

Instytut Rozwoju Gospodarczego

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA
W WARSZAWIE**

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE
PAŹDZIERNIK 2015**

PL ISSN 2392-3687

Badanie okresowe nr 325

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)

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

SPIS TREŚCI

I.	METODYKA BADANIA KONIUNKTURY W PRZEMYŚLE 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) 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

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 325. W badaniu uczestniczyły 302 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 październiku 2015 roku koniunktura w przemyśle przetwórczym pogorszyła się. Wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się o 0,6 pkt i wynosi -1,0 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 2,4 pkt. W sektorze prywatnym wartość wskaźnika koniunktury wzrosła w ciągu miesiąca o 0,7 pkt., do poziomu -1,8 pkt. Jest jednak niższa niż przed rokiem o 3,3 pkt. W sektorze publicznym wartość wskaźnika zmniejszyła się o 11,2 pkt. do poziomu +7,1 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 7,7 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa pogorszenie koniunktury odnotowano w grupach przedsiębiorstw najmniejszych i dużych. W grupie przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających do 50 pracowników, wartość wskaźnika koniunktury zmniejszyła się o 5,8 pkt. W grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 501 do 2000 pracowników miesięczny spadek wartości wskaźnika koniunktury wyniósł 6,1 pkt., a w grupie przedsiębiorstw zatrudniających ponad 2000 osób, spadek wartości wskaźnika koniunktury wyniósł 33,3 pkt. W pozostałych grupach wartości wskaźników zwiększyły się. Największy wzrost wartości wskaźnika, o 5,0 pkt., miał miejsce w przedsiębiorstwach zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Najwyższą wartość, +6,7 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zatrudniających od 501 do 2000 osób, a najniższą, -33,3 pkt., dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 2000 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych poprawa koniunktury miała miejsce tylko w grupie przedsiębiorstw produkujących nietrwałe dobra konsumpcyjne. W pozostałych grupach nastąpiło pogorszenie koniunktury. Najwyższą wartość (+3,4 pkt.) wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw wytwarzających trwałe dobra konsumpcyjne, a najniższą (-4,7 pkt.) dla przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne.

4. W przekroju regionalnym pogorszenie koniunktury odnotowano w siedmiu województwach: lubelskim, mazowieckim, opolskim, pomorskim, świętokrzyskim, wielkopolskim i zachodniopomorskim. W pozostałych miała miejsce poprawa koniunktury. Najwyższą wartość (+15,4 pkt.) wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa świętokrzyskiego, a najniższą (-30,0 pkt.) dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Wyniki badania październikowego wskazują na niewielkie osłabienie się koniunktury w przemyśle przetwórczym. Mimo negatywnego oddziaływania czynników sezonowych przedsiębiorstwa z obu sektorów własnościowych informują o wzroście produkcji i zamówień. Poprawiły się opinie przedsiębiorstw o ogólnej kondycji gospodarki polskiej. Zmniejszyła się uciążliwość barier działalności gospodarczej. Rosną nakłady na inwestycje. Przewidywania przedsiębiorstw na najbliższe miesiące są jednak w dalszym ciągu pesymistyczne. Wobec utrzymujących się zagrożeń zewnętrznych należy oczekiwać dalszego pogorszenia się koniunktury w nadchodzących miesiącach. Być może, tendencja spadkowa zostanie złagodzona przez efekt „gwiazdkowy”, który w przemyśle ujawnia się wcześniej niż w handlu, lecz ze słabszą siłą.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zwiększyła się o 10,4 pkt. w skali miesiąca. Obecna wartość salda (+9,4 pkt.) jest jednak niższa od wartości sprzed roku o 9,6 pkt. Wzrost salda poziomu produkcji odnotowano w obu sektorach własnościowych; w przedsiębiorstwach publicznych był on znacznie większy niż w prywatnych. Największy wzrost miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 34,1 punktu), a największy spadek w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 4,2 pkt.). Firm spodziewają się niewielkiego wzrostu poziomu produkcji.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień ogółem zwiększyła się o 12,2 pkt. Obecna wartość salda wynosi +3,5 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed roku o 1,2 pkt. Wzrost wolumenu zamówień odnotowały firmy z obu sektorów własnościowych, lecz

w przedsiębiorstwach publicznych był on mniejszy niż miesiąc temu. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (aż o 41,3 punktu). Firmy spodziewają się spadku zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych także zwiększyło się – w skali miesiąca o 5,7 pkt., do poziomu -8,3 pkt. O wzroście wartości salda informują tylko firmy prywatne. Publiczne odnotowały zwiększenie się wolumenu zamówień eksportowych, ale mniejsze niż przed miesiącem. Obecna wartość salda jest o 2,0 punkty niższa od wartości sprzed roku. Największy wzrost wartości salda odnotowano w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 36,3 punktu). Firmy zgodnie oczekują spadku zamówień eksportowych w najbliższych miesiącach.

9. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zapasów zwiększyła się w ciągu miesiąca o 2,5 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano w firmach z obu sektorów własnościowych. Obecna wartość salda (+6,9 pkt.) jest wyższa od wartości sprzed roku o 4,0 pkt. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 38,7 punktu), a spadek zanotowano tylko w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 2,8 pkt.). Przetwórcy przewidują nieznaczny spadek przysyłanych zapasów.

10. Firmy informują o spadku cen wytwarzanych przez nie wyrobów, przy czym w firmach prywatnych był on większy niż miesiąc wcześniej. Obecna wartość salda odpowiedzi na pytanie o ceny produktów wynosi -5,4 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed miesiąca o 3,0 pkt. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 6,1 punktu), a największy spadek w produkcji półproduktów (o 7,0 pkt.). Przedsiębiorstw spodziewają się dalszego spadku cen ich wyrobów w najbliższych miesiącach, lecz mniejszego niż w październiku.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia obniżyło się w ciągu ostatniego miesiąca o 2,9 pkt. i wynosi +1,5 pkt. Jest niższe od wartości sprzed roku o 6,0 pkt. Spadek wartości salda miał miejsce tylko w firmach prywatnych. Publiczne informują o wzroście zatrudnienia. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 7,1 punktu), a największy spadek w produkcji półproduktów (o 8,8 pkt.). Firmy przewidują spadek zatrudnienia w nadchodzących miesiącach.

12. Poprawiła się sytuacja finansowa przedsiębiorstw działających w sektorze publicznym. Firmy prywatne informują o jej pogorszeniu. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o sytuację finansową wynosi -4,6 pkt. i jest niższe od wartości sprzed miesiąca o 1 pkt. W ciągu roku wartość salda zmniejszyła się o 8,3 pkt. Poprawę sytuacji finansowej zanotowano jedynie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 0,7 punktu), a największe pogorszenie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 6,9 pkt.). Firmy spodziewają się pogorszenia się ich sytuacji finansowej w najbliższych miesiącach.

13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju zwiększyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,6 pkt. Obecna wartość salda (-8,7 pkt.) jest wyższa od poziomu sprzed roku o 7,9 pkt. O poprawie ogólnej sytuacji gospodarczej kraju informują tylko firmy publiczne. Największy wzrost wartości salda miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 4,4 punktu), a spadek zarejestrowano wyłącznie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 5,0 pkt.). Przedsiębiorstwa spodziewają się pogorszenia ogólnej sytuacji gospodarczej kraju w nadchodzących miesiącach.

14. W ciągu ostatniego kwartału nastąpił spadek stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych. Jego obecny poziom (71,0 %) jest niższy od wartości z lipca o 4,9 punktu procentowego. W firmach publicznych jest on wyższy niż w prywatnych. W ciągu roku stopień wykorzystania mocy

produkcyjnych obniżył się o 1,3 pkt. proc. Firmy przewidują niewielki wzrost stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych.

15. Zwiększyła się konkurencyjność towarów zagranicznych na naszym rynku. W ciągu ostatnich trzech miesięcy wartość salda odpowiedzi na to pytanie wzrosła o 4,1 pkt. Wzrost odnotowały firmy z obu sektorów własnościowych. W ciągu roku wartość salda obniżyła się o 4,3 pkt. Przewidywania na najbliższe miesiące są odmienne. Firmy przewidują wzrost konkurencyjności towarów zagranicznych w najbliższych miesiącach.

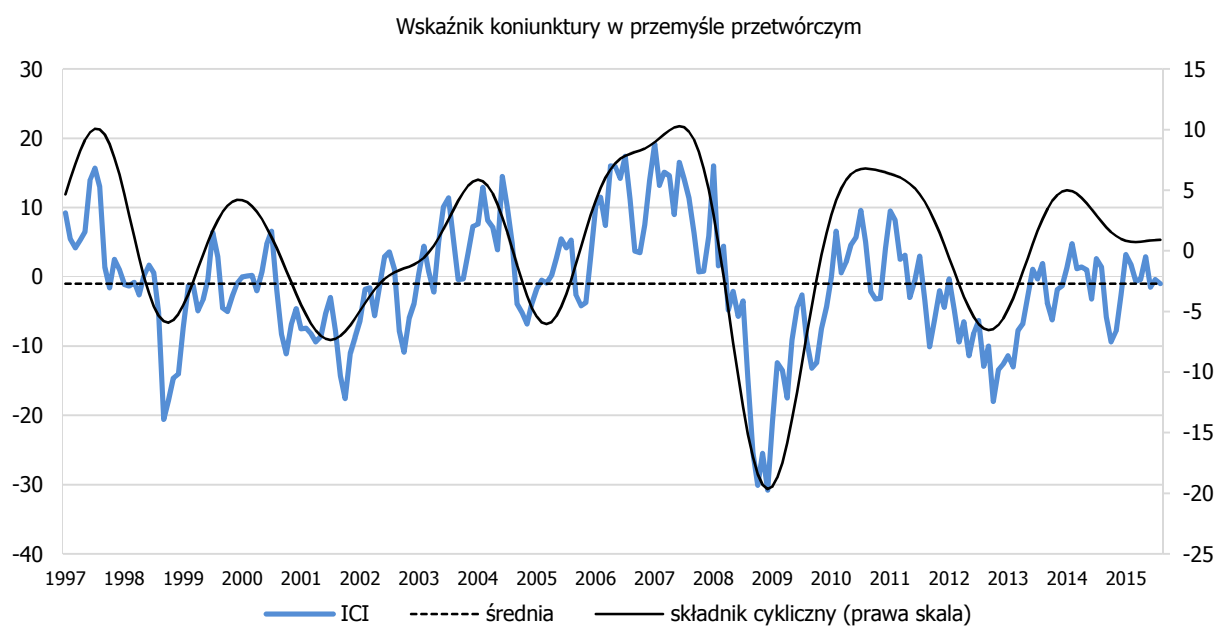
16. W ciągu ostatniego kwartału zmniejszyła się uciążliwość barier działalności gospodarczej. Informują o tym zwłaszcza firmy prywatne. Jediną barierą, której uciążliwość systematycznie nasila się w ciągu ostatnich dwóch lat, jest brak wykwalifikowanej siły roboczej. Nie zmienia się ranking barier. Na pierwszych miejscach przedsiębiorstwa niezmiennie wymieniają: niedostateczny popyt, obciążenia podatkowe i niestabilność przepisów prawnych. W tym badaniu odsetek przedsiębiorstw wymieniających te bariery wynosi odpowiednio: 50,7, 47,4 i 38,4 %.

17. Od ostatniego badania w kwietniu br. wzrosły nakłady inwestycyjne przedsiębiorstw. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość wydatków na budynki i budowle zwiększyło się o 4,8 pkt. i jest wyższe od wartości sprzed roku o 2,8 pkt. Wartość salda jest dodatnia; wynosi 0,4 pkt. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość wydatków na maszyny, urządzenia produkcyjne i środki transportu wzrosło w ostatnim półroczu o 8,5 pkt. i wynosi +10,8 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 4,4 pkt. O zwiększeniu nakładów inwestycyjnych informują zgodnie firmy z obu sektorów własnościowych.

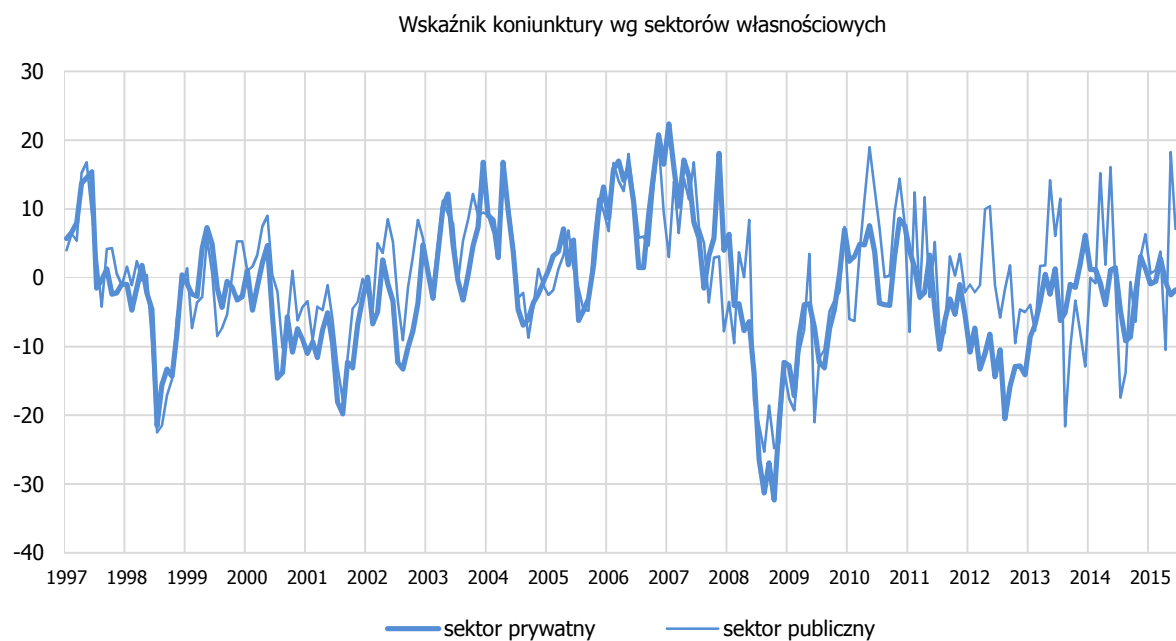
18. W planach inwestycyjnych na najbliższe miesiące na pierwszych miejscach przedsiębiorstwa wymieniają: wymianę wyposażenia (54,3 %), mechanizację i automatyzację produkcji (27,5%), oszczędzanie energii (27,2 %) oraz zwiększenie mocy produkcyjnych (22,5 %). Wśród czynników ograniczających planowane inwestycje na pierwszych trzech miejscach wymieniane są: niewystarczający zysk (44,4 %), niedostateczny popyt (43,4 %) oraz obawę przed zadłużeniem (34,4 procent badanych przedsiębiorstw).

III. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

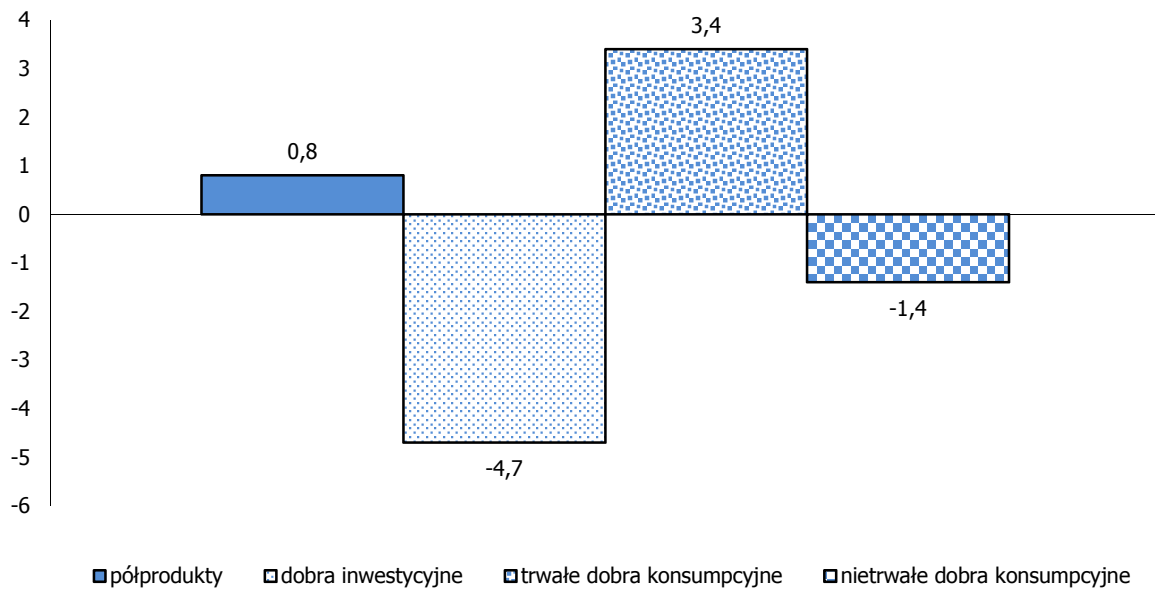
1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



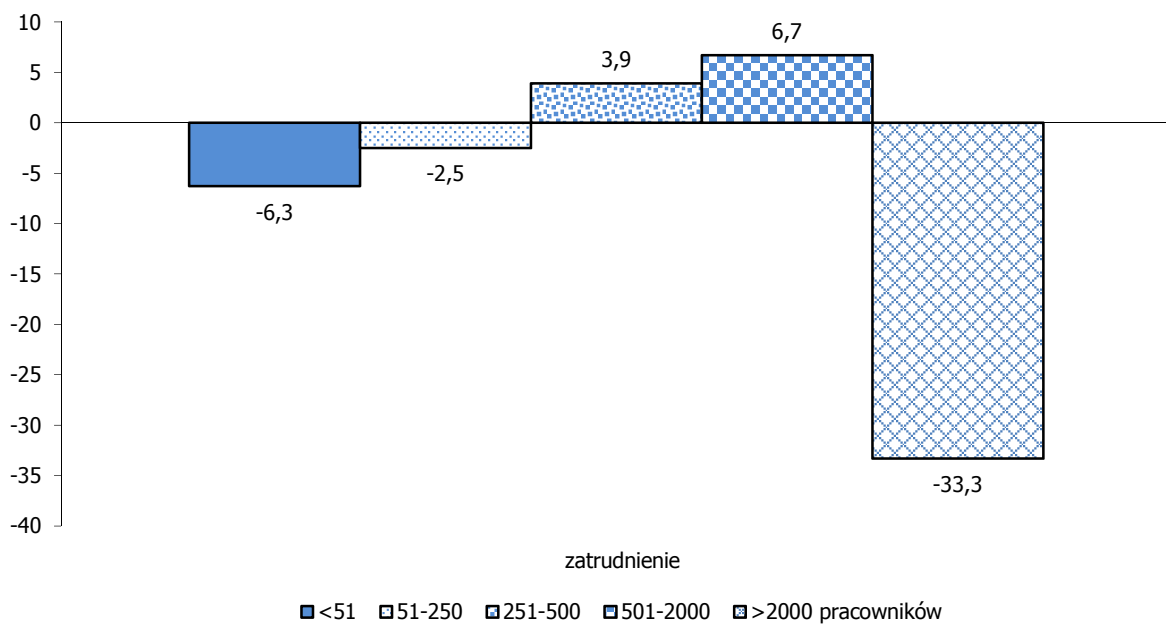
	V'15	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15
wskaźnik koniunktury (ICI)	-0,6	-0,4	2,9	-1,5	-0,4	-1,0
wskaźnik koniunktury w sektorze publicznym	0,6	1,1	3,8	-10,5	18,3	7,1
wskaźnik koniunktury w sektorze prywatnym	-0,9	-0,5	2,8	-0,6	-2,5	-1,8



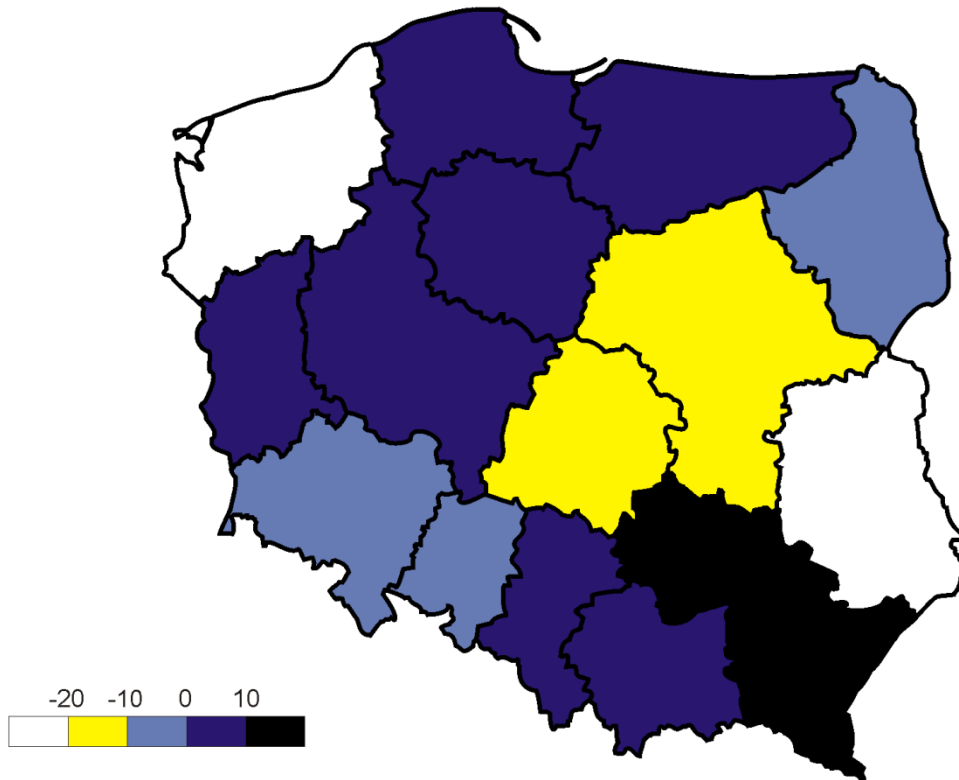
Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych



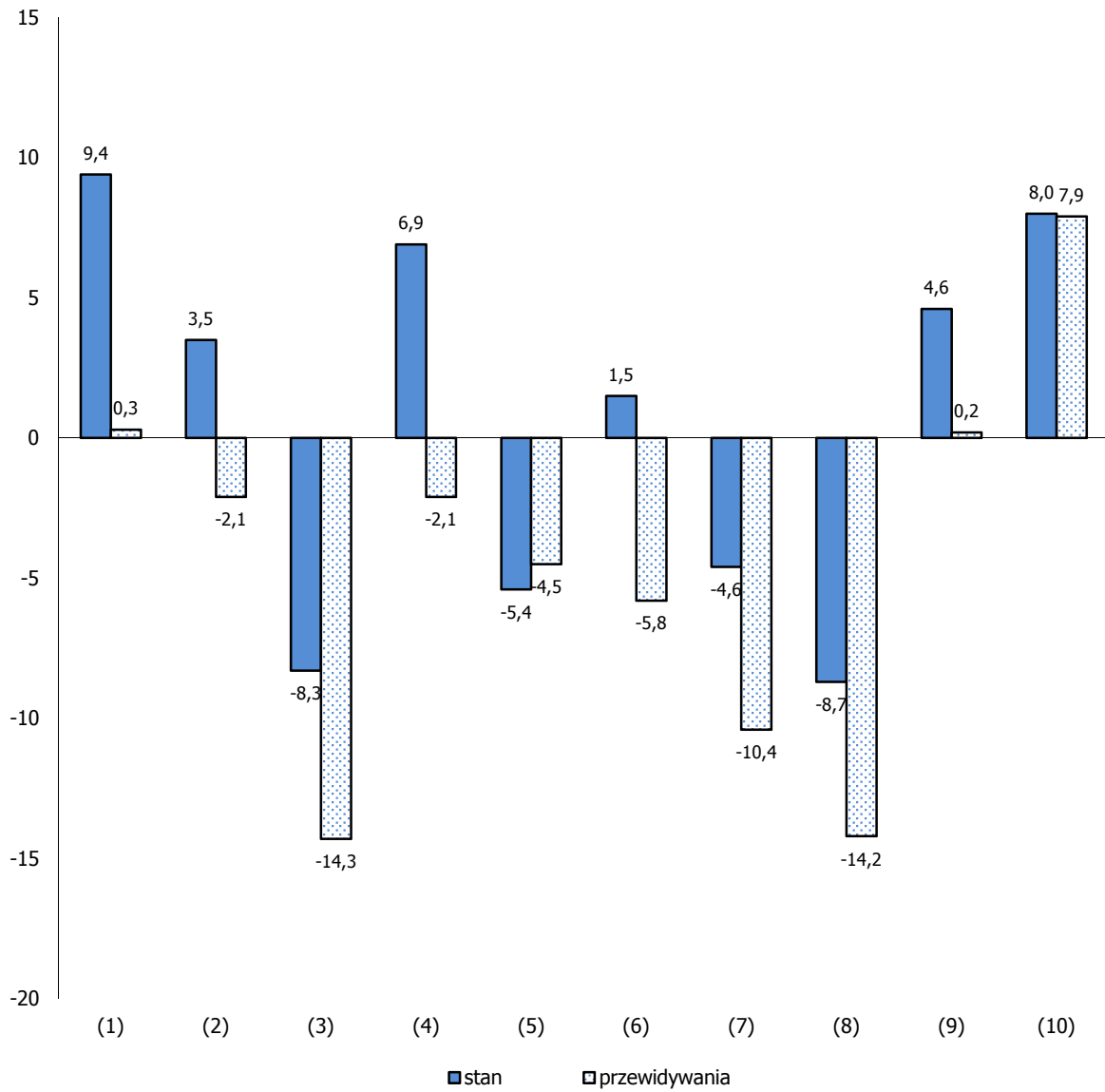
Wskaźnik koniunktury wg grup zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury w regionach



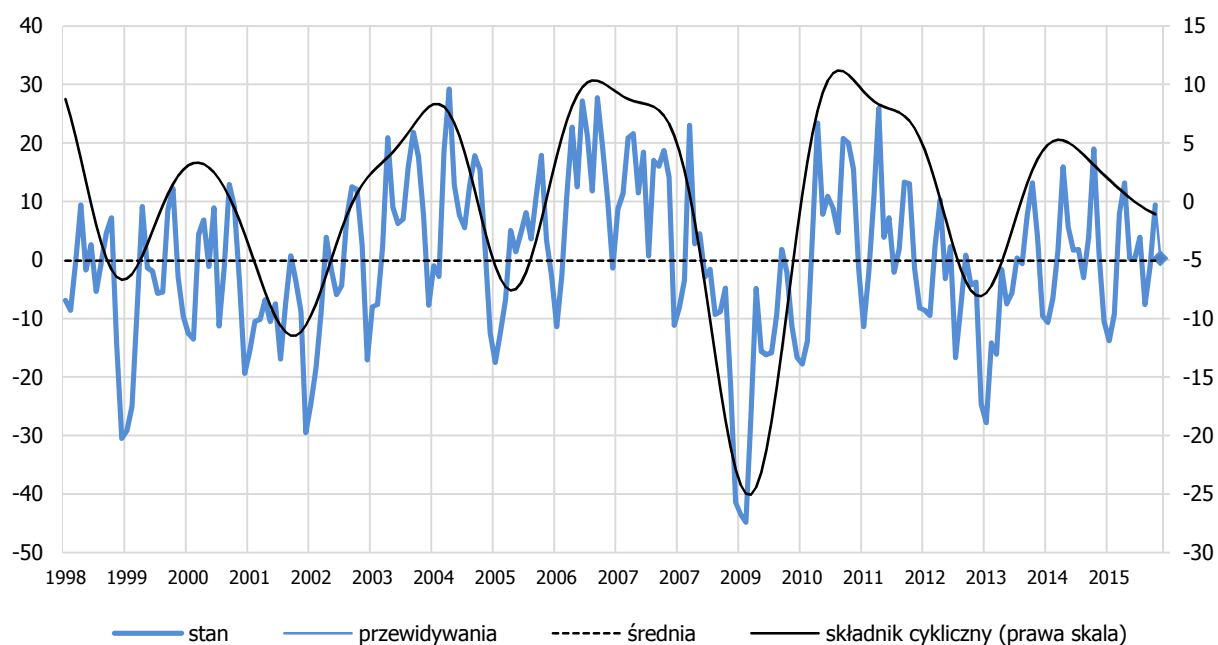
2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



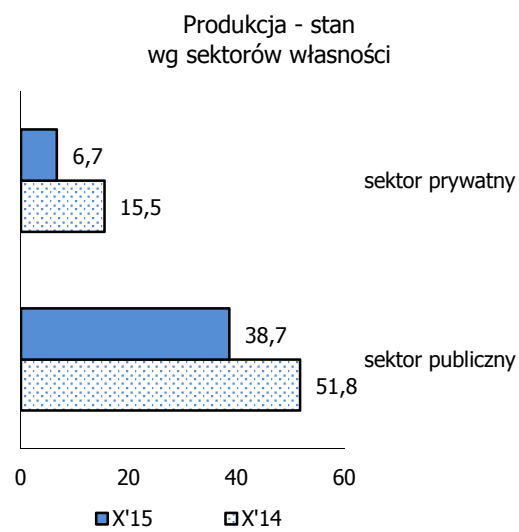
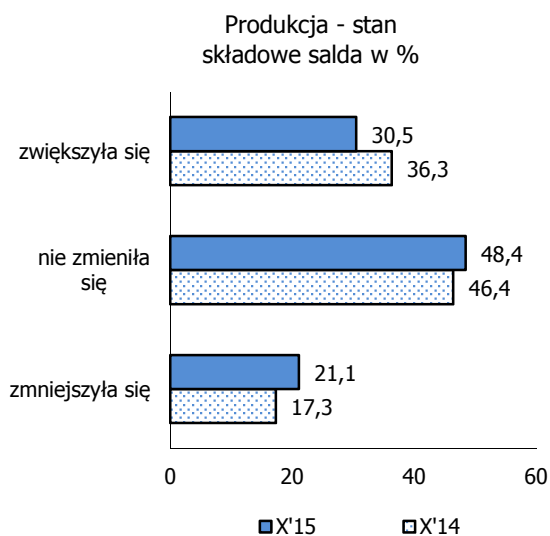
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) wykorzystanie mocy produkcyjnych
- (10) konkurencyjność towarów zagranicznych

