

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz

Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
WRZESIEŃ 2016**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 336

## **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

ul. Madalińskiego 6/8, 02-513 Warszawa

[www.sgh.waw.pl/irg](http://www.sgh.waw.pl/irg)

### **Wydawnictwo:**

Szkoła Główna Handlowa w Warszawie  
al. Niepodległości 162, 02-554 Warszawa

Wersja elektroniczna czasopisma jest wersją pierwotną

Publikacja została zrecenzowana zgodnie z wytycznymi MNiSW

**©Copyright by Szkoła Główna Handlowa w Warszawie, Warszawa 2016**

Wszelkie prawa zastrzeżone. All rights reserved.

**ISSN 2392-3687**

**Nr rej. PR 18393**

Informacje zawarte w niniejszym czasopiśmie oparte są na wynikach ankietowego badania koniunktury w przemyśle przetwórczym, przeprowadzonego przez IRG SGH po raz 336. W badaniu uczestniczyło 298 przedsiębiorstw. Metodyka badania koniunktury opisana jest na stronie:

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

---

## SPIS TREŚCI

I.	OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA .....	4
II.	WYNIKI SZCZEGÓŁOWE .....	6
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	6
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	8
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	9
	1) Produkcja .....	9
	2) Zamówienia .....	11
	3) Zamówienia eksportowe .....	13
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	15
	5) Ceny .....	17
	6) Zatrudnienie .....	19
	7) Sytuacja finansowa .....	21
	8) Ogólna sytuacja gospodarki .....	23
III.	SUMMARY .....	25

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. We wrześniu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zmniejszyła się w skali miesiąca o 1,8 pkt. Obecnie wynosi -1,5 pkt. i jest niższa od wartości sprzed roku o 1,0 pkt. W sektorze prywatnym wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się w ciągu miesiąca o 0,2 pkt. i wynosi -1,1 pkt. Jest wyższa niż przed rokiem o 1,5 pkt. W sektorze publicznym wartość wskaźnika spadła o 13,6 pkt. do poziomu -5,1 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 23,4 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa pogorszenie koniunktury miało miejsce w grupie przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających do 50 pracowników (o 0,3 pkt.), i dużych, zatrudniających od 501 do 2000 pracowników (o 19,8 pkt.). W pozostałych grupach nastąpiła poprawa koniunktury. Największy wzrost wartości wskaźnika, o 3,0 pkt., odnotowano dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął najwyższą wartość, +11,6 pkt. Najniższą wartość, -10,3 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw dużych, zatrudniających ponad 500 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury miało miejsce w produkcji półproduktów (o 5,6 pkt.) i dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 2,5 pkt.). Poprawę odnotowano w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 7,2 pkt.) i nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 3,3 pkt.). Najniższą wartość wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw zajmujących się produkcją dóbr inwestycyjnych (-6 pkt.), a najwyższą, +3,3 pkt. – dla przedsiębiorstw wytwarzających nietrwałe dobra konsumpcyjne.

4. W przekroju regionalnym pogorszenie koniunktury odnotowano w dziewięciu województwach: lubelskim, łódzkim, mazowieckim, opolskim, podkarpackim, pomorskim, świętokrzyskim, warmińsko-mazurskim i wielkopolskim. W pozostałych województwach miała miejsce poprawa koniunktury; największa w województwach zachodniopomorskim (o 13,3 pkt.) i kujawsko-pomorskim (o 5,8 pkt.). Najwyższą wartość, +10,6 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa małopolskiego, a najniższą, -16,9 pkt., dla województwa pomorskiego.

5. Po miesiącu poprawy znowu odnotowano spadek wartości wskaźnika koniunktury. Przedsiębiorstwa informują wprawdzie o wzroście produkcji, ale zamówienia maleją. Wartości sald zarówno zamówień ogółem jak i zamówień eksportowych są ujemne i niższe od wartości z sierpnia br. Są także niższe niż przed rokiem. Maleją zapasy. Spadają także ceny wyrobów gotowych. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw nieznacznie się poprawiła. Opinie przedsiębiorców o ogólnej kondycji gospodarki polskiej są bardziej pesymistyczne, tak jak i przewidywania przedsiębiorstw dotyczące rozwoju sytuacji w przemyśle w najbliższych miesiącach. Mniejszy pesymizm cechuje przedsiębiorstwa z sektora publicznego. Utrzymująca się zmienność nastrojów i zróżnicowanie ocen utrudnia przewidywania na najbliższą przyszłość. Zgodnie z rytmem zmian sezonowych powinniśmy oczekiwać dalszego pogorszenia koniunktury w przemyśle przetwórczym.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zwiększyła się w skali miesiąca o 5,8 pkt., pozostaje jednak ujemna (-1,6 pkt.). Wzrost wartości salda odnotowano zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. W publicznych wzrost wartości salda był znacznie większy niż w prywatnych. Największy wzrost miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 12,7 punktu), a spadek zanotowano tylko w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 10,4 pkt.). Obecna wartość salda ogółem jest o 0,6 pkt. niższa niż przed rokiem. Przewidywany jest niewielki wzrost poziomu produkcji w kolejnych miesiącach.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zmniejszyła się o 1,4 pkt. Obecnie wynosi -11,1 pkt. i jest niższa od wartości sprzed roku o 2,5 pkt. Spadek zamówień odnotowały zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy spadek zamówień miał miejsce

w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 17,8 punktu), a największy wzrost w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 12,5 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego spadku zamówień w następnych miesiącach, choć mniejszego niż we wrześniu.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych także obniżyła się. Spadek wyniósł 7,3 pkt. Obecna wartość salda wynosi -17,8 pkt. i jest niższa od wartości sprzed roku o 3,8 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne. W publicznych spadek był znacznie większy niż w prywatnych. Największy spadek zamówień eksportowych odnotowano w produkcji półproduktów (spadek wartości salda o 6,6 punktu), a wzrost zanotowano jedynie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 1,8 pkt.). Przedsiębiorstwa przewidują dalszy spadek zamówień eksportowych w kolejnych miesiącach, lecz niższy niż we wrześniu.

9. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o poziom zapasów zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 0,4 pkt. do wysokości -4,9 pkt. Spadek wartości salda miał miejsce tylko w firmach prywatnych. Publiczne informują o znacznym wzroście zapasów. Obecna wartość salda jest niższa od wartości sprzed roku o 9,3 pkt. Największy spadek zapasów miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 10,3 punktu), a wzrost odnotowano wyłącznie w produkcji półproduktów (o 1,6 pkt.). Firmy spodziewają się spadku zapasów w najbliższych miesiącach.

10. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o ceny wyrobów gotowych obniżyła się o 0,5 pkt. w wyniku spadku cen produktów przedsiębiorstw prywatnych; wartość salda dla firm publicznych jest wyższa niż w sierpniu. Obecna wartość salda ogółem, -3,4 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 0,1 pkt. Największy spadek poziomu cen miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (obniżka wartości salda o 10,4 punktu), a największy wzrost w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 3,8 pkt.). Firmy przewidują wzrost cen swoich wyrobów nadchodzących miesiącach.

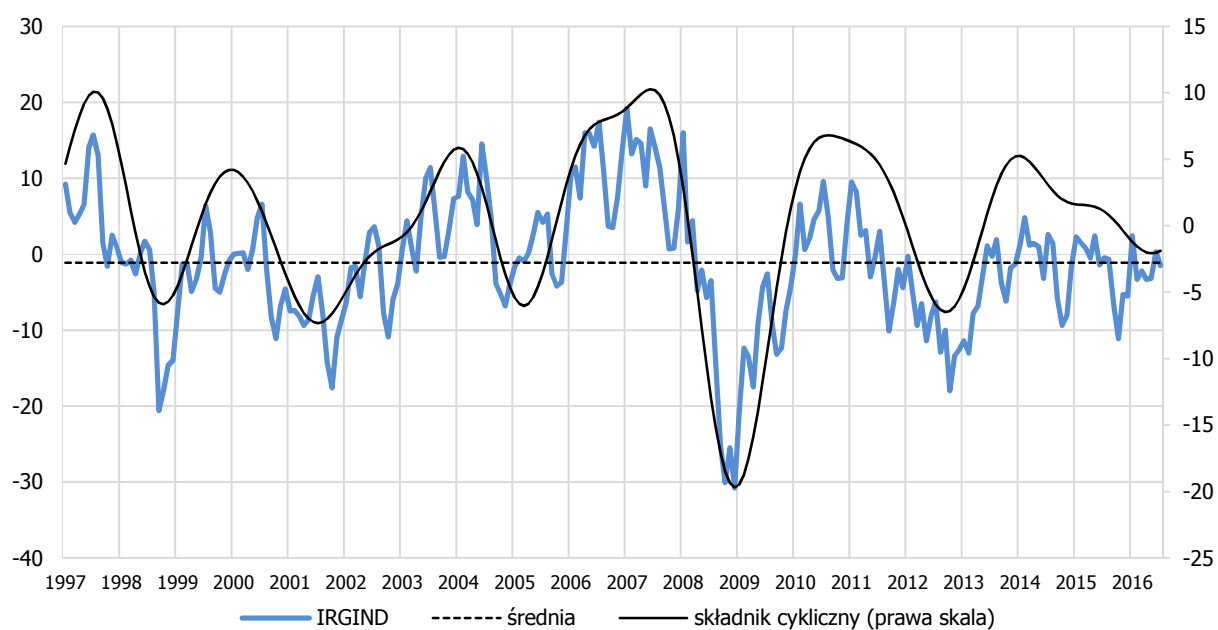
11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 0,8 pkt. i wynosi +0,0 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 4,4 pkt. Spadek zatrudnienia odnotowano tylko w firmach prywatnych. Publiczne informują o jego wzroście. Największy spadek zatrudnienia miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda obniżyła się o 4,1 punktu), a największy wzrost w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 10,1 pkt.). Firmy zamierzają nieznacznie zwiększyć zatrudnienie w najbliższych miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw nieco się poprawiła. Wartość salda odpowiedzi na to pytanie wynosi -5,2 pkt. i jest wyższe od wartości sprzed miesiąca o 0,5 pkt. W ciągu roku wartość salda zmniejszyła się jednak o 1,6 pkt. Największa poprawa sytuacji finansowej miała miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wzrost wartości salda o 10,1 punktu), największe pogorszenie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 5,9 pkt.). Firmy z obu sektorów własnościowych spodziewają się pogorszenia się ich sytuacji finansowej w kolejnych miesiącach.

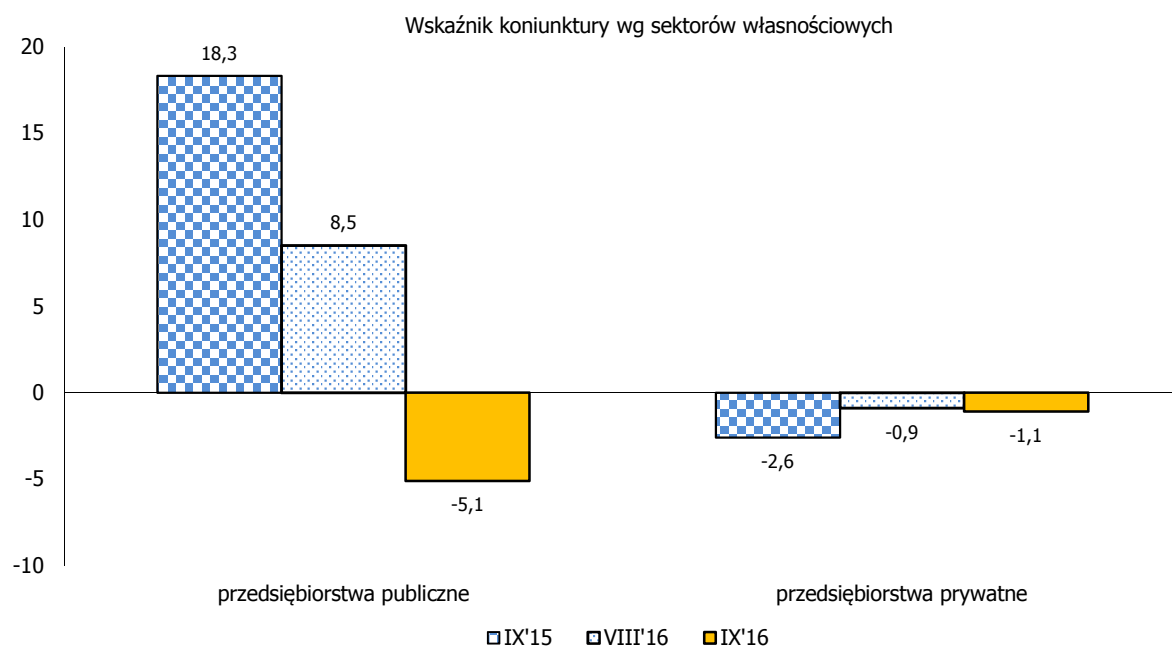
13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju obniżyło swoją wartość o 2,9 pkt. w ciągu miesiąca. Obecnie wynosi ona -16,5 pkt. i jest o 5,2 pkt. niższa do wartości sprzed roku. Firmy prywatne oceniają bieżącą sytuację gospodarczą w kraju gorzej niż przed miesiącem; firmy publiczne przeciwnie – wartość salda dla tego sektora jest wyższa niż miesiąc temu (choć pozostaje ujemna). Największy spadek wartości salda odnotowano dla produkcji półproduktów (o 3,7 punktu), a wzrost tylko dla produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 9,2 pkt.). Opinie producentów dóbr inwestycyjnych o stanie gospodarki narodowej nie zmieniły się. Zdaniem ankietowanych firm, ogólna sytuacja gospodarcza w następnych miesiącach ulegnie pogorszeniu.

