

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
SIERPIEŃ 2015**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 323

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

Komitety 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.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA	6
III.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE	9
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY	9
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD	12
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	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) Produkcja na eksport	29
	10) Konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych	31
	11) Korzyści z produkcji na eksport.....	33
	12) Przeciętny koszt produkcji	35
IV.	SUMMARY	37

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 (sald). Stanowią one różnice między odsetkami odpowiedzi stwierdzającymi poprawę sytuacji a odsetkami odpowiedzi wskazującymi na jej pogorszenie. Sald 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 323. W badaniu uczestniczyły 304 przedsiębiorstwa.

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. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W sierpniu 2015 roku koniunktura w przemyśle przetwórczym pogorszyła się. Wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 4,4 pkt. i wynosi -1,5 pkt. Jest jednak wyższa od wartości sprzed roku o 1,7 pkt. W sektorze prywatnym wartość wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 3,4 pkt., do poziomu -0,6 pkt. Jest to wartość wyższa niż przed rokiem o 3,3 pkt. Wartość wskaźnika w sektorze publicznym zmniejszyła się o 14,3 pkt. do poziomu -10,5 pkt. W ciągu roku wartość wskaźnika zmniejszyła się o 12,4 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w grupie przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających do 50 pracowników. Dla tej grupy wartość wskaźnika koniunktury zwiększyła się o 3,1 pkt. W pozostałych grupach wartości wskaźników obniżyły się. Największy spadek wartości wskaźnika miał miejsce w przedsiębiorstwach zatrudniających od 51 do 250 pracowników oraz największych, zatrudniających ponad 2000 pracowników. Wskaźniki koniunktury dla tych grup zmniejszyły swoją wartość odpowiednio o 9,5 i 33,4 pkt. Najwyższą wartość, +6,0 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających do 50 pracowników; najniższą, -16,7 pkt., dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 2000 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych poprawa koniunktury miała miejsce w grupach przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne i dobra konsumpcyjne trwałego użytku. W pozostałych grupach odnotowano pogorszenie koniunktury. Najwyższą wartość, +3,3 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw wytwarzających dobra inwestycyjne; najniższą, -6,5 pkt., dla przedsiębiorstw produkujących nietrwałe dobra konsumpcyjne.

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano w pięciu województwach: kujawsko-pomorskim, mazowieckim, podlaskim, pomorskim i wielkopolskim. W pozostałych miało miejsce pogorszenie koniunktury. Najwyższą wartość, +15,4 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa opolskiego, najniższą, -24,9 pkt., dla województwa lubuskiego.

5. Wyniki badania sierpniowego wskazują na pogorszenie koniunktury, większe w firmach publicznych. Przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych informują o spadku produkcji i ogólnego portfela zamówień. Rosną także zapasy. Równocześnie rosną zamówienia eksportowe i produkcja na eksport. Opinie przedsiębiorstw o ogólnej kondycji gospodarki polskiej także nieco się poprawiły. Mimo odnotowanego pogorszenia koniunktury utrzymują się optymistyczne przewidywania przedsiębiorstw na najbliższe miesiące. Wobec słabnącego oddziaływania czynników sezonowych i utrzymujących się zagrożeń zewnętrznych trudno jednak oczekiwać poprawy koniunktury w nadchodzących miesiącach.

6. Saldo poziomu produkcji zmniejszyło się o 11,5 pkt. w skali miesiąca. Obecna wartość salda, -7,6 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 4,6 pkt. Spadek salda poziomu produkcji odnotowano w obu sektorach własnościowych, w firmach publicznych był on jednak znacznie większy niż w prywatnych. Największy spadek miał miejsce w produkcji półproduktów (o 15 punktów), a wzrost zanotowano jedynie w produkcji trwałych dóbr konsumpcyjnych. Oczekiwania na najbliższe miesiące są optymistyczne – firmy spodziewają się wzrostu poziomu produkcji.

7. W ciągu miesiąca saldo ogólnego portfela zamówień obniżyło się o 8,5 pkt. do wysokości -13,1 pkt. Jest wyższe od wartości sprzed roku o 6,8 pkt. Spadek zamówień odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne; w publicznych był on znacznie większy. Największy spadek zamówień miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 20,5 punktu), a wzrost odnotowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 14,8 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące także w tym przypadku są optymistyczne; firmy spodziewają się wzrostu zamówień.

8. Saldo zamówień eksportowych zwiększyło się w skali miesiąca o 2,6 pkt., do poziomu -16,3 pkt. Wzrost salda nastąpił zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. Obecna wartość salda jest o 6,4 pkt. wyższa od wartości sprzed roku. Największy wzrost wartości salda odnotowano w produkcji trwałych dóbr konsumpcyjnych (o 25,5 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 11,9 pkt.). Firmy spodziewają się wzrostu zamówień eksportowych w nadchodzących miesiącach.

9. Poziom zapasów zwiększył się w ciągu miesiąca o 6,5 pkt. Wzrost zapasów miał miejsce zarówno w firmach prywatnych jak i publicznych. Obecna wartość salda, +3,8 pkt., jest wyższa od wartości sprzed roku o 2,9 pkt. Największy wzrost zapasów miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 20,9 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 14,6 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy przewidują spadek zapasów.

10. Firmy prywatne informują o spadku cen wytwarzanych przez nie wyrobów, podczas gdy publiczne odnotowały wzrost. Obecna wartość salda, -3,6 pkt., jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 0,5 pkt. i wyższa od wartości sprzed roku o 0,4 pkt. Wzrost salda cen miał miejsce wyłącznie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 3,3 punktu), a największy spadek zarejestrowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 6,2 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy przewidują, że tempo spadku cen zostanie wyhamowane.

11. Saldo poziomu zatrudnienia zmniejszyło się w ciągu ostatniego miesiąca o 3,6 pkt. i wynosi +1,1 pkt. Jest niższe od wartości sprzed roku o 5,8 pkt. Spadek zatrudnienia miał miejsce tylko w firmach prywatnych. Publiczne informują o jego wzroście. Największy spadek zatrudnienia nastąpił w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 6,7 punktu), a wzrost odnotowano jedynie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 12,1 pkt.). Firmy spodziewają się spadku zatrudnienia w kolejnych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw pogorszyła się, ale w mniejszym stopniu niż przed miesiącem. Saldo tego pytania, -8,6 pkt., jest wyższe od wartości sprzed miesiąca o 0,9 pkt. W ciągu roku saldo obniżyło się o 1,2 pkt. Wzrost salda zanotowano dla obu sektorów własnościowych. Pogorszenie sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (spadek salda o 15,4 punktu), a największa poprawa w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 13,4 pkt.). Firmy spodziewają się pogorszenia się ich sytuacji finansowej w nadchodzących miesiącach.

13. Saldo pytania o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju wzrosło w ciągu miesiąca o 2,8 pkt. Obecna wartość salda, -3,8 pkt., jest wyższa od poziomu sprzed roku o 15,9 pkt. Wzrost salda miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 8,1 punktu), a największy spadek w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 2,9 pkt.). Firmy przewidują pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w nadchodzących miesiącach.

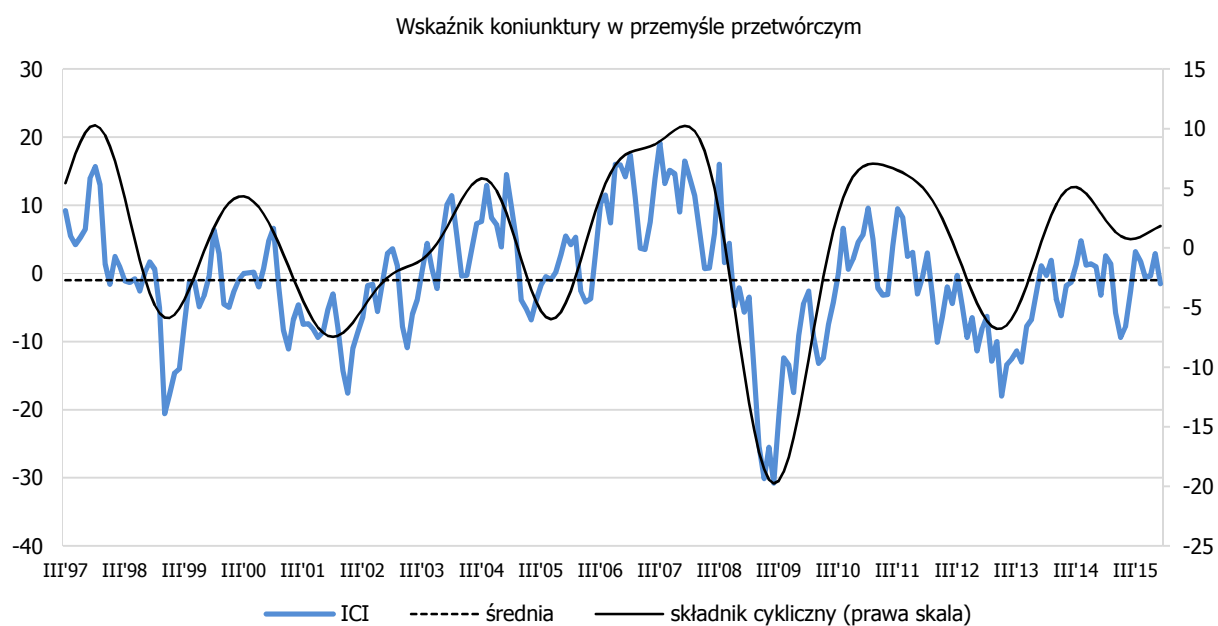
14. W ciągu ostatniego kwartału saldo produkcji eksportowej zwiększyło się o 3,7 pkt. i wynosi -6,7 pkt. Jest wyższe od wartości sprzed roku o 0,7 pkt. Wzrost salda odnotowano dla firm publicznych. Prywatne informują o spadku eksportu. Oczekiwania na najbliższy kwartał są zgodne – firmy przewidują wzrost produkcji eksportowej.

15. Saldo pytania o konkurencyjność naszych towarów na rynkach zagranicznych wynosi -3,3 pkt. i jest wyższe od wartości z maja br. o 1,9 pkt. W skali roku nastąpił spadek salda o 3,0 pkt. Względnej poprawie konkurencyjności eksportu towarzyszy zmniejszenie się korzyści z eksportu w porównaniu z korzyściami z produkcji na rynek krajowy. Saldo tego pytania wynosi -4,0 pkt. i jest niższe od wartości z maja o 3,7 pkt., a od wartości sprzed roku aż o 12,8 pkt.

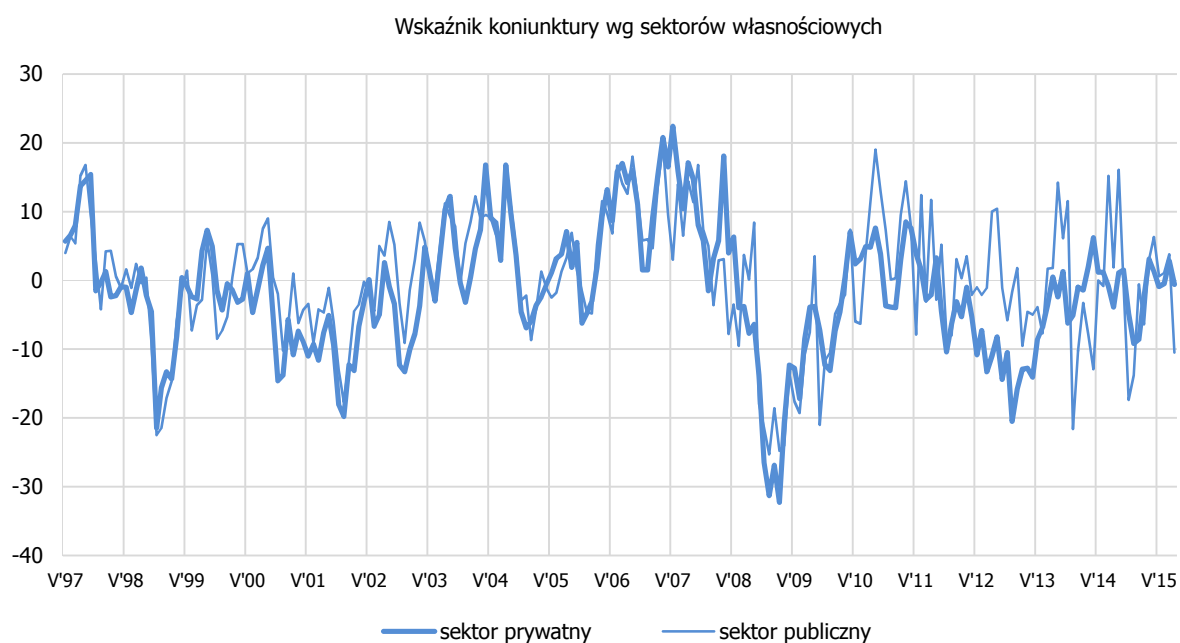
16. Przeciętne koszty produkcji rosną, lecz wolniej niż w poprzednich kwartałach. Saldo tego pytania, +23,2 pkt., jest niższe od wartości z maja o 1,6 pkt. i wyższe niż w sierpniu 2014 r. o 0,4 pkt. Firmy spodziewają się dalszego spadku tempa wzrostu kosztów produkcji w kolejnym kwartale.

III. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

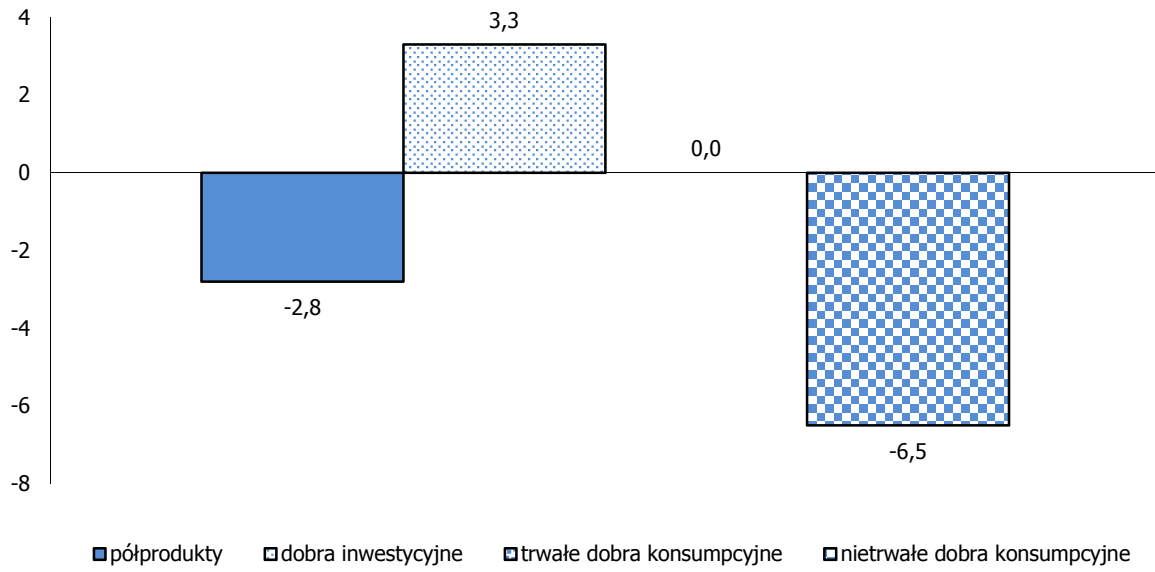
1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



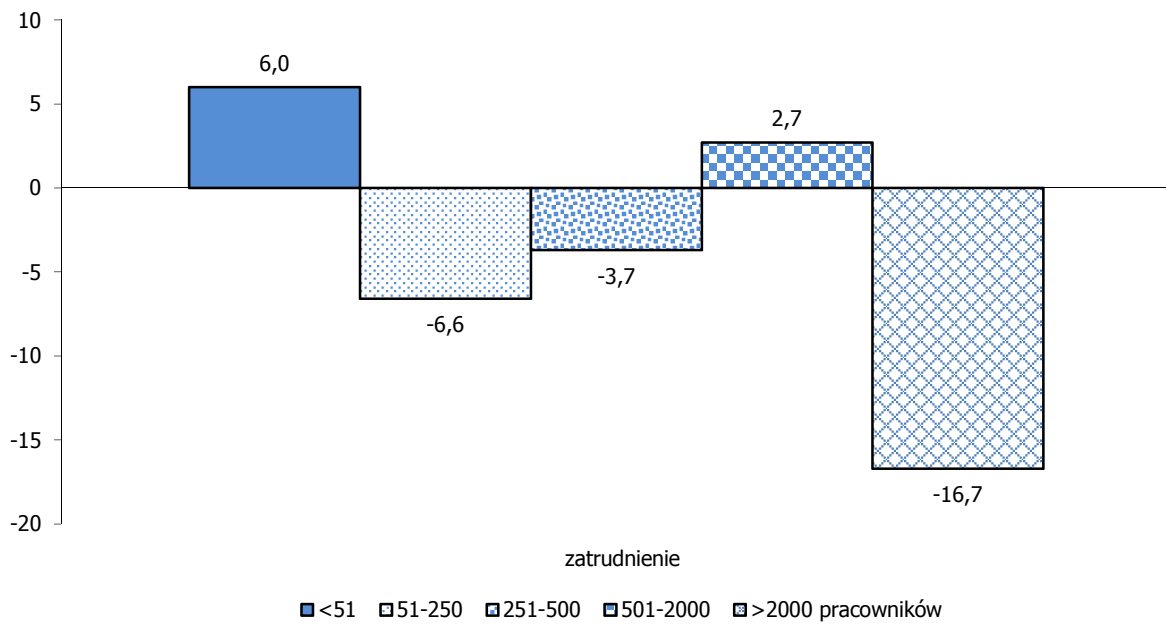
	Okres badania					
	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
wskaźnik koniunktury (ICI)	3,2	1,8	-0,6	-0,4	2,9	-1,5
wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	3,1	6,3	0,6	1,1	3,8	-10,5
wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	3,1	1,3	-0,9	-0,5	2,8	-0,6



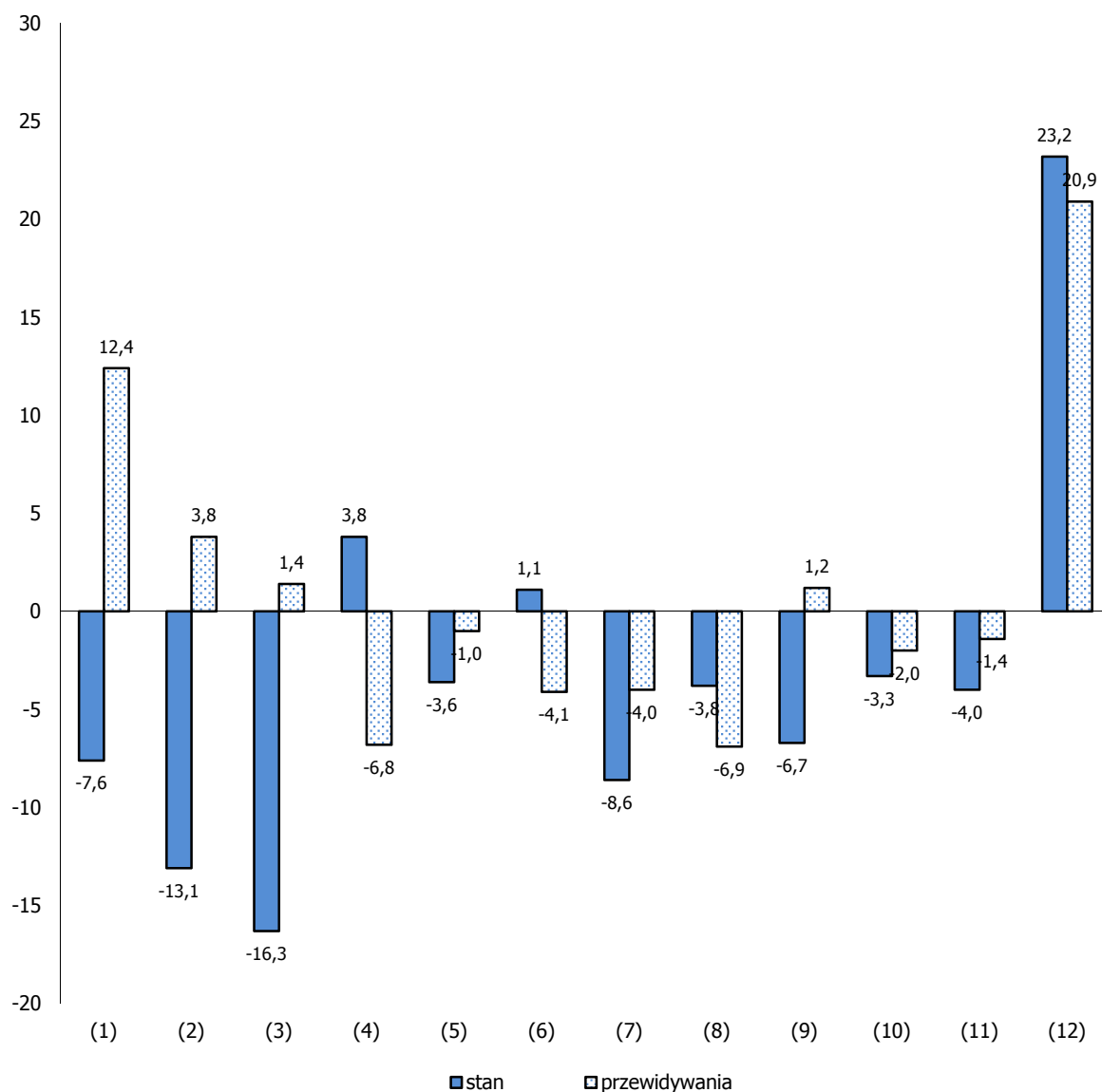
Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych



Wskaźnik koniunktury wg grup zatrudnienia



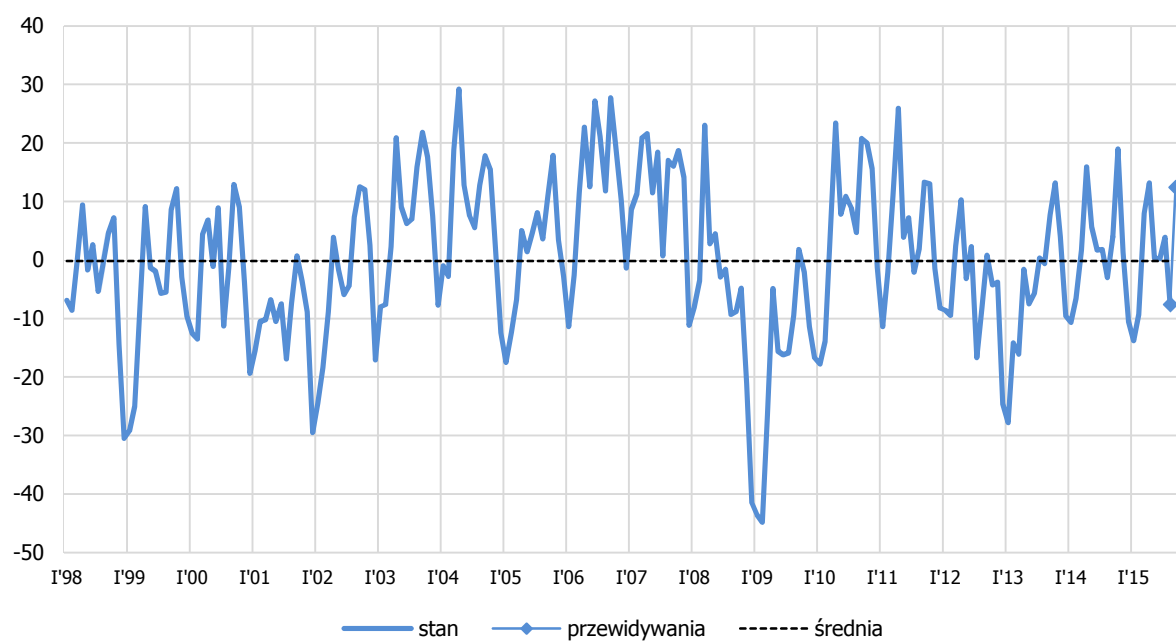
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



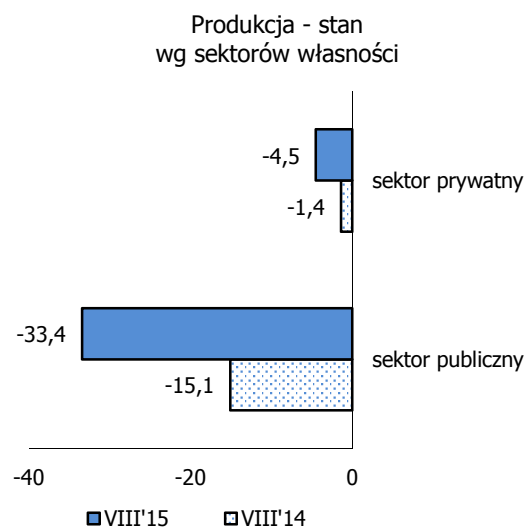
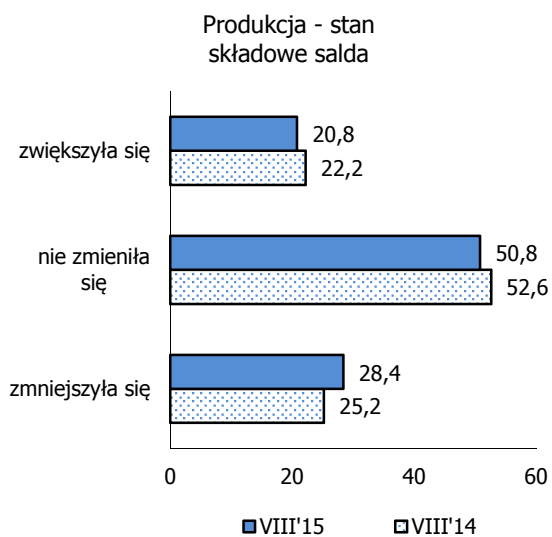
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) produkcja eksportowa
- (10) konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych
- (11) korzyści z produkcji eksportowej/korzyści z produkcji krajowej
- (12) przeciętny koszt produkcji

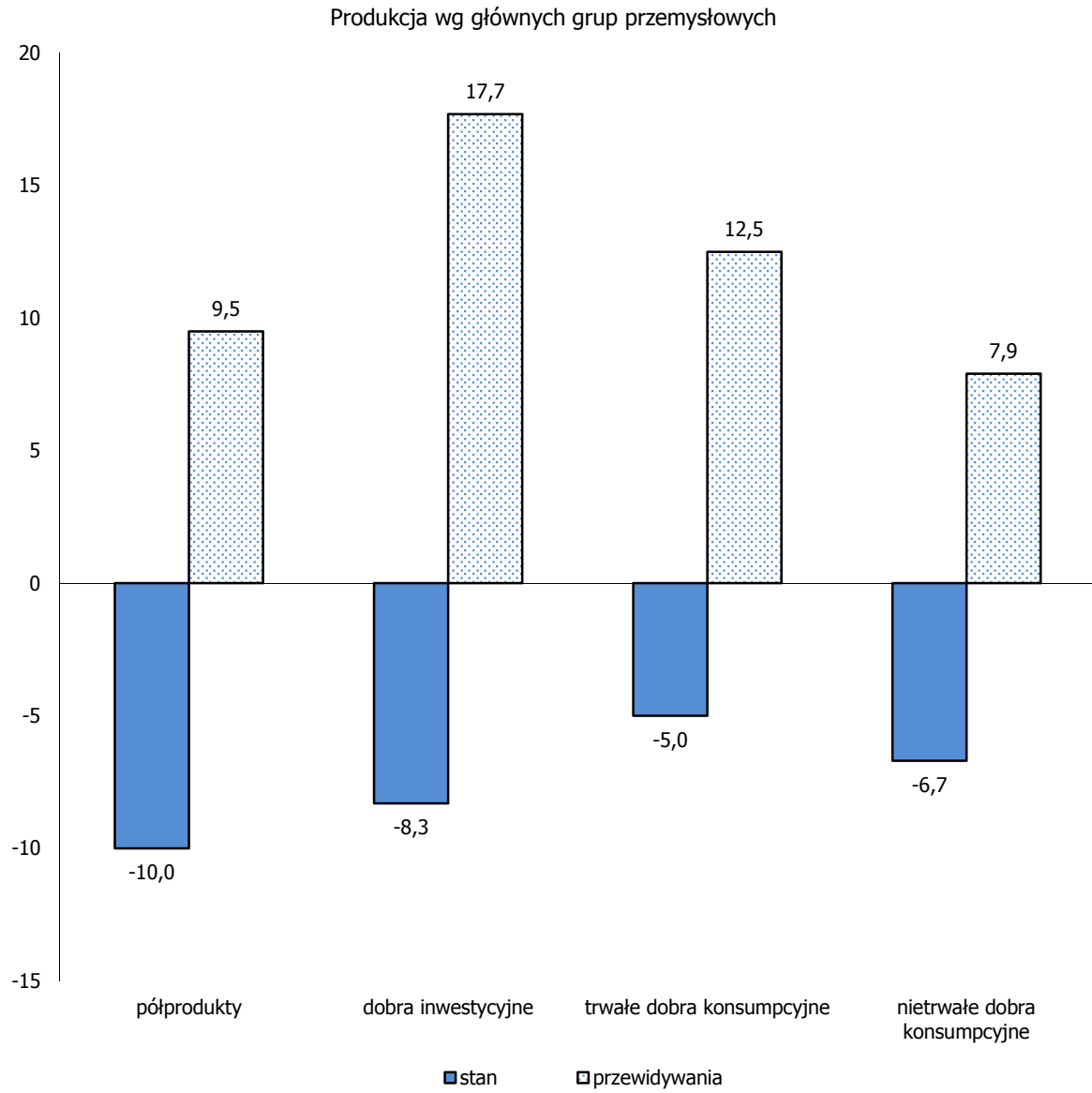
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1. Produkcja