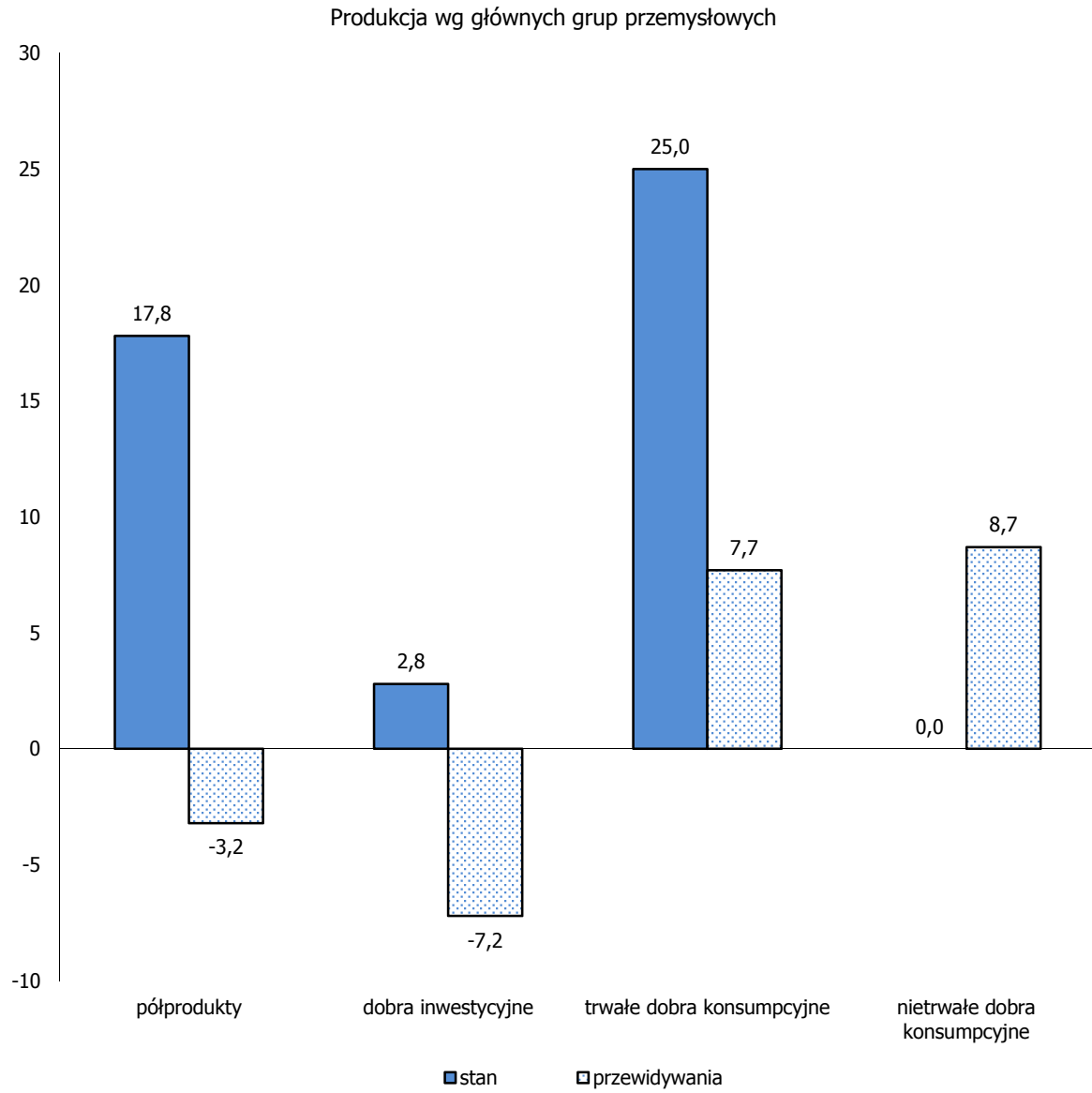
3. SALDA I ICH SKŁADOWE

1) Produkcja

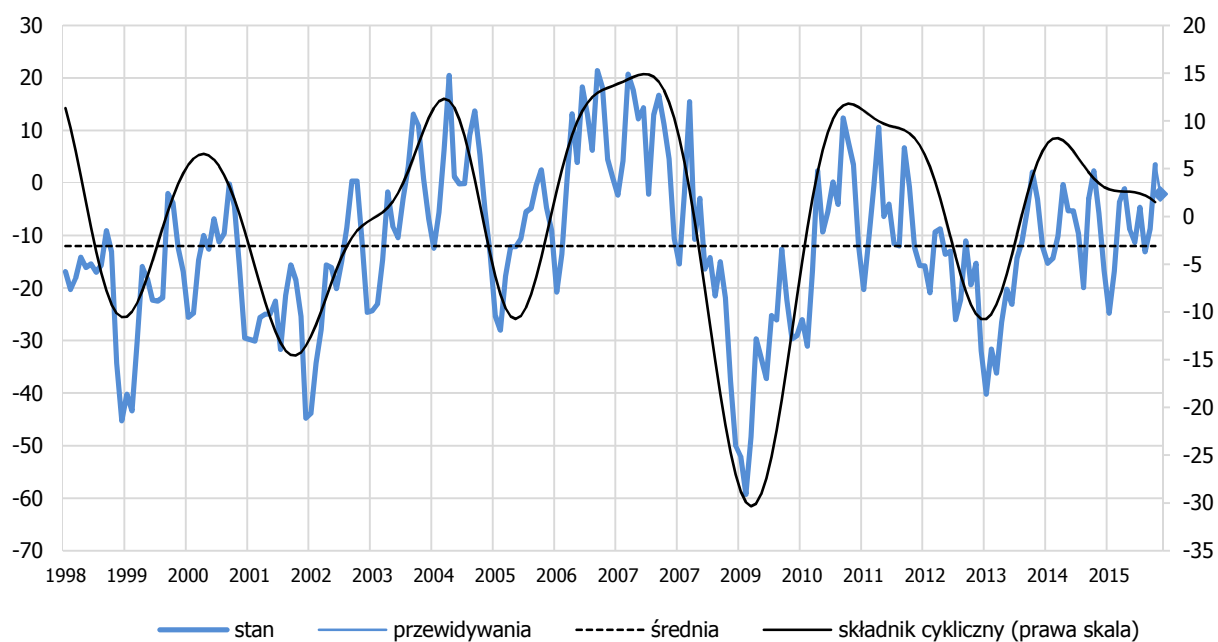


produkcja	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	0,2	3,9	-7,6	-1,0	9,4	
przewidywania						0,3

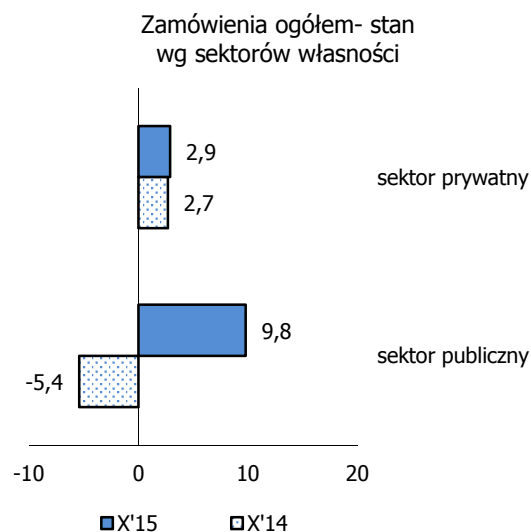
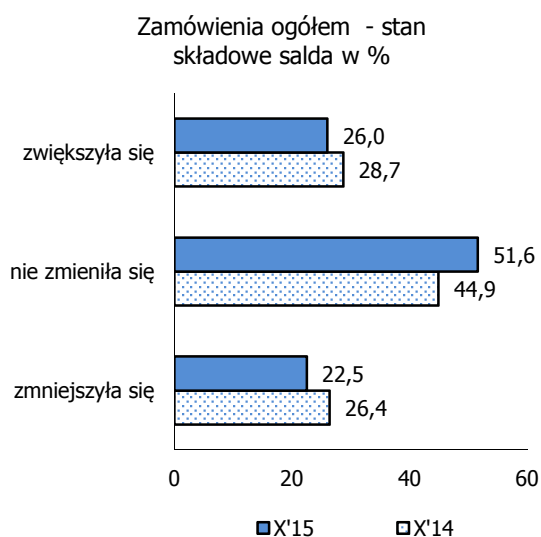




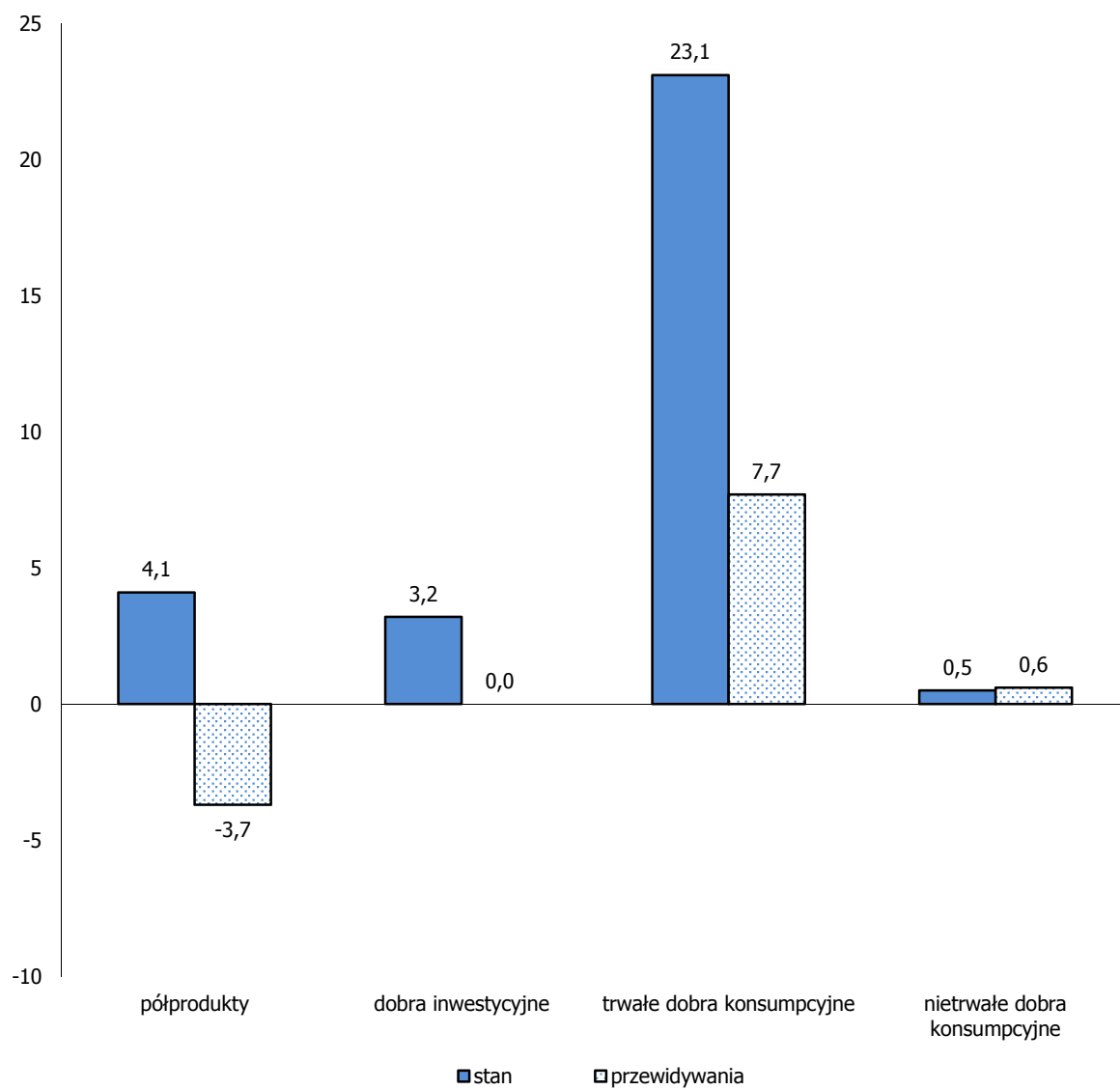
2) Zamówienia ogółem



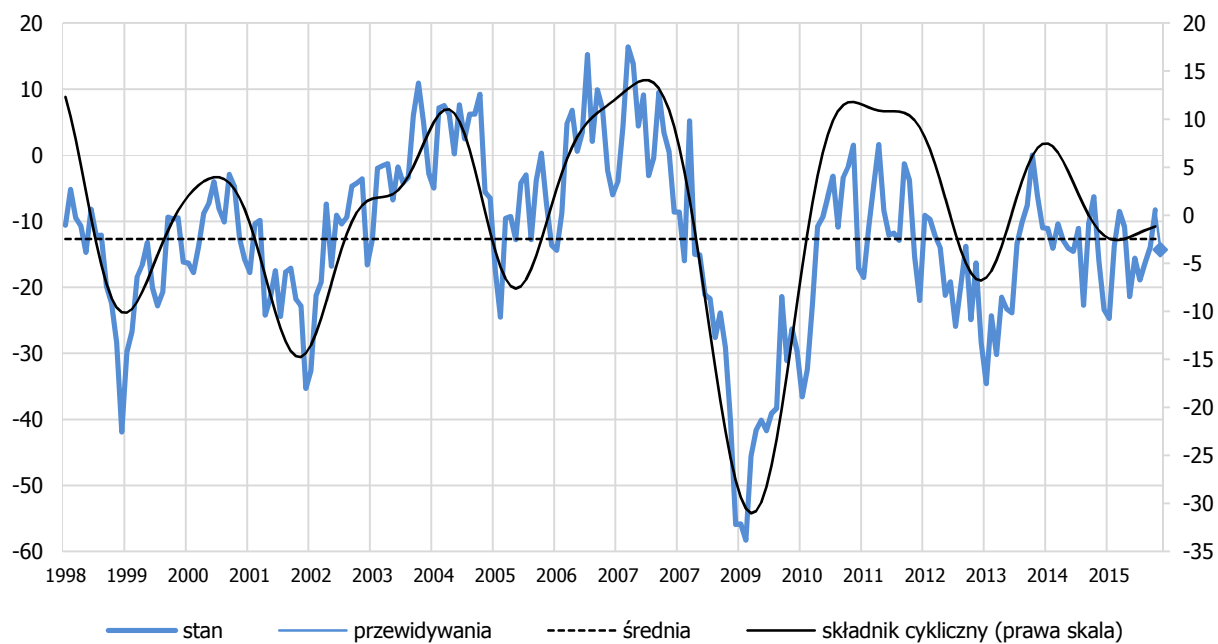
zamówienia ogółem	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-11,3	-4,6	-13,1	-8,7	3,5	
przewidywania						-2,1



Zamówienia wg głównych grup przemysłowych

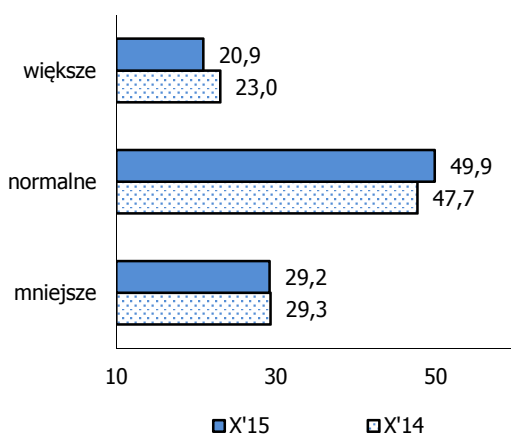


3) Zamówienia eksportowe

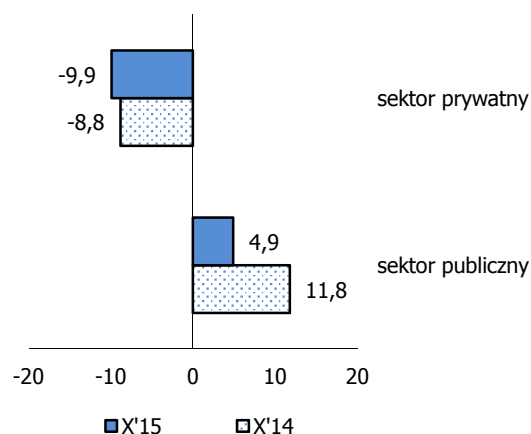


zamówienia eksportowe	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-15,6	-18,9	-16,3	-14,0	-8,3	
przewidywania						-14,3

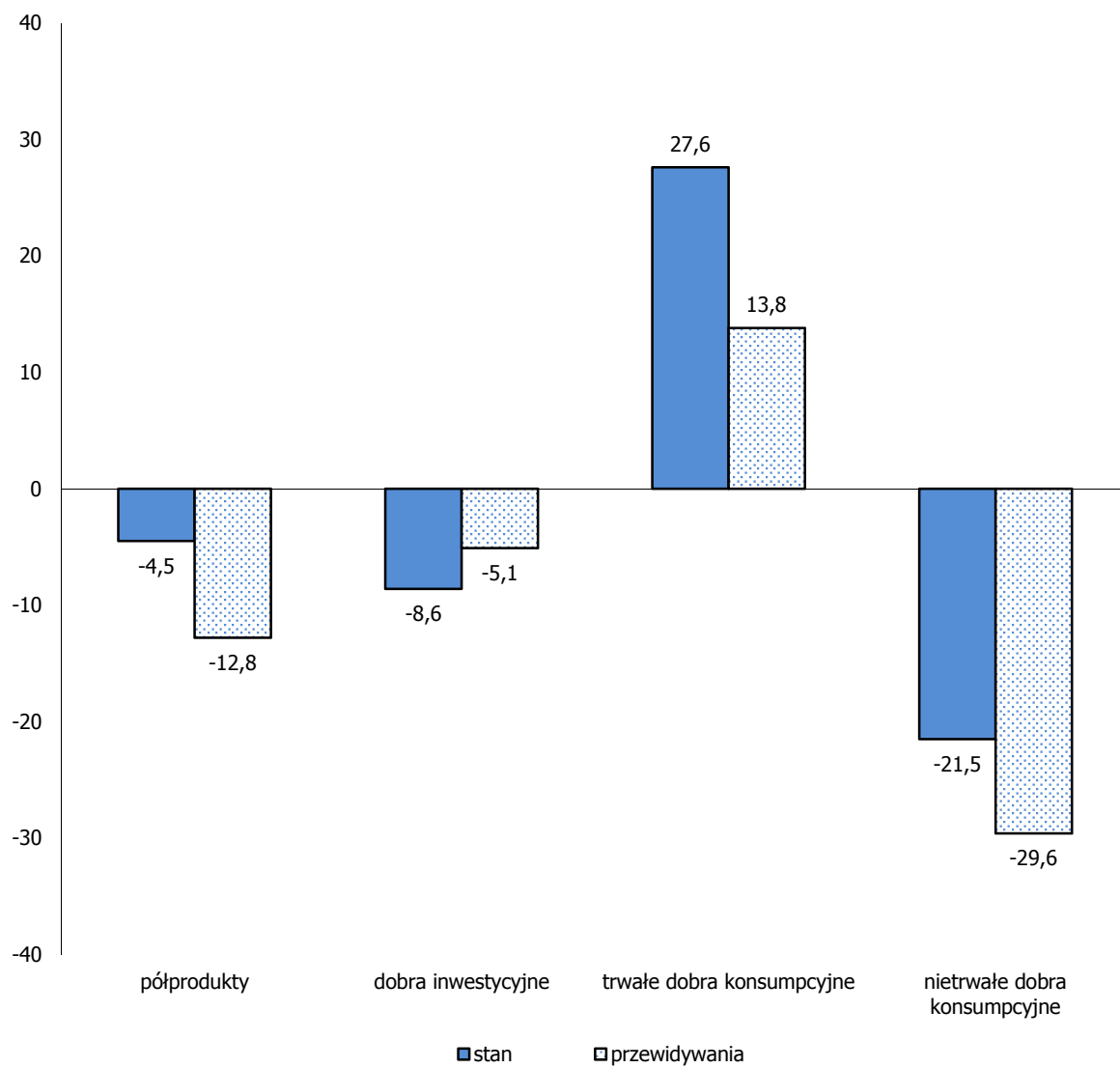
Zamówienia eksportowe - stan
składowe salda w %