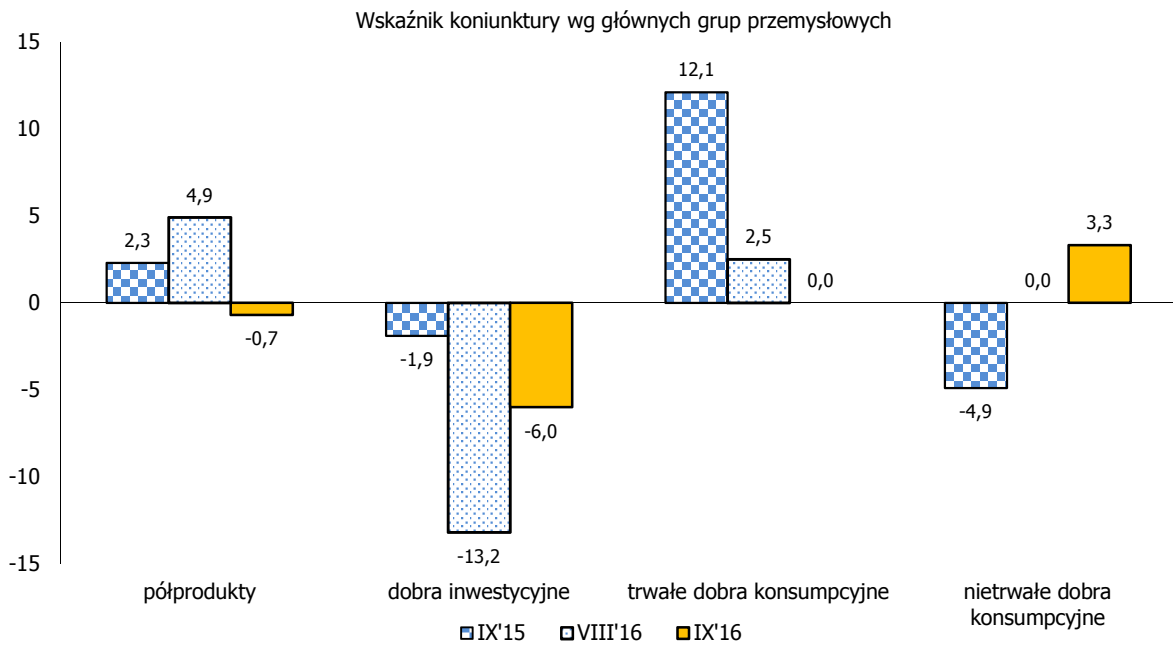
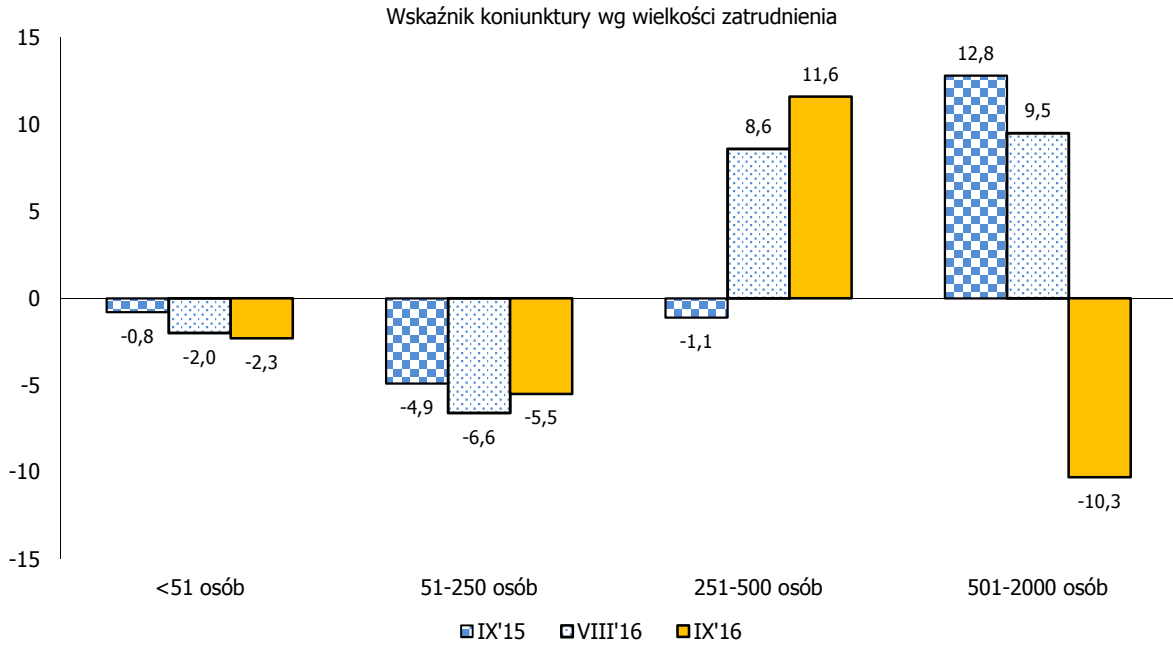
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

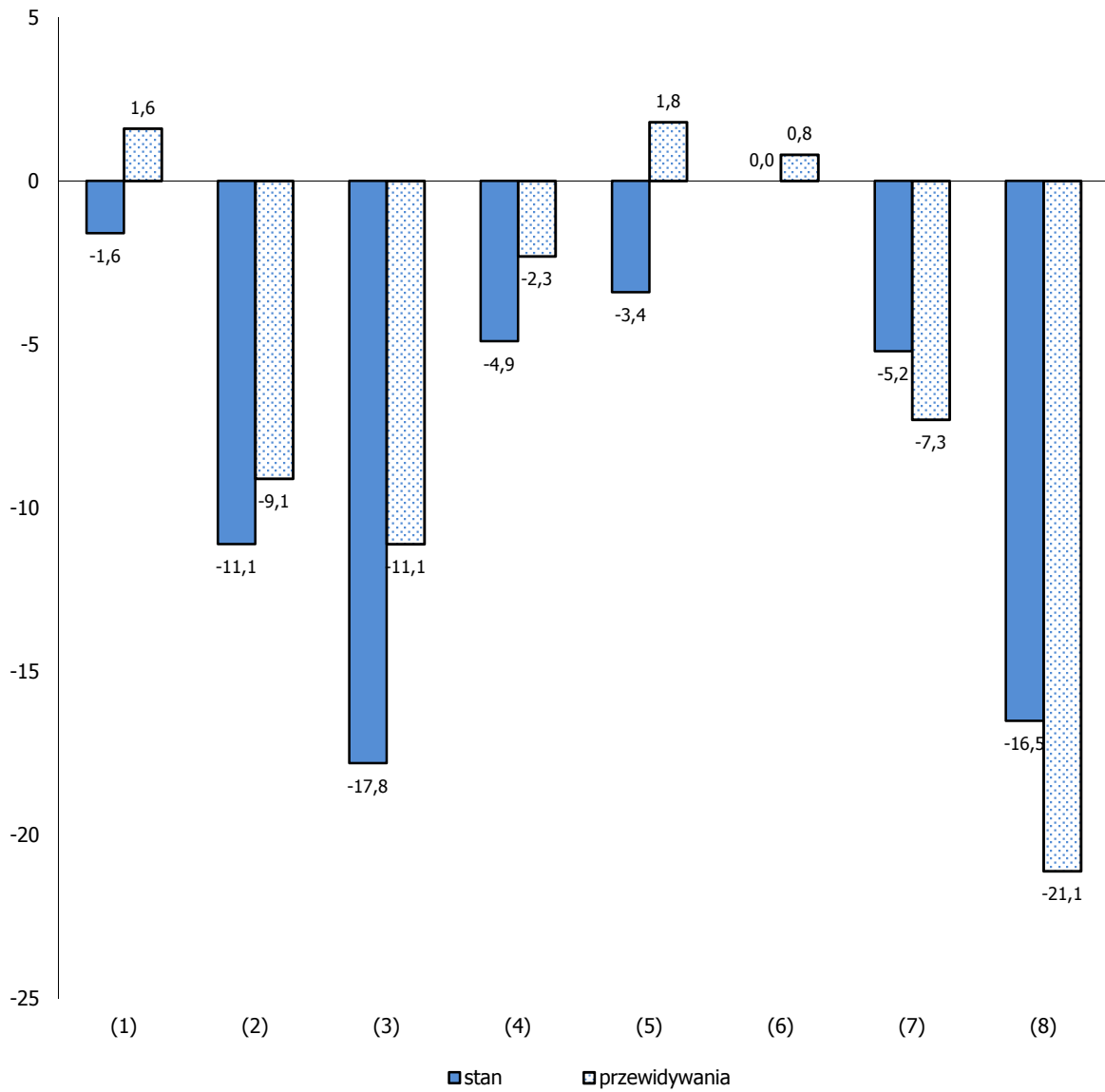
### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



składowe salda	IX'15	V'16	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16
1. wielkość produkcji – przewidywania	11,5	9,4	-1,0	1,3	6,2	1,6
2. wielkość zamówień – stan	-8,6	-12,1	-9,2	-11,6	-9,7	-11,1
3. zapasy - stan	4,4	3,6	-0,2	-0,8	-4,5	-4,9
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.)/3$	-0,5	-2,2	-3,3	-3,2	0,3	-1,5





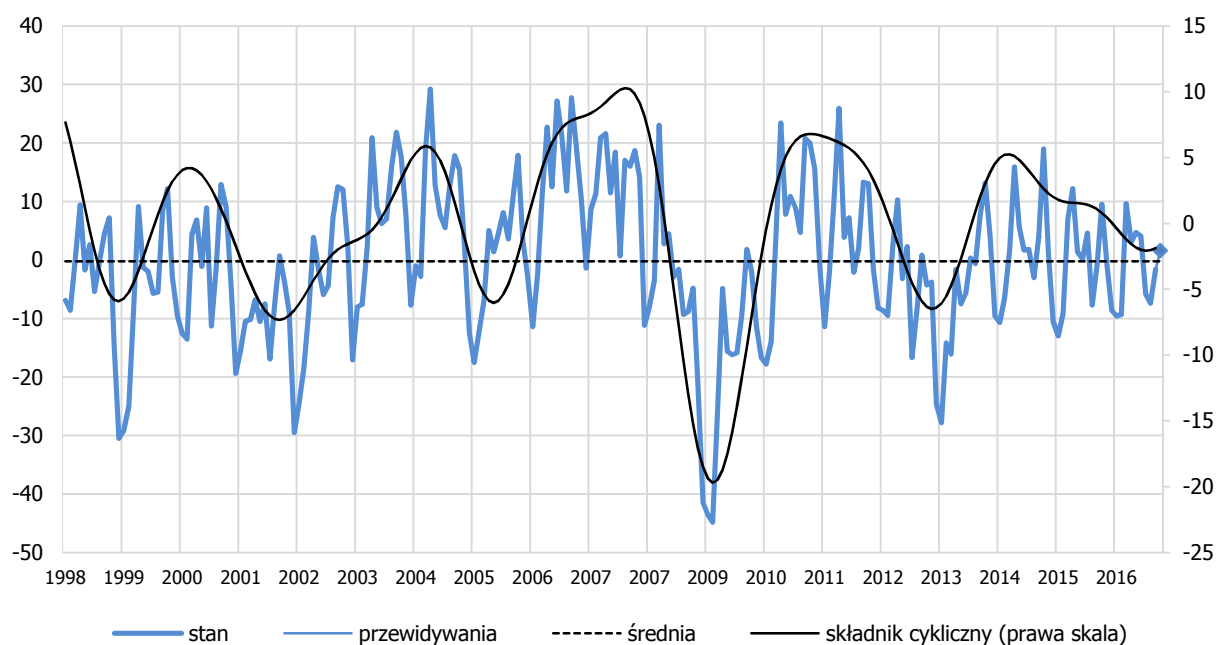
**2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD**

- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

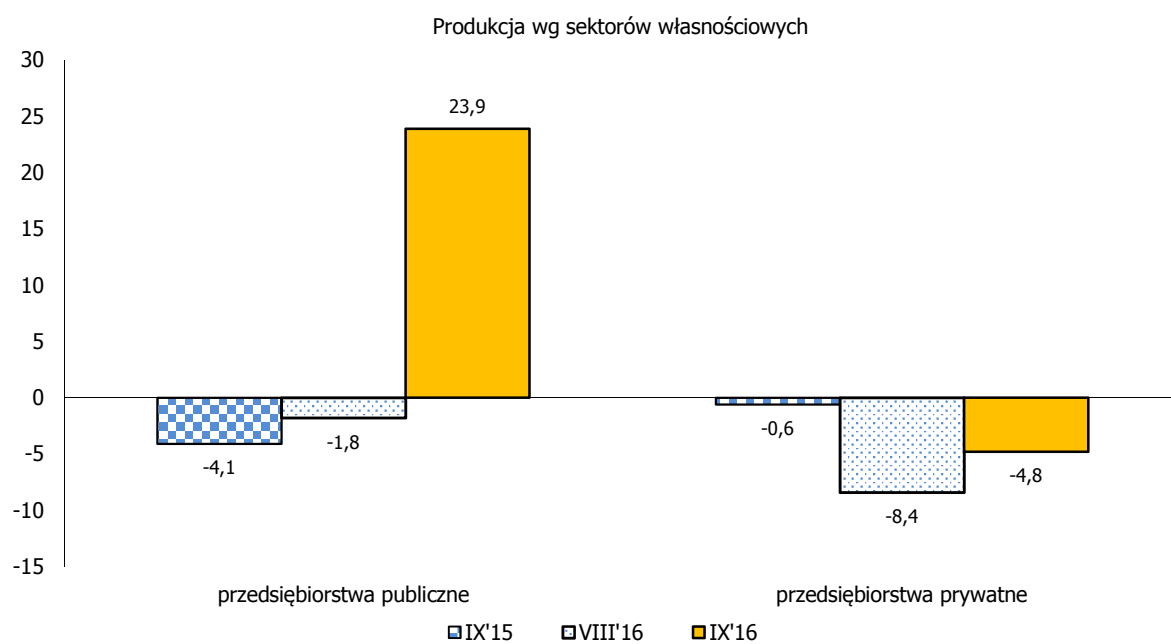


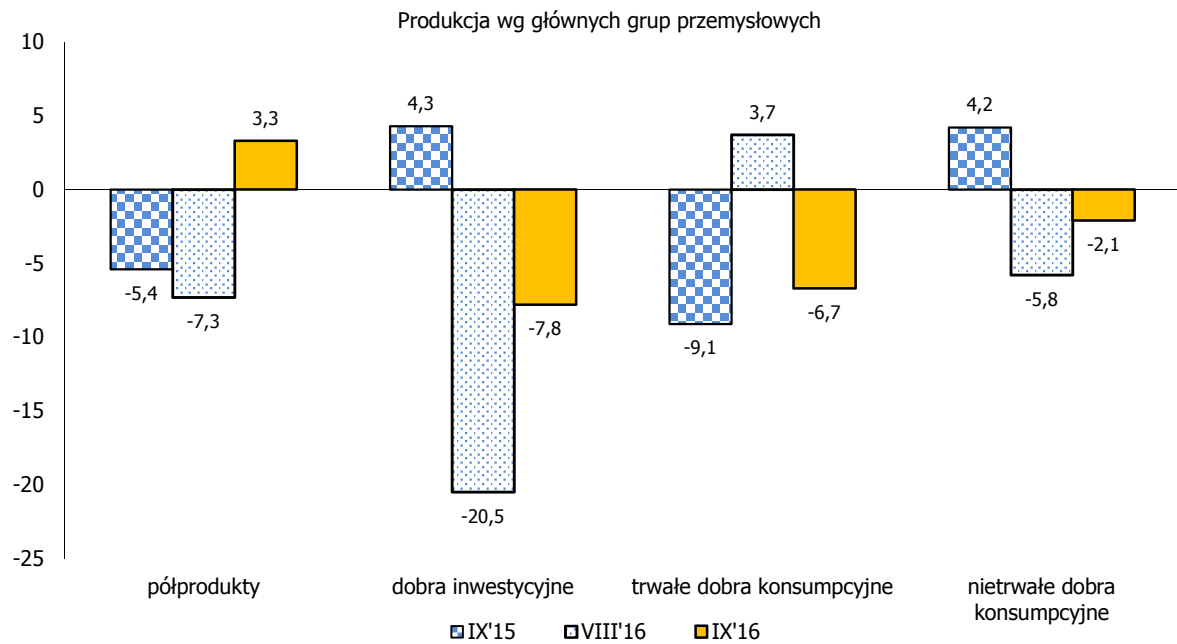
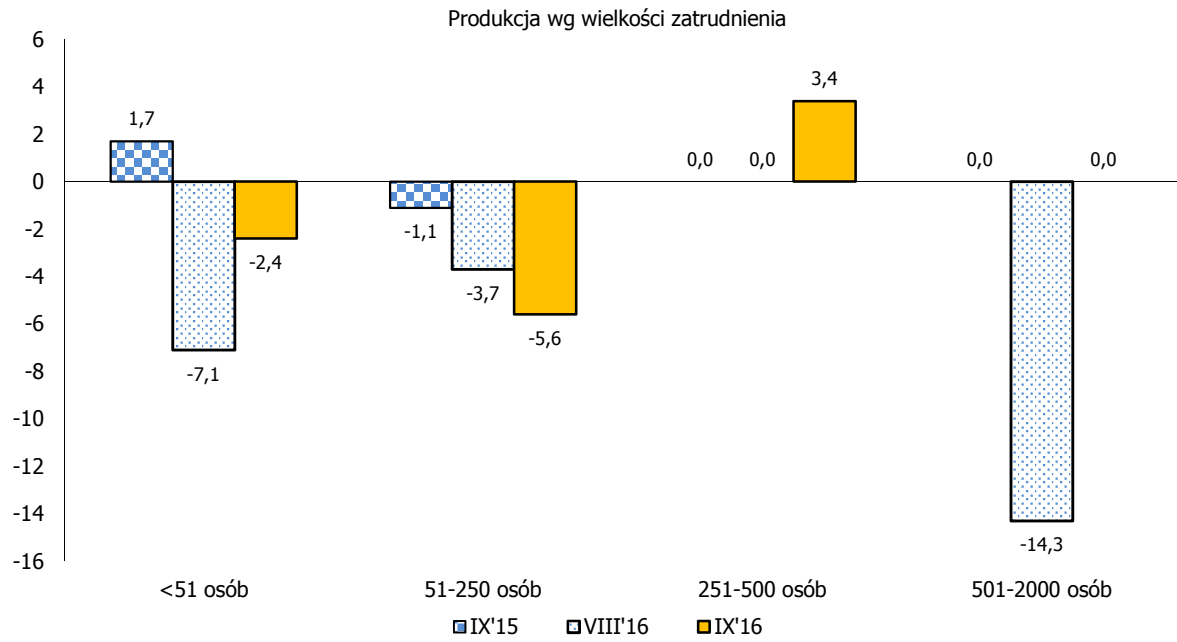
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1) Produkcja

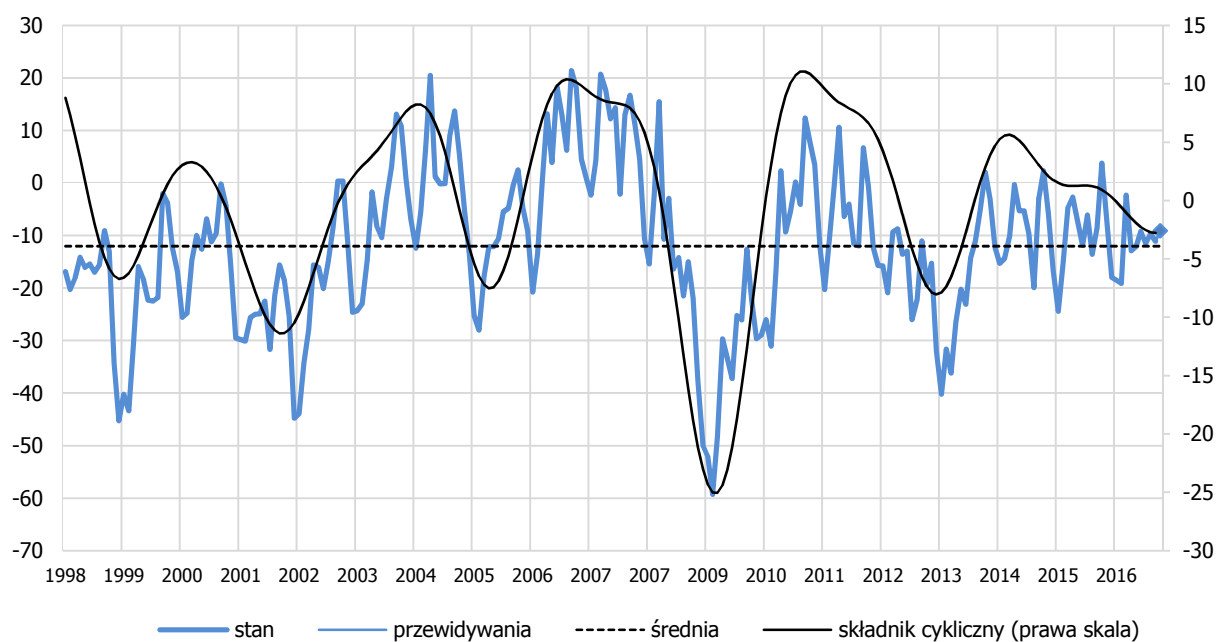


	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	21,5	25,6	21,3	19,7	19,8	22,7
brak zmiany	56,1	52,9	51,6	53,2	58,8	56,2
spadek	22,5	21,5	27,1	27,1	21,4	21,1
saldo (1.-3.)	-1,0	4,1	-5,8	-7,4	-1,6	1,6

