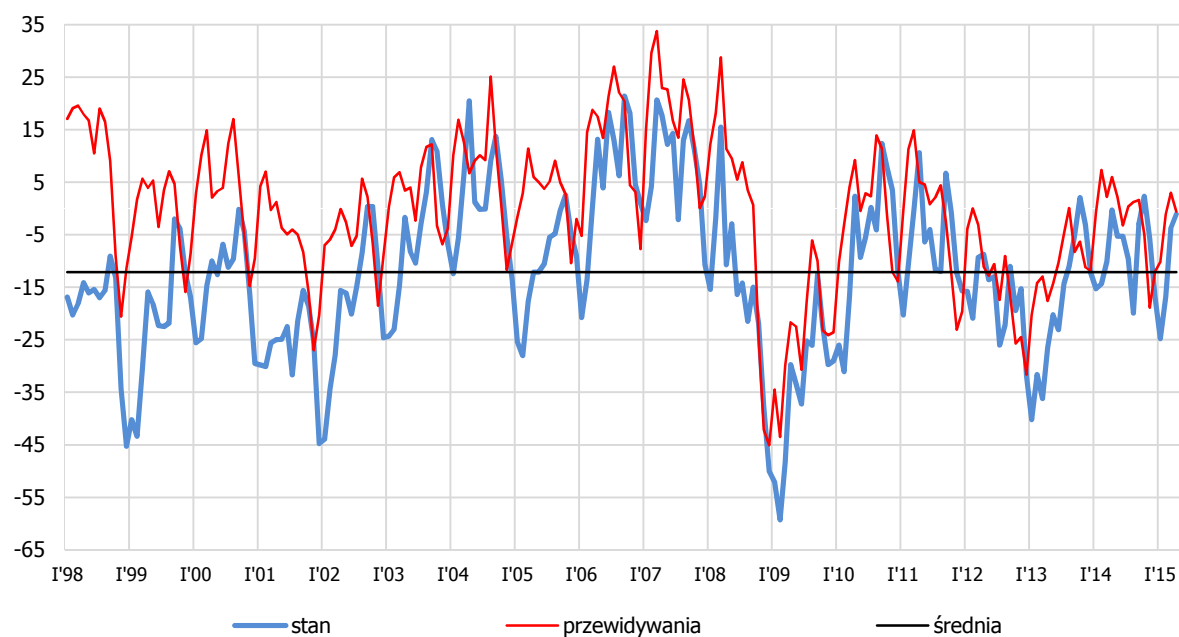


Produkcja	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	1,3	-10,5	-13,8	-9,3	8,0	13,2
Przewidywania	-11,4	-10,0	3,4	10,9	13,9	8,5

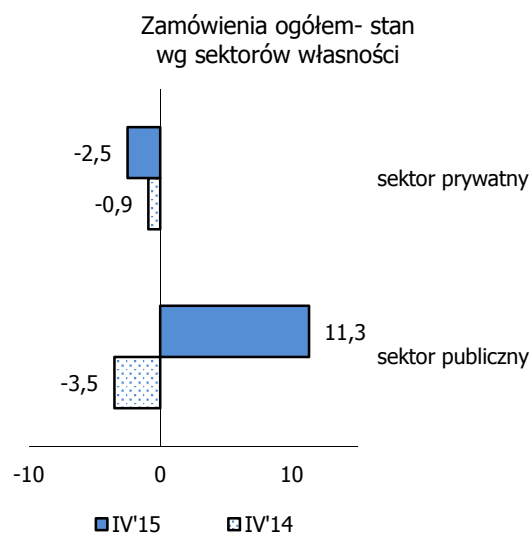
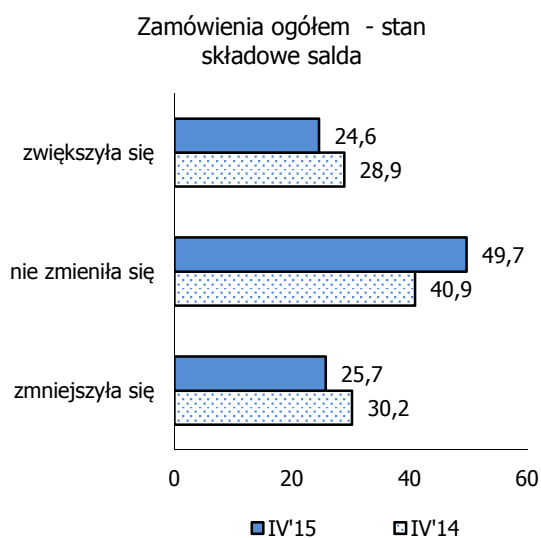




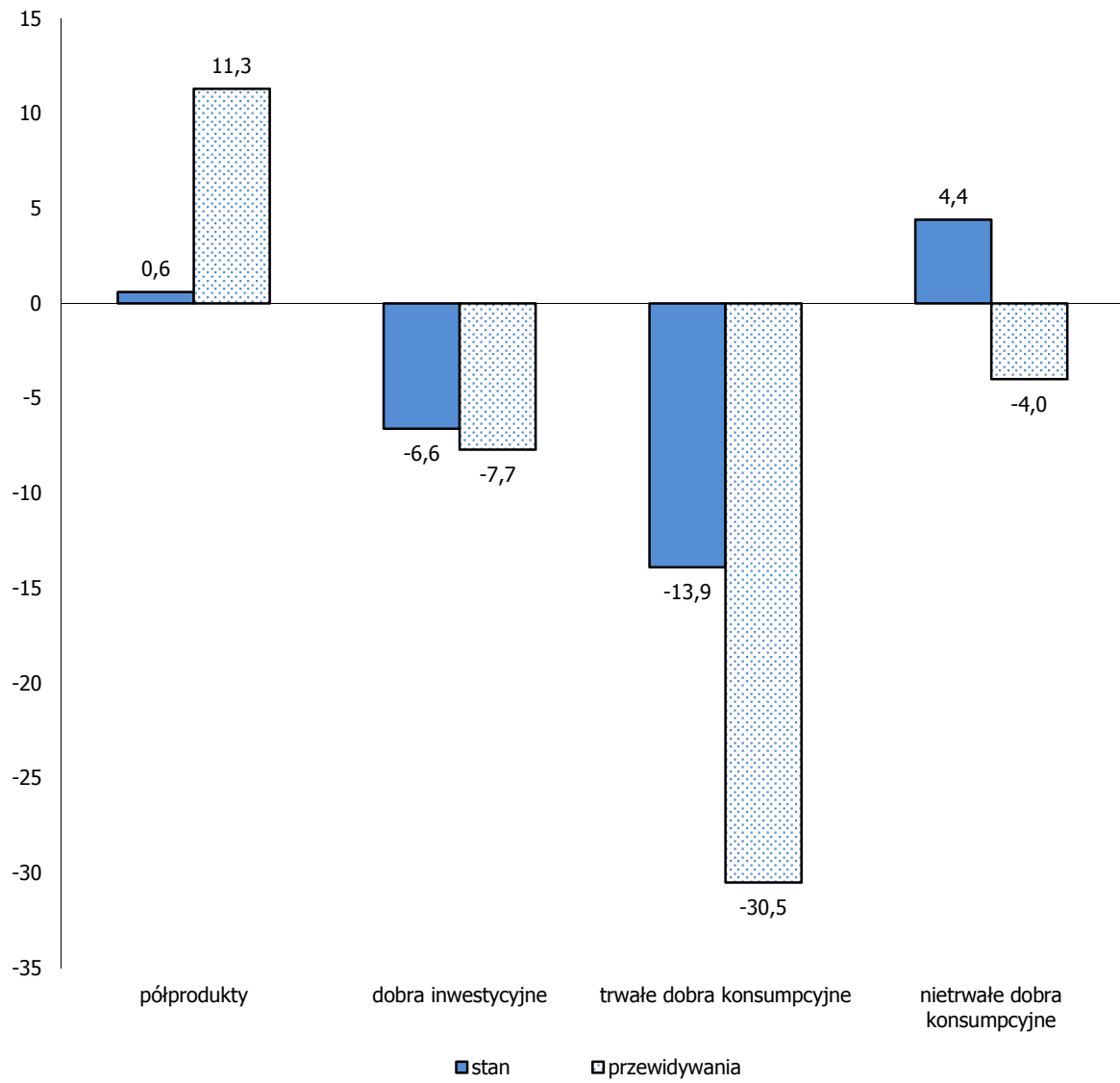
ZAMÓWIENIA OGÓŁEM



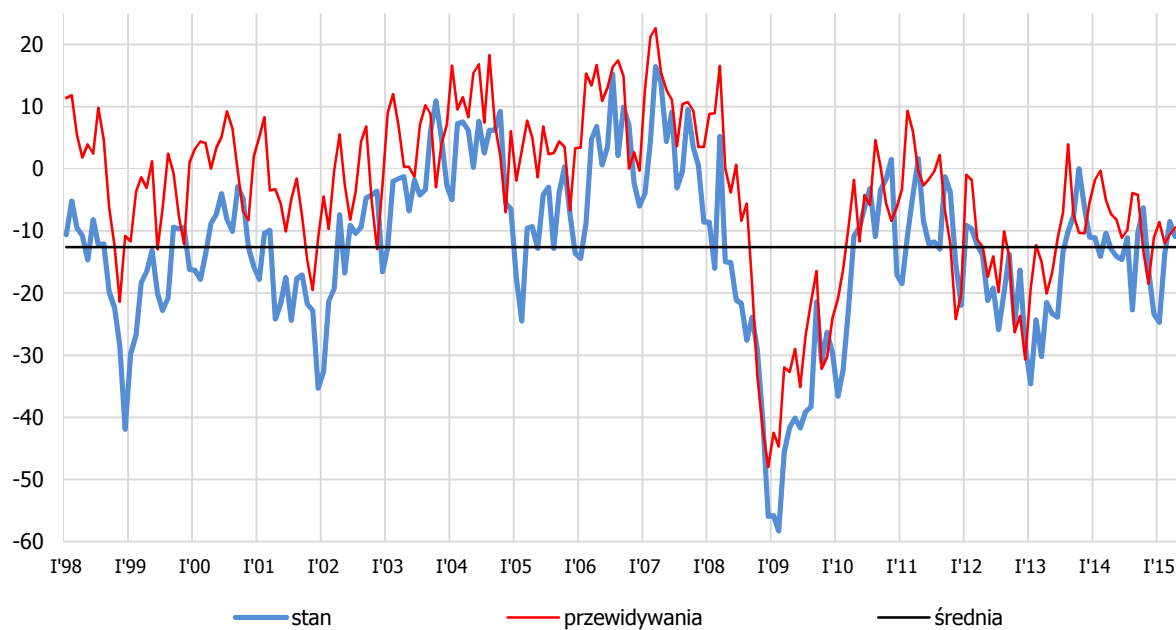
Zamówienia ogółem	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	-5,8	-16,6	-24,8	-16,8	-3,7	-1,1
Przewidywania	-18,9	-12,1	-10,2	-1,1	3,0	-0,6



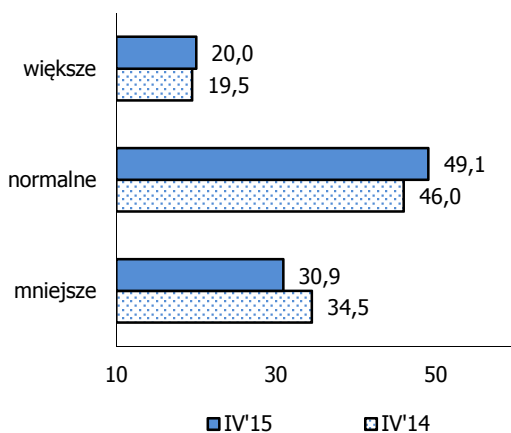
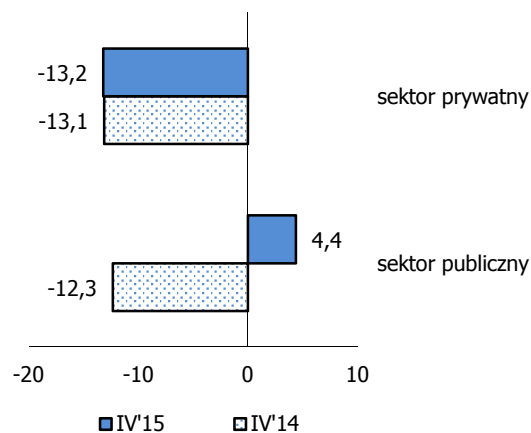
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