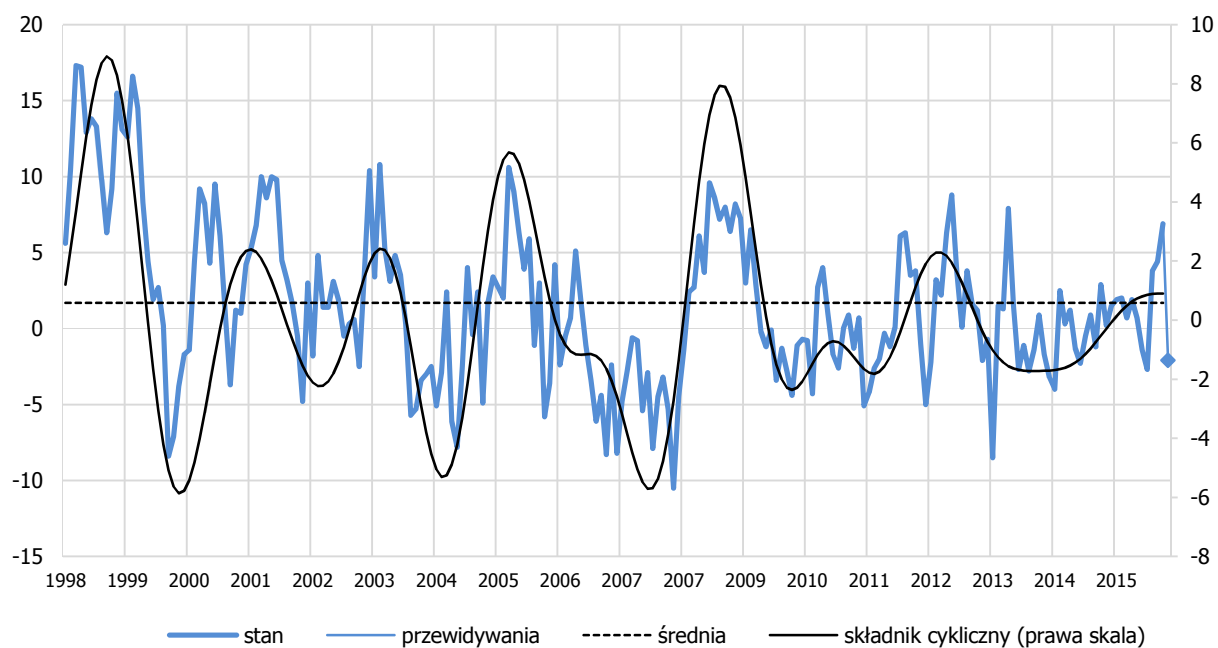
Zamówienia eksportowe - stan
wg sektorów własności



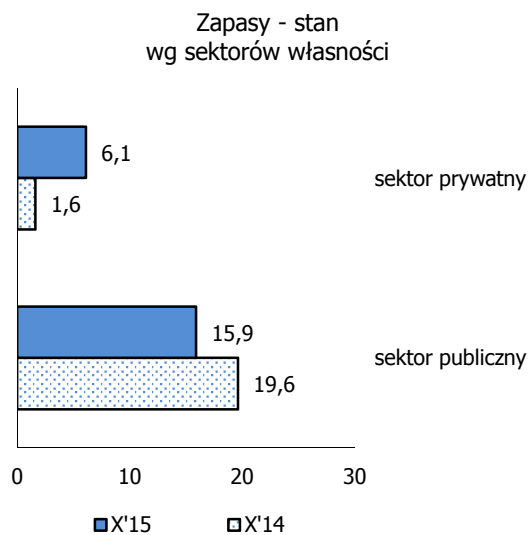
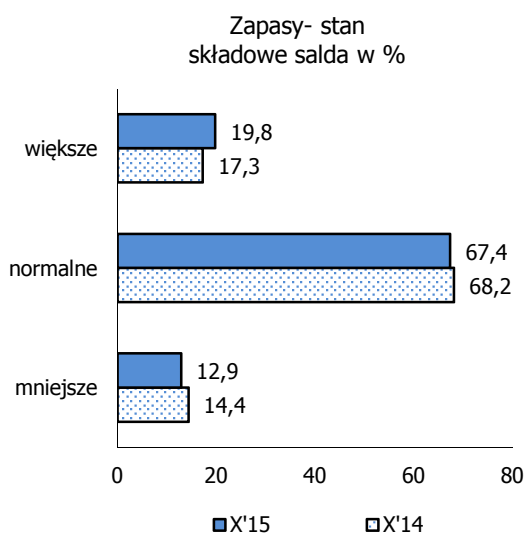
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



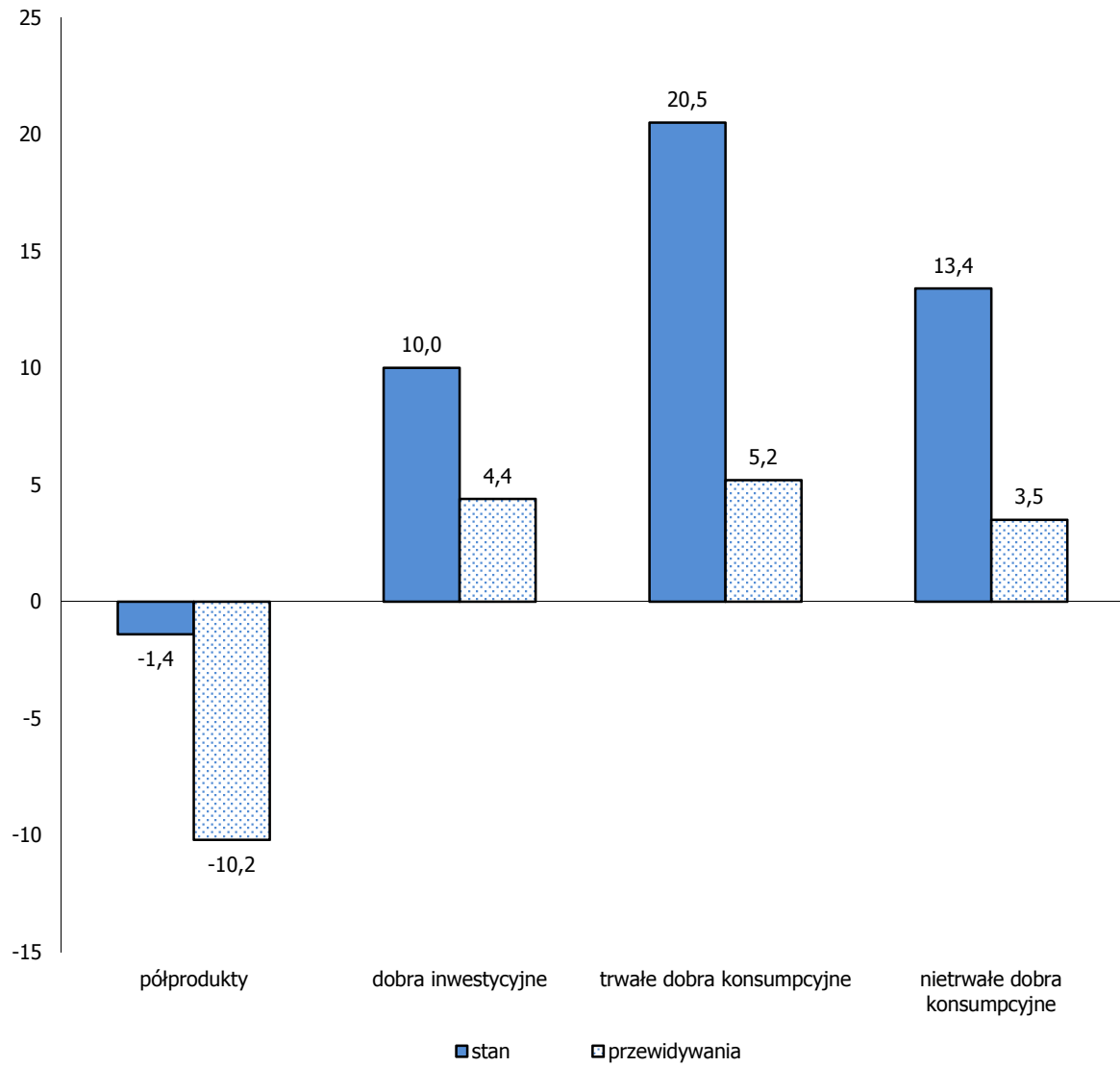
4) Zapasy



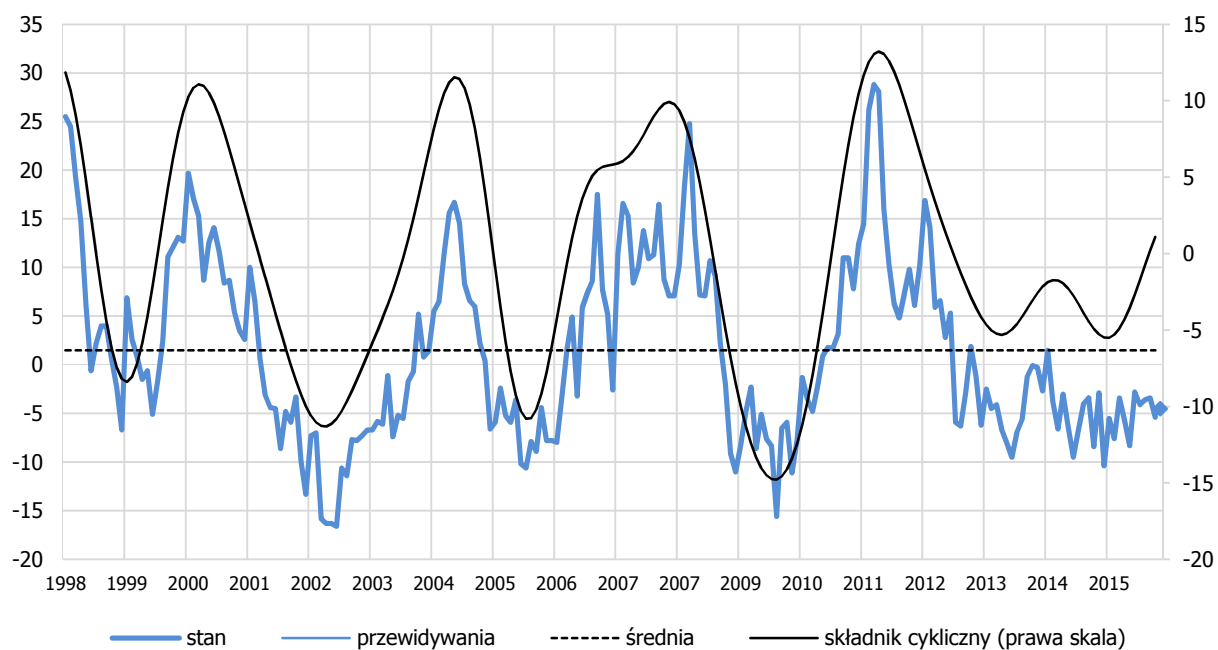
zapasy	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-1,4	-2,7	3,8	4,4	6,9	
przewidywania						-2,1



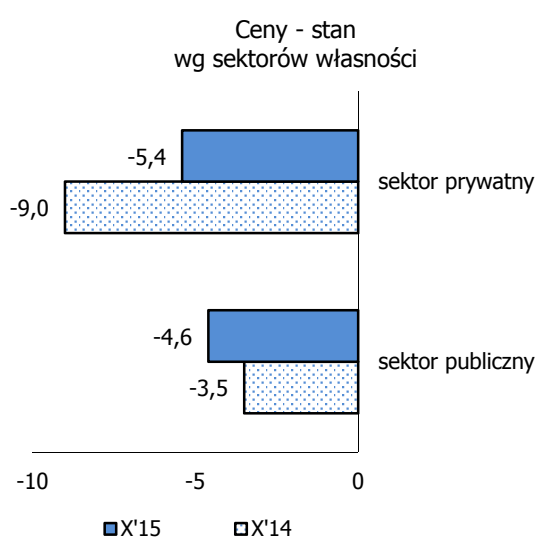
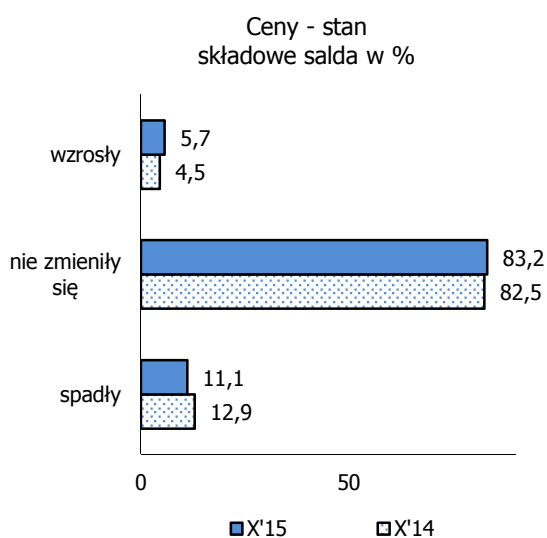
Zapasy wg głównych grup przemysłowych