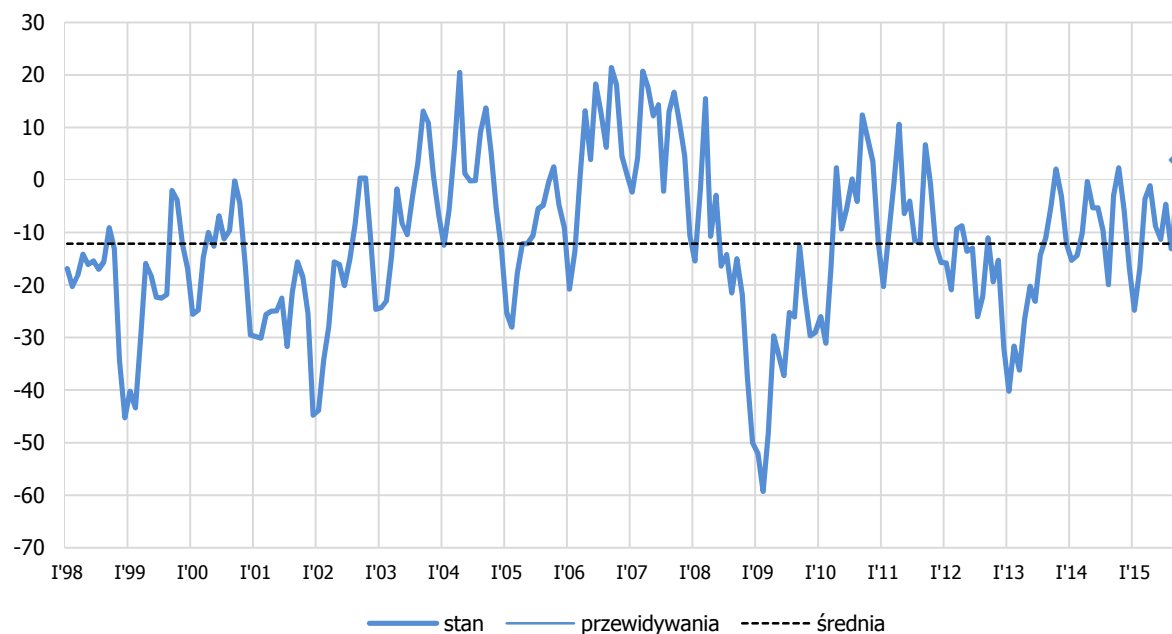


produkcja	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	8,0	13,2	0,3	0,2	3,9	-7,6
przewidywania	13,9	8,5	7,8	8,8	10,6	12,4

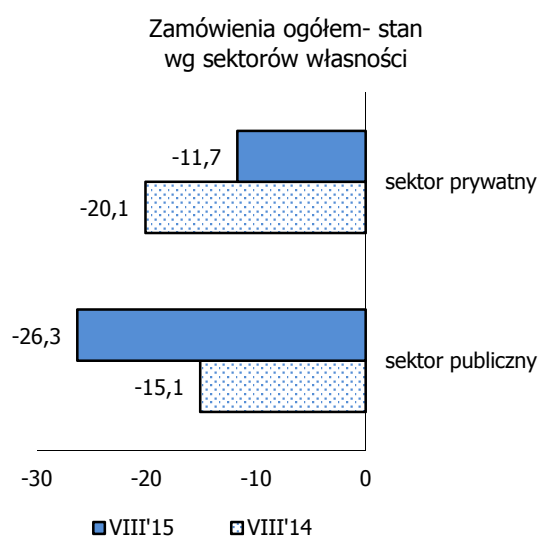
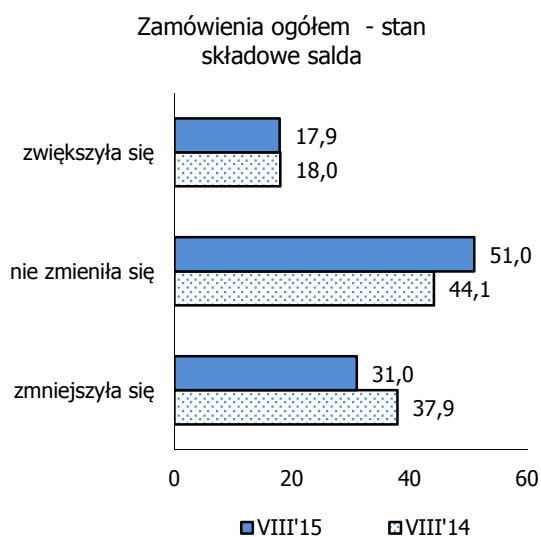




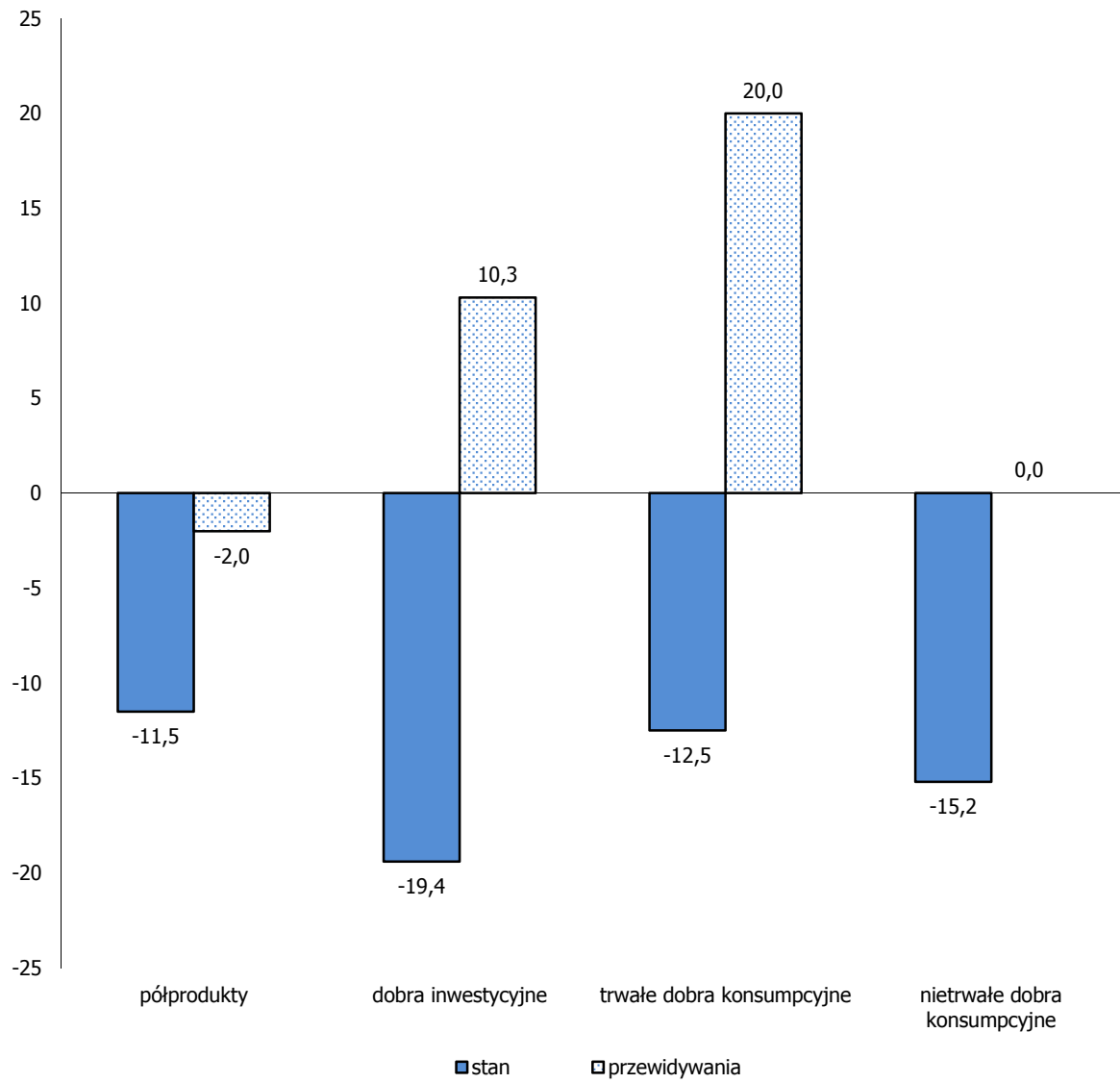
2. Zamówienia ogółem



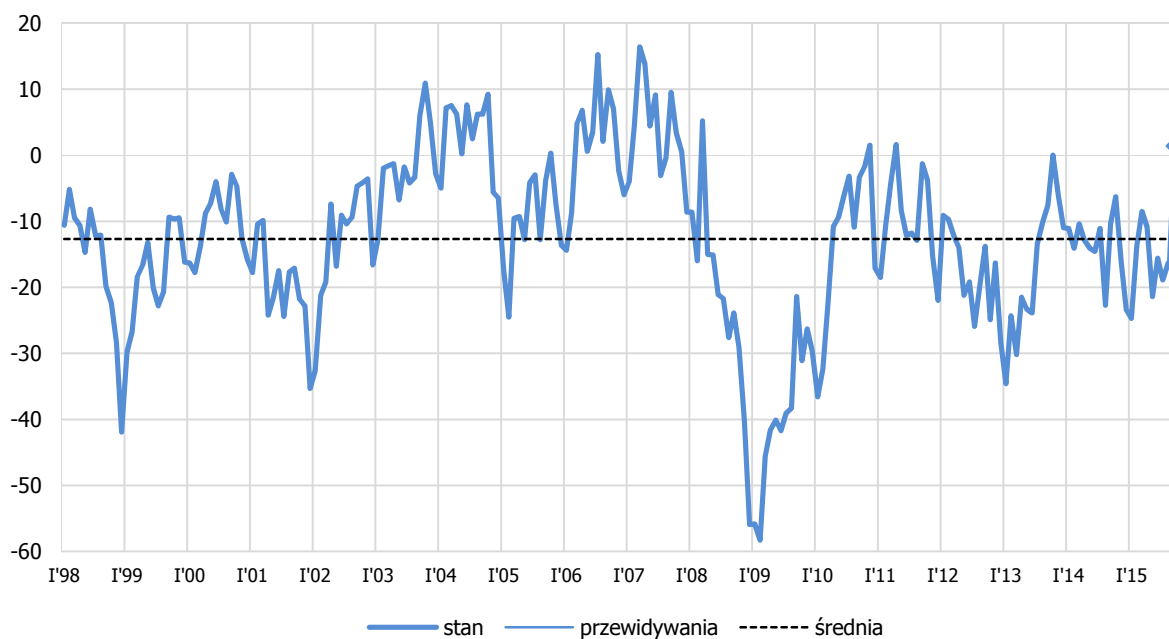
zamówienia ogółem	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	-3,7	-1,1	-8,8	-11,3	-4,6	-13,1
przewidywania	3,0	-0,6	-4,1	-0,7	-1,2	3,8



Zamówienia wg głównych grup przemysłowych

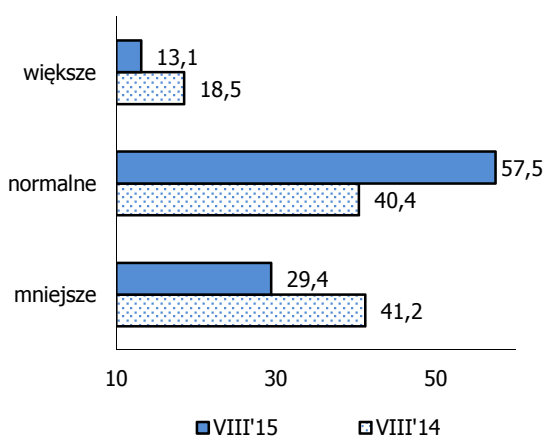


3. Zamówienia eksportowe

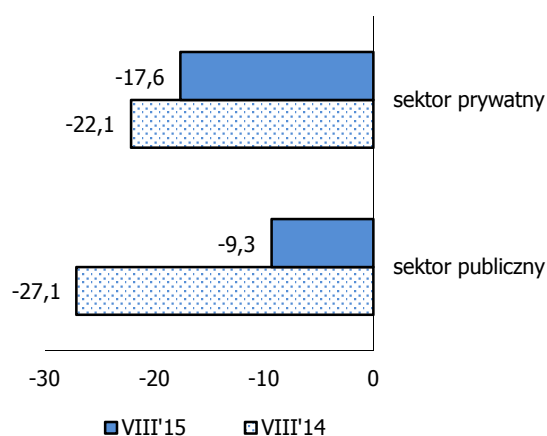


zamówienia eksportowe	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	-8,5	-10,9	-21,4	-15,6	-18,9	-16,3
przewidywania	-10,6	-9,4	-17,3	-3,6	-15,0	1,4

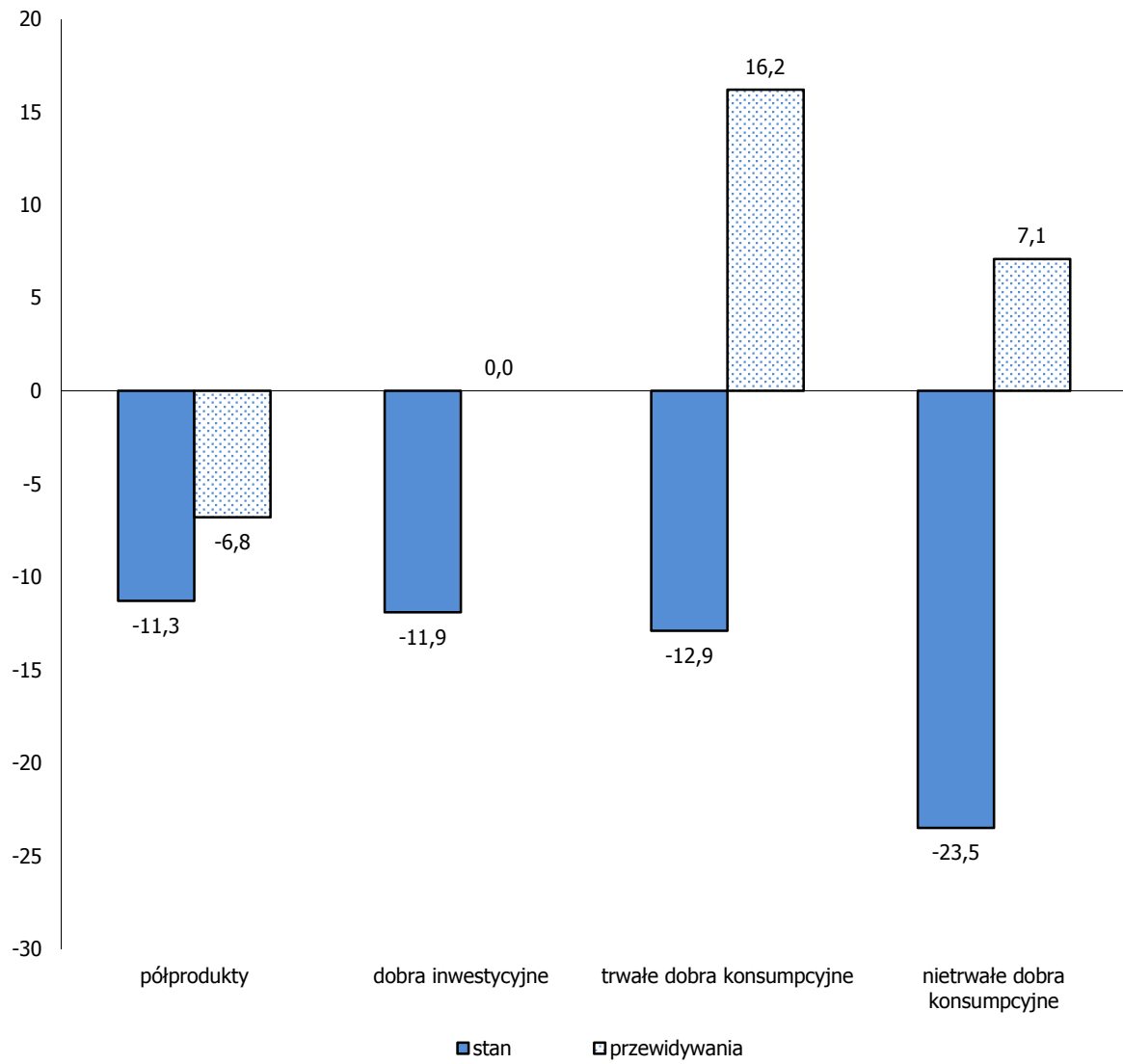
Zamówienia eksportowe - stan
składowe salda