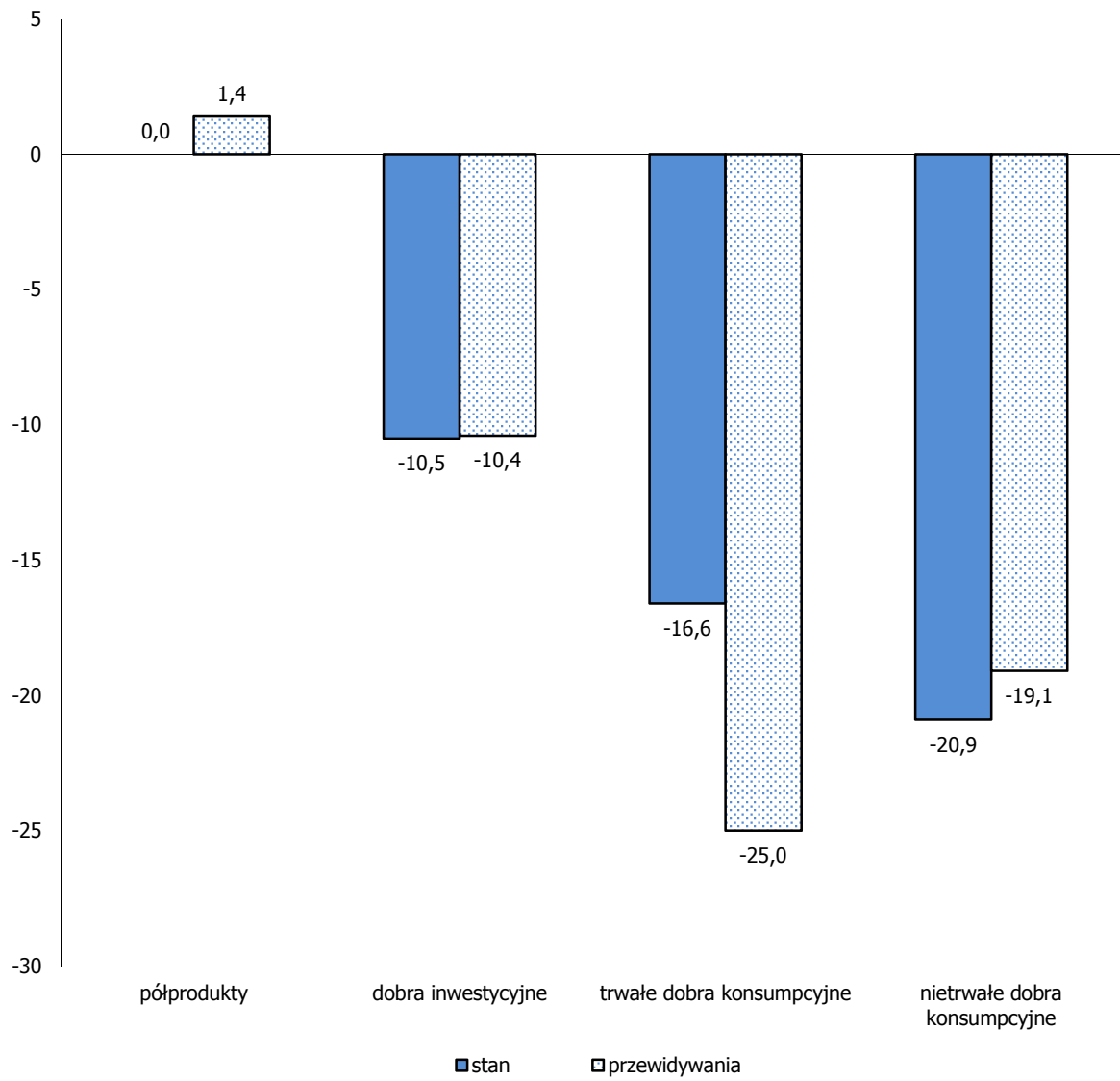
ZAMÓWIENIA EKSPORTOWE



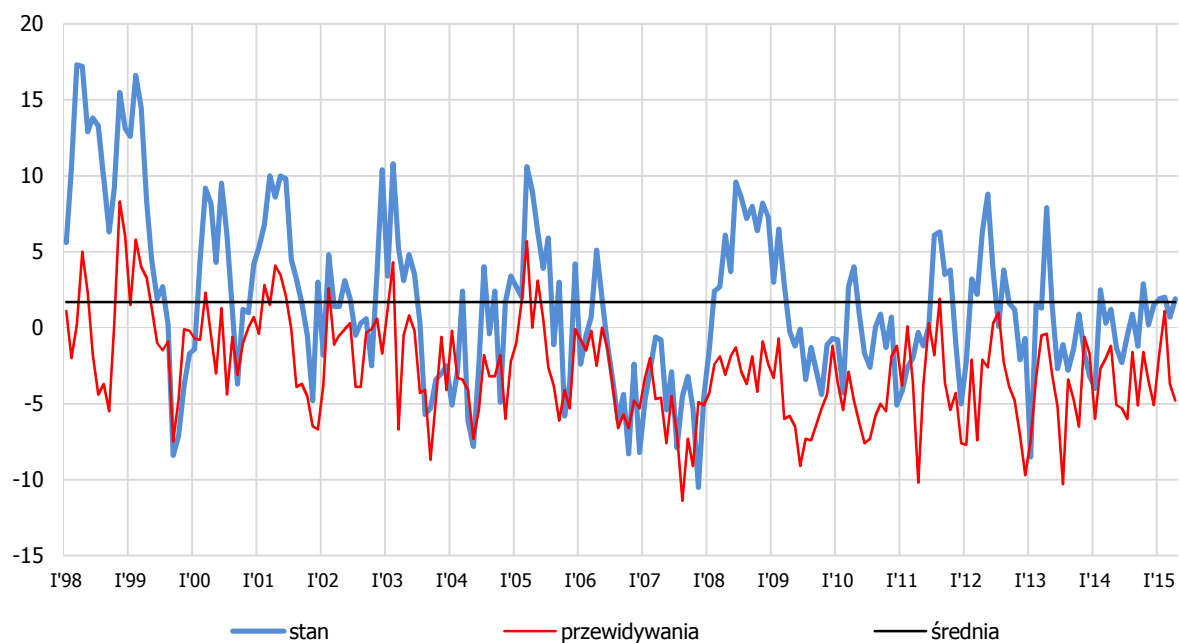
Zamówienia eksportowe	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	-16,1	-23,4	-24,7	-13,7	-8,5	-10,9
Przewidywania	-18,5	-11,1	-8,6	-12,0	-10,6	-9,4

Zamówienia eksportowe - stan
składowe saldaZamówienia eksportowe - stan
wg sektorów własności

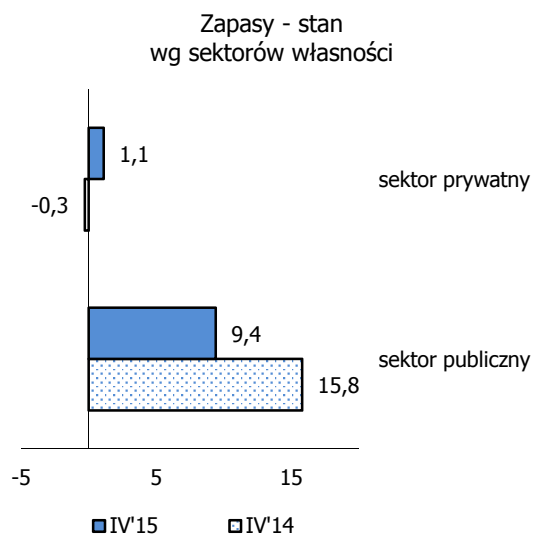
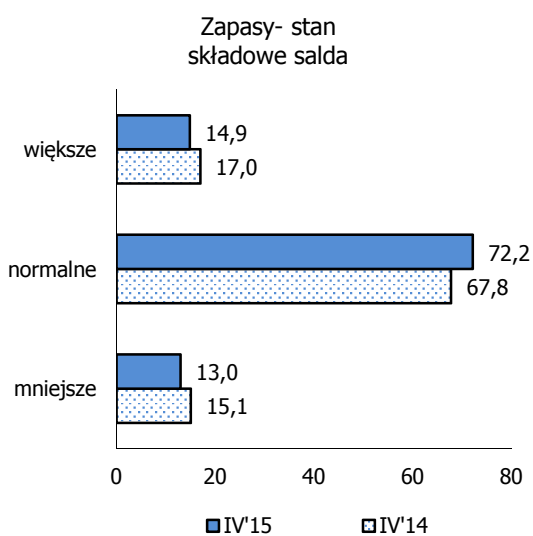
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