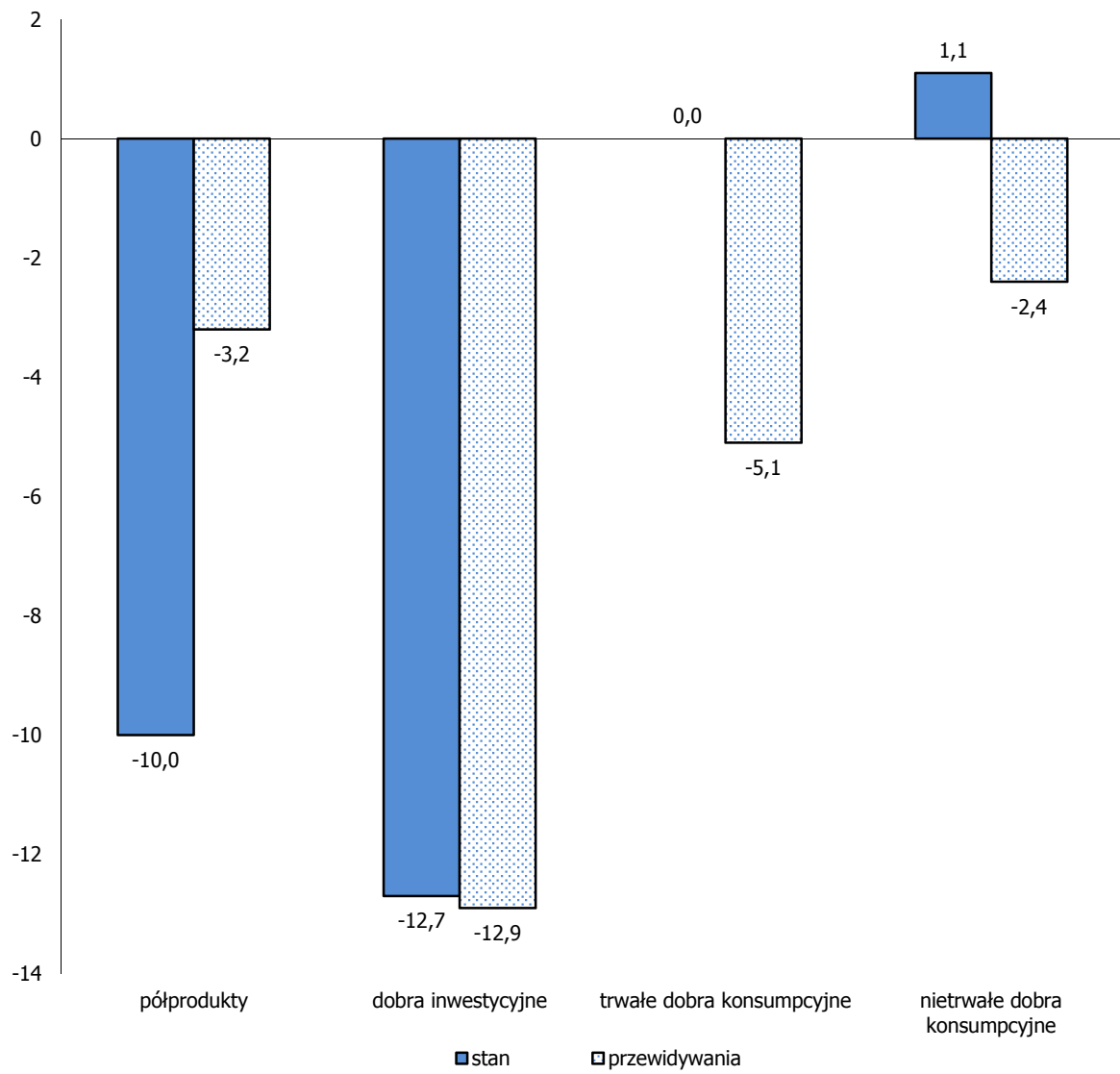
5) Ceny



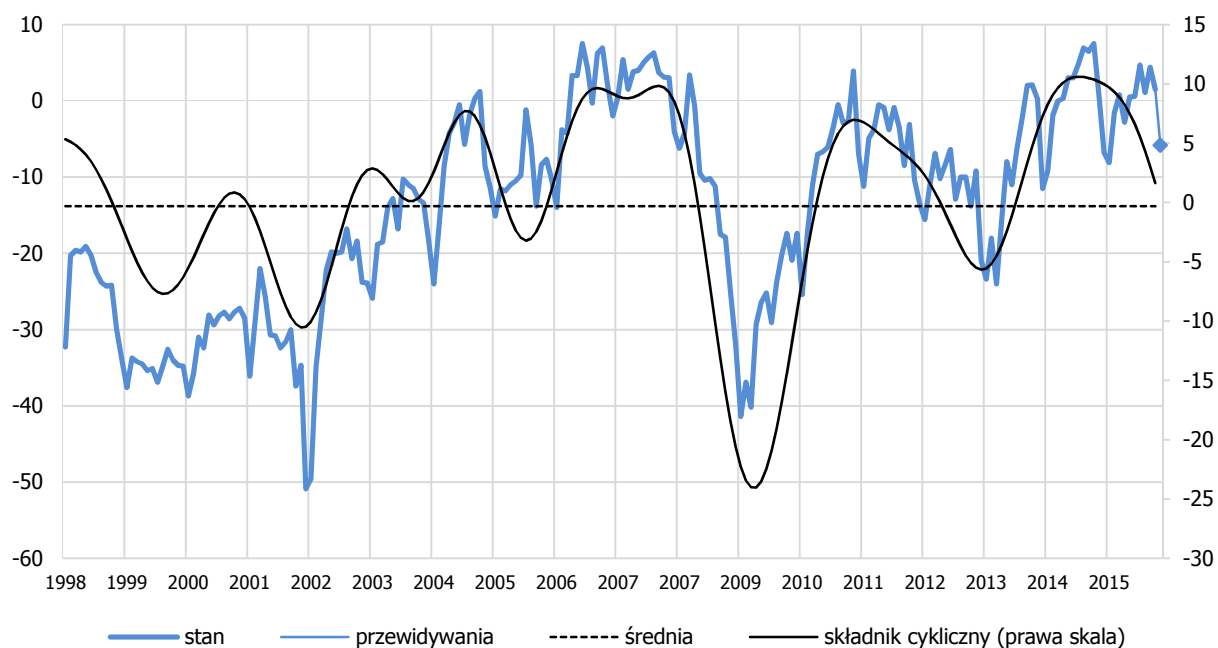
ceny	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-2,8	-4,1	-3,6	-3,4	-5,4	
przewidywania						-4,5



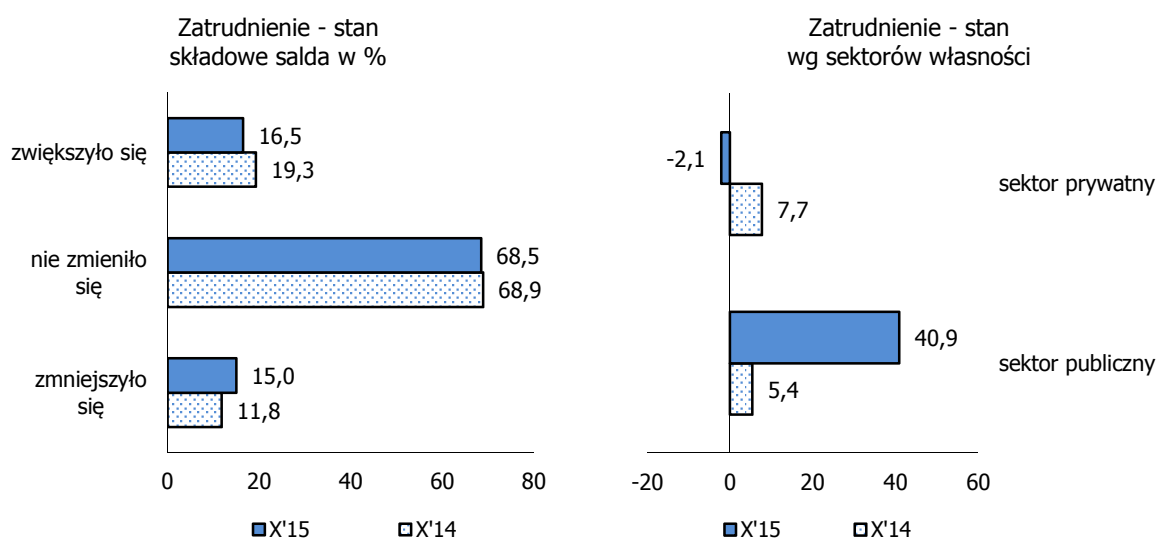
Ceny wg głównych grup przemysłowych



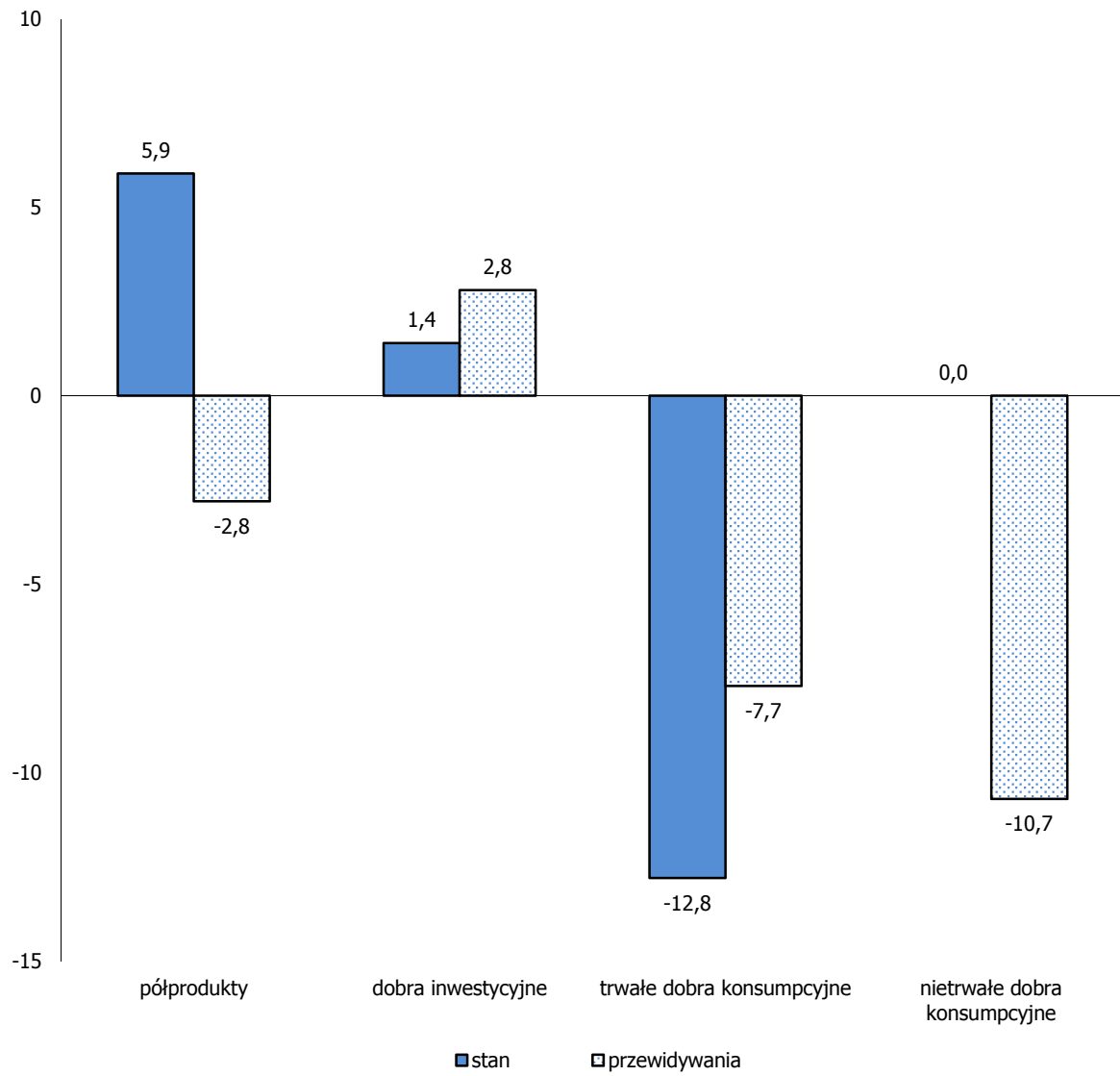
6) Zatrudnienie



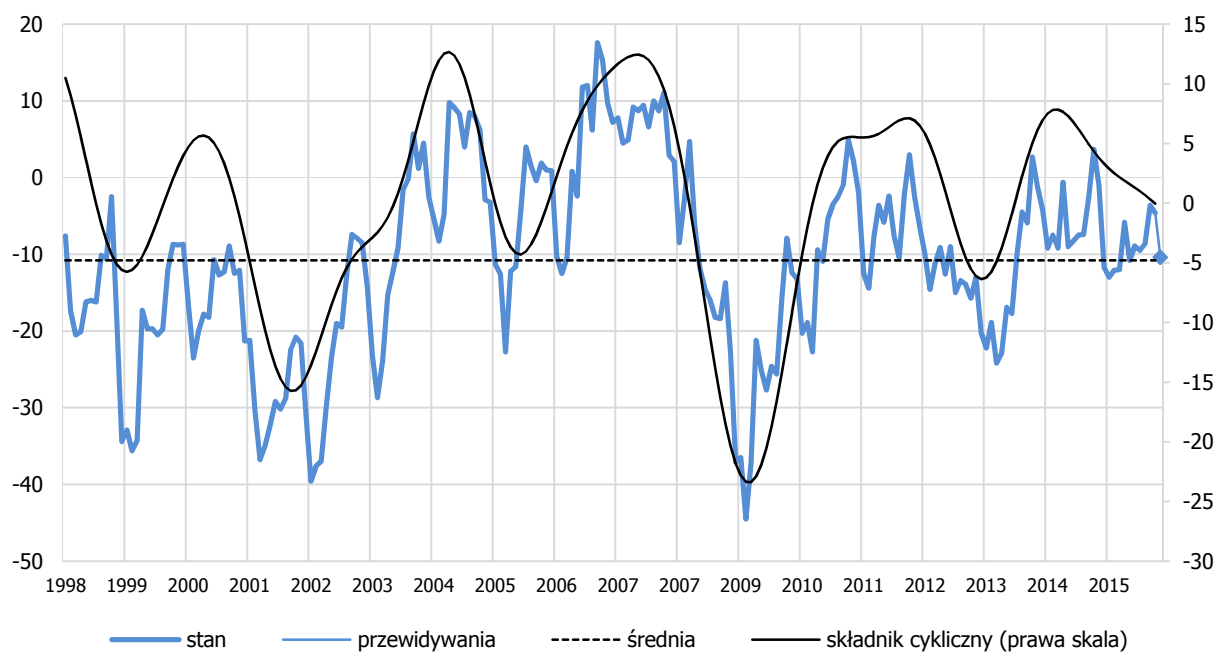
zatrudnienie	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	0,6	4,7	1,1	4,4	1,5	
przewidywania						-5,8



Zatrudnienie wg głównych grup przemysłowych

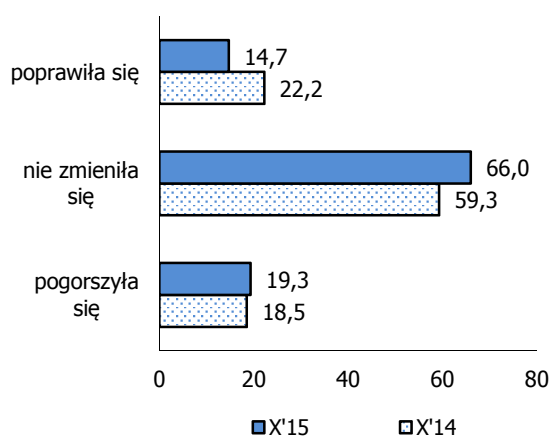


7) Sytuacja finansowa

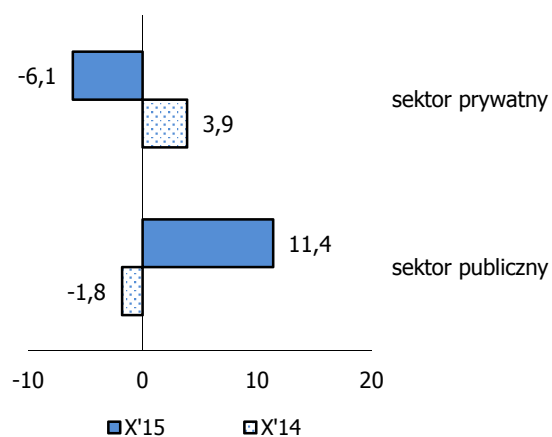


sytuacja finansowa	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-8,9	-9,5	-8,6	-3,6	-4,6	
przewidywania						-10,4

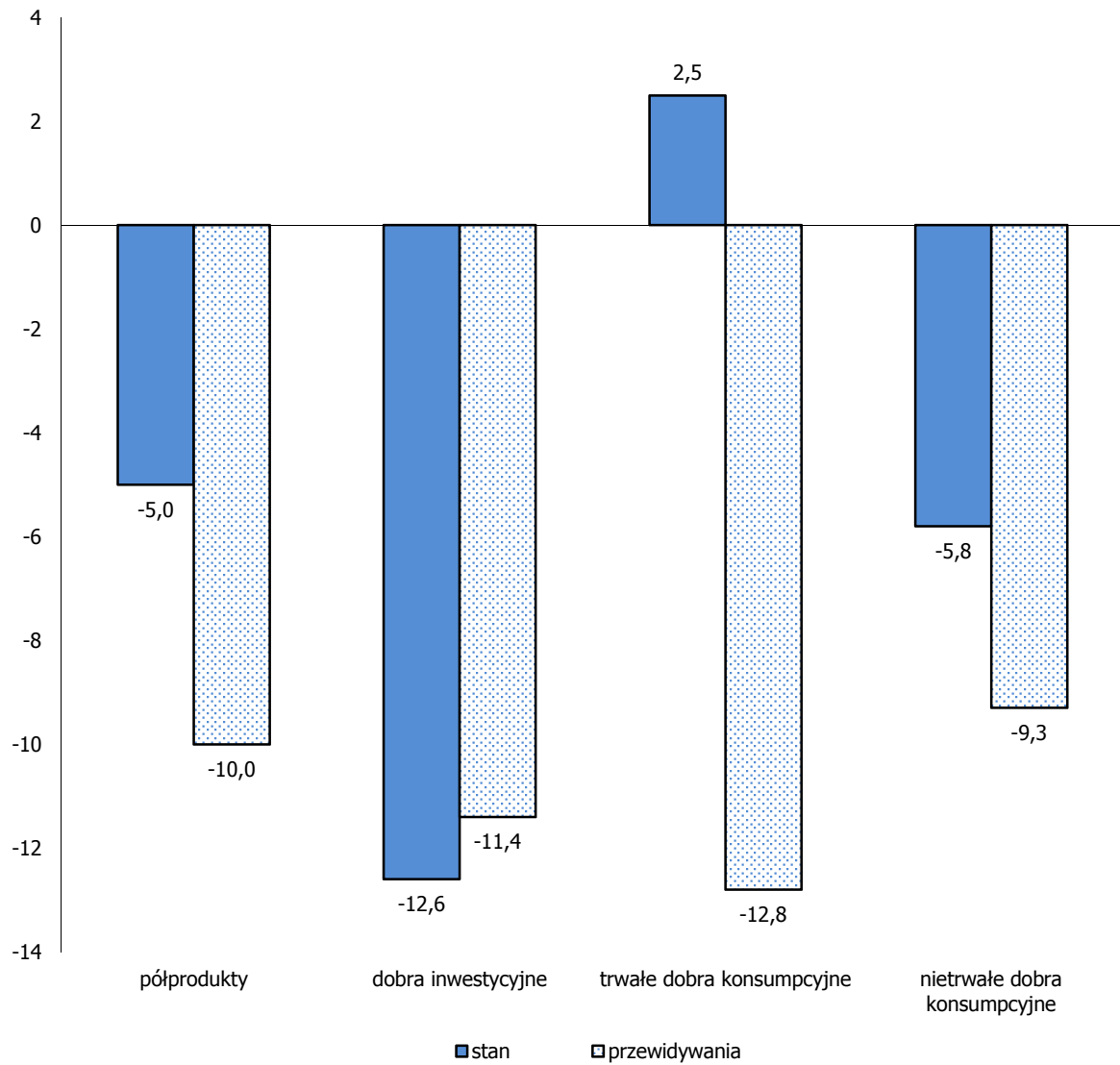
Sytuacja finansowa - stan
składowe salda w %