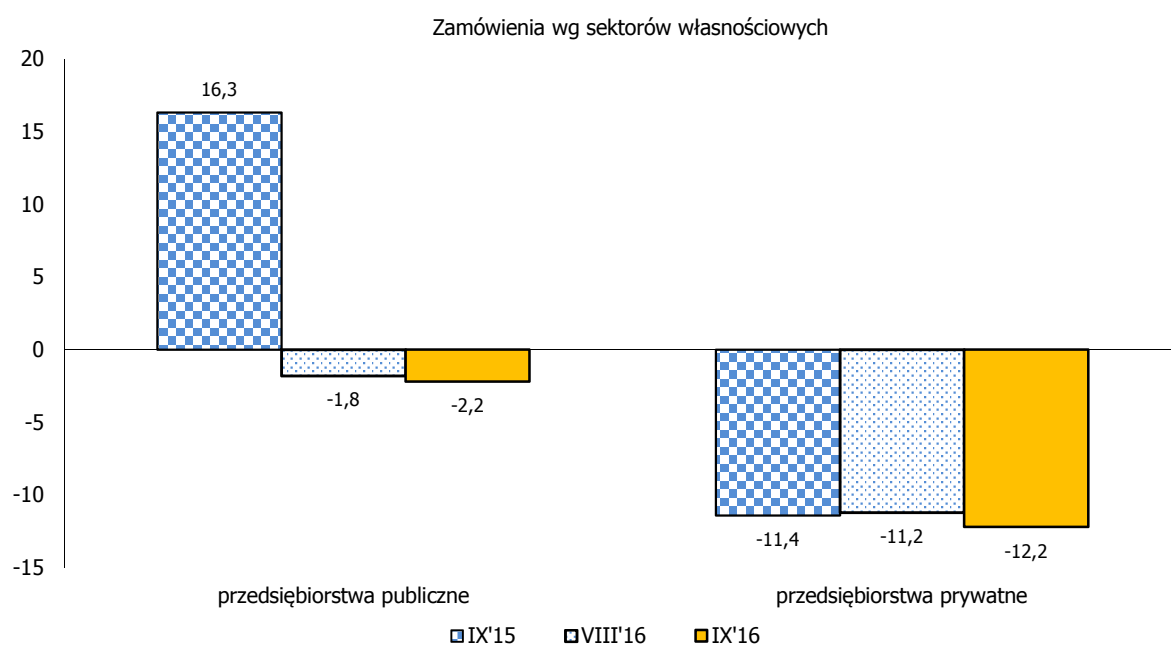


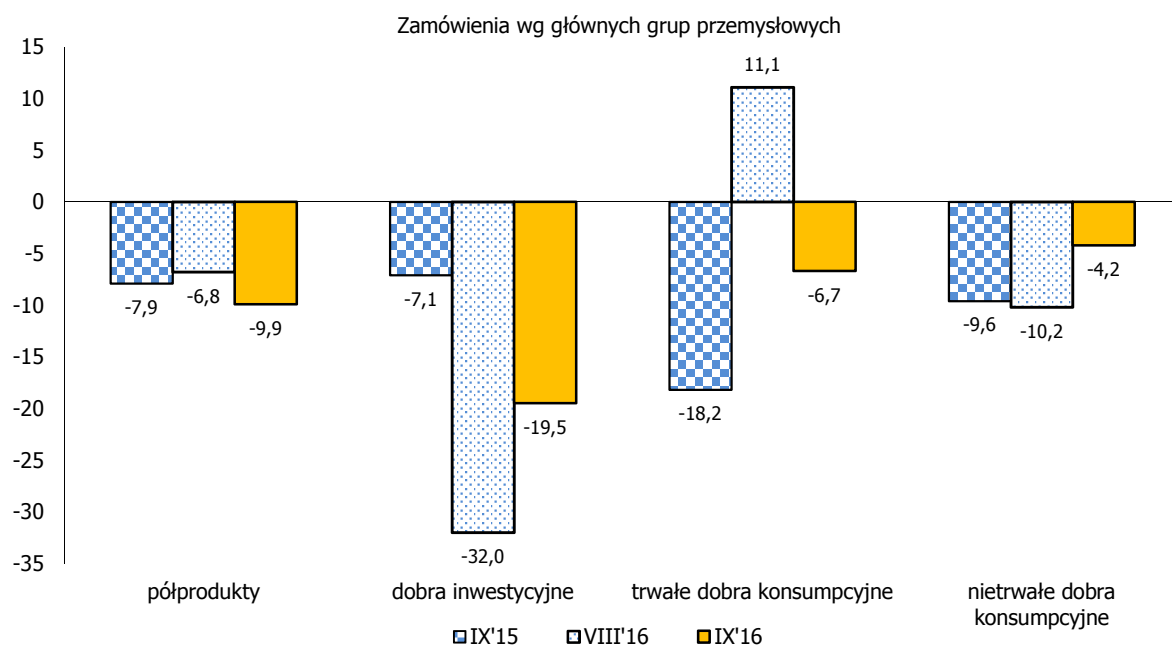
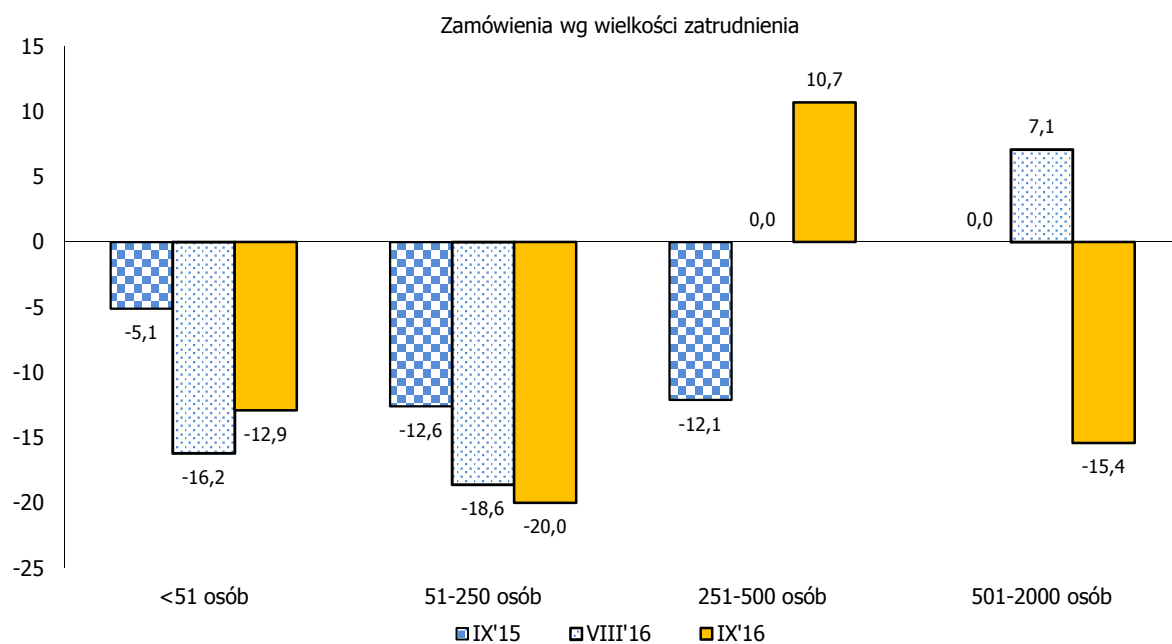


## 2) Zamówienia ogółem

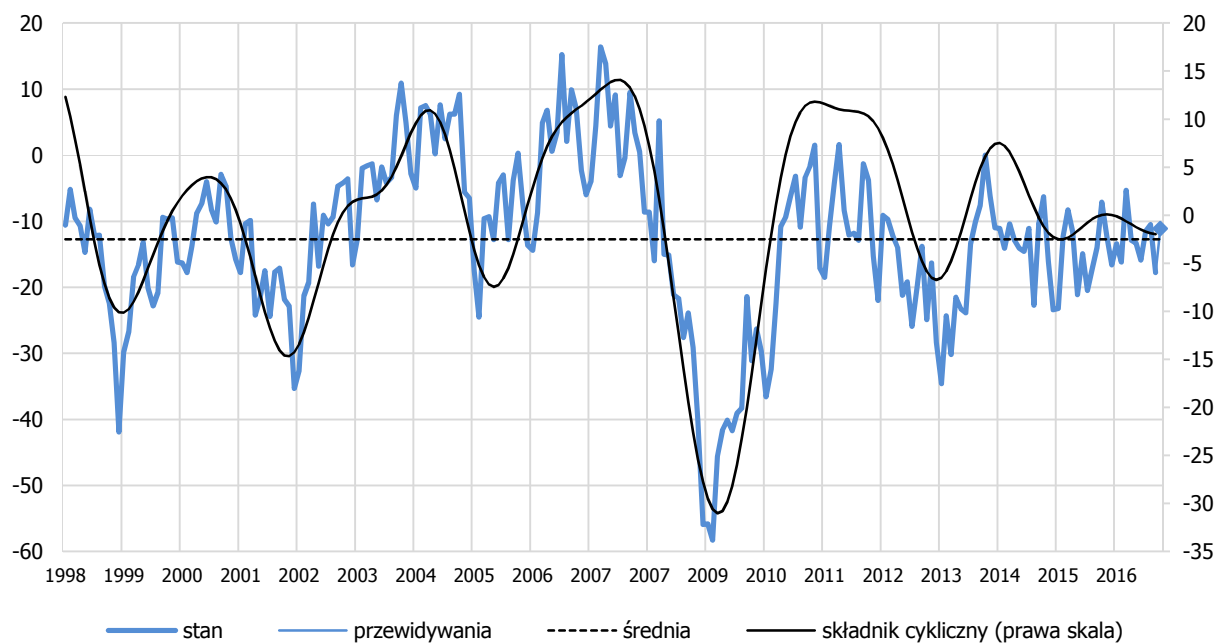


	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	19,1	20,7	16,9	18,9	17,6	15,0
brak zmiany	53,2	49,4	54,6	52,4	53,7	60,9
spadek	27,7	29,9	28,5	28,6	28,7	24,1
saldo (1.-3.)	-8,6	-9,2	-11,6	-9,7	-11,1	-9,1

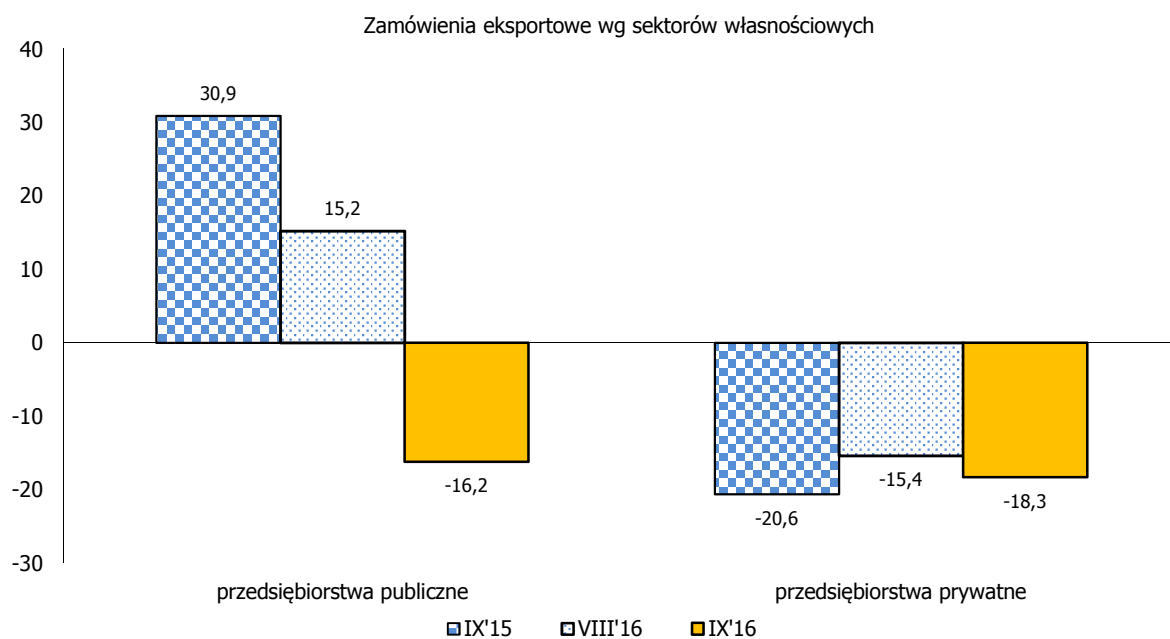




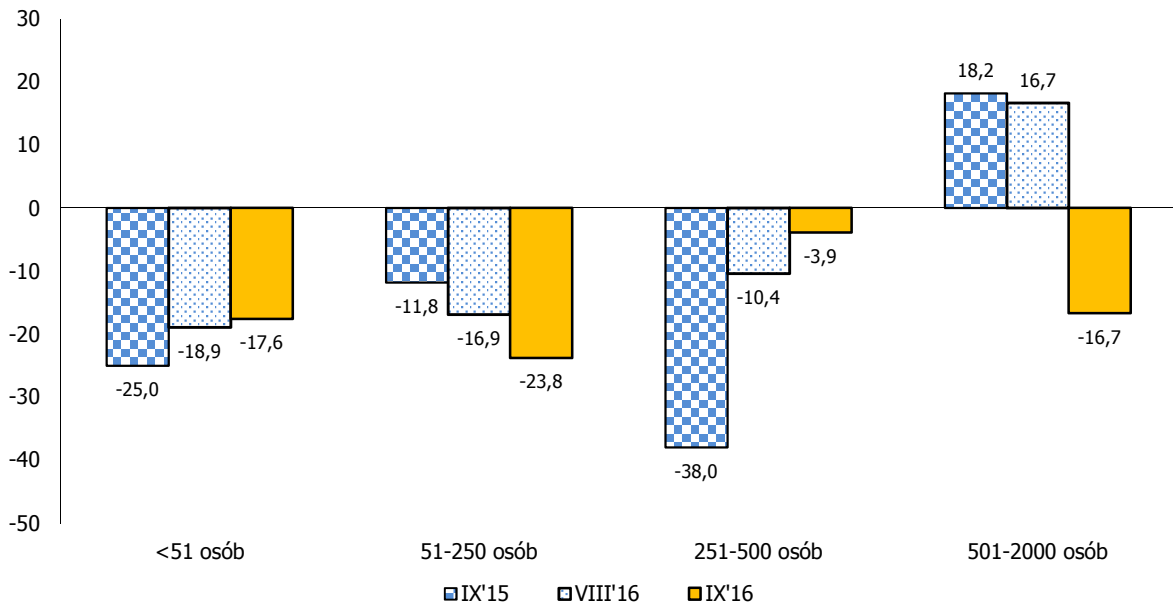
### 3) Zamówienia eksportowe



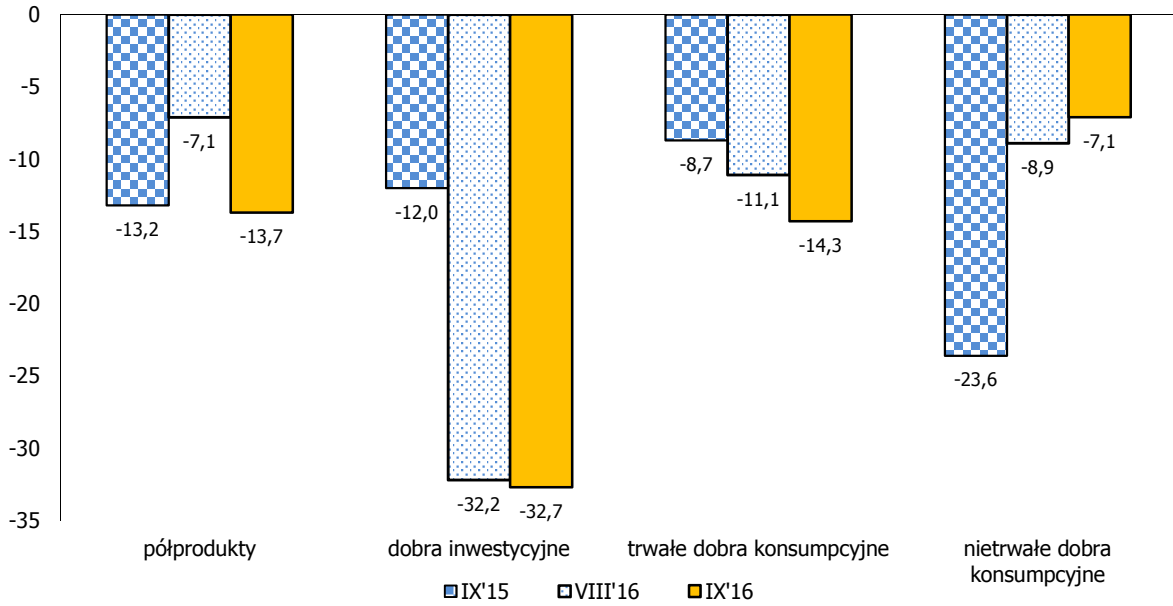
	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	18,9	19,6	19,5	19,3	12,0	13,6
brak zmiany	48,2	44,9	49,5	50,9	58,2	61,7
spadek	32,9	35,5	31,0	29,8	29,8	24,7
nie dotyczy	29,2	30,1	28,5	29,2	30,3	30,2
saldo (1.-3.)	-14,0	-15,9	-11,5	-10,5	-17,8	-11,1