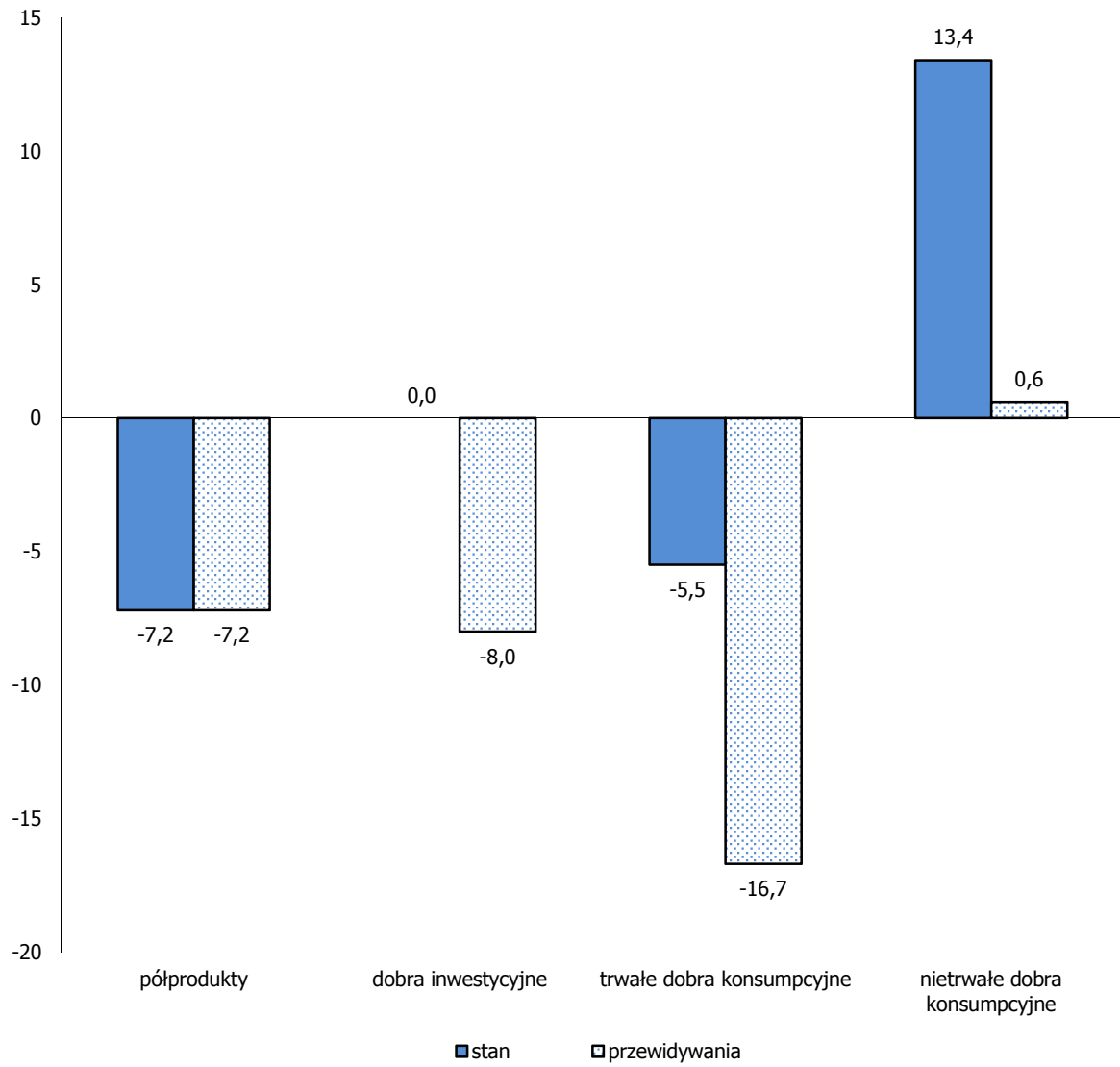
ZAPASY



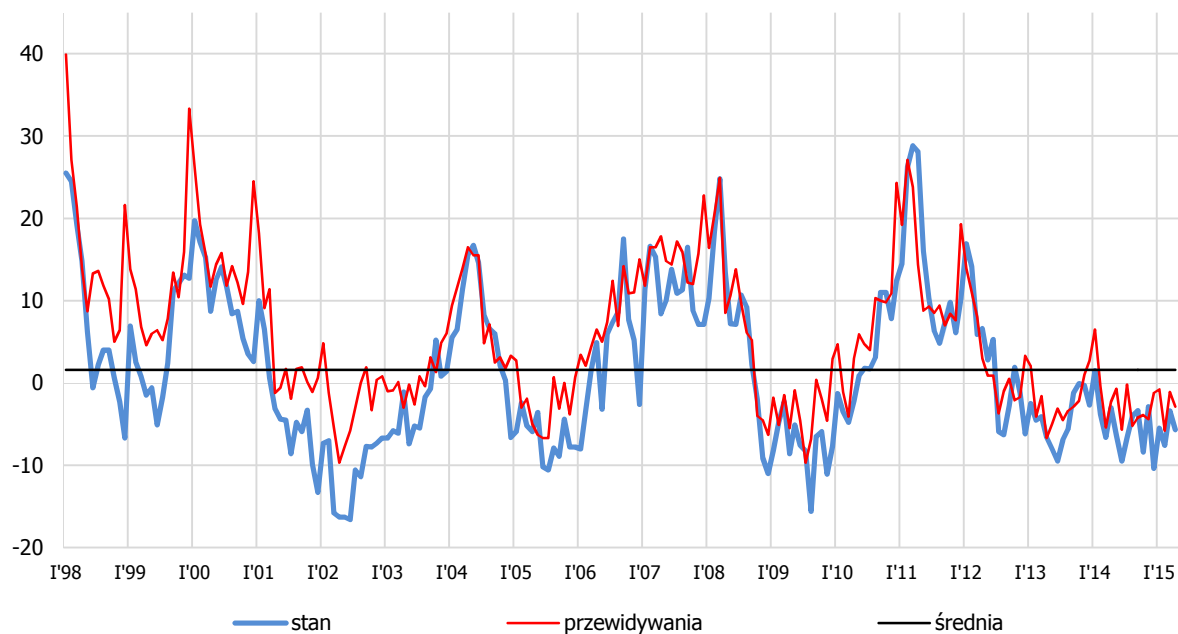
Zapasy	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	0,2	1,5	1,9	2,0	0,7	1,9
Przewidywania	-3,5	-5,1	-1,7	1,1	-3,7	-4,8



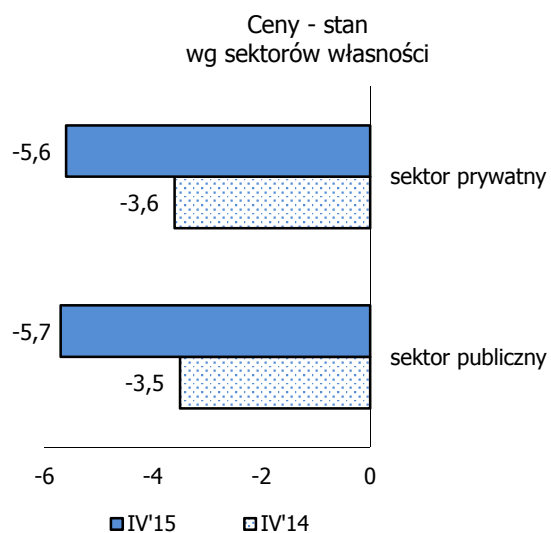
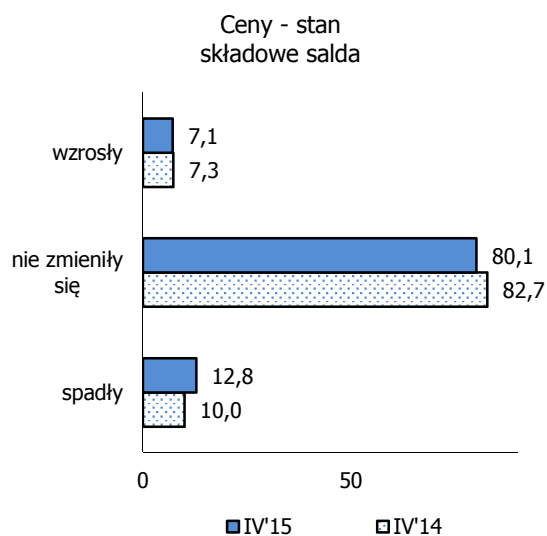
Zapasy wg głównych grup przemysłowych



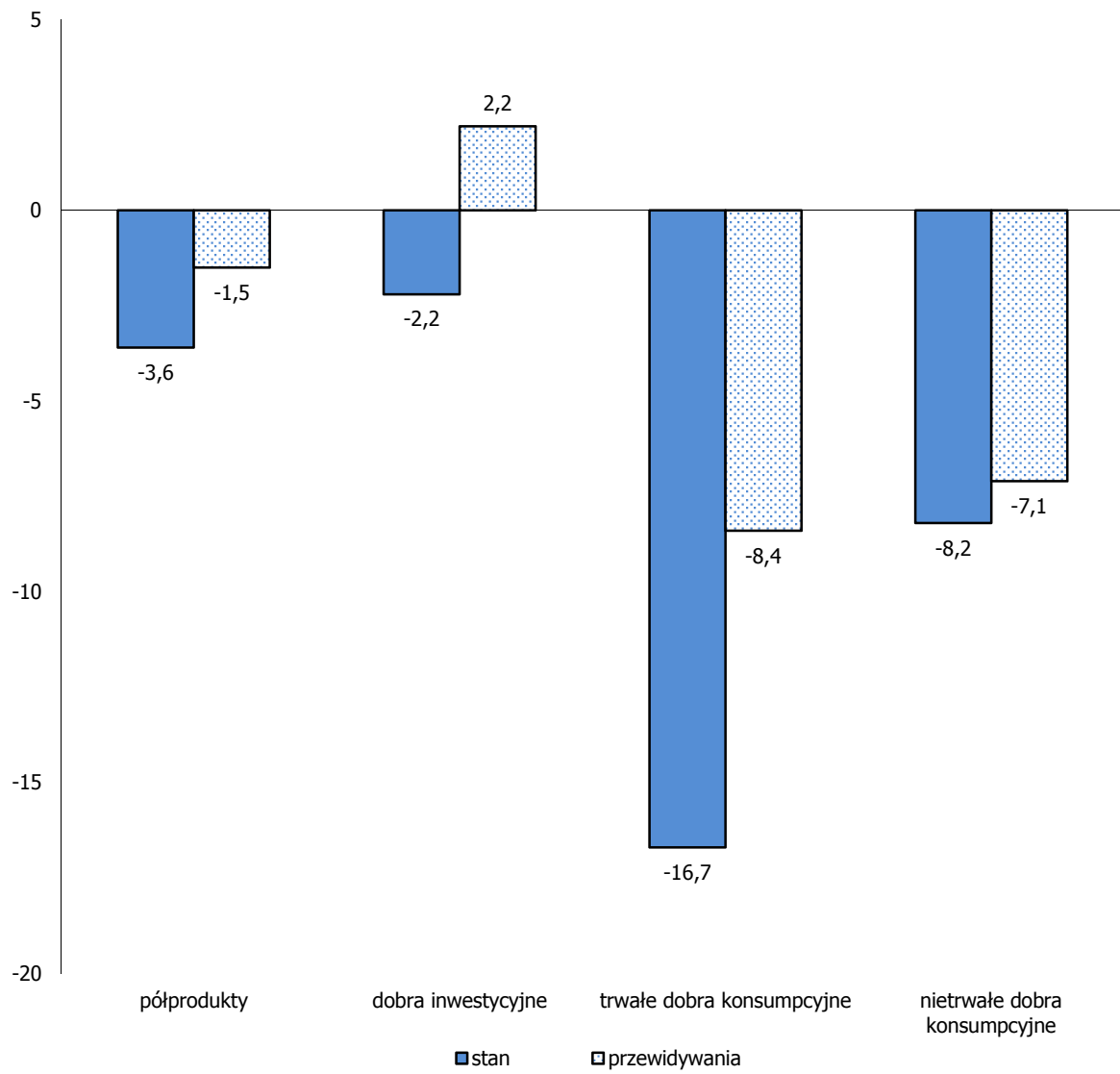
CENY



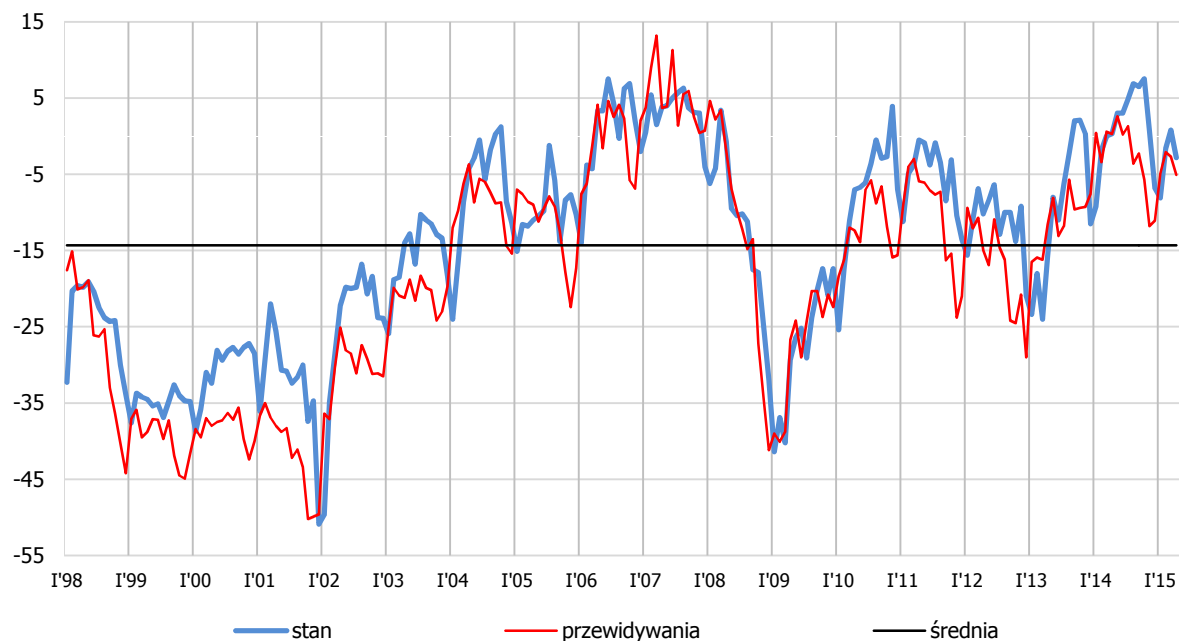
Ceny	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	-2,9	-10,4	-5,5	-7,6	-3,4	-5,7
Przewidywania	-4,4	-1,2	-0,8	-5,8	-1,1	-2,9



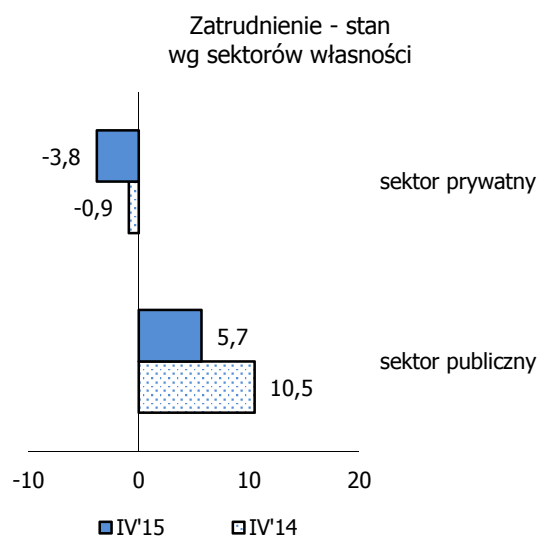
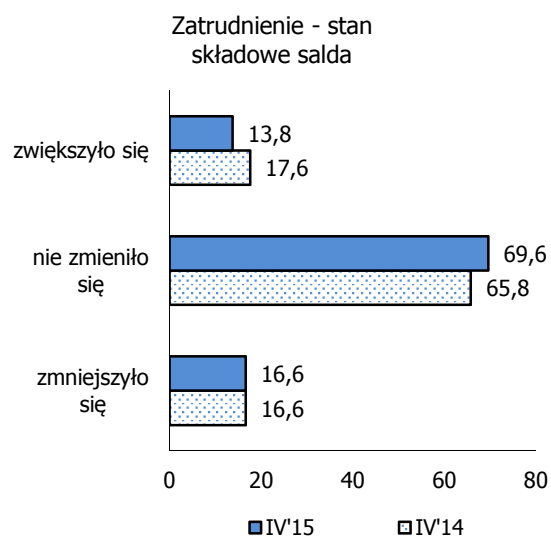
Ceny wg głównych grup przemysłowych