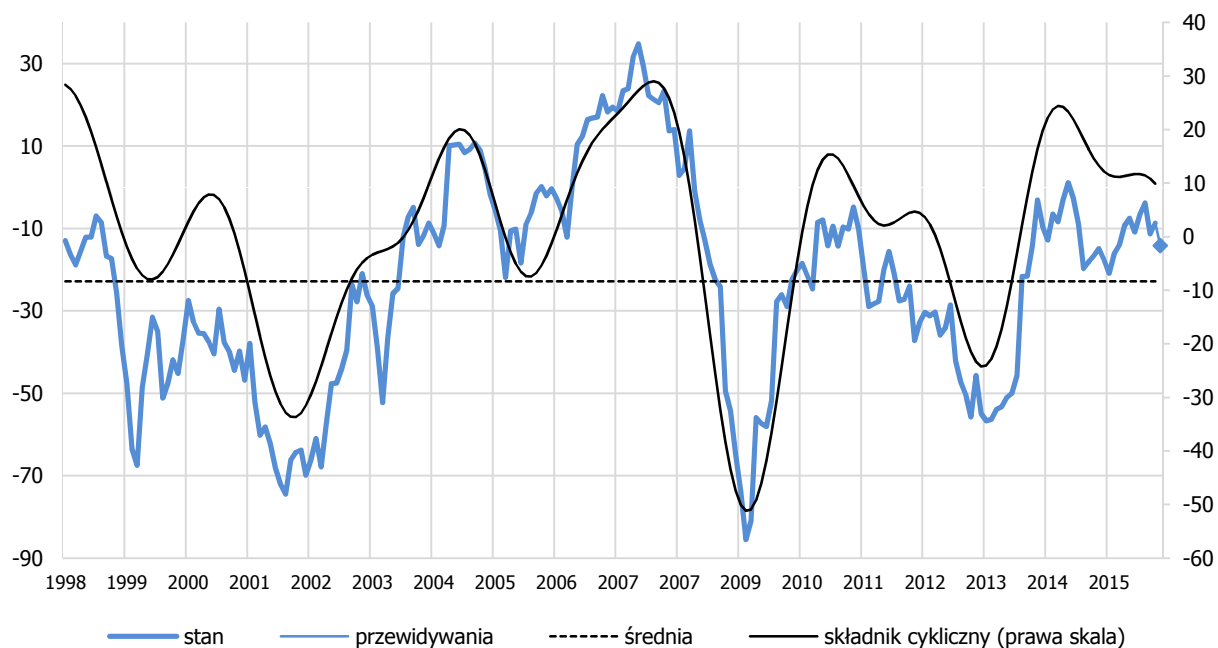
Sytuacja finansowa - stan
wg sektorów własności



Sytuacja finansowa wg głównych grup przemysłowych

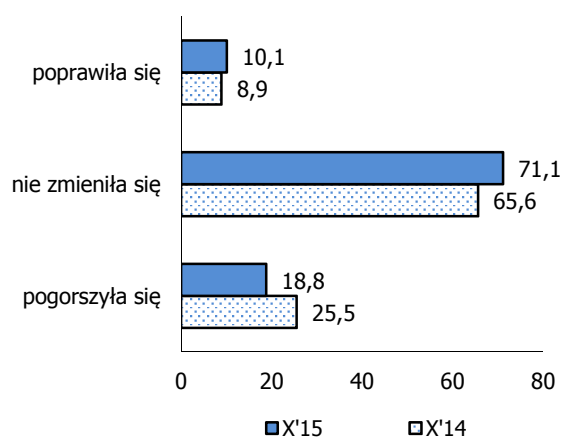


8) Ogólna sytuacja gospodarki

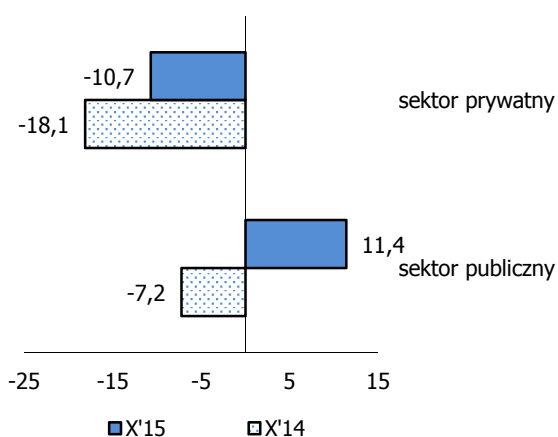


ogólna sytuacja gospodarki	VI'15	VII'15	VIII'15	IX'15	X'15	następne 3-4 mies.
stan	-10,9	-6,6	-3,8	-11,3	-8,7	
przewidywania						-14,2

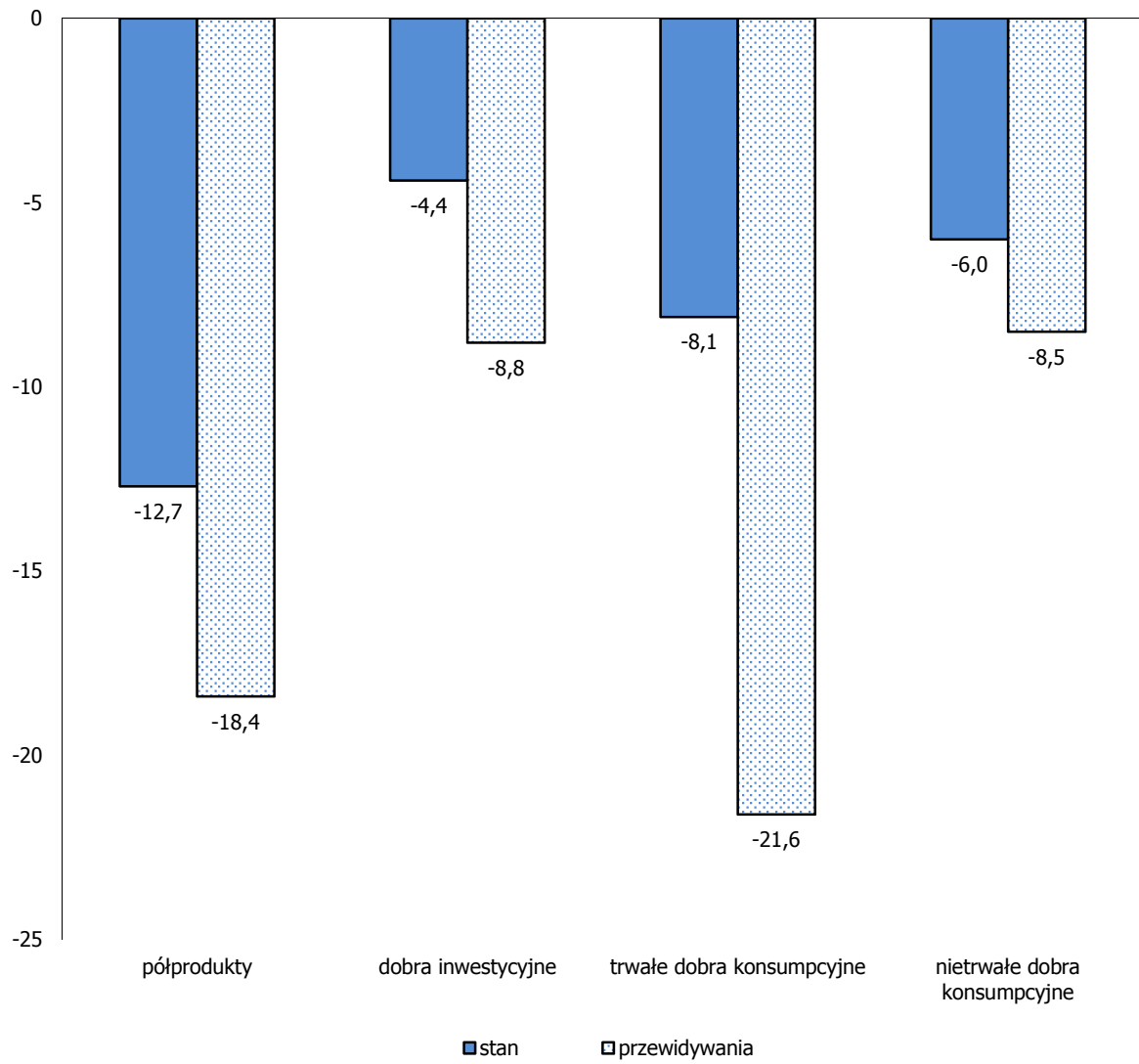
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
składowe salda w %



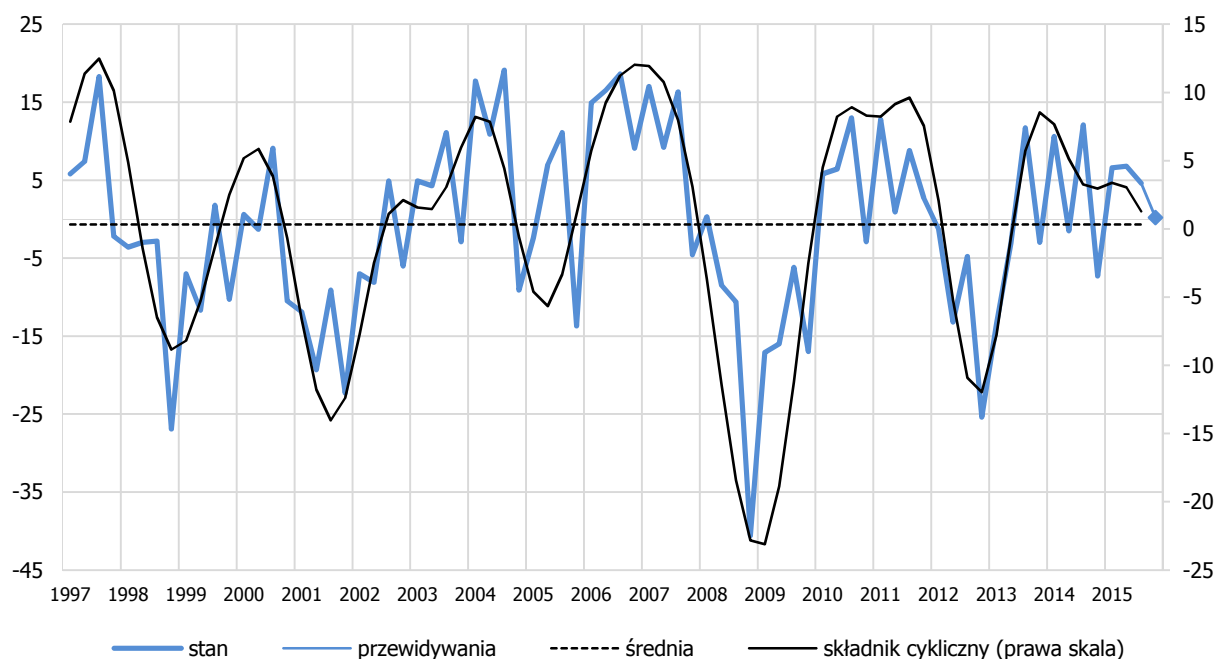
Ogólna sytuacja gospodarki - stan
wg sektorów własności



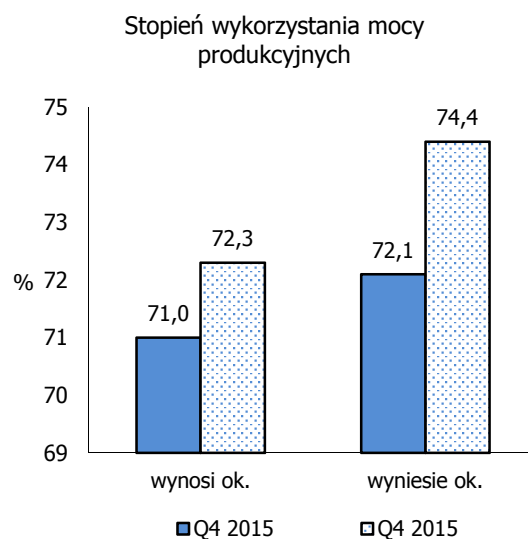
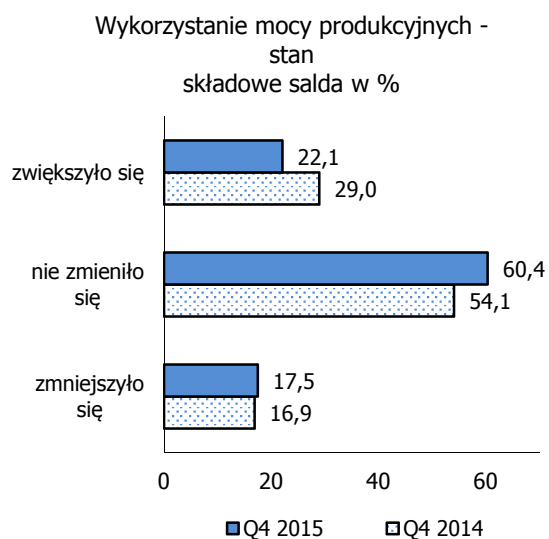
Sytuacja ogólna gospodarki wg głównych grup przemysłowych