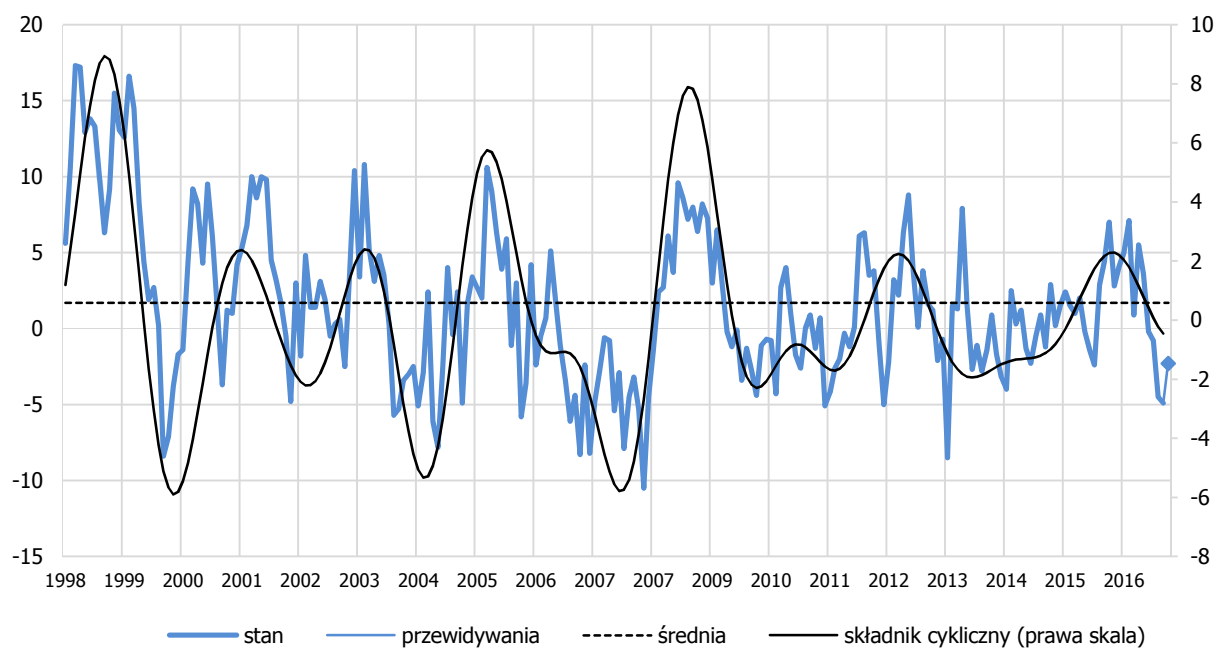
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



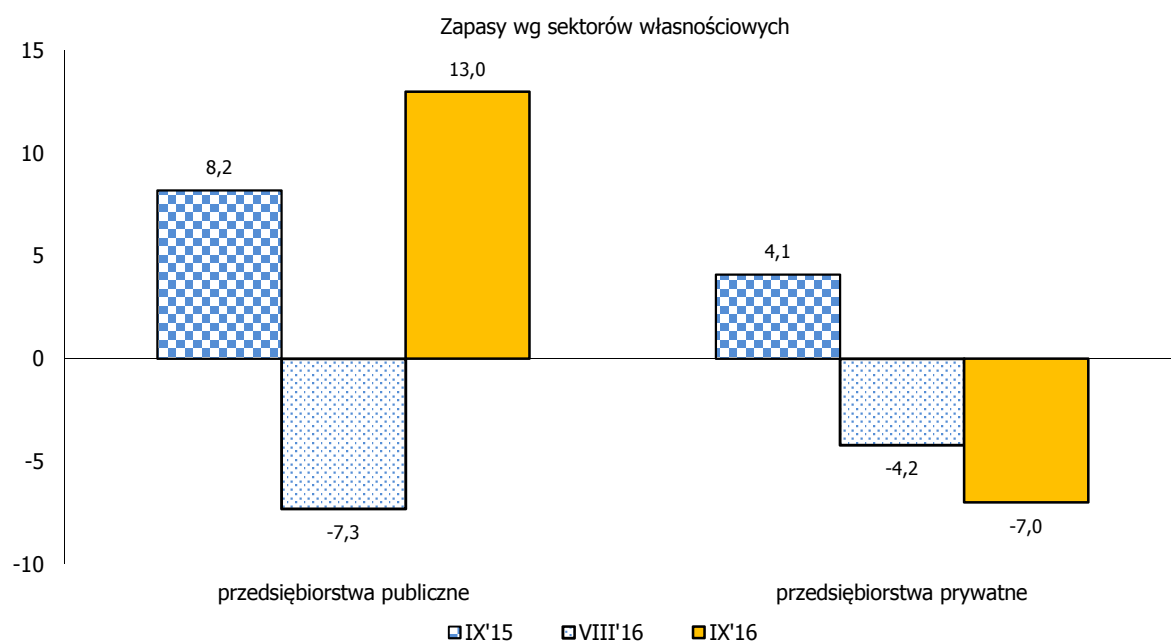
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

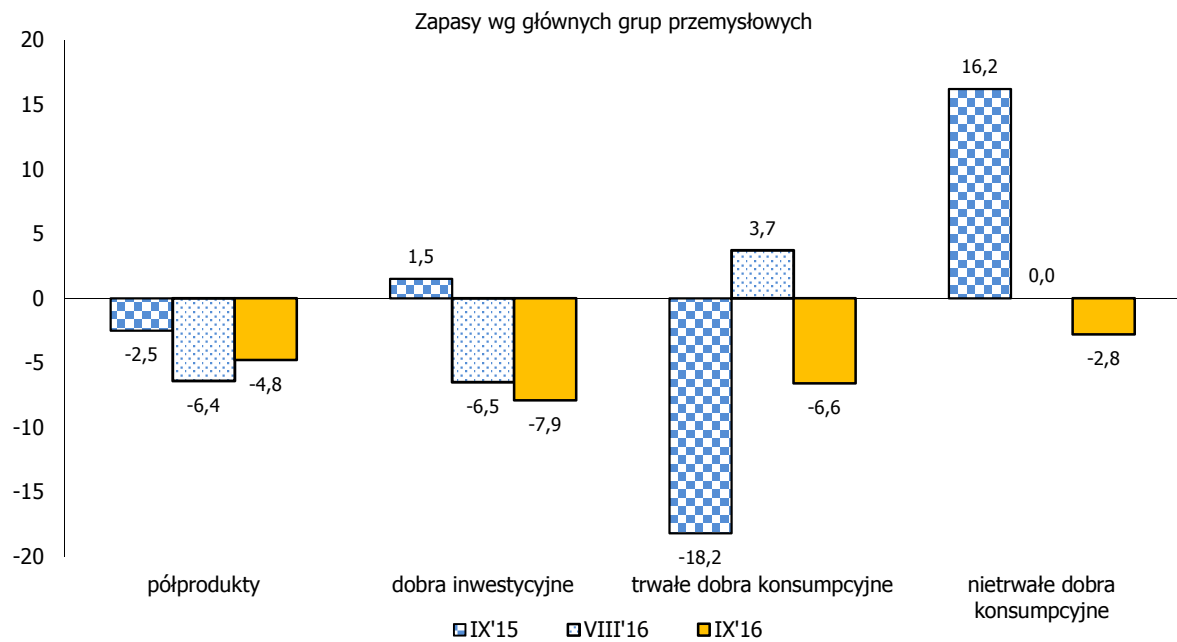
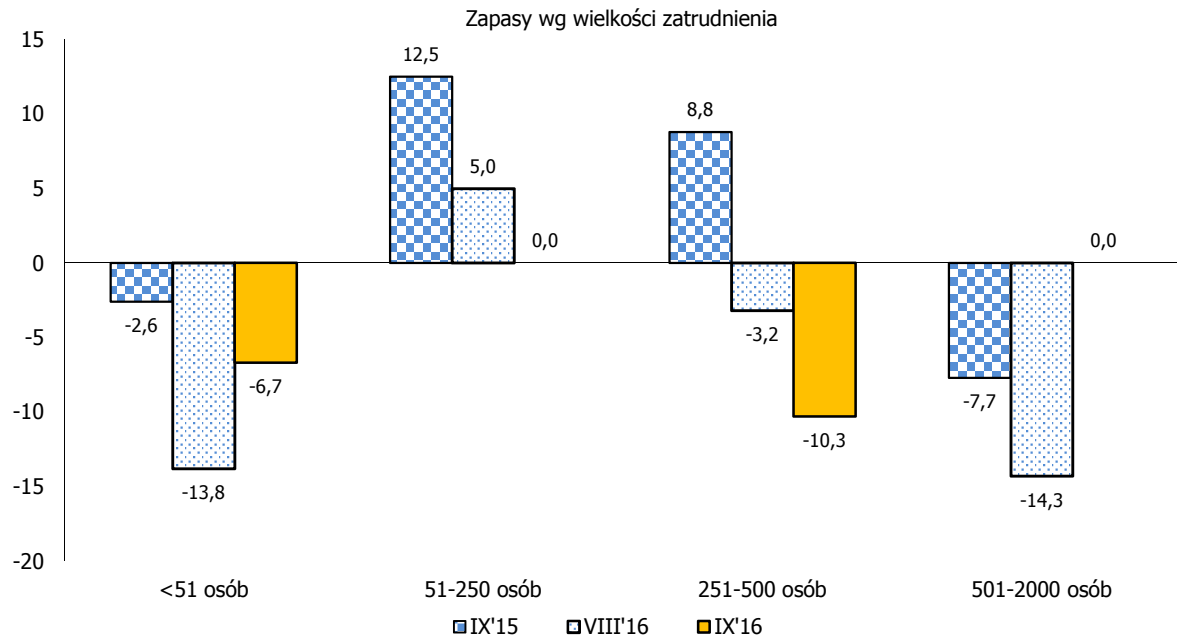


## 4) Zapasy



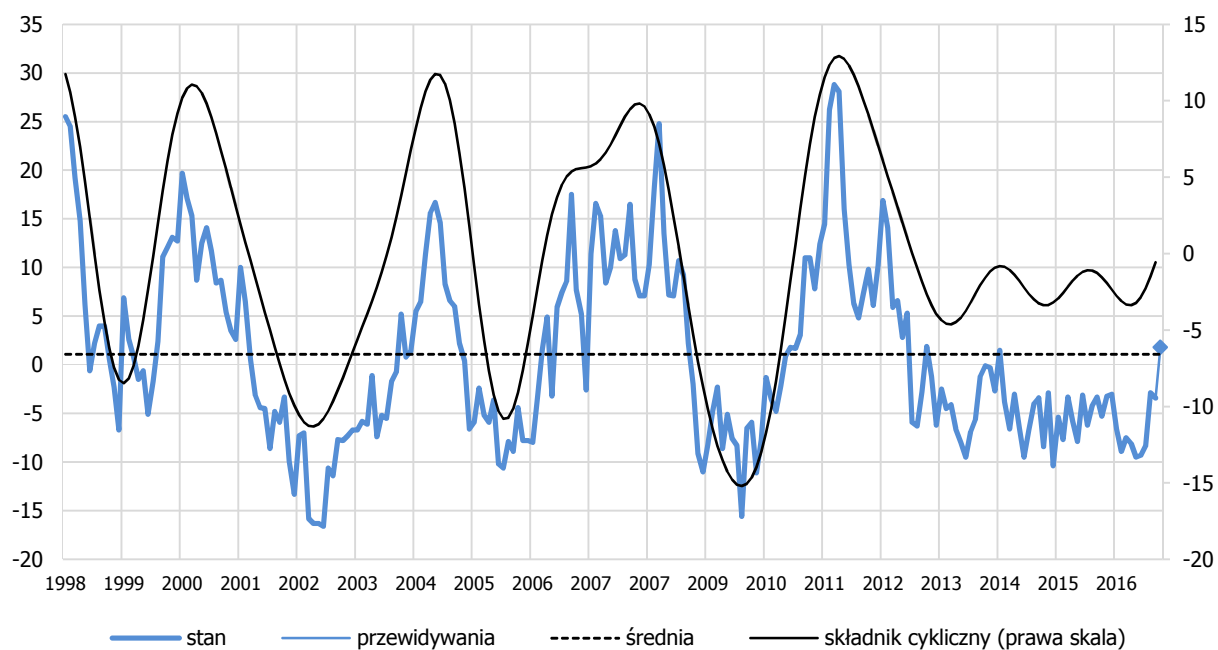
	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	15,1	14,3	14,4	11,1	12,5	10,3
brak zmiany	74,2	71,1	70,4	73,3	70,1	77,2
spadek	10,7	14,5	15,2	15,6	17,4	12,6
saldo (1.-3.)	4,4	-0,2	-0,8	-4,5	-4,9	-2,3