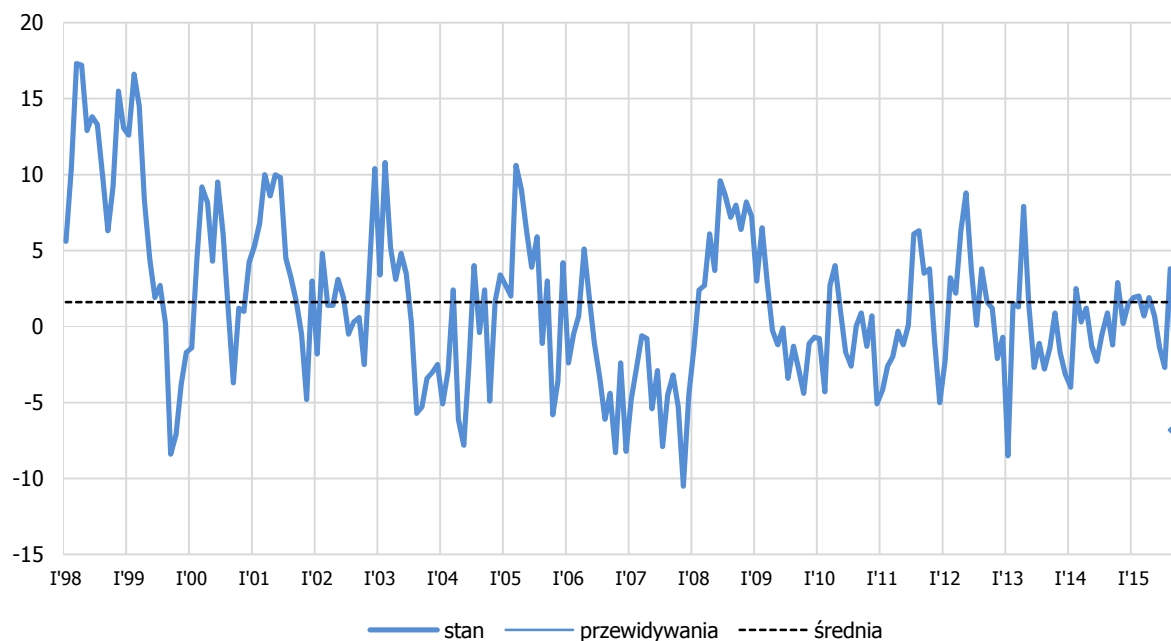
Zamówienia eksportowe - stan
wg sektorów własności



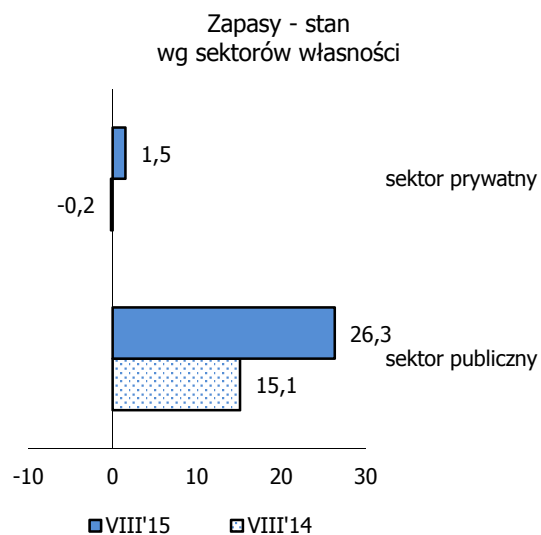
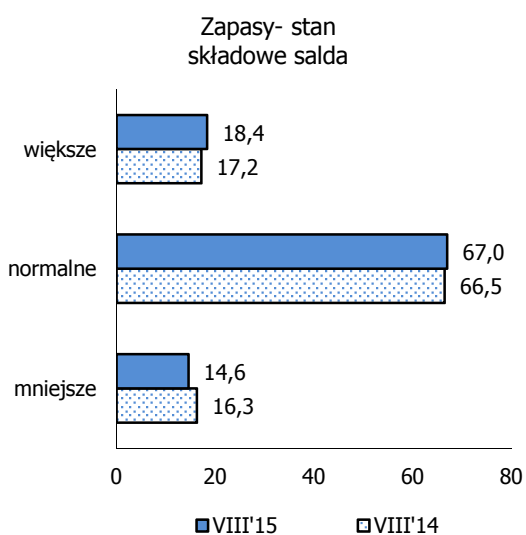
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



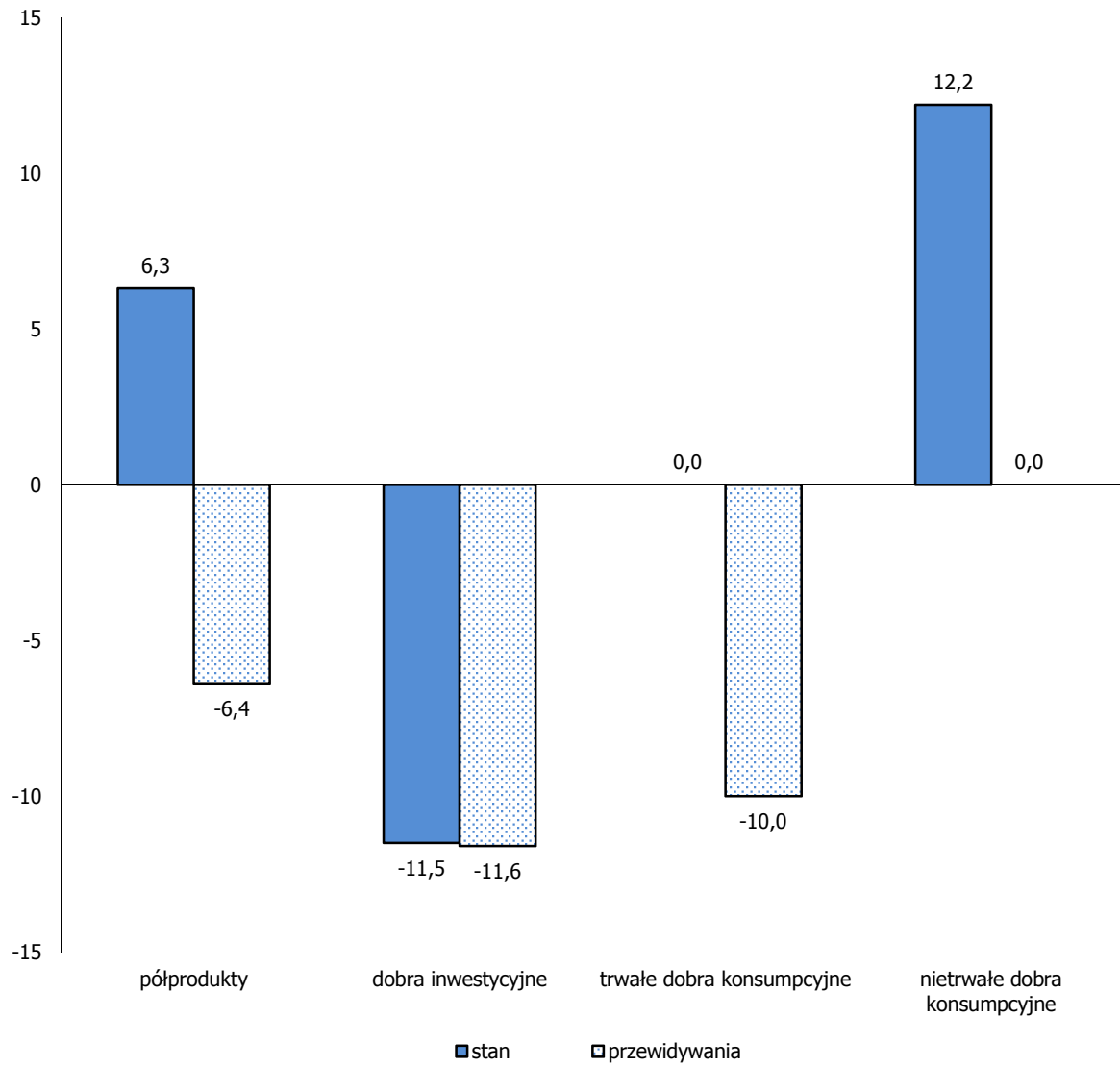
4. Zapasy



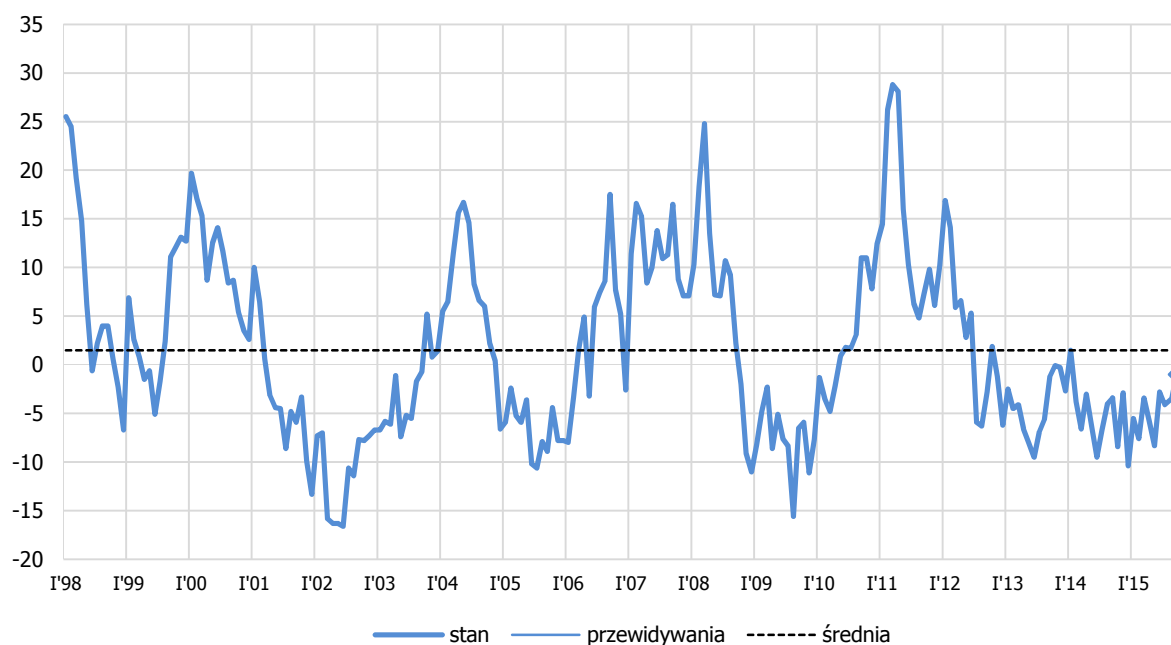
zapasy	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	0,7	1,9	0,7	-1,4	-2,7	3,8
przewidywania	-3,7	-4,8	-3,2	-6,7	-2,3	-6,8



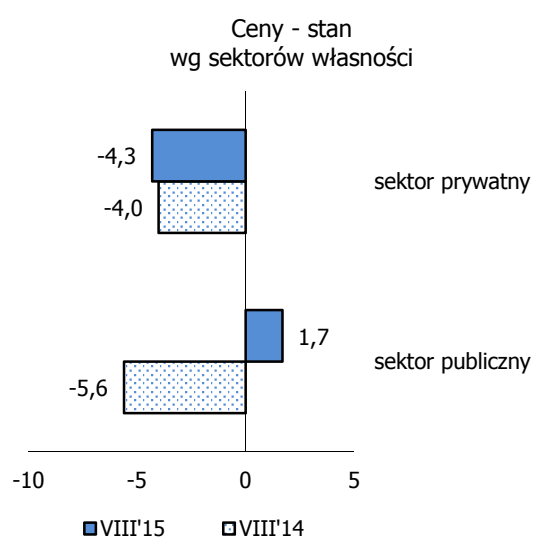
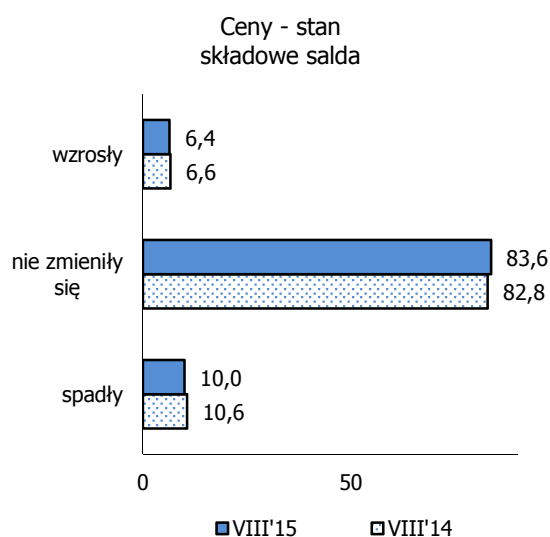
Zapasy wg głównych grup przemysłowych