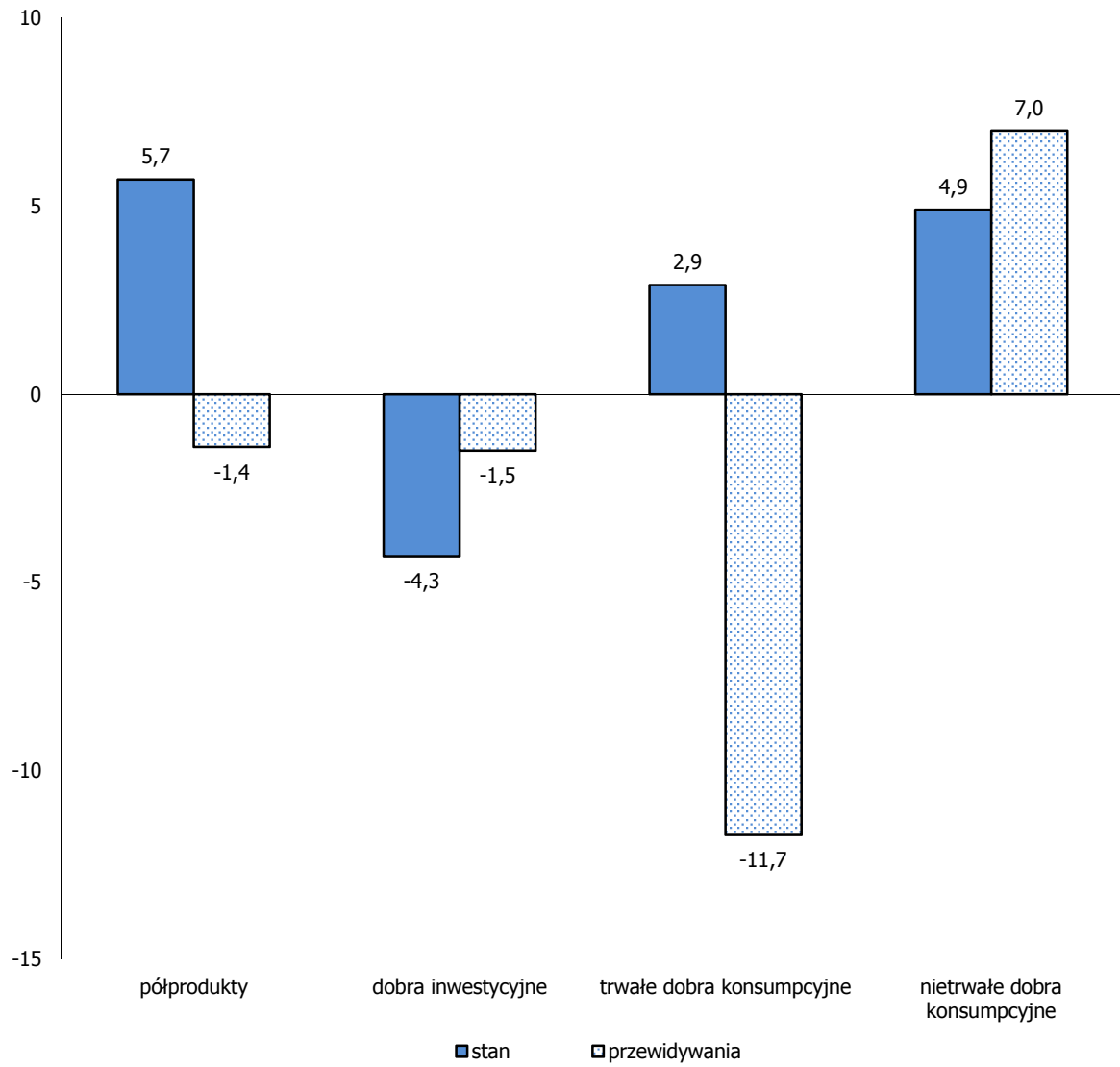
9) Wykorzystanie mocy produkcyjnych



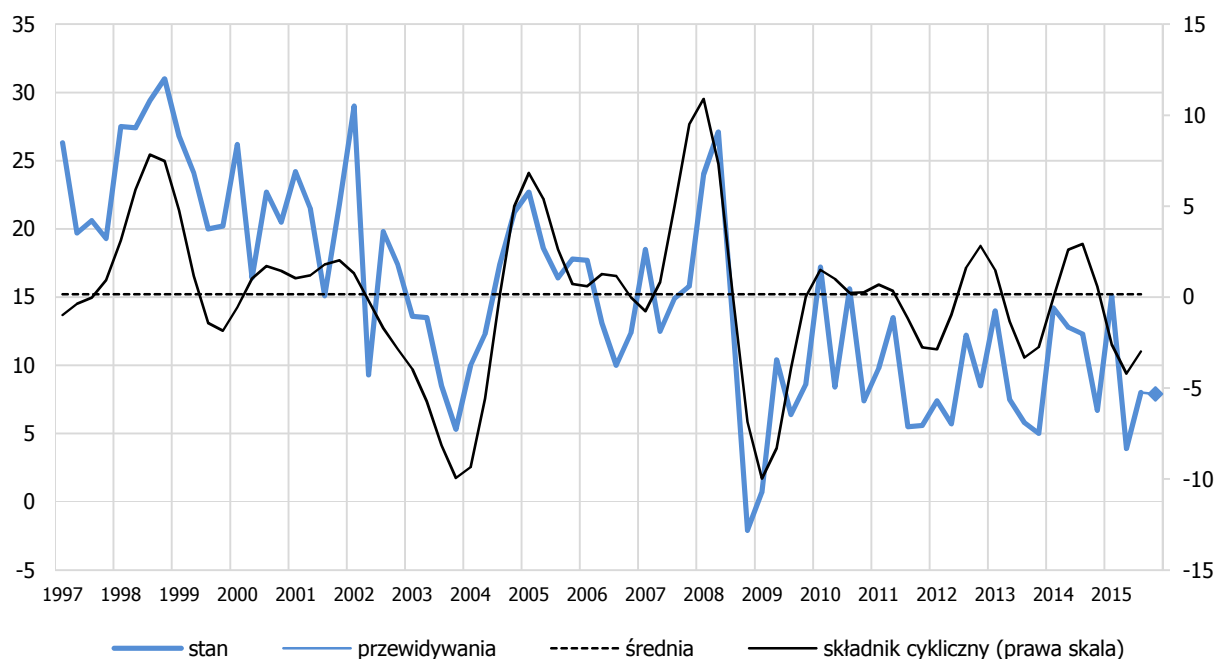
wykorzystanie mocy produkcyjnych	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	następne 3-4 mies.
stan	12,1	-7,3	6,6	6,8	4,6	
przewidywania						0,2



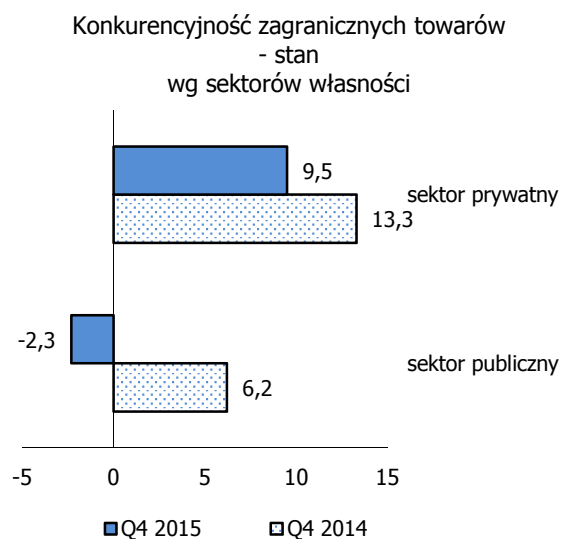
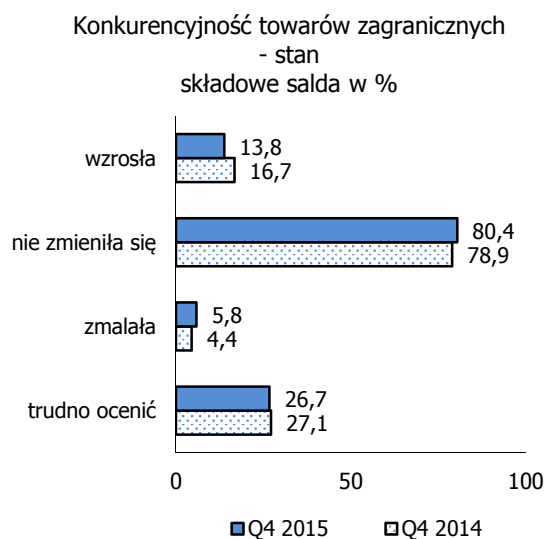
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych



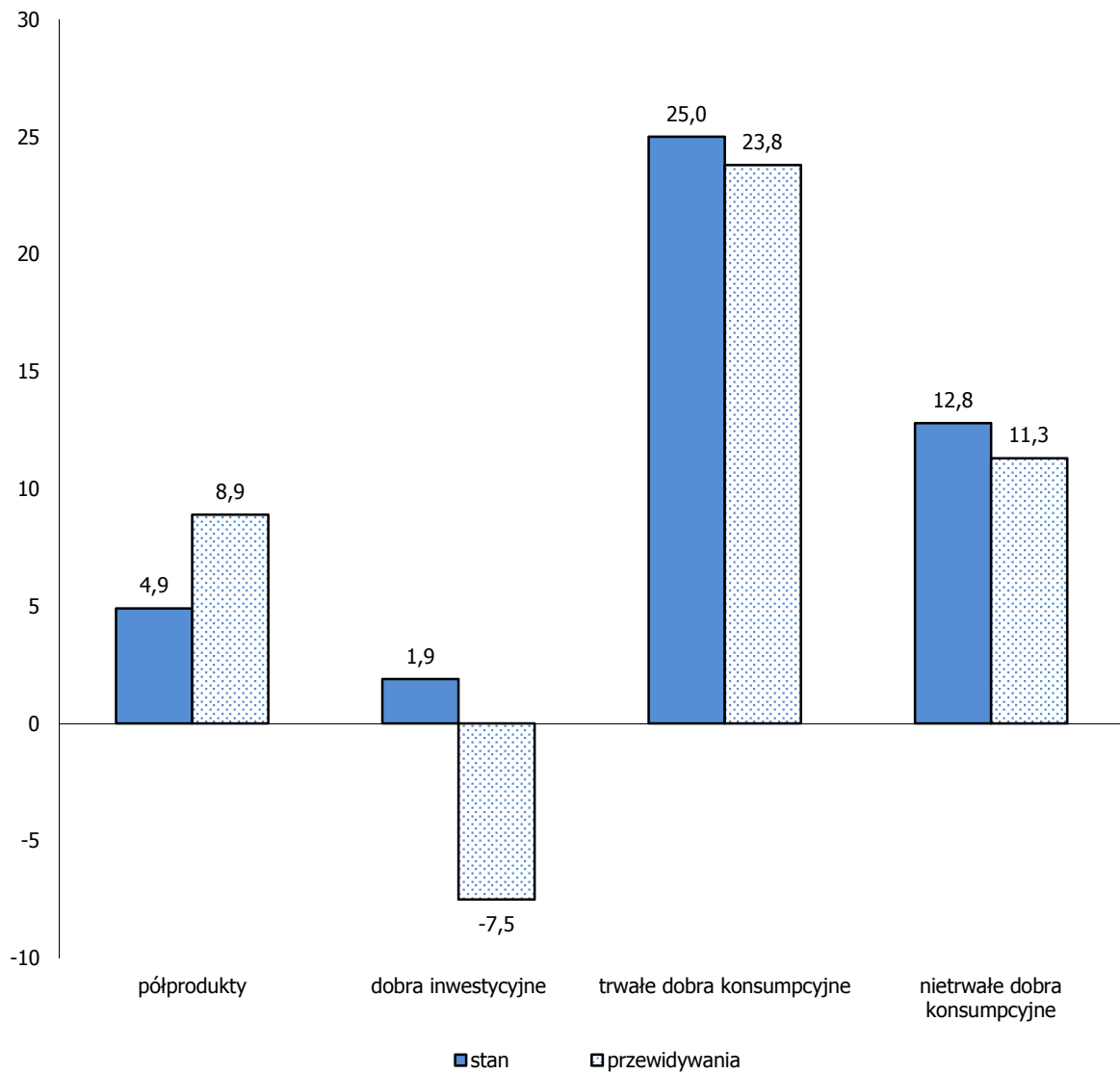
10) Konkurencyjność towarów zagranicznych



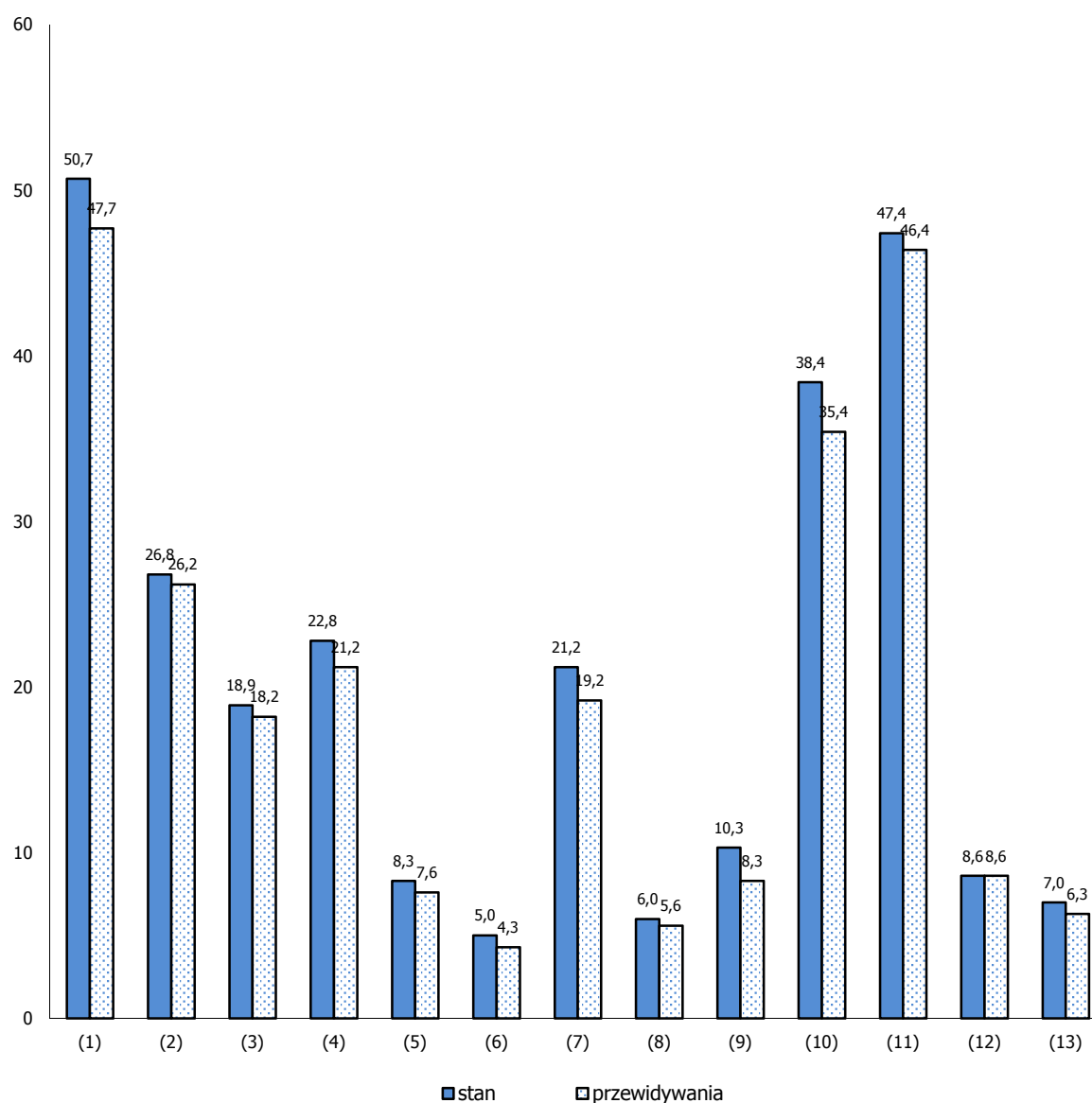
konkurencyjność towarów zagranicznych	Q4 2014	Q1 2015	Q2 2015	Q3 2015	Q4 2015	następne 3-4 mies.
stan	12,3	6,7	15,1	3,9	8,0	
przewidywania						7,9



Konkurencyjność zagranicznych towarów wg głównych grup przemysłowych

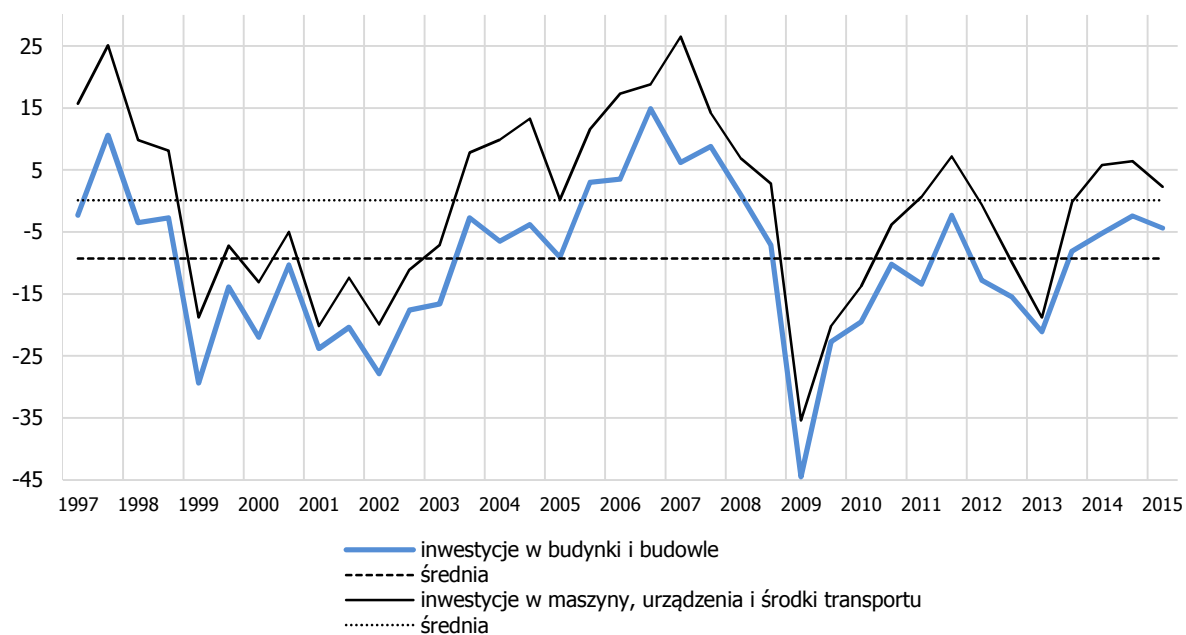


11) Bariery działalności gospodarczej

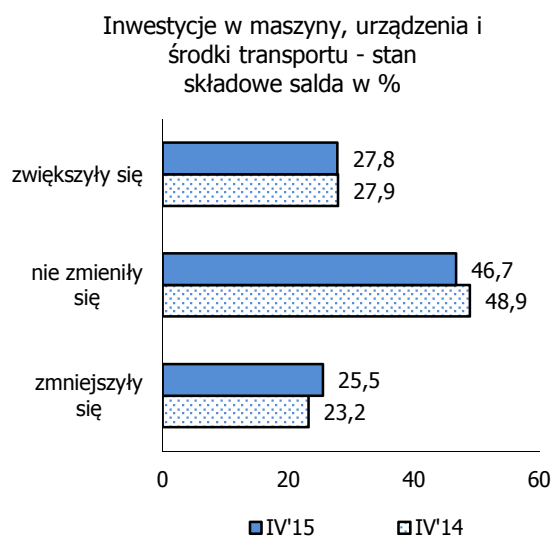
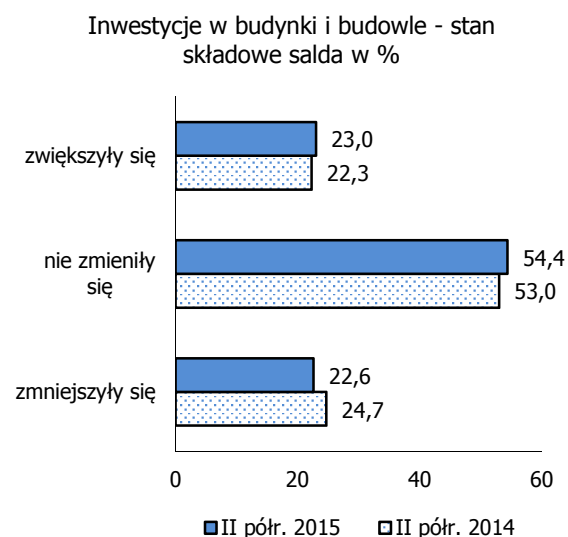


- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe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

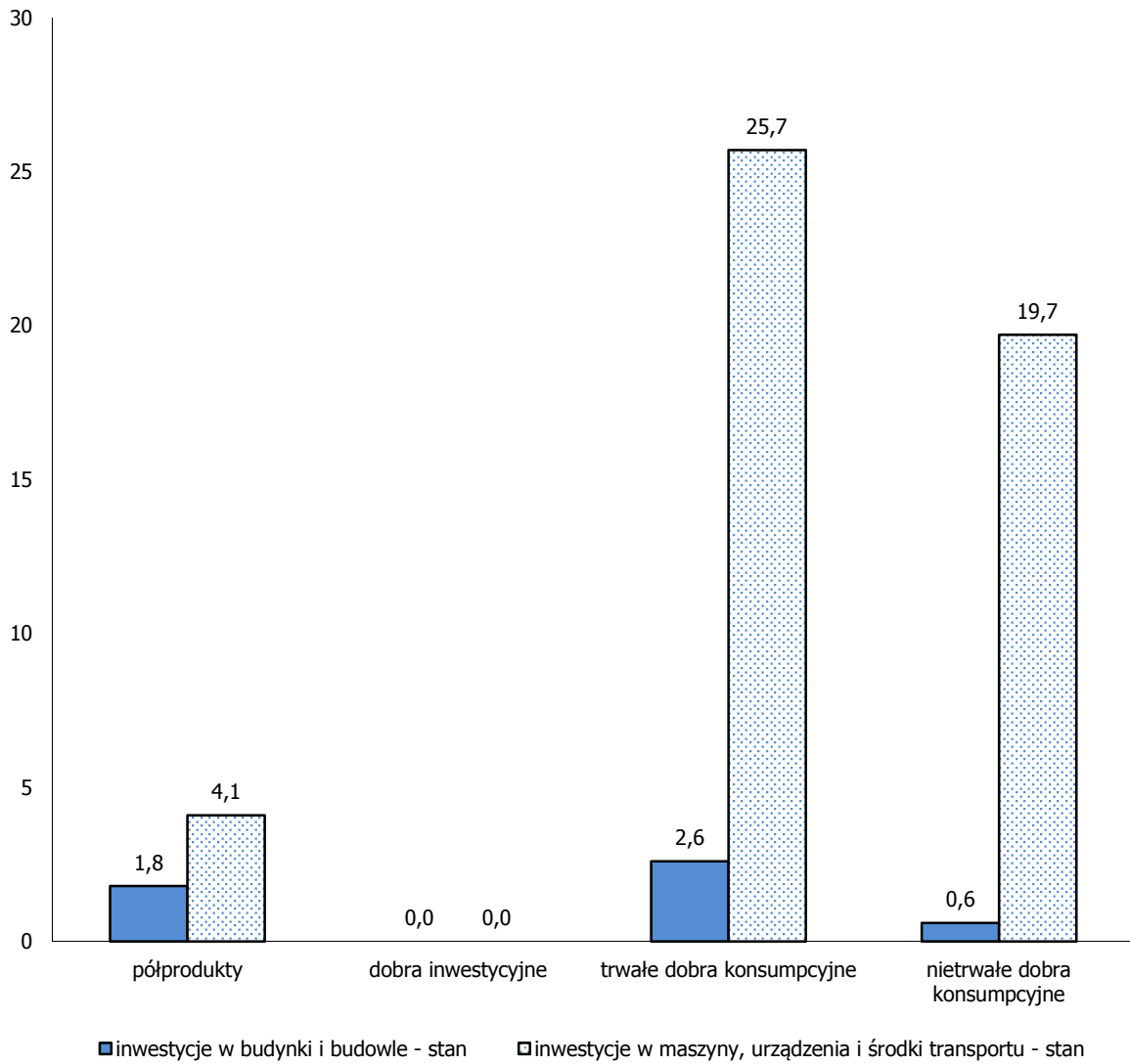
12) Inwestycje



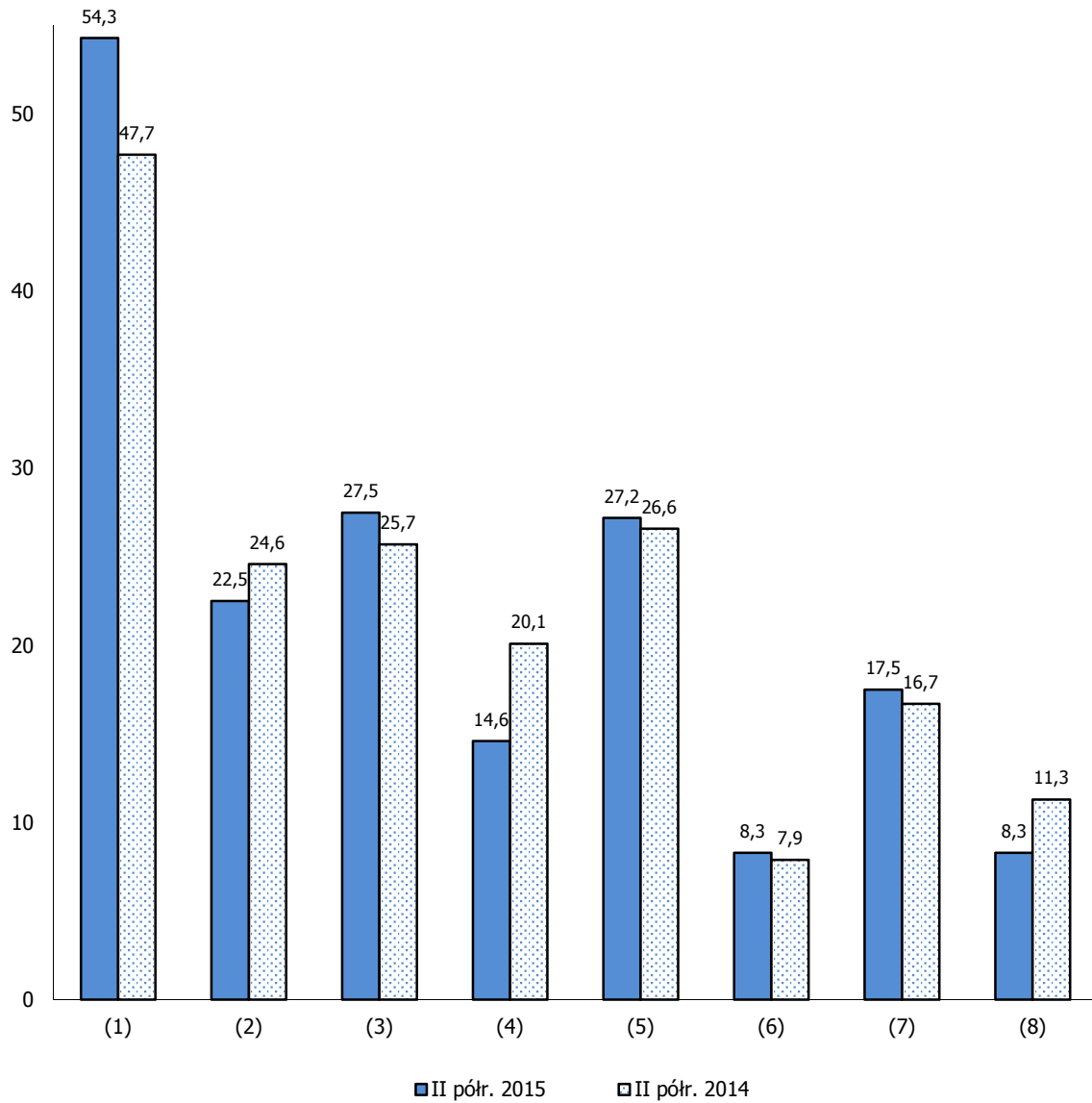
inwestycje – stan	I półr. 2013	II półr. 2013	I półr. 2014	II półr. 2014	I półr. 2015	II półr. 2015
budynki i budowlę	-21,1	-8,1	-4,0	-2,4	-4,4	0,4
maszyny, urządzenia i środki transportu	-18,8	-0,2	4,7	6,4	2,3	10,8



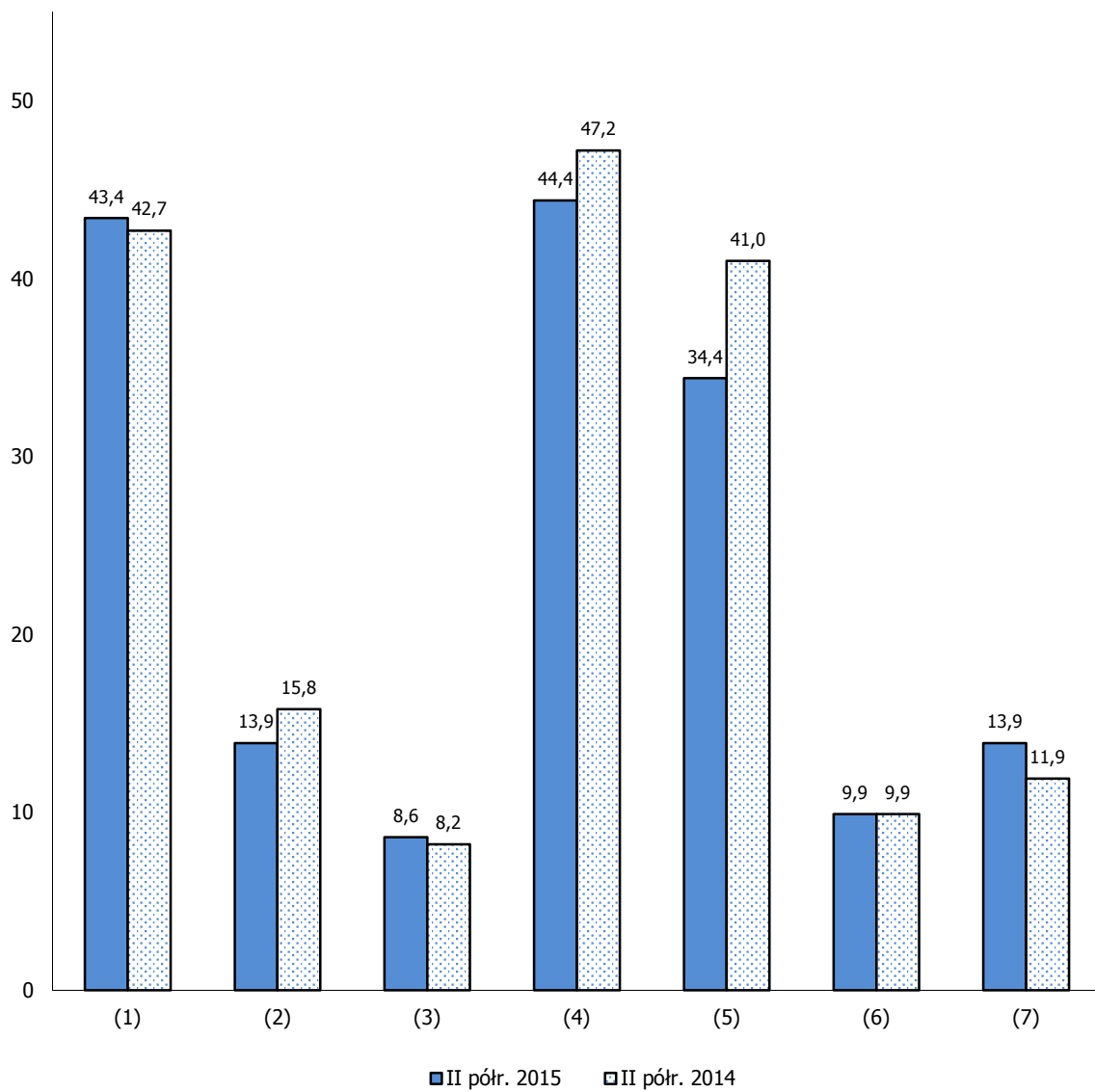
Inwestycje wg głównych grup przemysłowych



13) 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

14) 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 October 2015 business situation in the manufacturing industry slightly deteriorated. The industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 0.6 points to -1.0 pts. It was 2.4 pts down from the respective last year figure. The indicator calculated for private firms grew by 0.7 pts to -1.8 pts. It was, however, lower than a year earlier by 3.3 pts. The indicator calculated for public enterprises declined by 11.2 pts to +7.1 pts. In comparison with the October 2014 figure it was higher by 7.7 pts.

The industrial confidence indicator increased the highest for manufacture of consumer non-durables, medium-size firms (employing 251-500 persons) and the Podlaskie Voivodeship. Business situation deteriorated the most for manufacture of consumer durables, the largest firms and the Opolskie Voivodeship.

The balance of production monthly increased by 610.4 pts. The balance amounted to +9.4 pts, and was 9.6 pts down from the October 2014 figure. Manufacturers expect production to slightly rise in the coming months. The balance of total orders also grew, by 12.2 pts to +3.5 pts. It was higher by 1.2 pts than one year earlier. Total orders are expected to fall over the next months. The balance of export orders rose by 5.7 pts to -8.3 pts, but was lower than one year earlier by 2.0 pts. Export orders are expected to drop. Finished goods inventories went up, but are expected to decrease in the succeeding months. Selling prices slipped again and are expected to continue falling. The balance of employment monthly declined by 2.9 pts to +1.5 pts, and was 6.0 pts down from the October 2014 figure. The upward trend in employment is seemingly losing its pace. Financial situation of firms improved, but manufacturers expect it to worsen in the coming months. Since July the capacity utilization rate dropped by 4.9 percentage points to 71%. Firms expect it to slightly grow in the next quarter. The competitiveness of imported goods increased and is expected to continue rising. The balance of general economic situation in Poland monthly rose by 2.6 pts, and was higher than one year earlier by 7.9 pts. However, the economy is expected to weaken in the succeeding months.

The onerousness of limiting factors to business activity diminished in the last quarter but their ranking did not change. The most burdensome are: insufficient demand (reported by 50.7% of surveyed firms), tax burden (47.4%), and instability of laws and regulations (38.4%). More and more firms complain about problems with hiring skilled labor.

In comparison with the results of the April survey investments in buildings and construction increased, as well as investments in machinery and equipment. Investment plans are primarily oriented towards equipment replacement, mechanization and automation, energy saving and increasing of production capacity. Amongst the main constraints on investment activity manufacturers invariably indicate: insufficient profits (44.4%) and demand (43.3%), and the fear of getting indebted (34.4%).

The results of the October survey shown slight slowdown in the manufacturing industry. Despite of negative seasonal factors private firms and public enterprises reported an increase in production and orders. Manufacturers' opinions about general economic situation in Poland improved. Barriers to business activity declined and investment outlays recovered. Nevertheless, firms are pessimistic about future business prospects. Since negative external factors are still in play one should expect manufacturing activity to continue worsening. This tendency, however, might be mitigated by the Christmas effect, which come out earlier than in trade but is weaker.