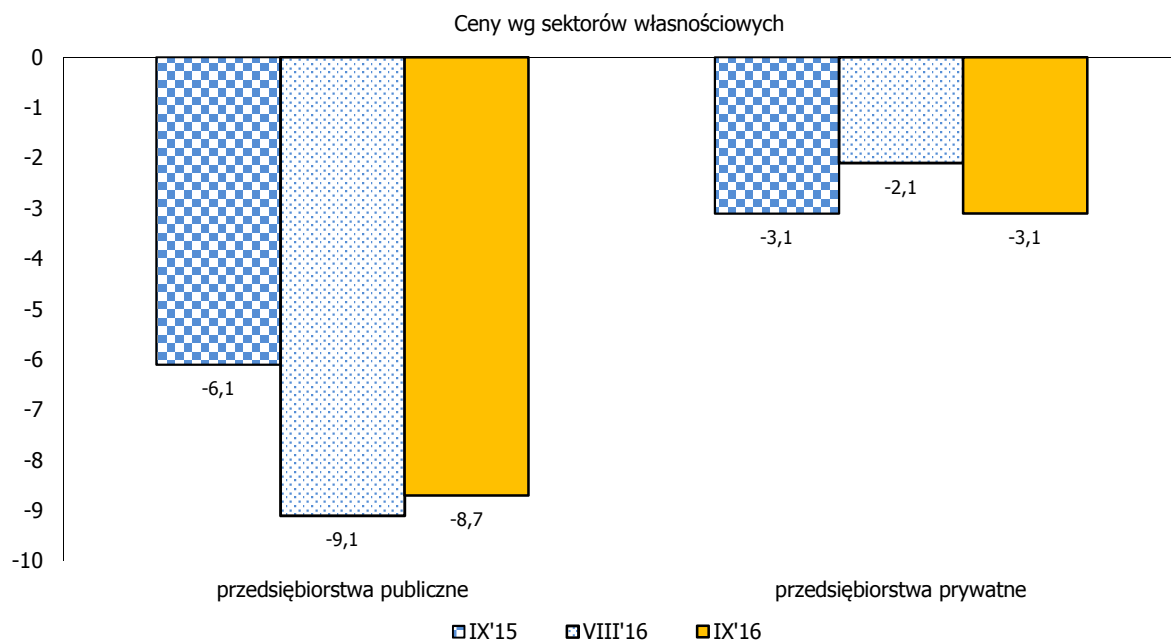


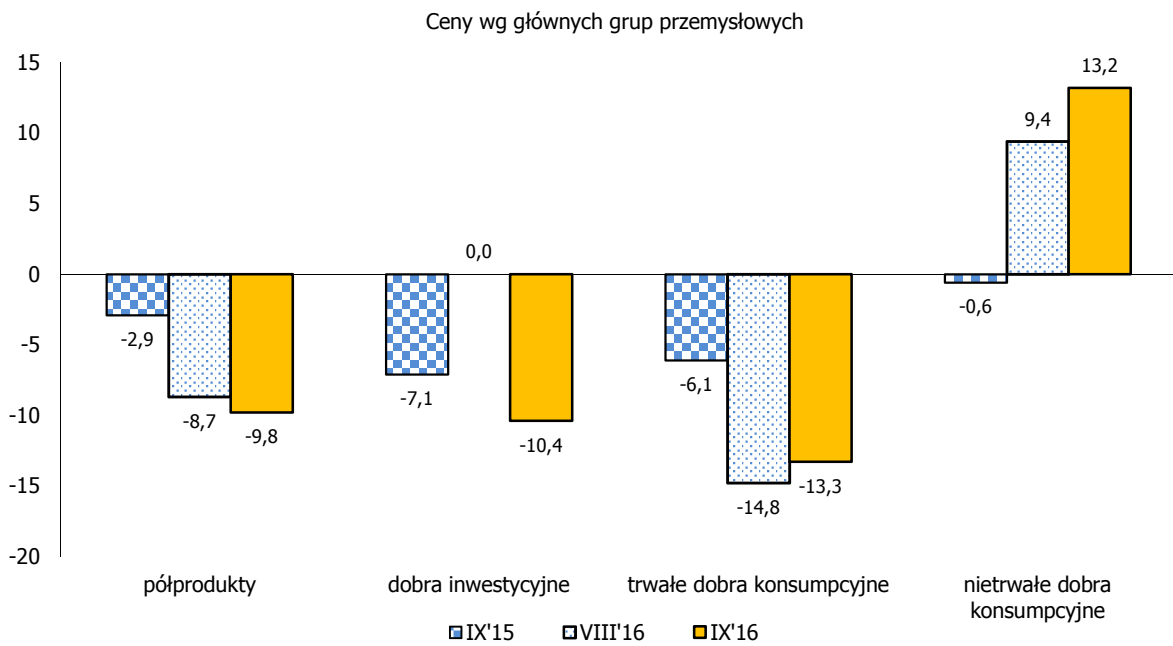
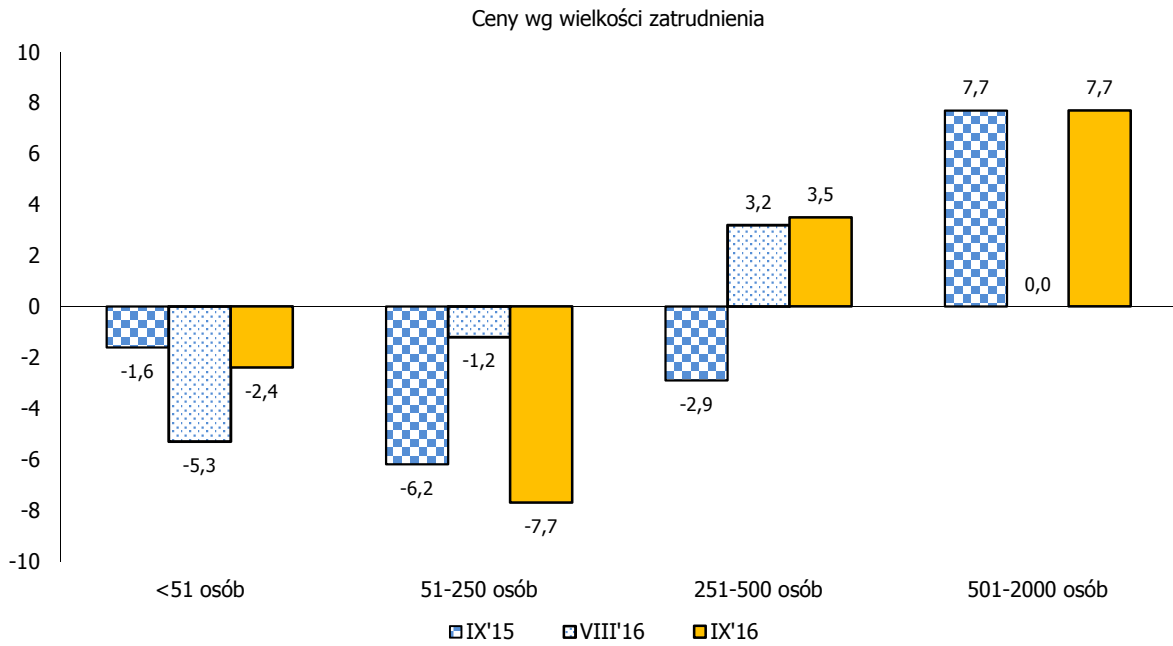


## 5) Ceny

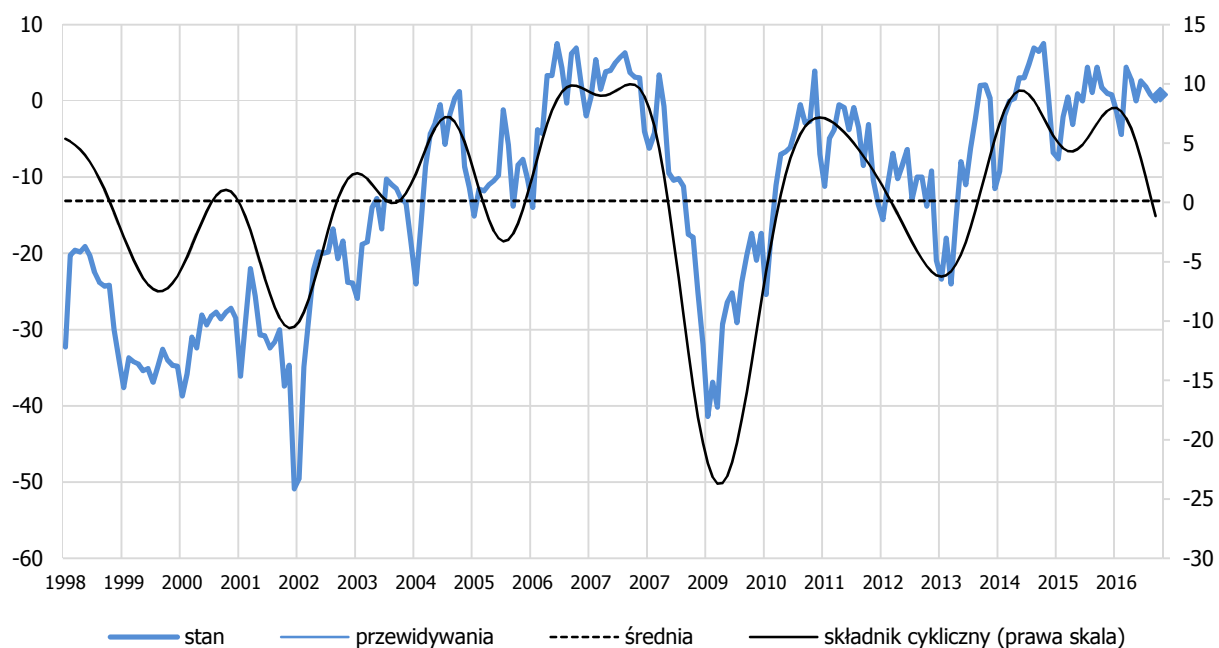


	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	7,0	5,4	7,9	8,4	8,5	12,1
brak zmiany	82,7	79,9	75,9	80,3	79,7	77,5
spadek	10,3	14,7	16,2	11,3	11,9	10,3
saldo (1.-3.)	-3,3	-9,3	-8,3	-2,9	-3,4	1,8