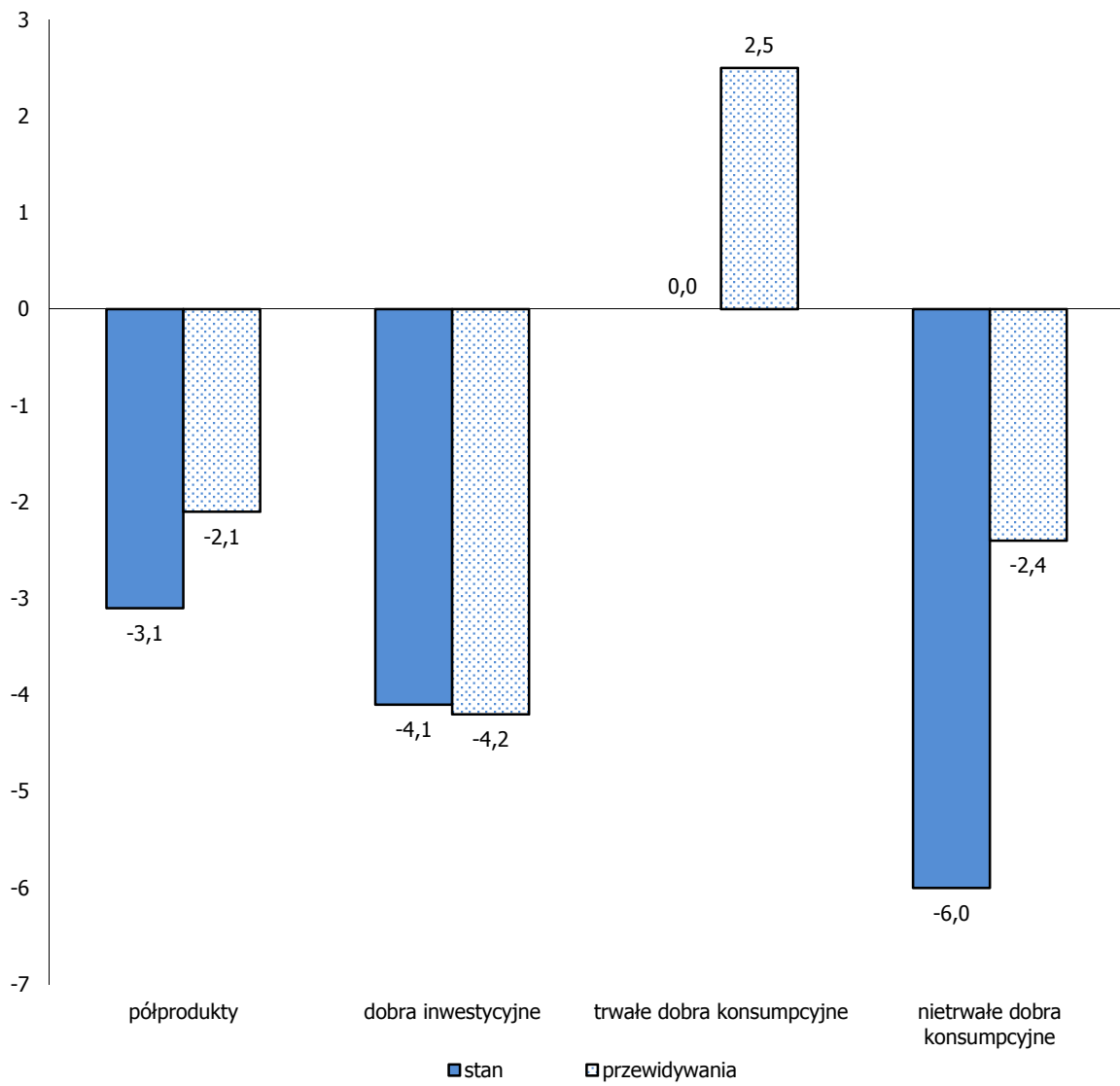
5. Ceny



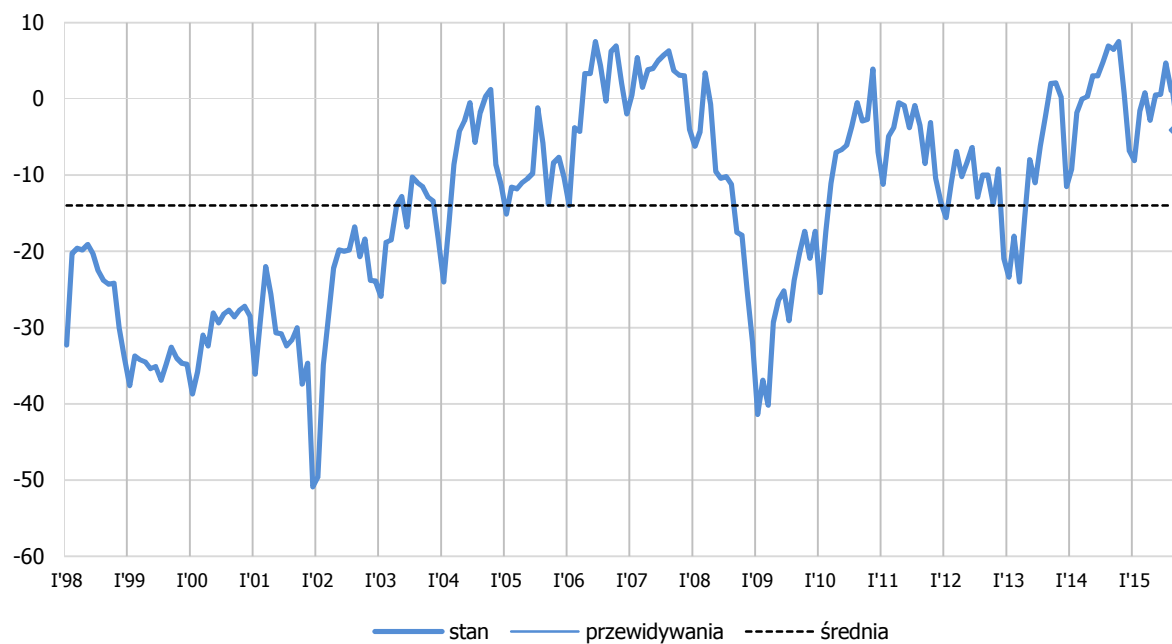
ceny	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	-3,4	-5,7	-8,3	-2,8	-4,1	-3,6
przewidywania	-1,1	-2,9	-5,0	-4,3	-2,9	-1,0



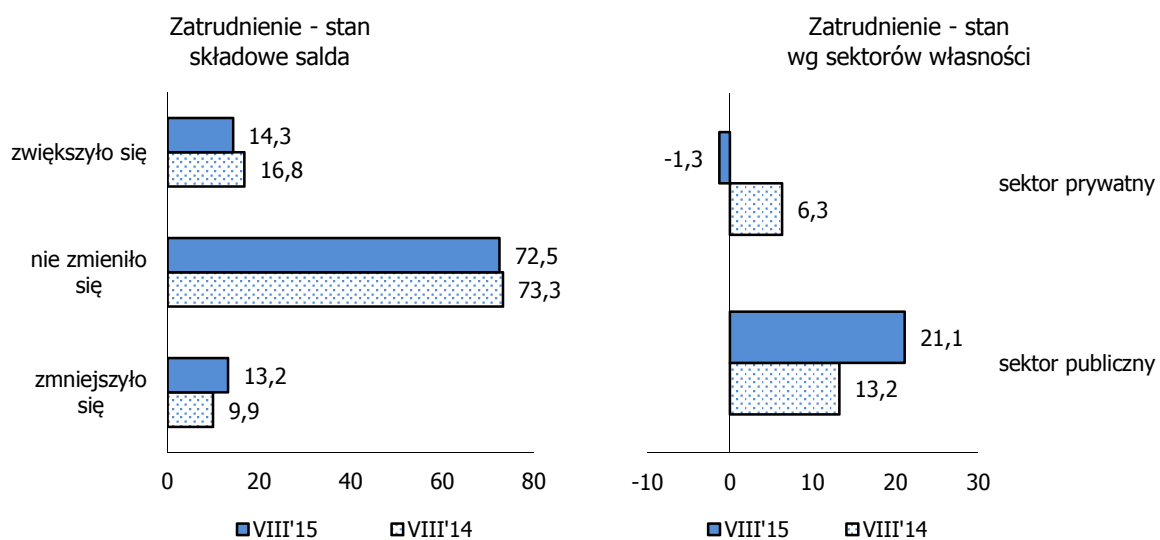
Ceny wg głównych grup przemysłowych



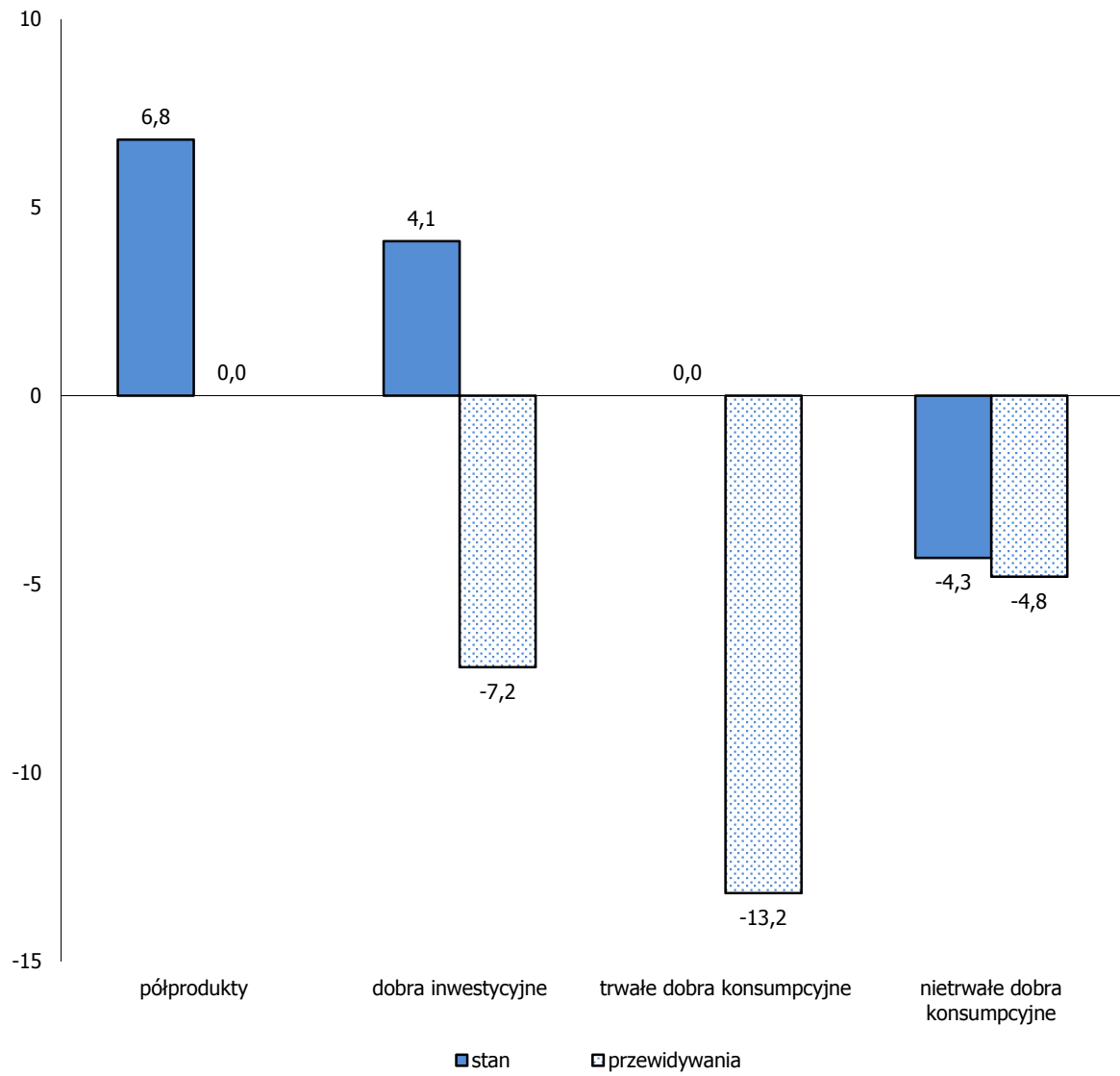
6. Zatrudnienie



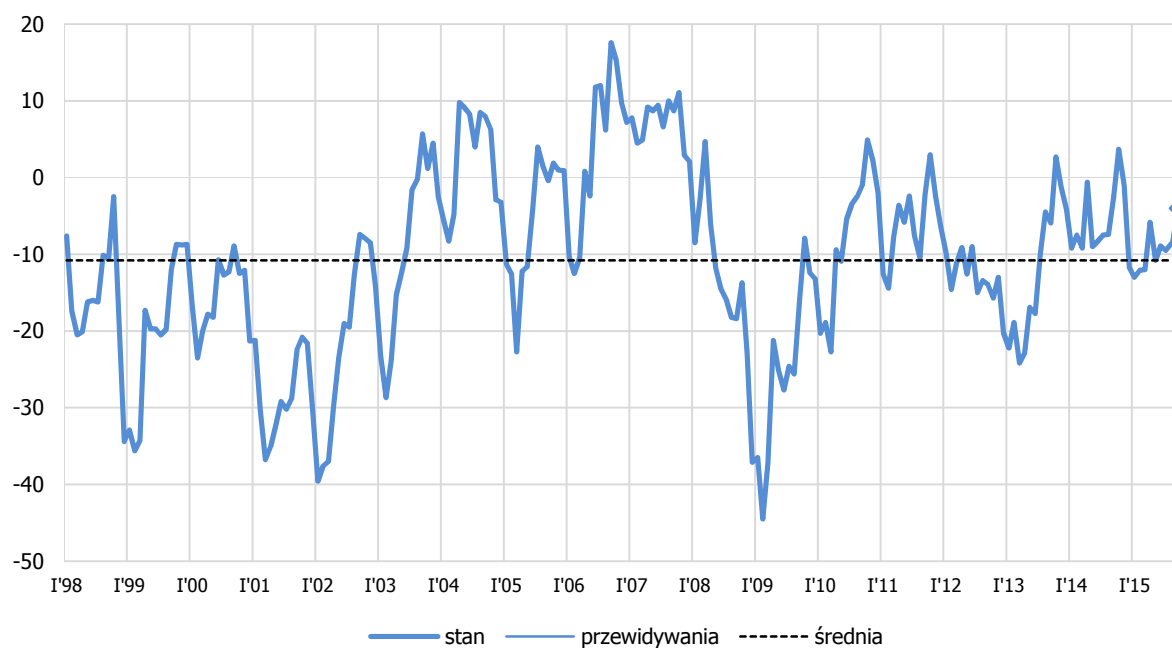
zatrudnienie	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	0,8	-2,8	0,5	0,6	4,7	1,1
przewidywania	-2,7	-5,1	-4,1	-2,8	-2,2	-4,1



Zatrudnienie wg głównych grup przemysłowych

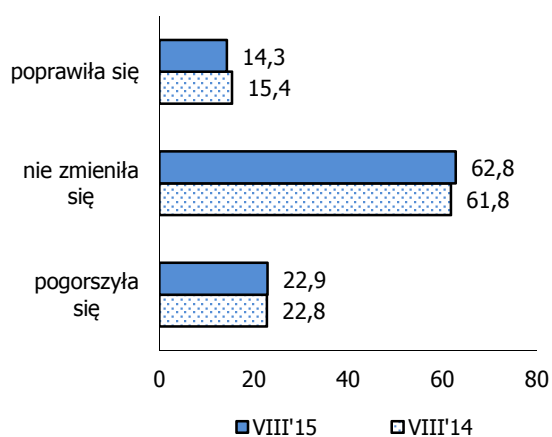


7. Sytuacja finansowa

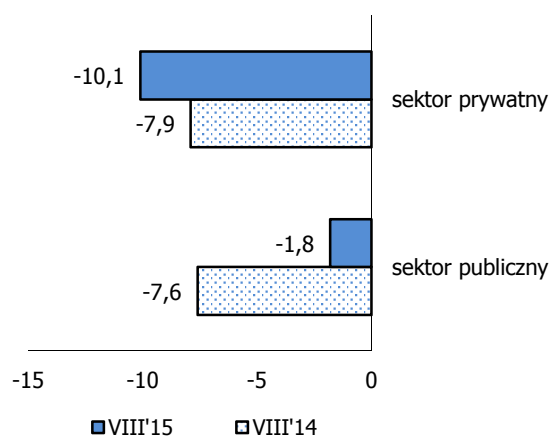


sytuacja finansowa	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	-12,0	-5,8	-10,8	-8,9	-9,5	-8,6
przewidywania	-1,9	-4,5	-6,0	-5,7	-3,1	-4,0