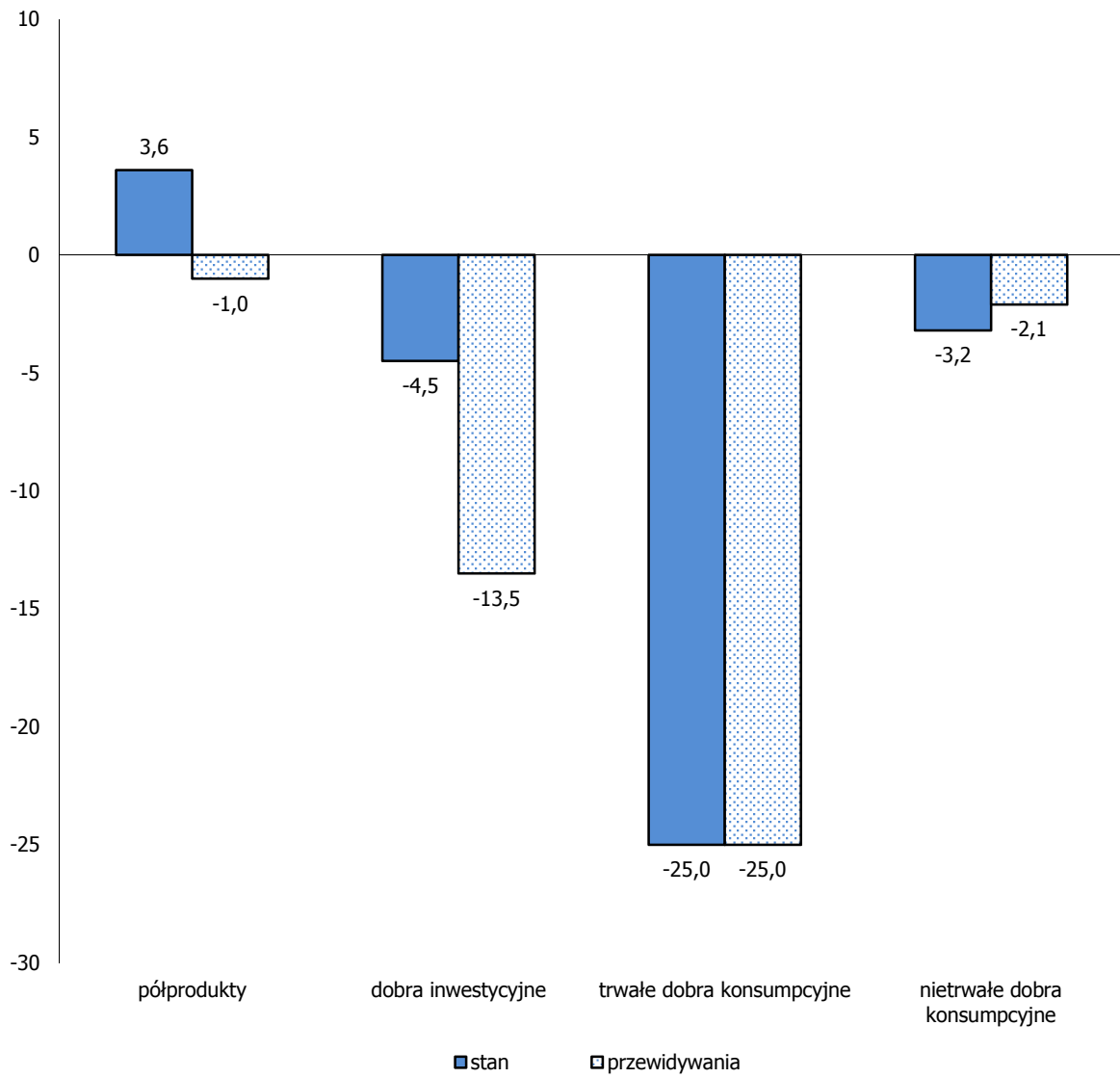
ZATRUDNIENIE



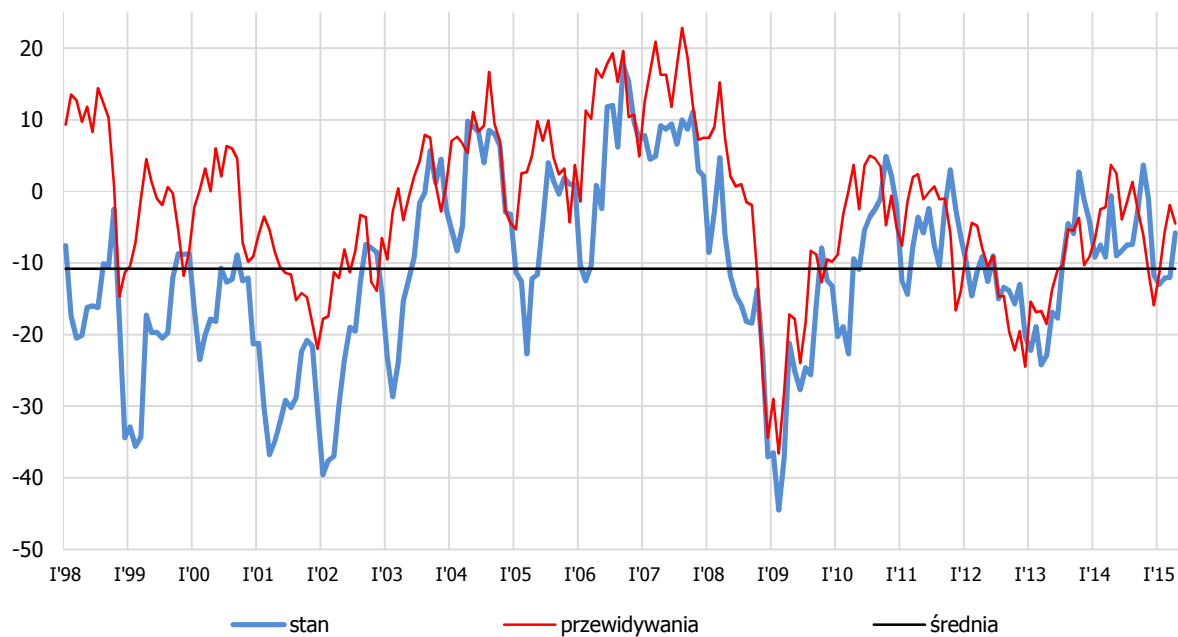
Zatrudnienie	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	0,7	-6,8	-8,1	-1,6	0,8	-2,8
Przewidywania	-11,8	-11,1	-4,9	-22,1	-2,7	-5,1



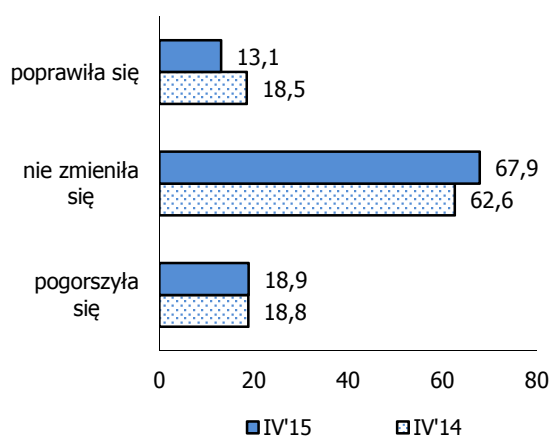
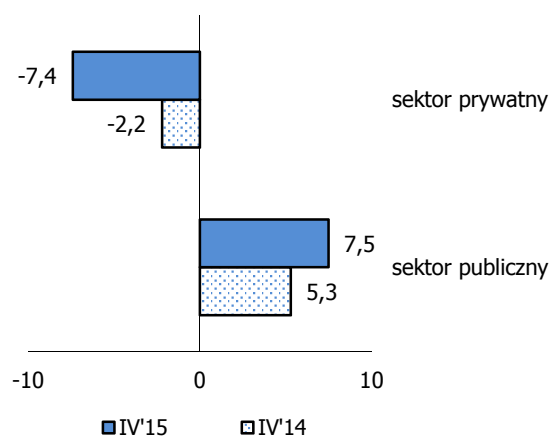
Zatrudnienie wg głównych grup przemysłowych