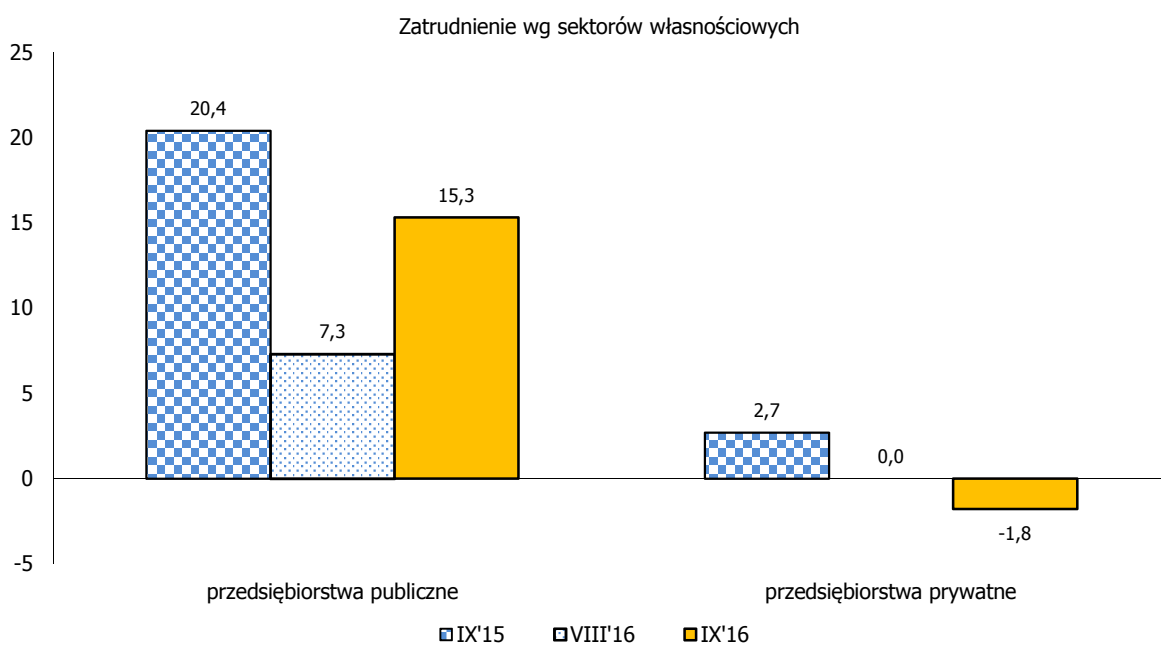


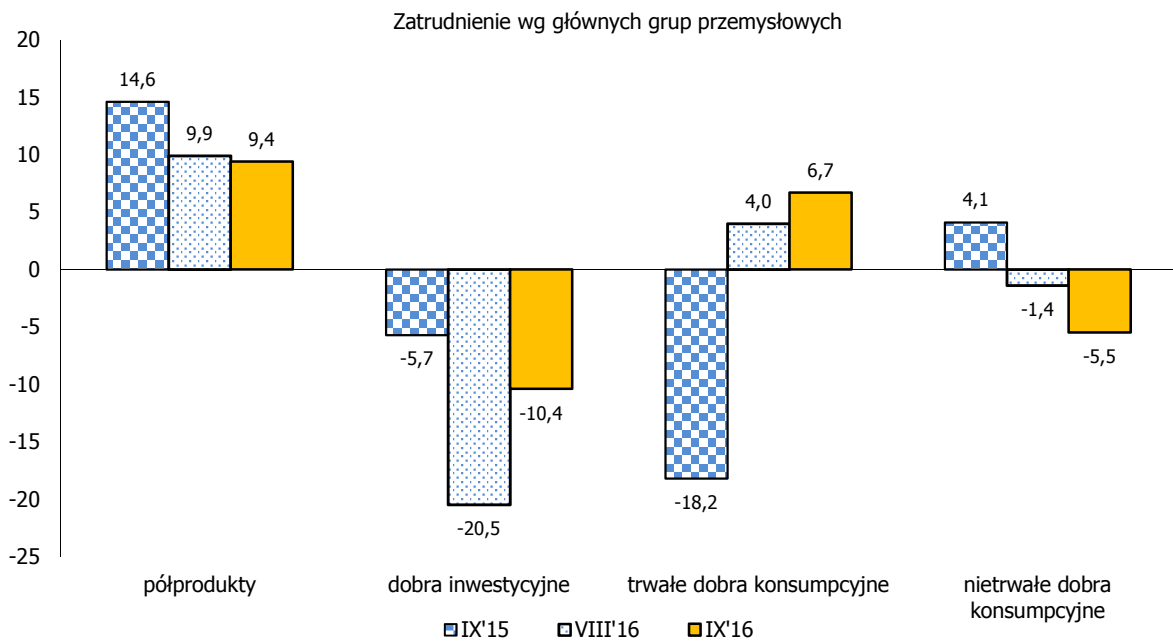
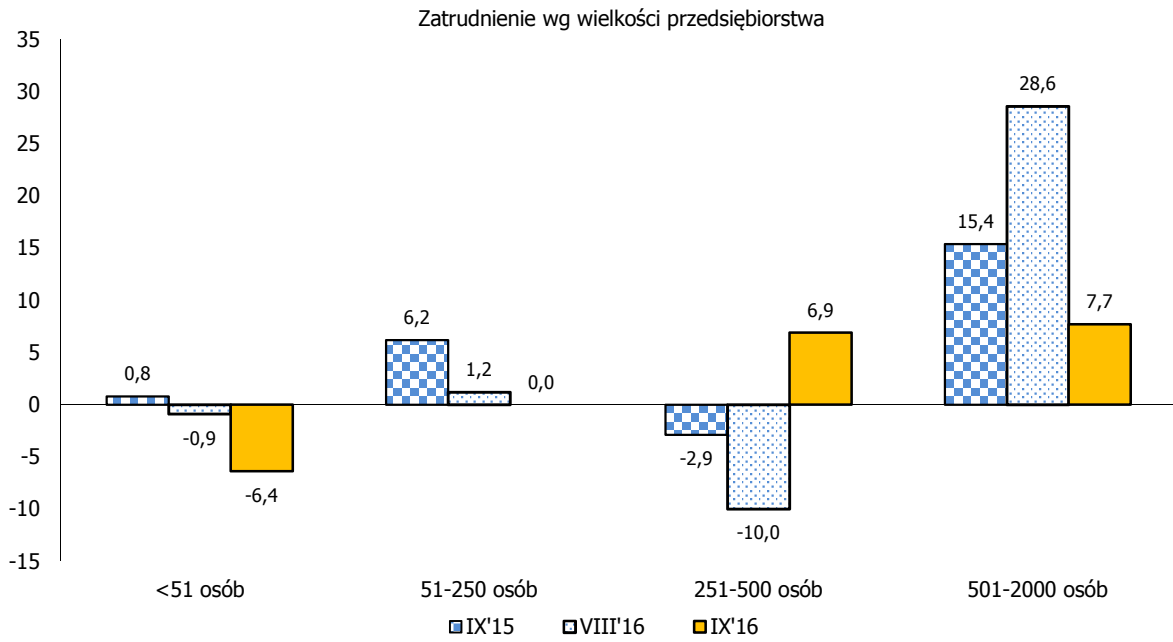


## 6) Zatrudnienie

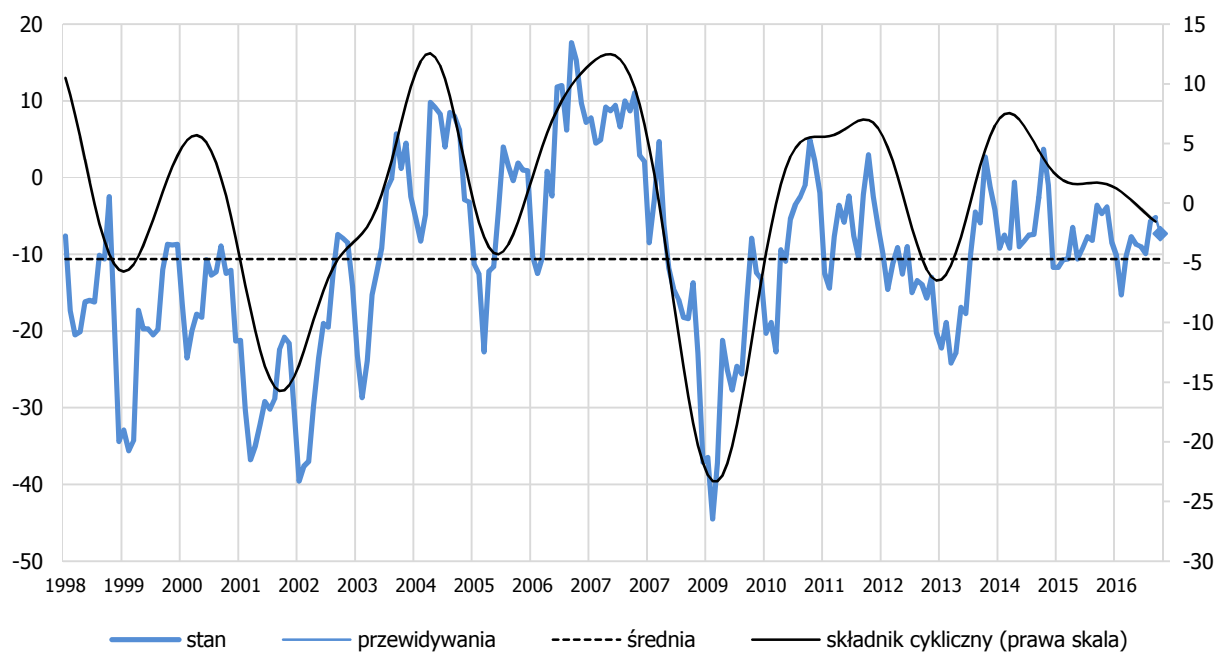


	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
wzrost	17,1	13,5	13,9	13,6	13,1	14,0
brak zmiany	70,2	75,5	74,0	73,6	73,8	72,8
spadek	12,7	10,9	12,0	12,8	13,1	13,2
saldo (1.-3.)	4,4	2,6	1,9	0,8	0,0	0,8

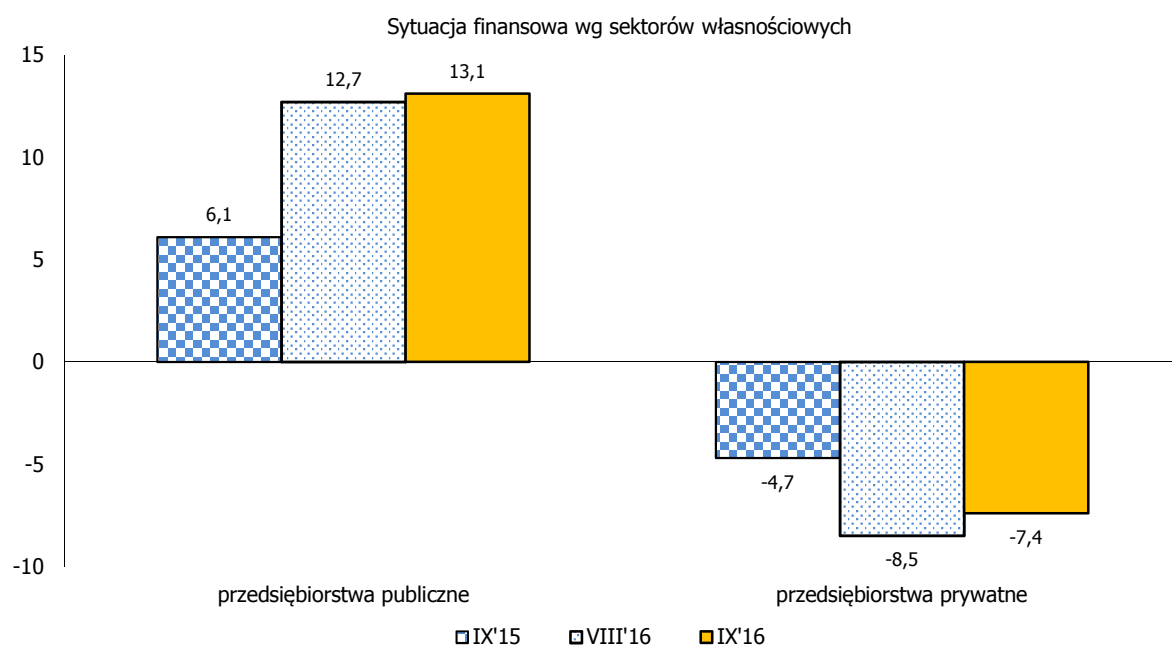


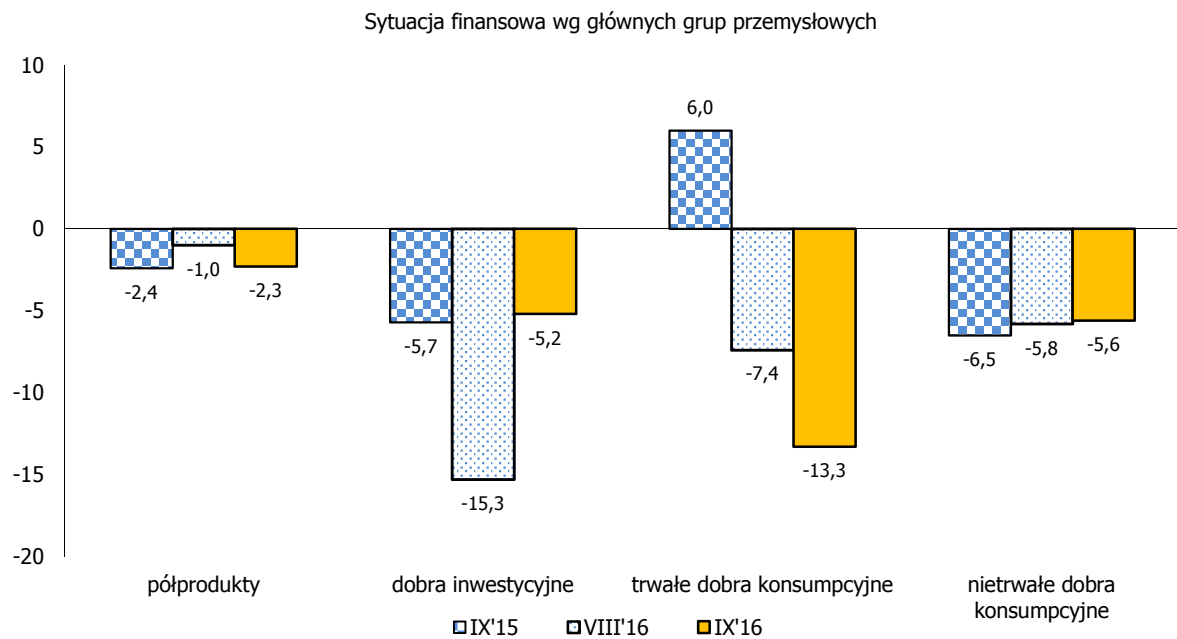
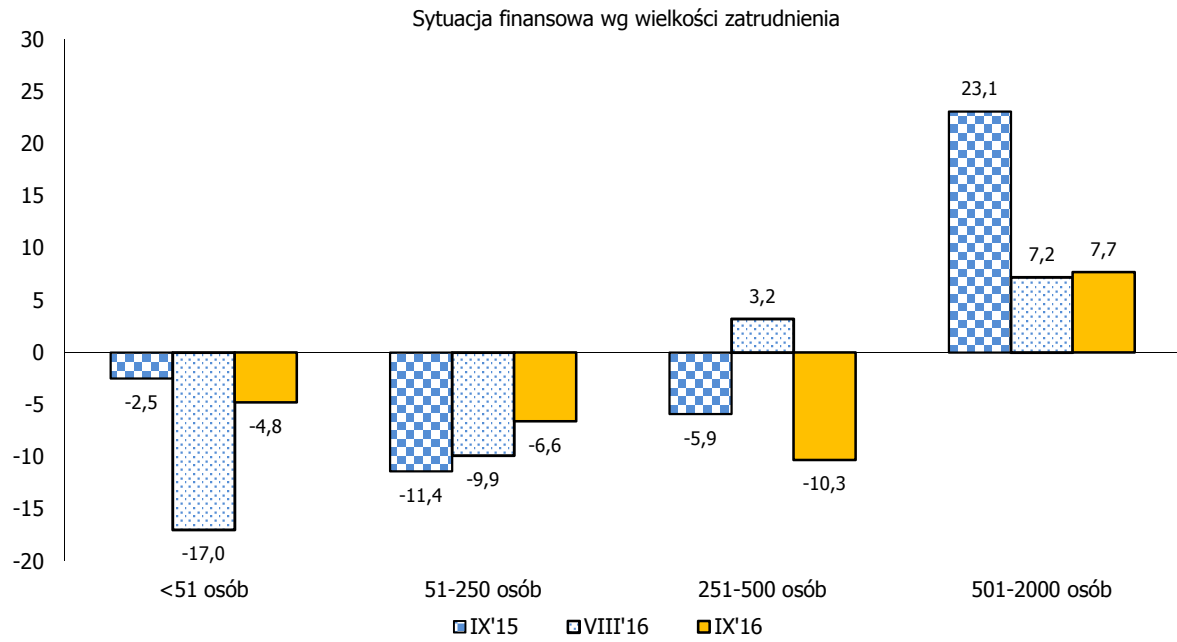