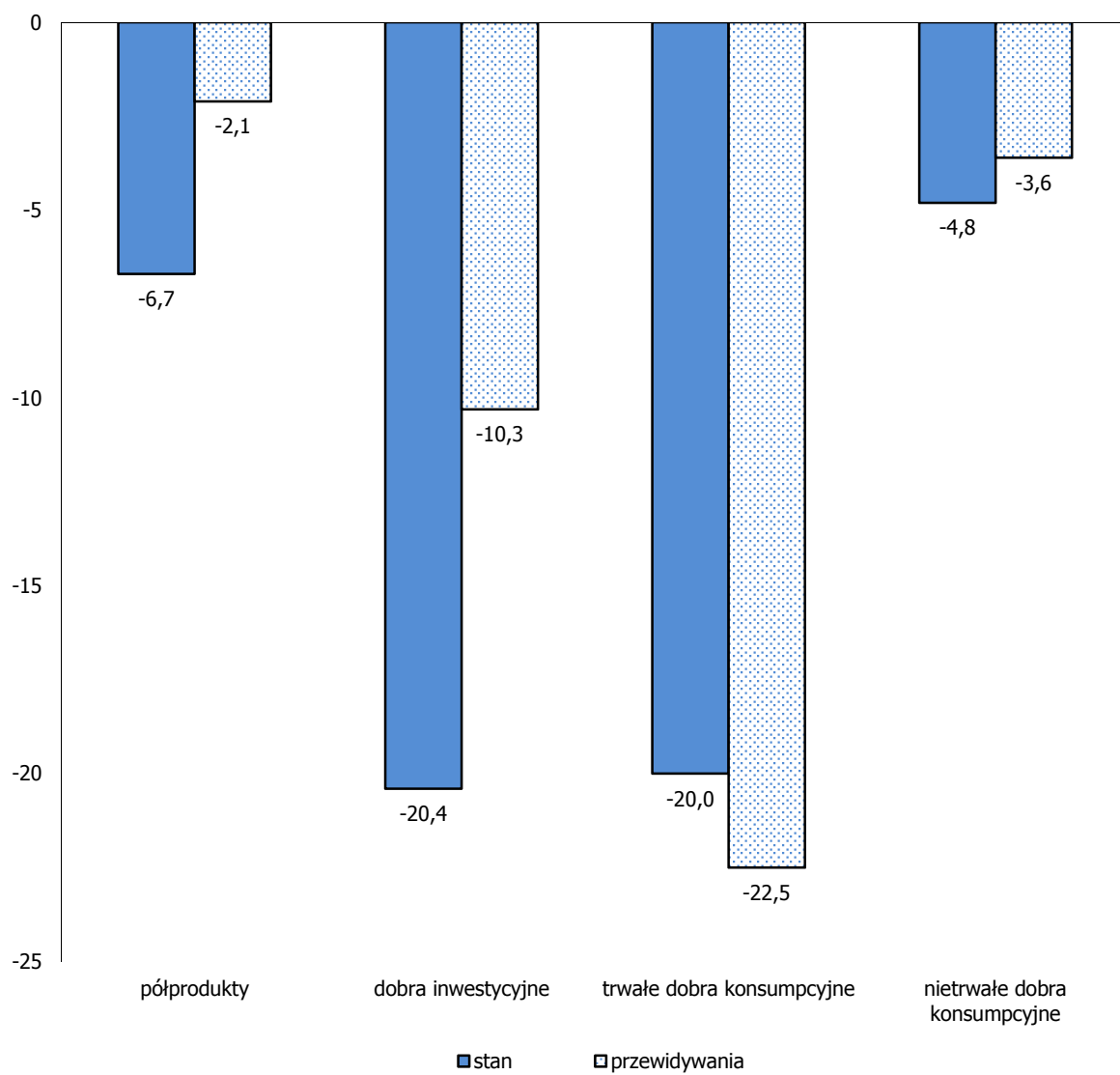
Sytuacja finansowa - stan
składowe salda



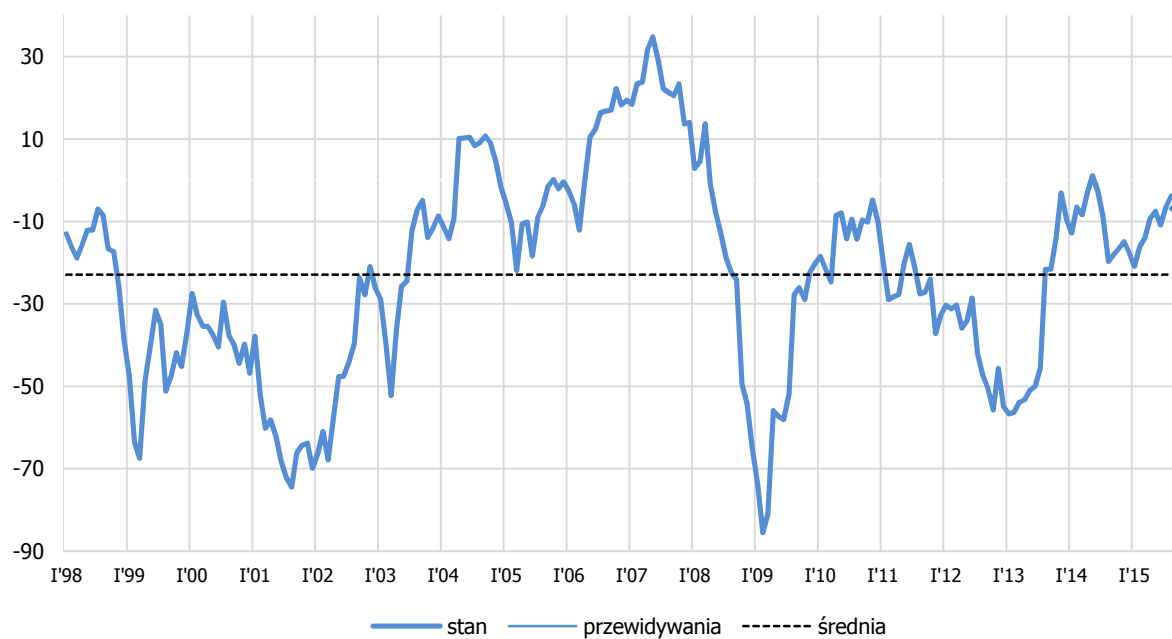
Sytuacja finansowa - stan
wg sektorów własności



Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych

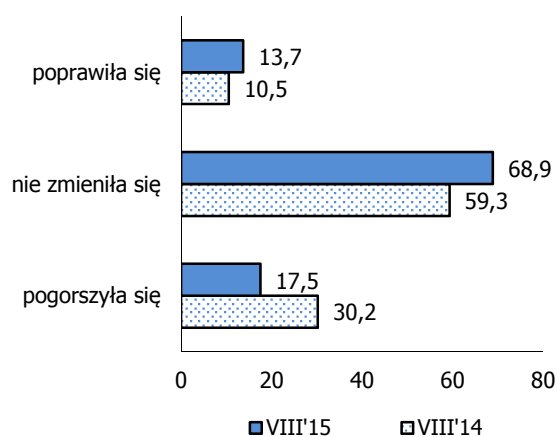


8. Ogólna sytuacja gospodarki

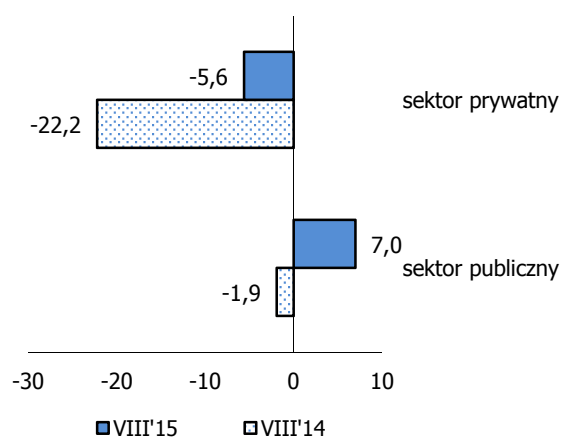


ogólna sytuacja gospodarki	III'15	IV'15	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15
stan	-14,0	-9,3	-7,5	-10,9	-6,6	-3,8
przewidywania	-10,8	-7,6	-8,4	-11,0	-6,7	-6,9

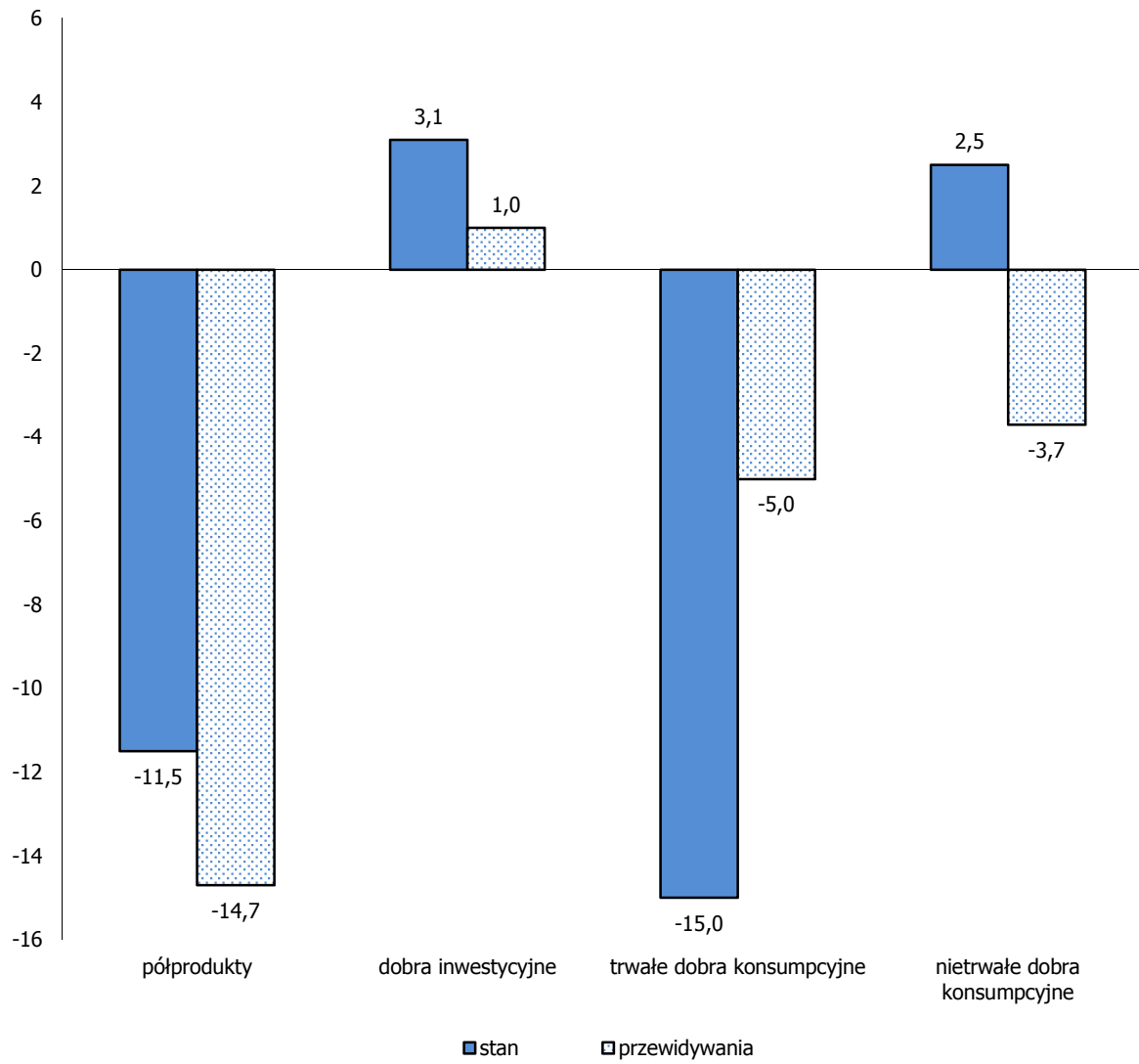
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
składowe salda



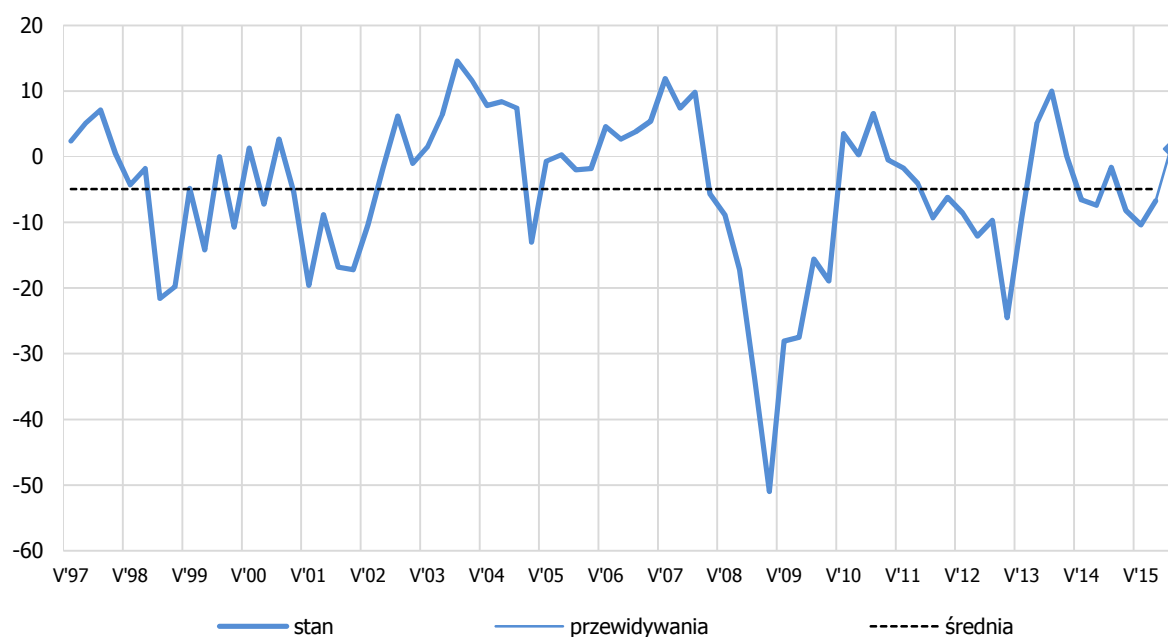
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
wg sektorów własności



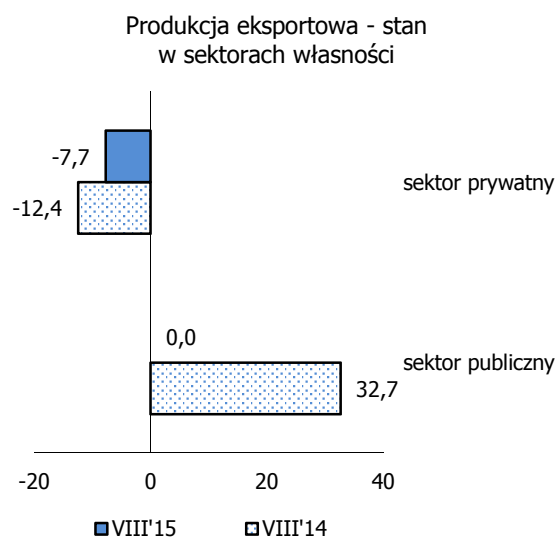
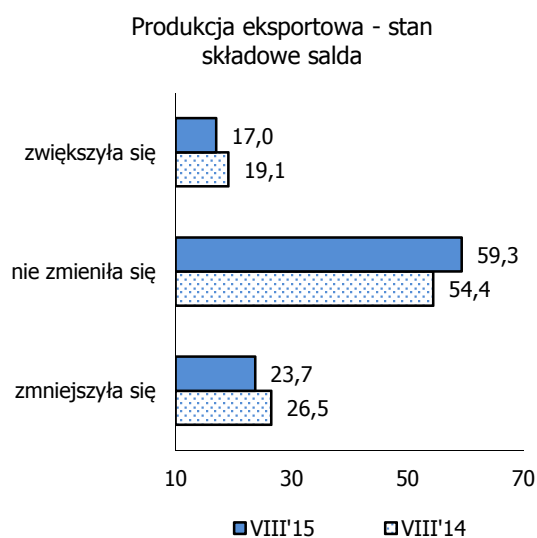
Sytuacja ogólna gospodarki wg głównych grup przemysłowych