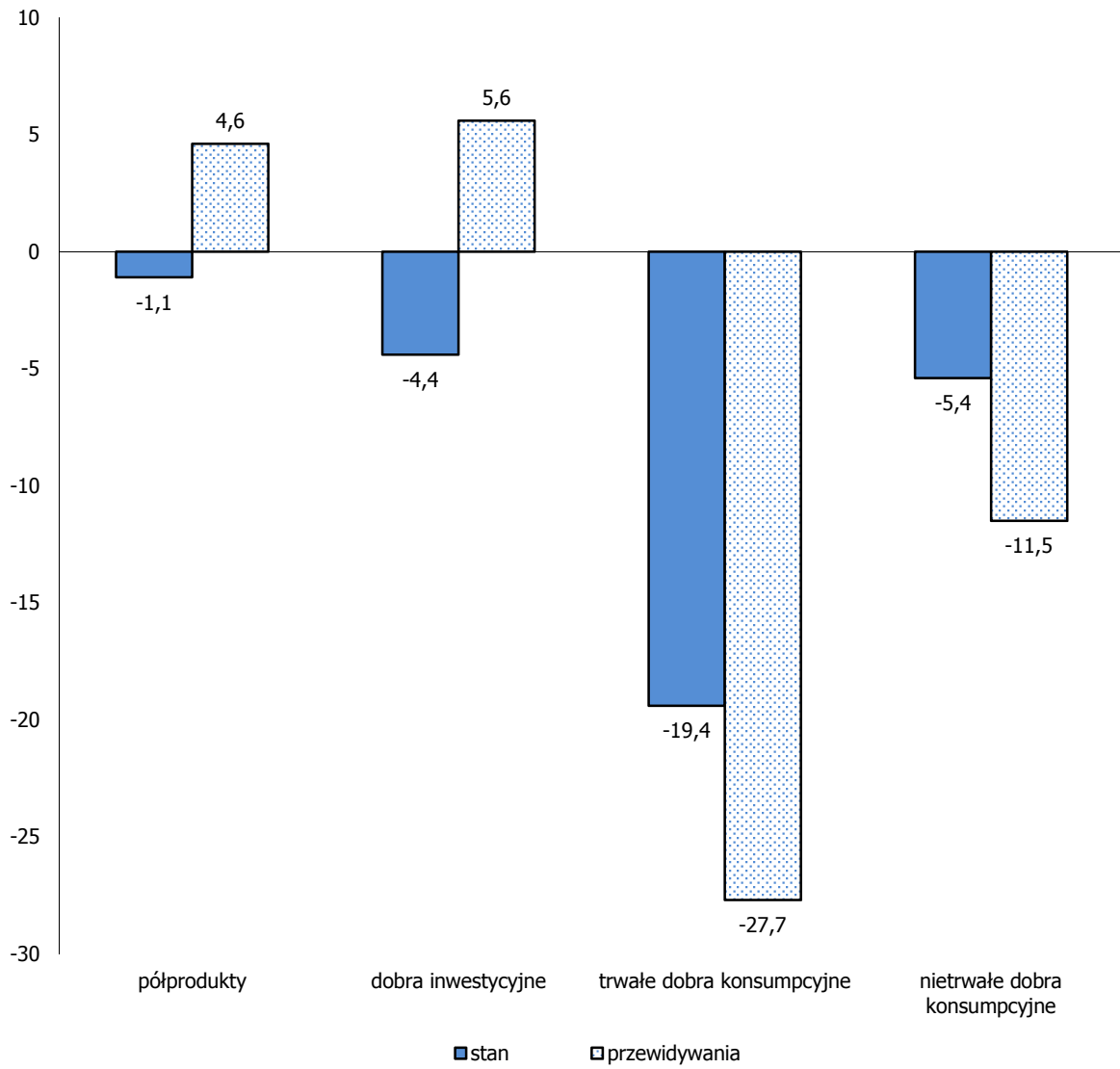
SYTUACJA FINANSOWA



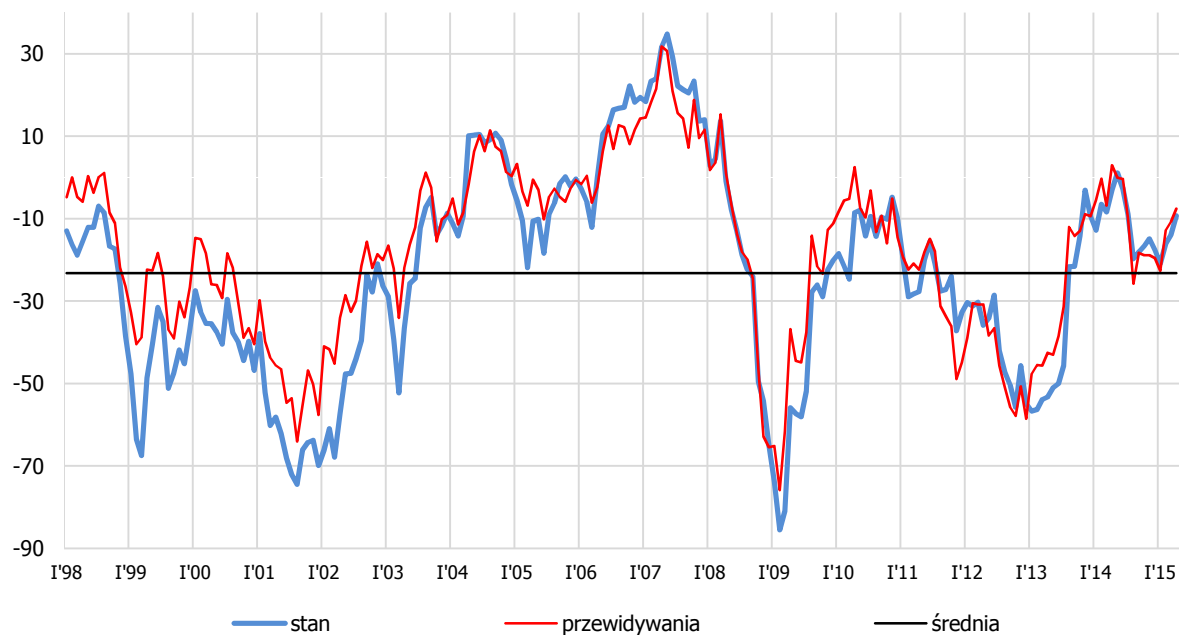
Sytuacja finansowa	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	-1,0	-11,7	-13,0	-12,1	-12,0	-5,8
Przewidywania	-11,2	-15,9	-11,4	-5,6	-1,9	-4,5

Sytuacja finansowa - stan
składowe saldaSytuacja finansowa - stan
wg sektorów własności

Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych

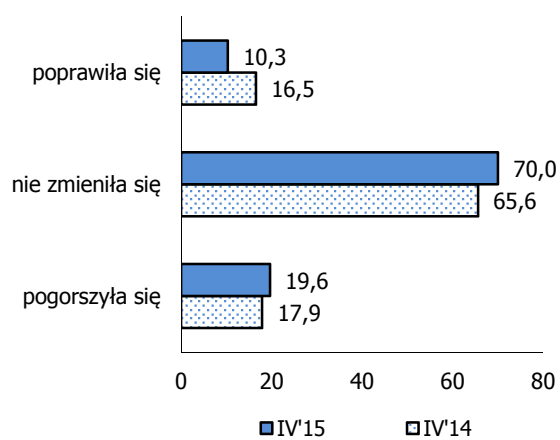


OGÓLNA SYTUACJA GOSPODARKI

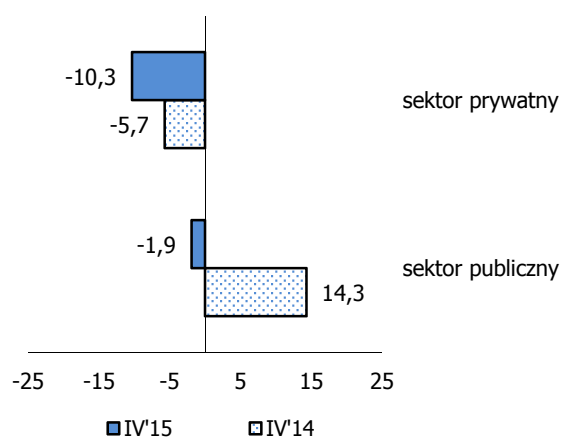


Ogólna sytuacja gospodarki	Okres badania					
	XI'14	XII'14	I'15	II'15	III'15	IV'15
Stan	-14,9	-17,6	-20,9	-16,1	-14,0	-9,3
Przewidywania	-18,9	-19,6	-22,7	-12,8	-10,8	-7,6

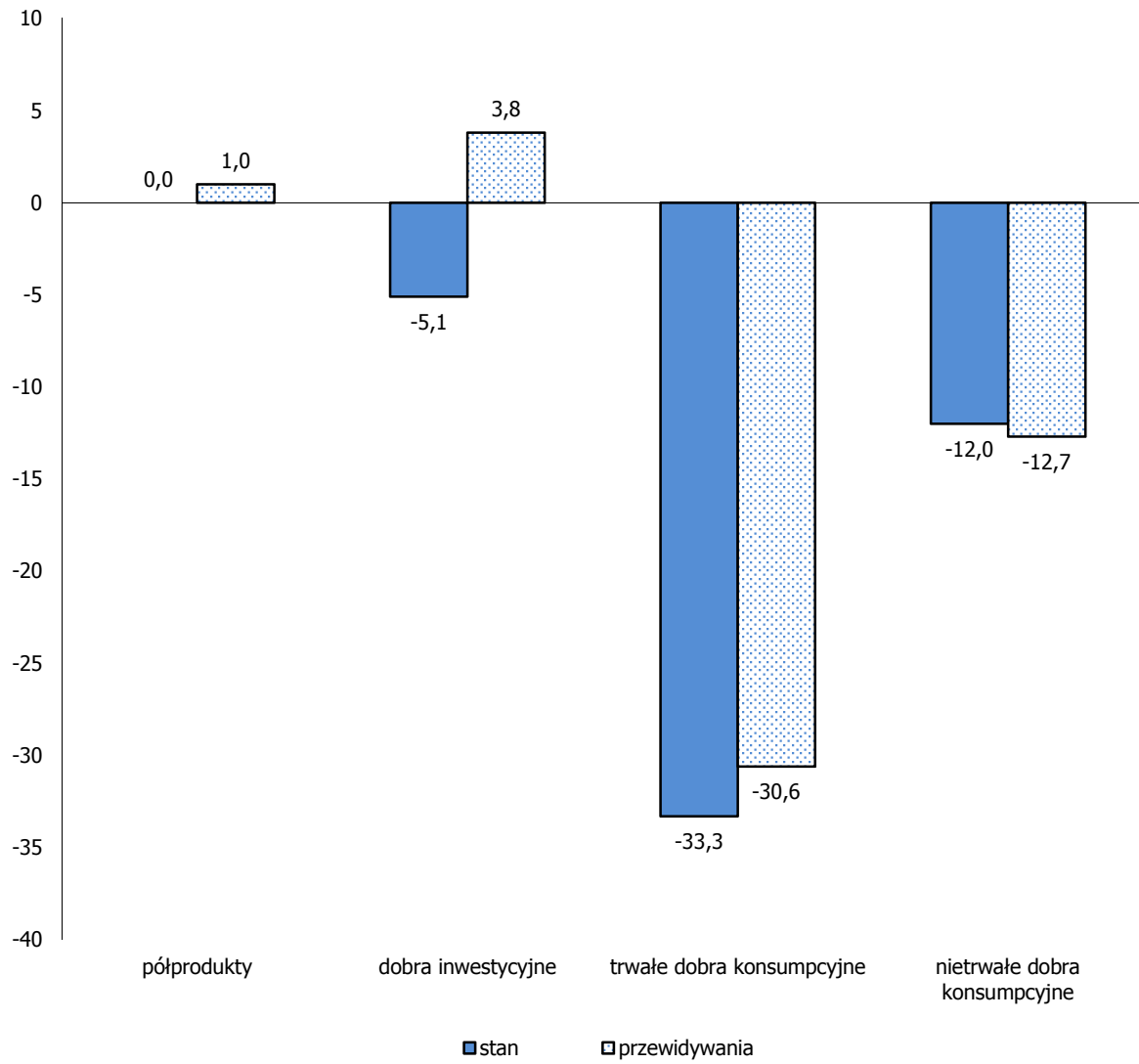
Ogólna sytuacja gospodarki - stan składowe salda



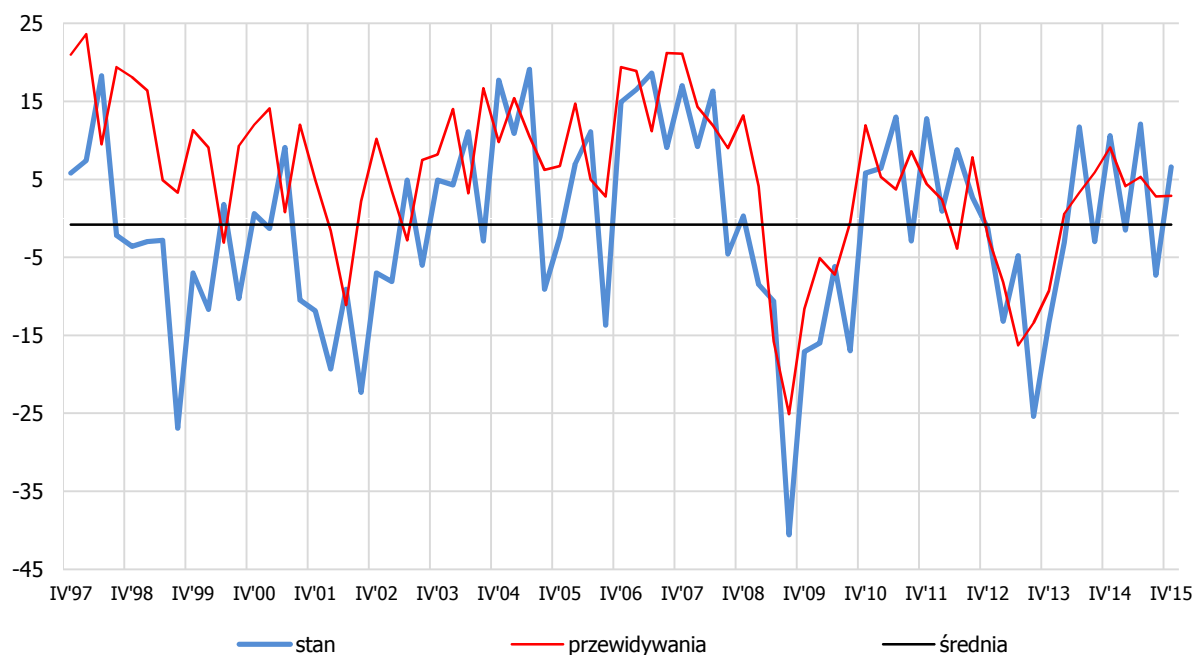
Ogólna sytuacja gospodarki - stan wg sektorów własności



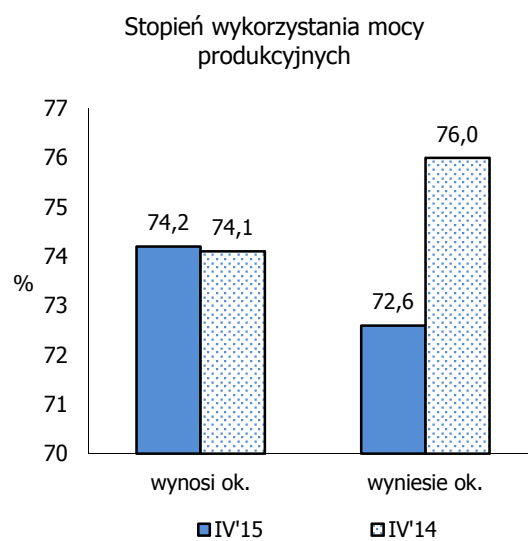
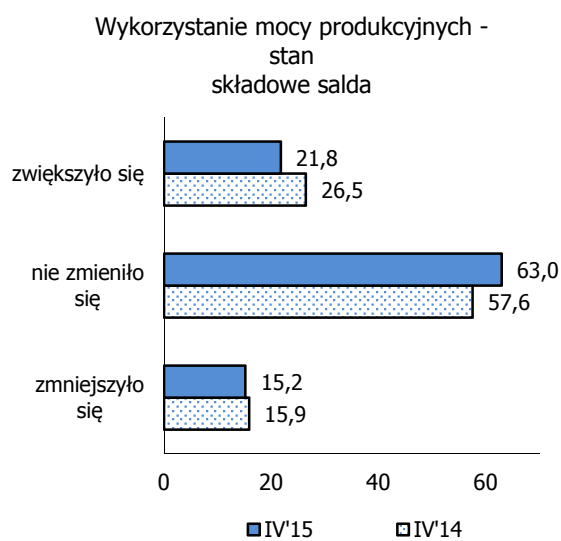
Sytuacja ogólna gospodarki wg głównych grup przemysłowych