## 7) Sytuacja finansowa

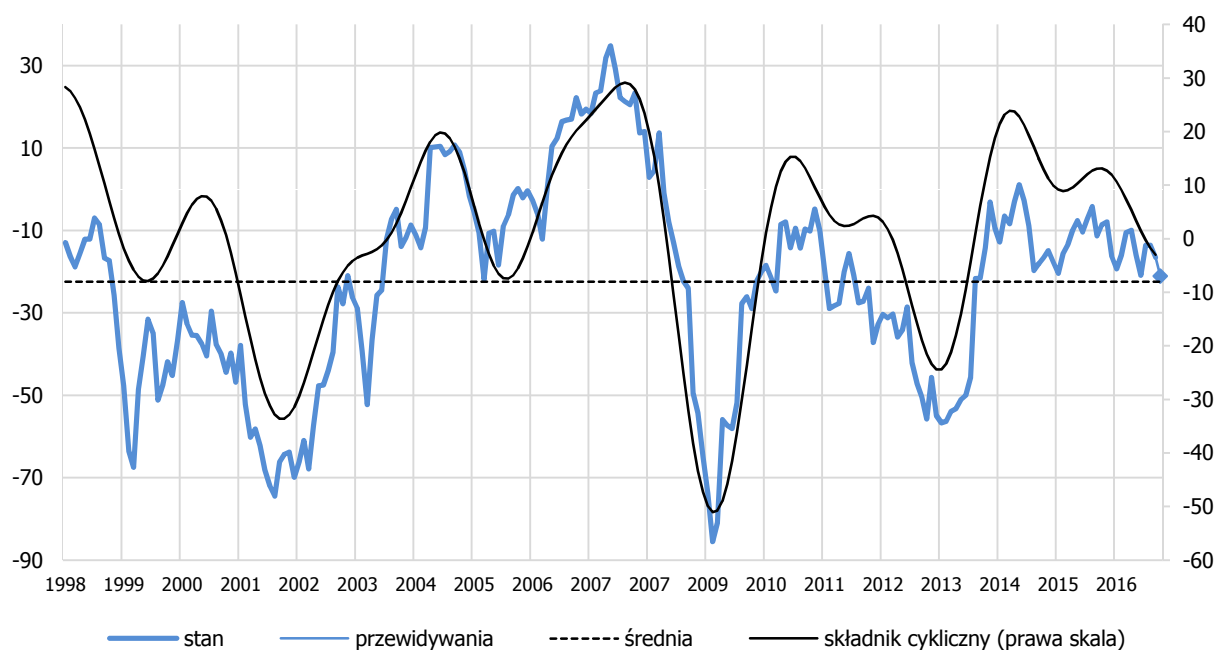


	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
poprawa	14,5	13,3	12,5	14,5	14,7	12,7
brak zmiany	67,5	64,4	65,2	65,3	65,4	67,3
pogorszenie	18,1	22,3	22,4	20,2	19,9	20,0
saldo (1.-3.)	-3,6	-9,0	-9,9	-5,7	-5,2	-7,3

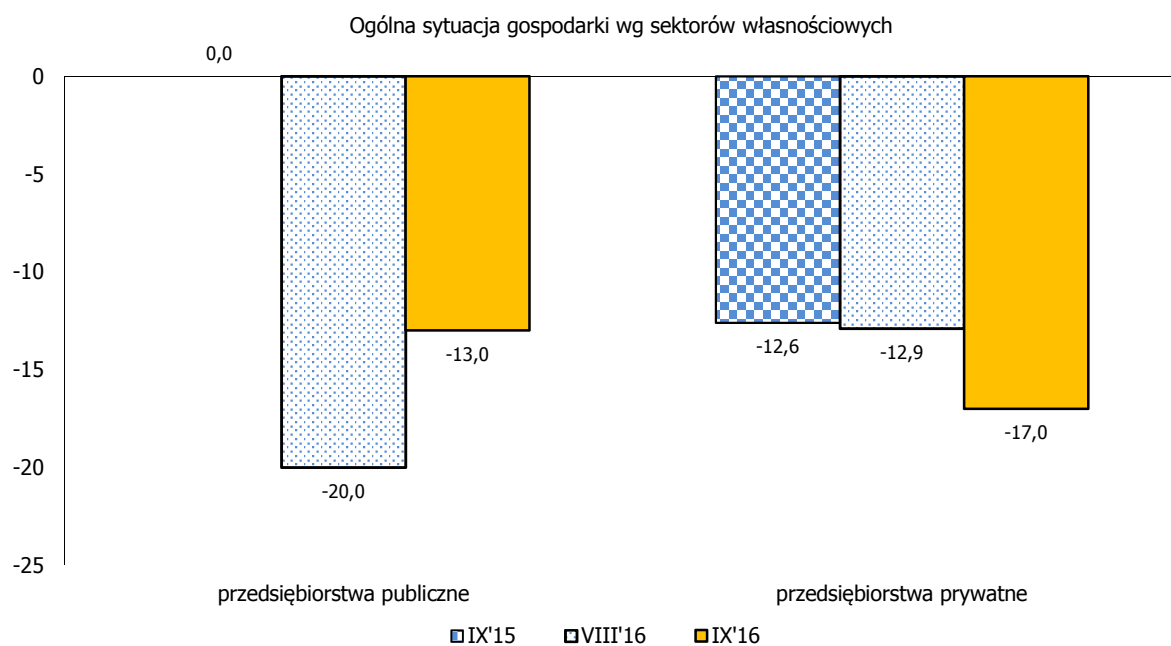




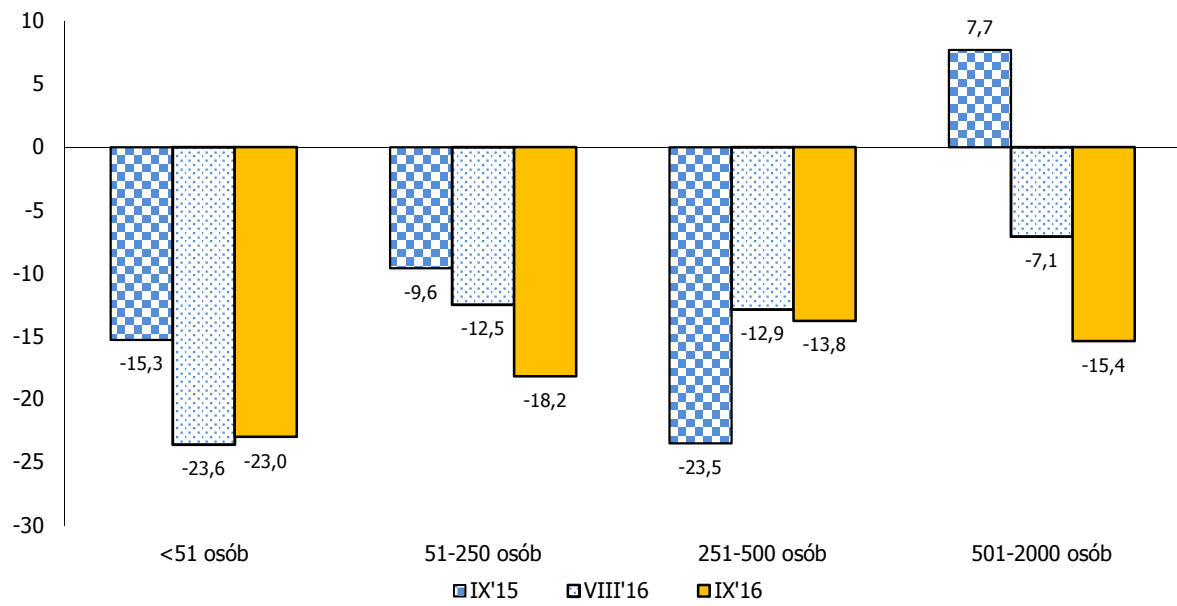
## 8) Ogólna sytuacja gospodarki



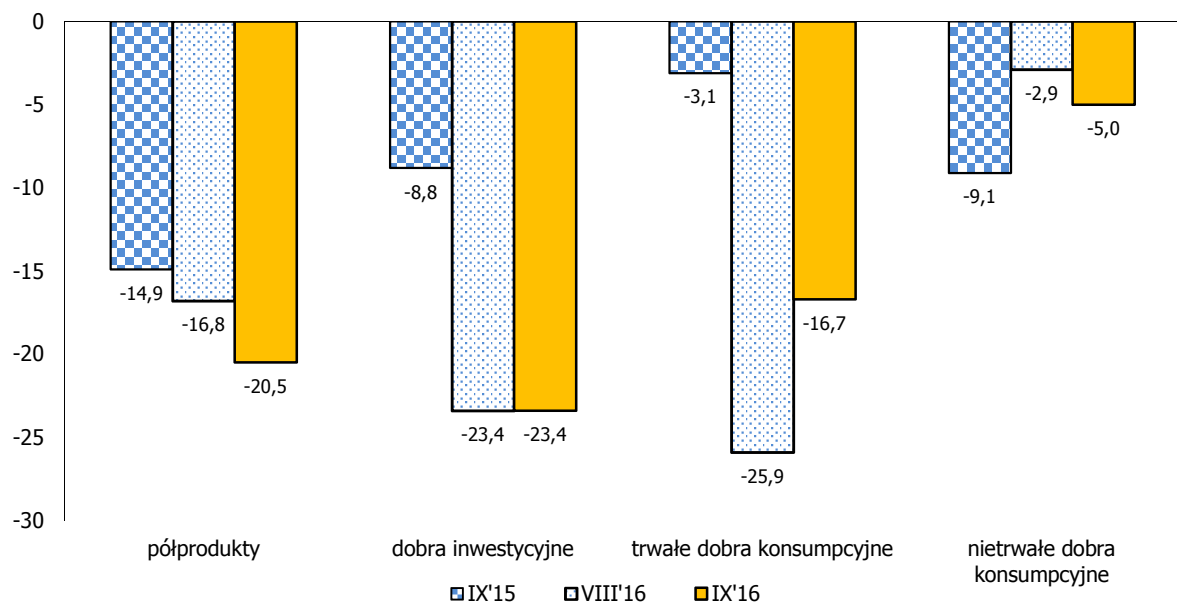
	IX'15	VI'16	VII'16	VIII'16	IX'16	przewidywania
poprawa	7,5	6,4	8,6	7,0	8,2	10,2
brak zmiany	73,8	66,3	69,2	72,4	67,1	58,5
pogorszenie	18,8	27,3	22,2	20,6	24,7	31,3
saldo (1.-3.)	-11,3	-20,9	-13,6	-13,6	-16,5	-21,1



Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych





### **III. SUMMARY**

In September 2016 the industrial confidence indicator (ICI) declined by 1.8 points to -1.5 pts. It is 1.0 pts down from the September 2015 figure. The indicator calculated for private firms dropped by 0.2 pts to -1.1 pts, but is lower than a year earlier by 1.5 points. The indicator calculated for public enterprises fell by 13.6 pts to -5.1 pts, the figure lower by 23.4 pts than the September 2015 one. Business situation worsened the most in manufacture of intermediate goods, the Warmińsko-Mazurskie Voivodeship, and large firms, employing 501-2000 persons.

After the improvement of business situation in August, it deteriorated in September. Though firms reported an increase in production, total and export orders declined both on the monthly and yearly bases. Inventories dropped, and selling process are on the decrease. Financial situation of firms slightly improved. However, they assess their business prospects and situation of the economy as poorer than one month ago. Public firms are less pessimistic than private ones. The volatility and diversity of business confidence make short-term forecasting difficult. If the seasonal pattern holds, one should expect business situation in the manufacturing industry to get worse.