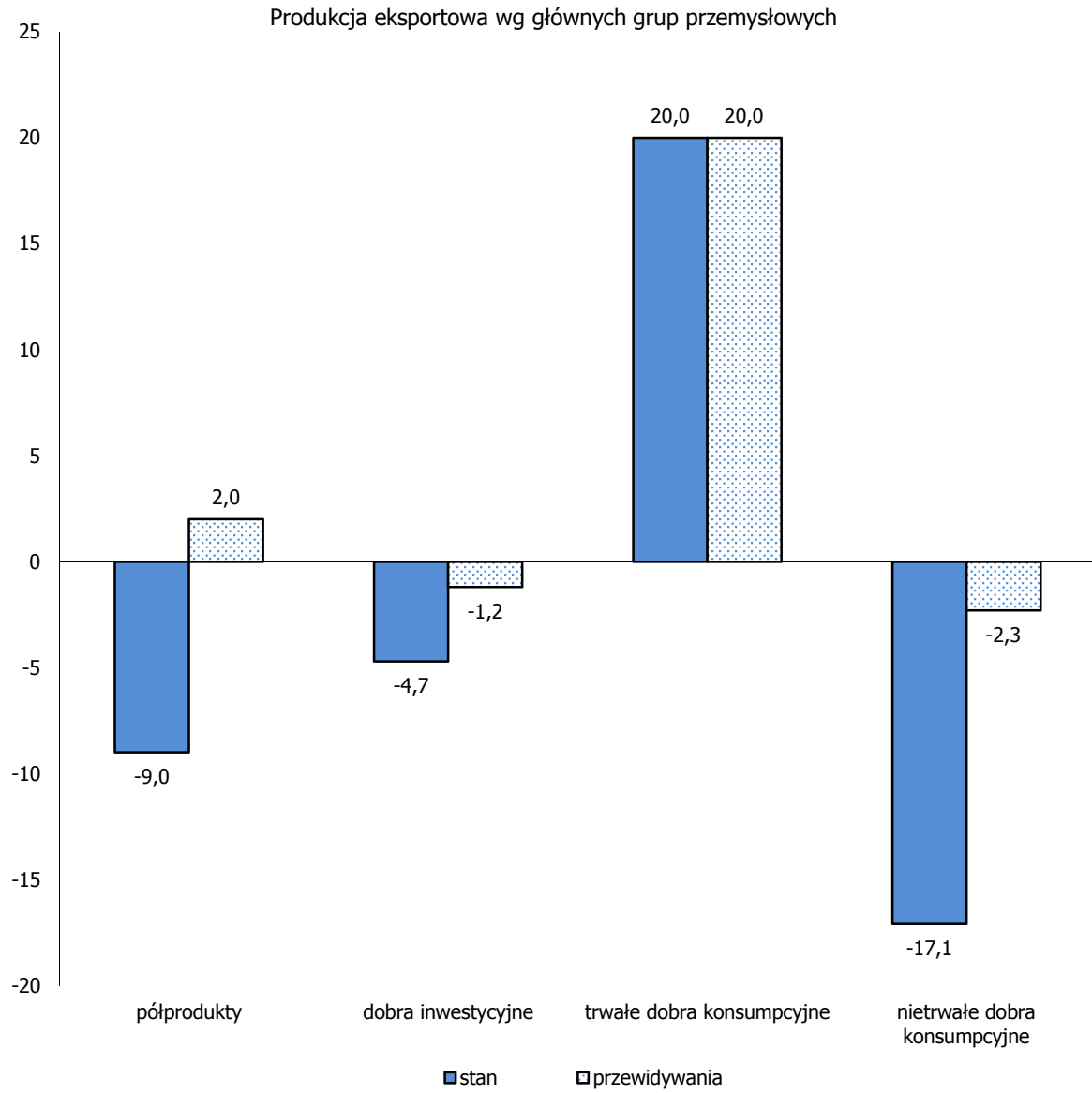


9. Produkcja na eksport

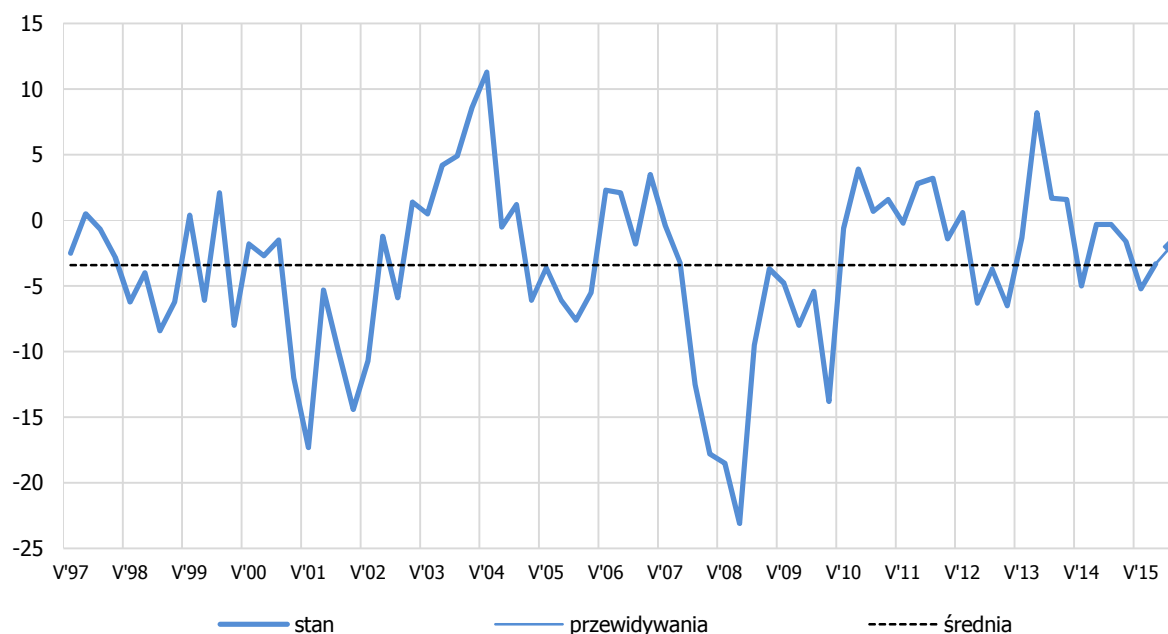


produkcja eksportowa	V'14	VIII'14	XI'14	II'15	V'15	VIII'15
stan	-6,6	-7,4	-1,6	-8,2	-10,4	-6,7
przewidywania	0,9	-10,1	-7,7	0,2	-4,9	1,2

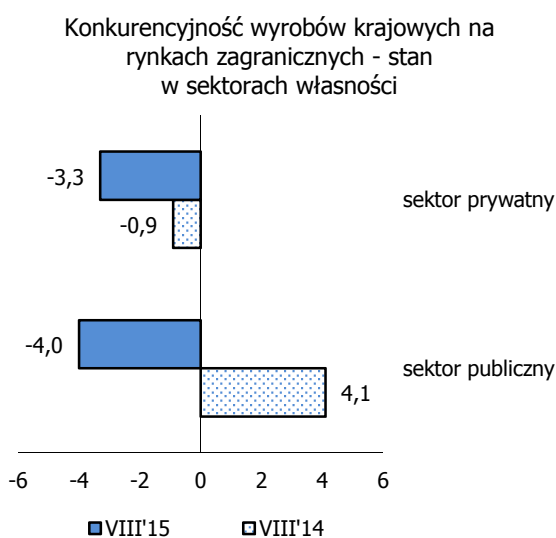
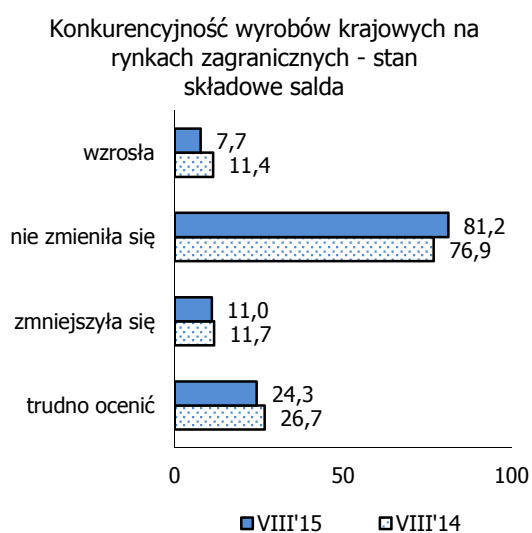


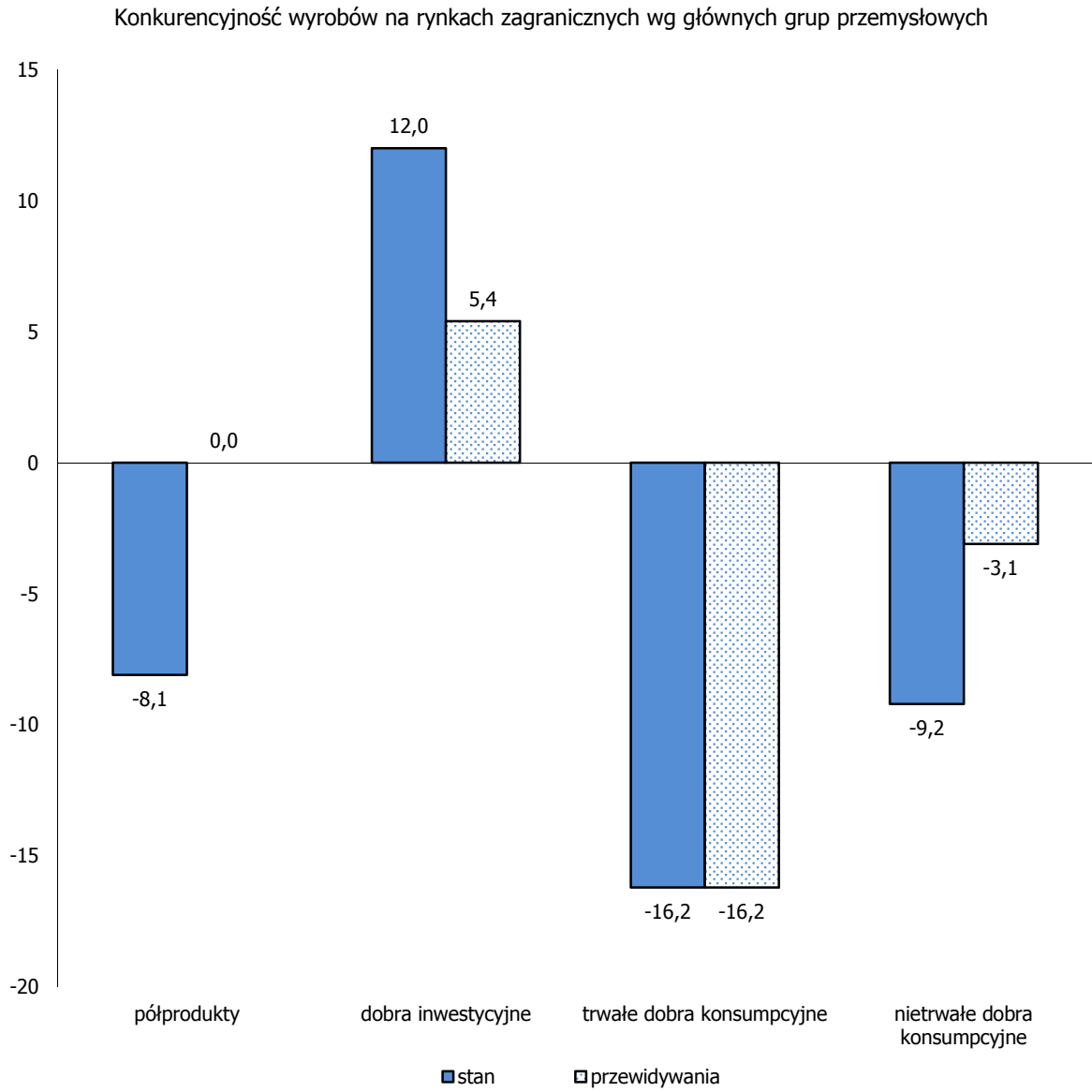


10. Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych

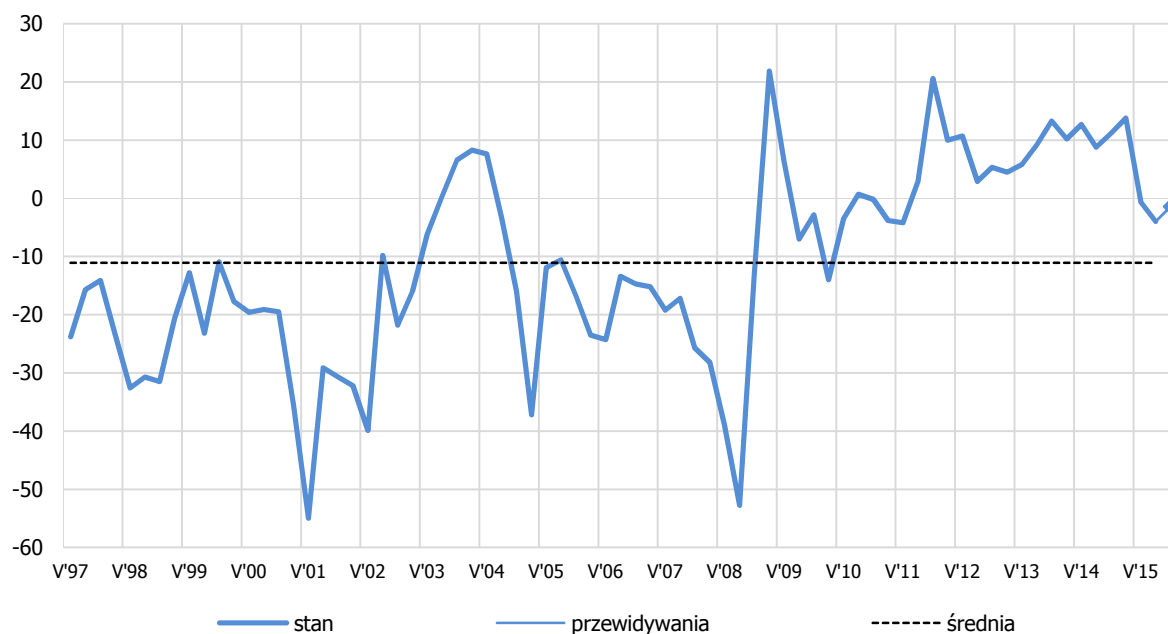


konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych	V'14	VIII'14	XI'14	II'15	V'15	VIII'15
stan	-5,0	-0,3	-0,3	-1,6	-5,2	-3,3
przewidywania	0,2	1,7	0,0	-3,3	-3,0	-2,0

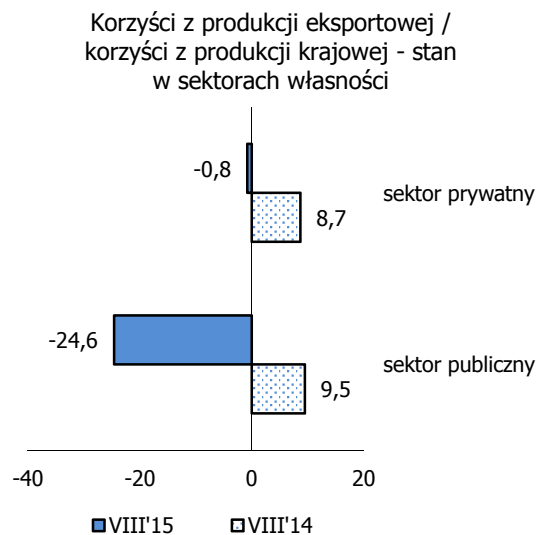
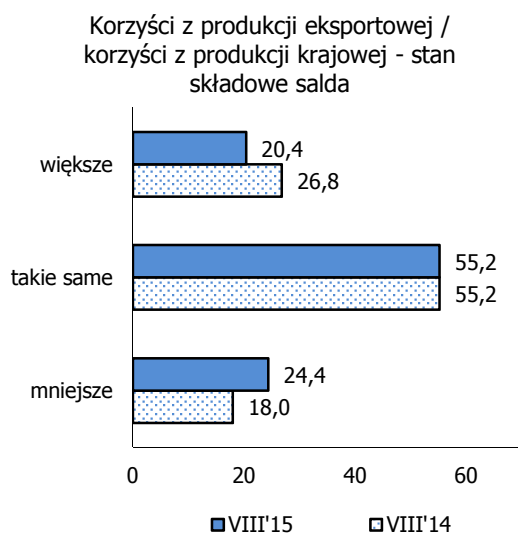