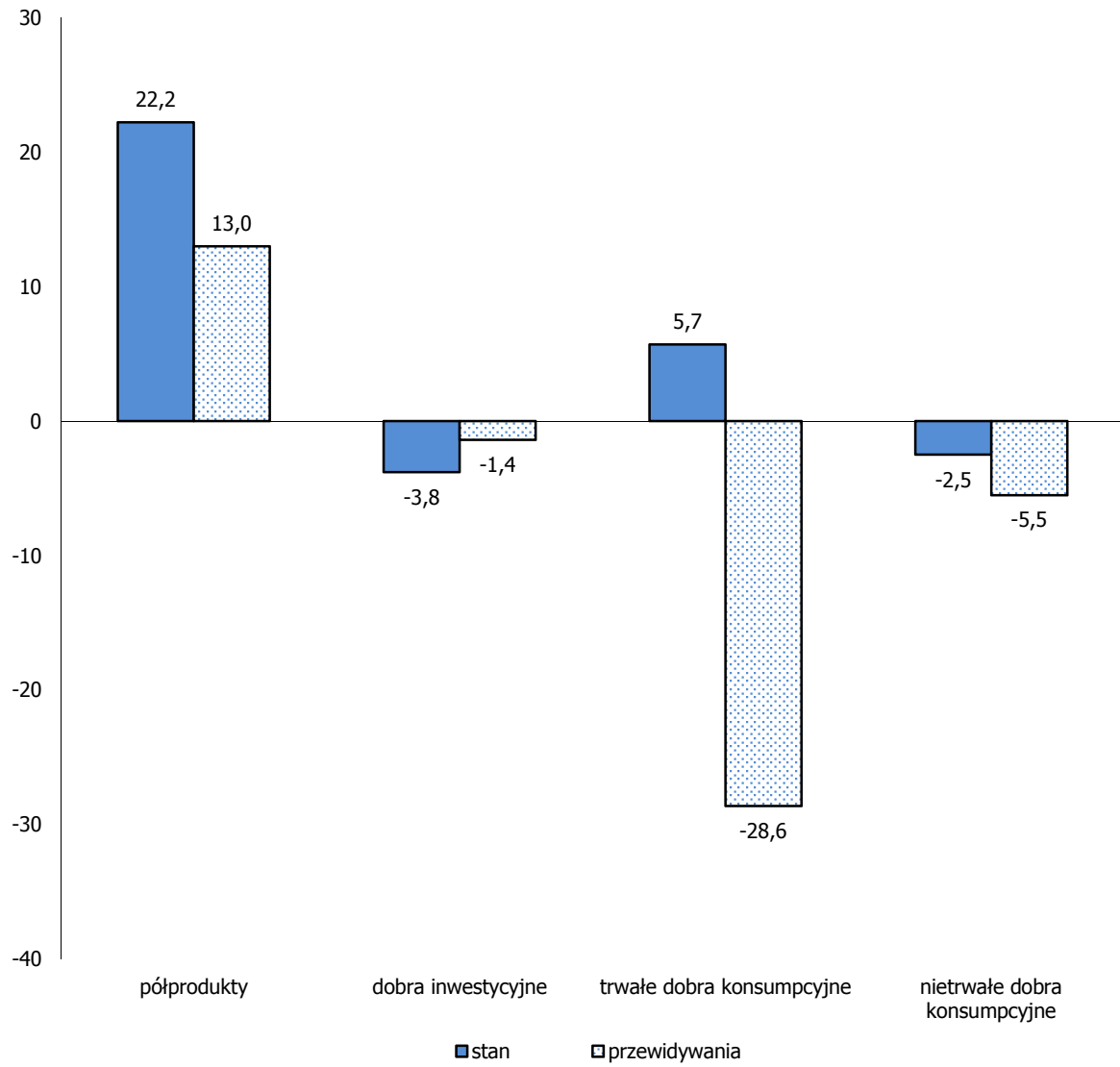
WYKORZYSTANIE MOCY PRODUKCYJNYCH



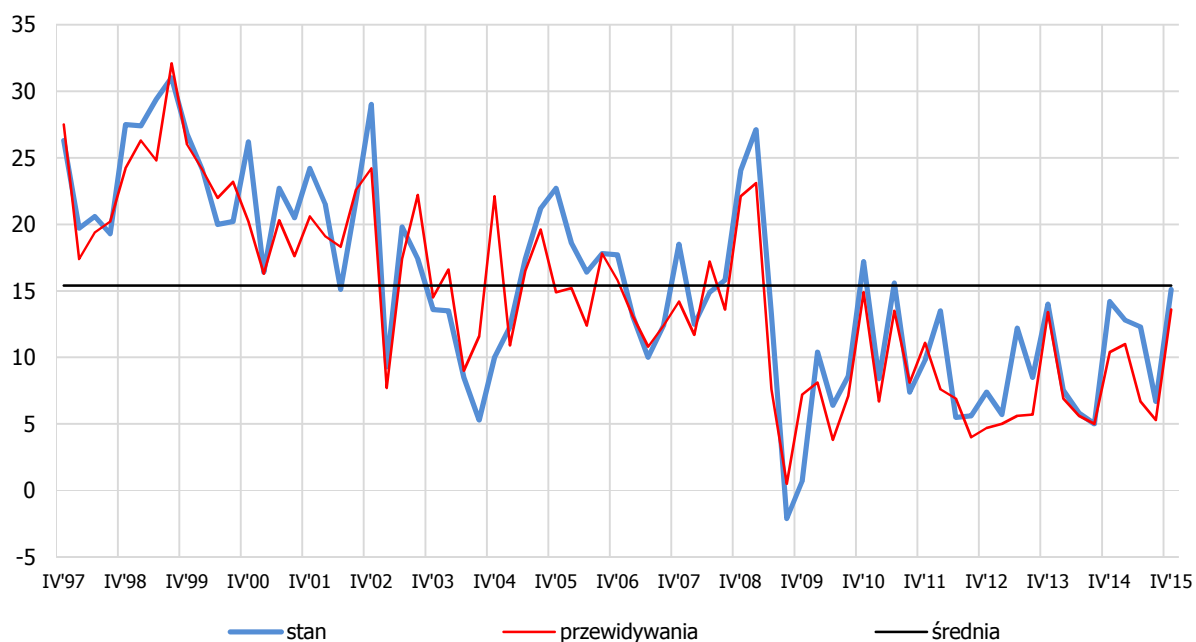
Wykorzystanie mocy produkcyjnych	Okres badania					
	I'14	IV'14	VII'14	X'14	I'15	IV'15
Stan	-4,7	10,6	-1,5	12,1	-7,3	6,6
Przewidywania	7,7	9,1	4,1	5,3	2,8	2,9



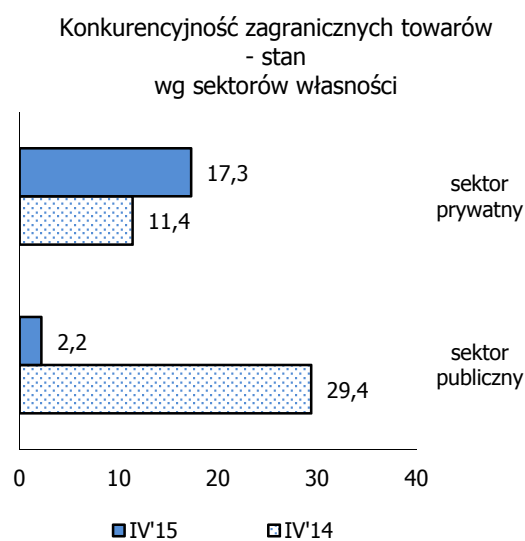
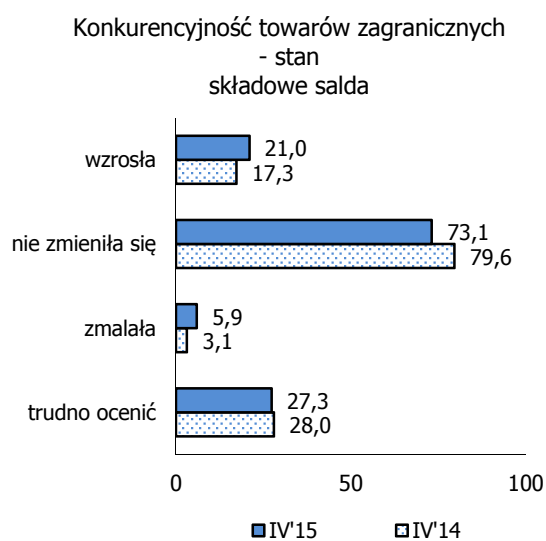
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych