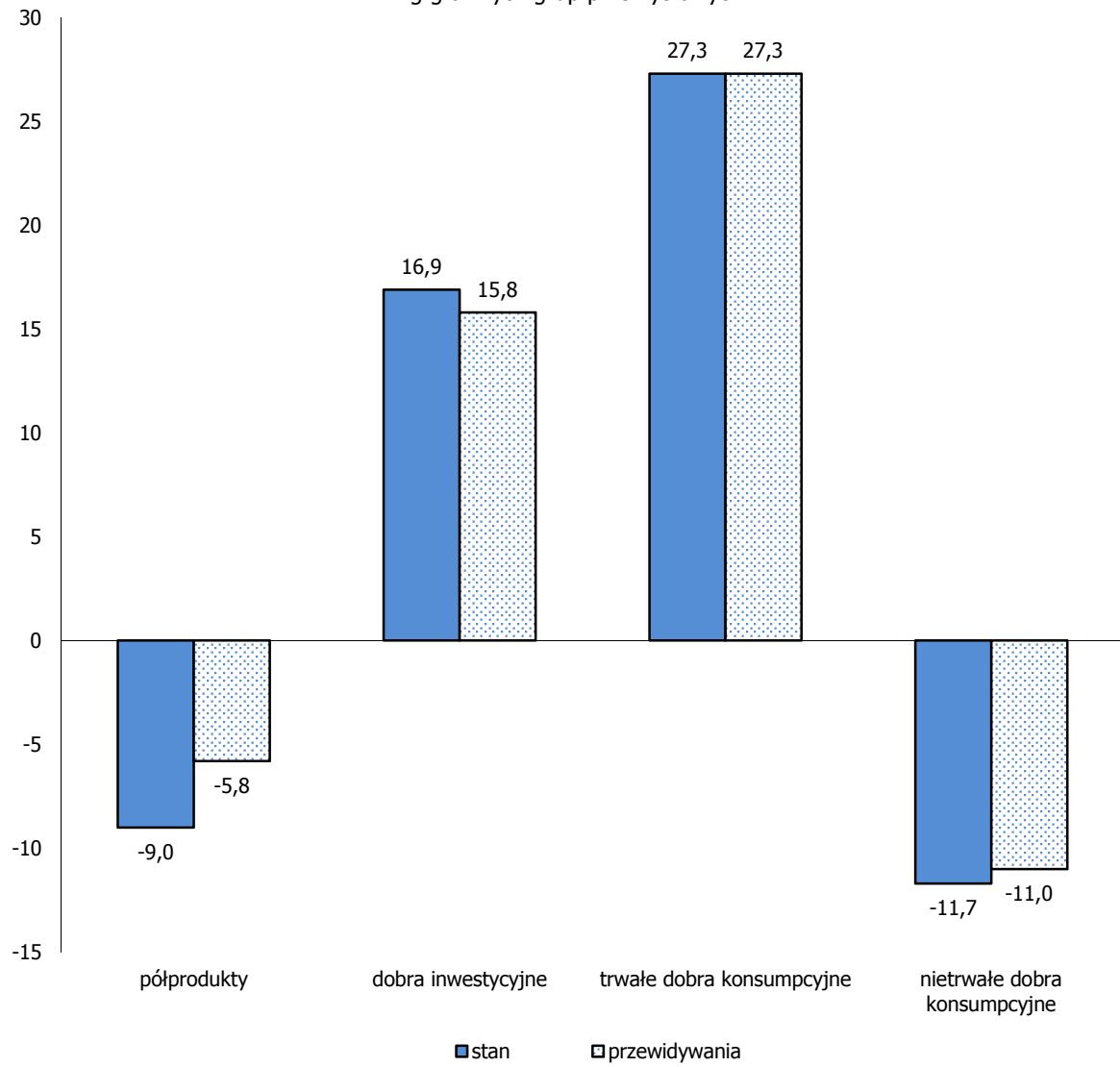


11. Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji krajowej

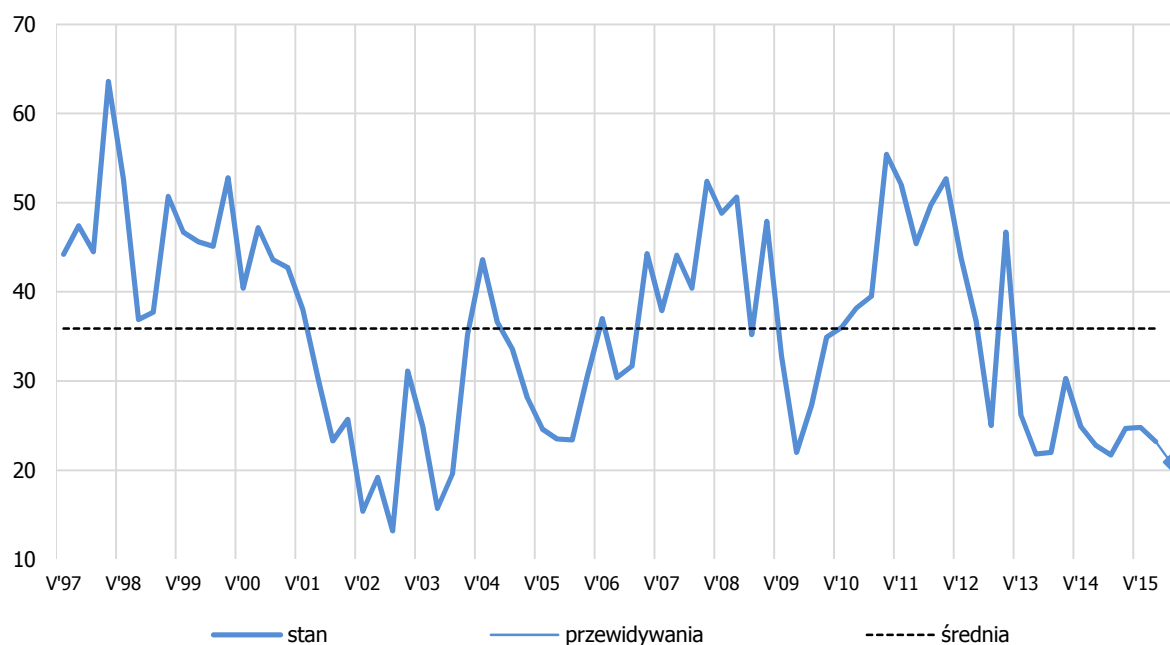


korzyści z produkcji eksportowej	V'14	VIII'14	XI'14	II'15	V'15	VIII'15
stan	12,7	8,8	11,2	13,8	-0,7	-4,0
przewidywania	7,1	3,8	10,6	11,0	-1,1	-1,4

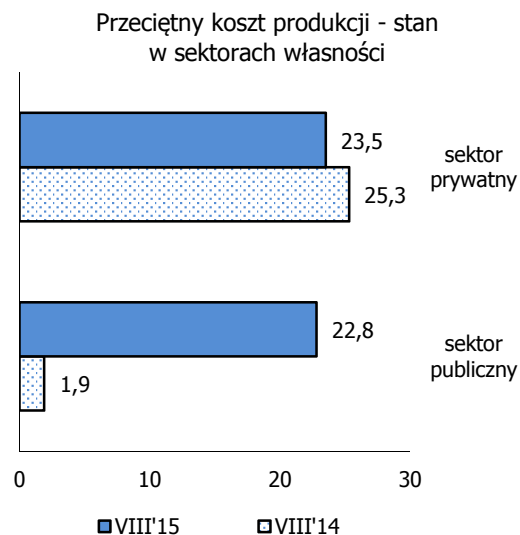
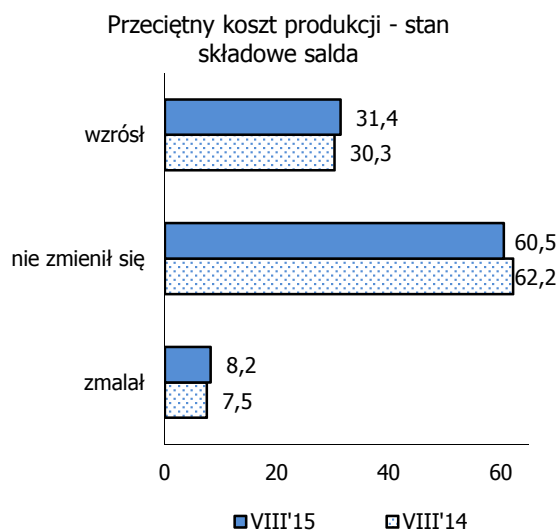


Korzyści z produkcji eksportowej / korzyści z produkcji krajowej
wg głównych grup przemysłowych

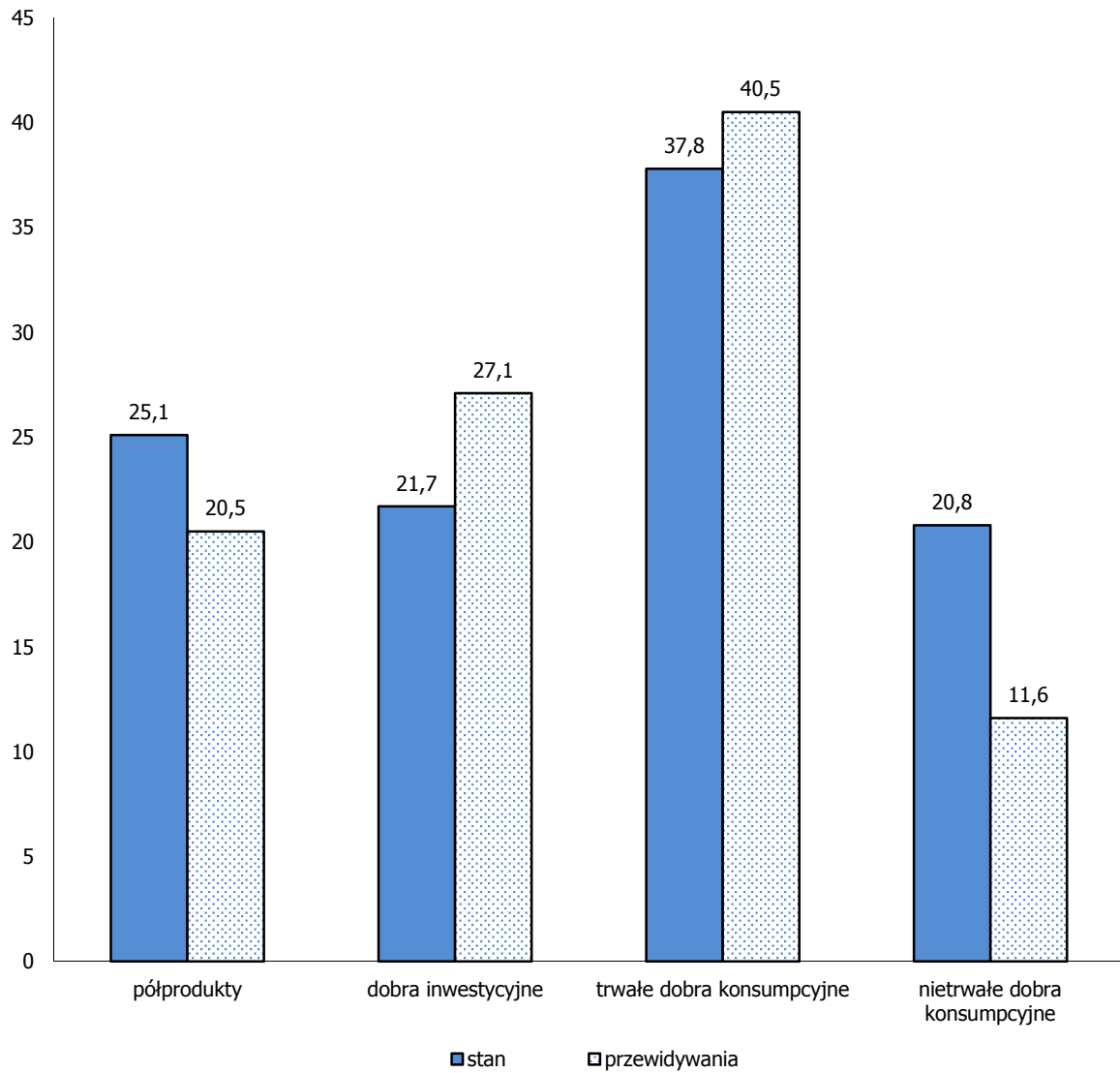
12. Przeciętny koszt produkcji



przeciętny koszt produkcji	V'14	VIII'14	XI'14	II'15	V'15	VIII'15
stan	24,9	22,8	21,7	24,7	24,8	23,2
przewidywania	21,4	15,9	23,2	19,7	15,7	20,9



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



IV. SUMMARY

In August 2015 the industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 4.4 points. It amounted to -1.5 pt, and was 1.7 pt up from the respective last year figure. The indicator calculated for private firms dropped by 3.4 pts to -0.6 pt, and was higher than a year earlier by 3.3 pts. The indicator for public firms declined in comparison with the July figure by 14.3 pts to -10.5 pts. It was lower by 12.4 pts than one year earlier.

The industrial confidence indicator increased the highest for manufacture of consumer durables, the smallest firms (employing not more than 50 persons) and the Śląskie Voivodeship. Business situation deteriorated the most for manufacture of consumer non-durables and the Lubelskie Voivodeship.

The balance of production monthly decreased by 11.5 pts. The balance amounted to -7.6 pts, and was 4.6 pts down from the August 2014 figure. Manufacturers expect production do rise in the coming months. The balance of total orders monthly fell by 8.5 pts to -13.1 pts. It was, however, higher by 5.0 pts than one year ago. The monthly decline was recorded for private and public firms but for the latter it was much larger. Total orders are expected to grow over the next months. The balance of export orders increased by 2.6 pts to -16.3 pts, and was higher than one year earlier by 6.4 pts. Export orders are expected to rise. Finished goods inventories went up, but are expected to drop in the succeeding months. Selling prices slumped again. It seems, however, that the downward trend in prices is going to fade soon. The balance of employment monthly declined by 3.6 pts, to +1.1 pts, and was 1.2 pt down from the August 2014 figure. Financial situation of firms deteriorated and is expected to worsen again over the next months. The balance of export production quarterly increased by 3.7 pts. Manufacturers expect export production go continue growing. The balance of export competitiveness also grew (by 1.9 pt). This was accompanied by a fall in benefits from export production relative benefits from to domestic production. Average costs increased but to a lesser extent than in previous quarters. Firms expect this tendency to hold. The balance of general economic situation in Poland monthly grew by 2.8 pts, and was higher than one year earlier by 15.9 pts. However, the economy is expected to weak in the coming months.

The results of the August survey show deterioration in business activity, deeper in public enterprises. Firms report a decrease in production and orders, and finished goods inventories are on the rise. On the other hand, export production and export orders are growing. There is also slight improvement in opinions of firms about overall economic situation in Poland. Despite the general deterioration in the manufacturing industry firms' expectations for the coming months are quite optimistic. However, as positive seasonal factors are going to cease, and external threats to the economy are expected to hold, prospects for the industry are not bright.