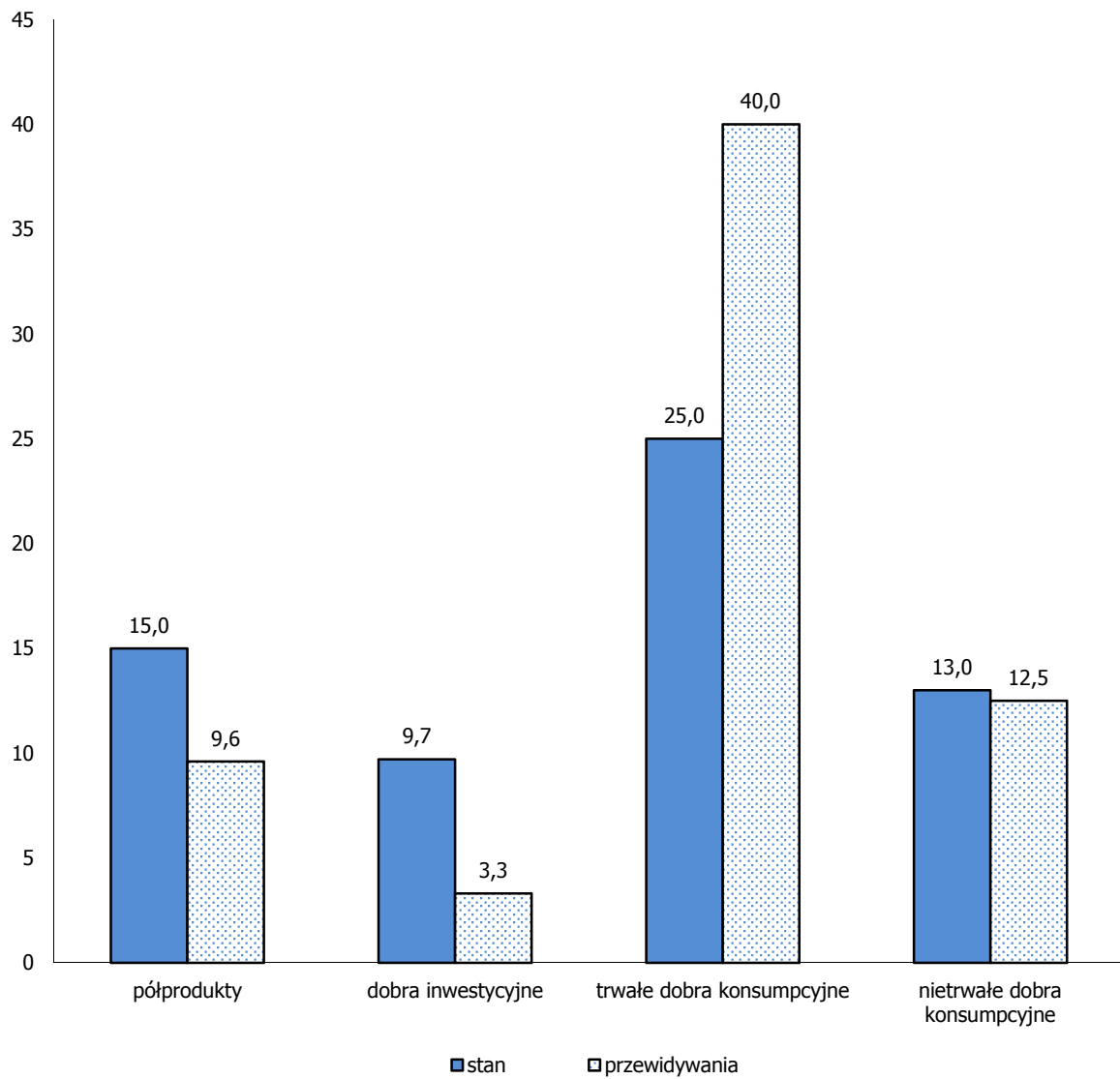
KONKURENCYJNOŚĆ TOWARÓW ZAGRANICZNYCH



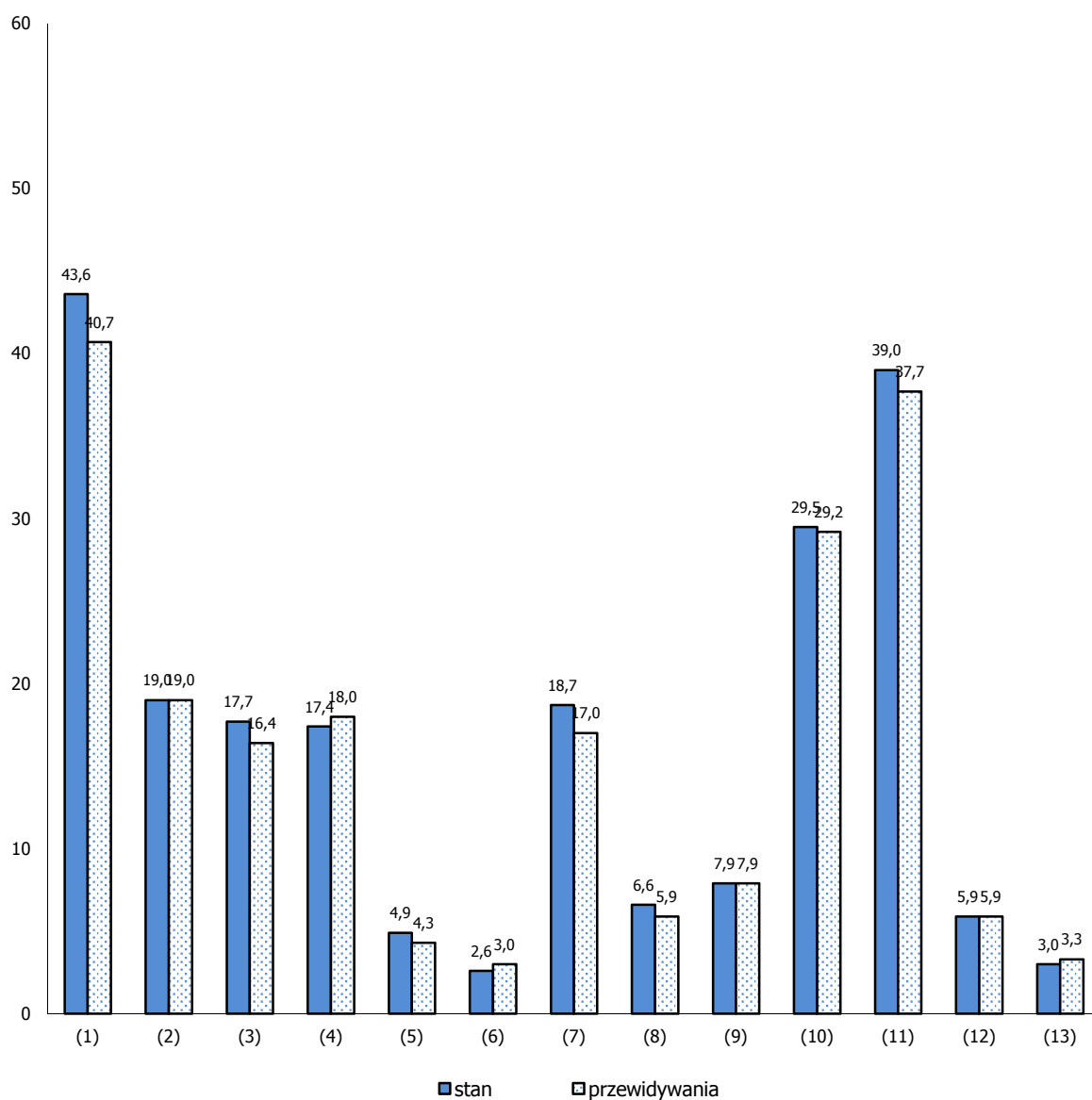
Konkurencyjność towarów zagranicznych	Okres badania					
	I'14	IV'14	VII'14	X'14	I'15	IV'15
Stan	6,4	14,2	12,8	12,3	6,7	15,1
Przewidywania	6,0	10,4	11,0	6,7	5,3	13,6



Konkurencyjność zagranicznych towarów wg głównych grup przemysłowych

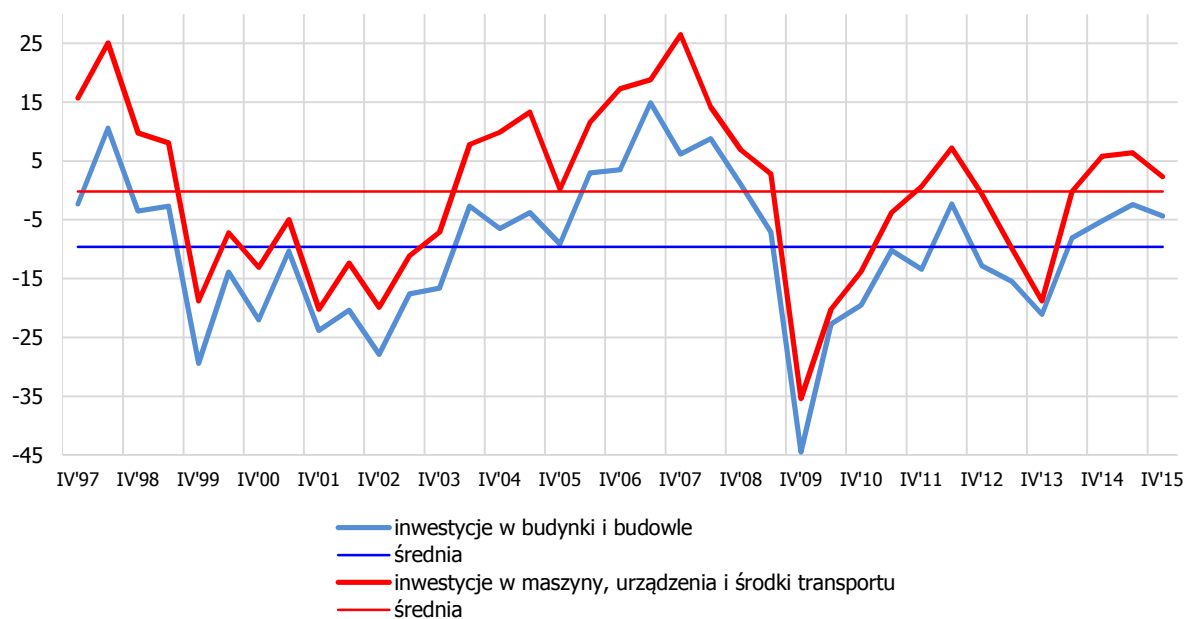


BARIERY DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

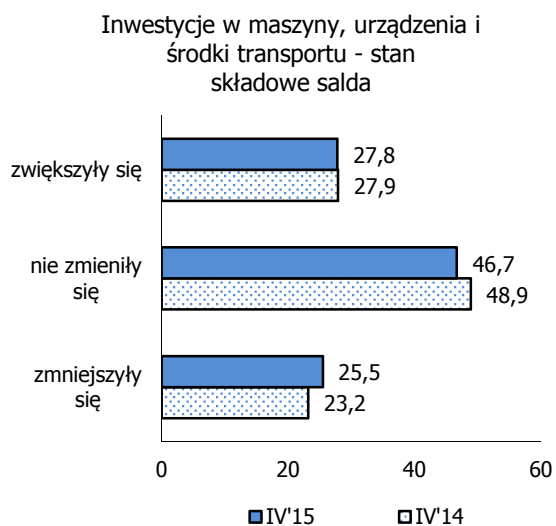
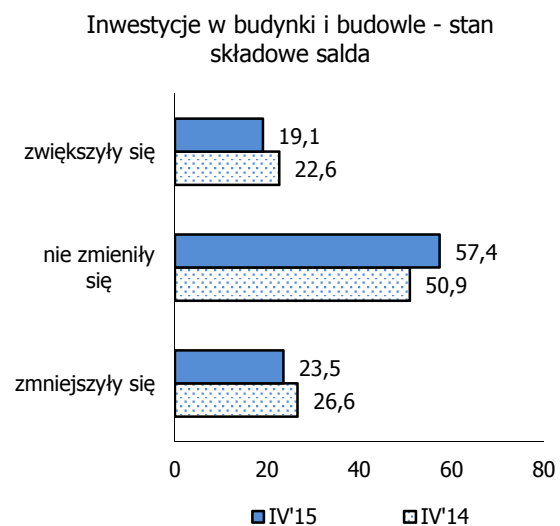


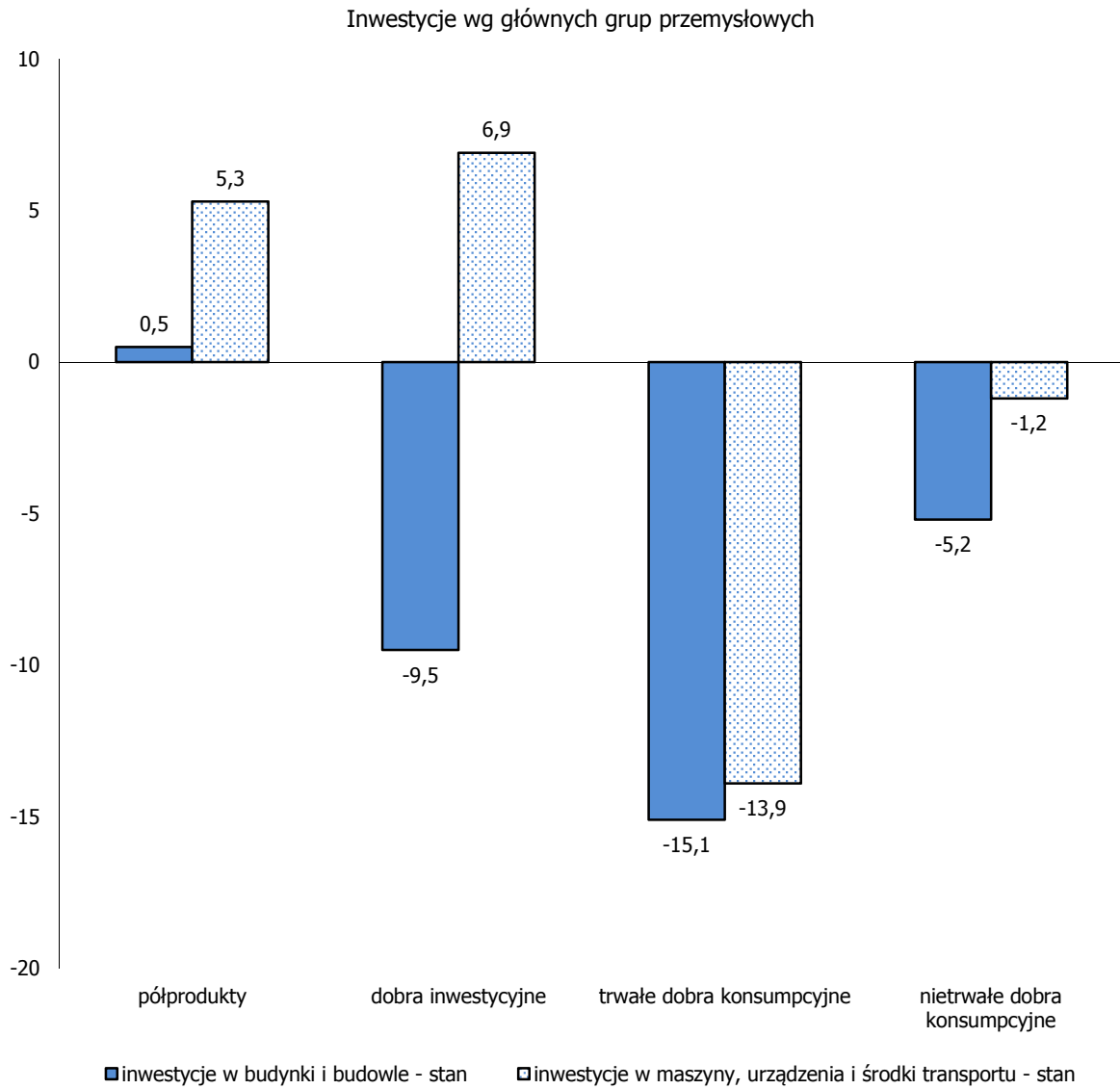
- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe
- (10) niestabilność przepisów prawnych
- (11) obciążenia podatkowe
- (12) inne
- (13) nie występują

INWESTYCJE

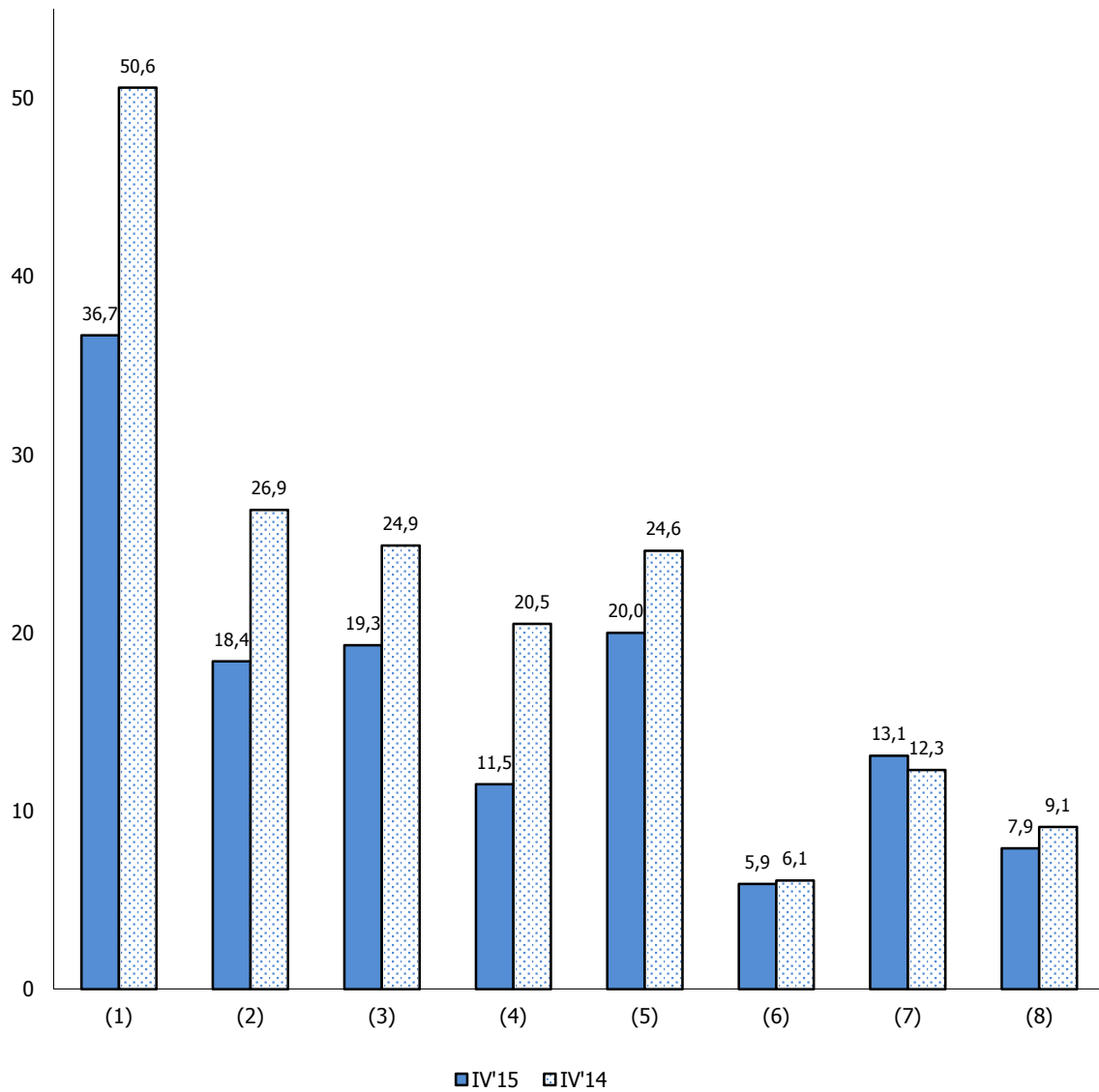


Inwestycje – stan	Okres badania					
	X'12	IV'13	X'13	IV'14	X'14	IV'15
Budynki i budowle	-15,5	-21,1	-8,1	-4,0	-2,4	-4,4
Maszyny, urządzenia i środki transportu	-9,9	-18,8	-0,2	4,7	6,4	2,3



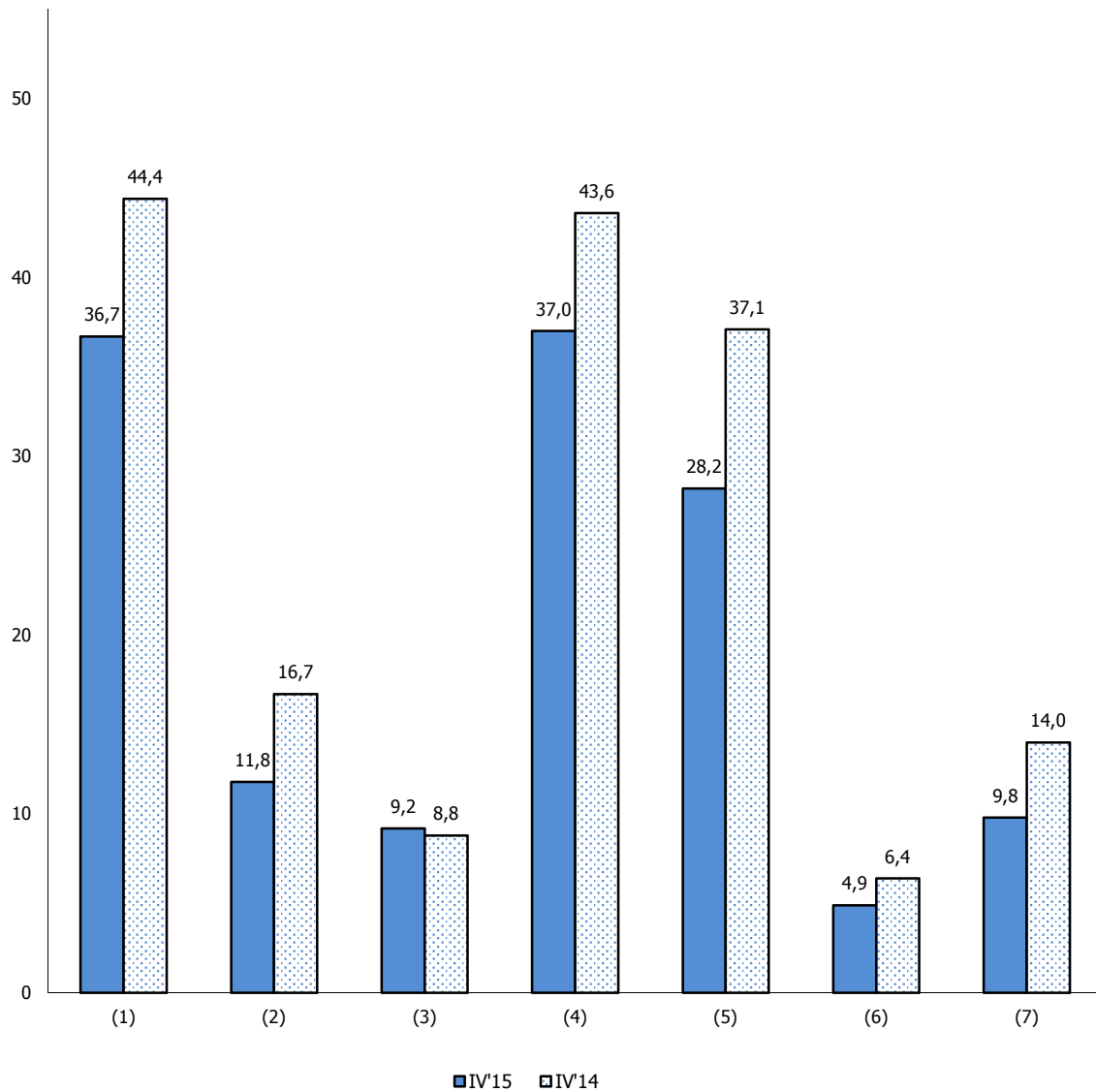


INWESTYCJE PLANOWANE



- (1) wymiana starego wyposażenia
- (2) powiększenie mocy produkcyjnych
- (3) mechanizacja i automatyzacja produkcji
- (4) wprowadzenie nowych technik wytwarzania
- (5) oszczędzanie energii
- (6) kontrola zanieczyszczeń
- (7) poprawa bezpieczeństwa
- (8) inne

CZYNNIKI OGRANICZAJĄCE INWESTYCJE PLANOWANE



- (1) niedostateczny popyt
- (2) wysoki koszt kapitału
- (3) trudności w uzyskaniu kredytów
- (4) niewystarczający zysk
- (5) obawa przed zadłużeniem
- (6) czynniki techniczne
- (7) inne

IV. SUMMARY

In April 2015 we noted business situation in the manufacturing industry improved but of public enterprises only. All the confidence indicators remained positive, however, they did not increase. The industrial confidence indicator monthly declined by 1.4 pt. It amounted to +1.8 pt., and was 3 pts down from the April 2014 figure. The indicator calculated for private firms decreased by 1.8 pt. It equalled to +1.3 pt, and was lower than a year earlier by 4.9 pts. The indicator for public firms monthly grew by 3.2 pts to +6.3 pts. It was higher than in April 2014 by 19.2 pts. Although seasonal factors favoured business activity, its increase was weak. The survey balances were higher than one month earlier, but the monthly differences were smaller. Many of the balances were down from the respective last year figures. The highest monthly changes of the balances were recorded for production and financial situation. Expectations for the coming months are very pessimistic, as for this time of the year. Political tension in Ukraine persisted. Nevertheless, one should expect business situation to improve the over the next months.

The balance of production monthly increased by 5.2 pts. The increase was recorded for private and public firms. The balance amounted to +13.2 pts, and was 2.7 pts down from the April 2014 figure. Manufacturers expect production do fall in the coming months. The balance of total orders rose too, by 2.5 pts monthly. On the annual basis, it diminished by 0.9 pt. The increase was recorded for private and public firms. They expect total orders to fall over the next months. Export orders declined. The balance decreased by 2.4 pts, but was higher than a year earlier by 2 pts. Export orders are expected to lessen. Finished goods inventories grew, but are expected to slide in the succeeding months. Selling prices slumped. The balance monthly dropped by 2.3 pts, and was 2.7 pts down from the respective last year figure. Manufacturers expect prices to decrease. The balance of employment equalled to -2.8 pts. It was lower than one month earlier by 3.6 pts and 3.1 pts down from the April 2014 figure. Firms expect employment to drop in the following months. The balance of financial situation monthly increased, firms however expect their finances to worsen. The balance of general economic situation monthly increased by 4.7 pts. It was lower than one year earlier by 6.3 pts. The economy is expected to grow over the next months. The capacity utilisation rate quarterly rose by 1.8 percentage point.

The onerousness of constraints on business activity significantly decreased in the last quarter. Their ranking, however, did not change. The most burdensome are: insufficient demand, tax burden, and instability of laws and regulations. In the last 6 months investments in buildings and construction declined, and investments in machinery and equipment increased. Amongst the main constraints on investment activity manufacturers invariably indicated: insufficient profits and demand, and the fear of getting indebted.

The most positive signals coming from the March 2015 survey are the rise in production and decreasing constraints on business activity. On the other hand, pessimistic expectations of manufacturers and the negative balance of investments in buildings and construction do not provide with promising signs.

The industrial confidence indicator increased the highest for manufacture of intermediate goods, and deteriorated for manufacture of capital goods only. With regard to the firm's size, the indicator grew for small firms, employing up to 250 persons. The highest increase of the indicator was recorded for the Opolskie Voivodeship. Business situation deteriorated the most, as measured by a fall of the indicator, in the Wielkopolskie Voivodeship.

V. STATYSTYKA ANKIETY

Przekrój	Ilość odpowiedzi
PÓŁPRODUKTY	115
DOBRA INWESTYCYJNE	51
TRWAŁE DOBRA KONSUMPCYJNE	20
NIETRWAŁE DOBRA KONSUMPCYJNE	107
ENERGIA	2
SEKTOR PUBLICZNY	18
SEKTOR PRYWATNY	286
ZATRUDNIENIE: do 50 os.	132
ZATRUDNIENIE: od 51 do 250 os.	104
ZATRUDNIENIE: od 251 do 500 os.	35
ZATRUDNIENIE: od 501 do 2000 os.	14
ZATRUDNIENIE: ponad 2001 os.	3
WOJ. DOLNOŚLĄSKIE	18
WOJ. KUJAWSKO-POMORSKIE	31
WOJ. LUBELSKIE	14
WOJ. LUBUSKIE	14
WOJ. ŁÓDZKIE	24
WOJ. MAŁOPOLSKIE	27
WOJ. MAZOWIECKIE	31
WOJ. OPOLSKIE	6
WOJ. PODKARPACKIE	19
WOJ. PODLASKIE	9
WOJ. POMORSKIE	15
WOJ. ŚLĄSKIE	27
WOJ. ŚWIĘTOKRZYSKIE	14
WOJ. WARMIŃSKO-MAZURSKIE	12
WOJ. WIELKOPOLSKIE	37
WOJ. ZACHODNIOPOMORSKIE	6