

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz  
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
MARZEC 2017**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 342

## **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

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 2017**

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 342. W badaniu uczestniczyły 274 przedsiębiorstwa. 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. W marcu wartość ogólnego wskaźnika koniunktury zwiększyła się w ciągu miesiąca o 9,7 pkt. Obecnie wynosi +7,8 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed roku o 5,8 pkt. Wartość wskaźnika koniunktury dla sektora prywatnego wzrosła o 8,1 pkt. i wynosi +5,7 pkt. Jest wyższa niż przed rokiem o 4,0 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika zwiększyła się o 19,7 pkt. do poziomu +26,5 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 20 pkt.

2. Poprawę koniunktury odnotowano we wszystkich grupach przedsiębiorstw wyróżnianych wg kryterium wielkości zatrudnienia. Najwięcej, o 11 pkt., wzrosła wartość wskaźnika koniunktury obliczanego dla przedsiębiorstw największych, zatrudniających ponad 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najwyższą wartość, +18,6 pkt. Najmniejszy przyrost wartości wskaźnika, o 7,9 pkt., zanotowano dla grupy przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających nie więcej niż 50 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął wartość najniższą, +2,7 pkt.

3. Również w przekroju według głównych grup produktowych poprawę koniunktury odnotowano we wszystkich grupach. Największy przyrost wartości wskaźnika, o 11,1 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw wytwarzających półprodukty, a najmniejszy, o 1,0 pkt. w przedsiębiorstwach produkujących dobra konsumpcyjne trwałego użytku. Najwyższą wartość, +17,4 pkt., wskaźnik przyjął dla przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne; najniższą, -14,3 pkt., dla przedsiębiorstw produkujących trwałe dobra konsumpcyjne.

4. W przekroju regionalnym pogorszenie się koniunktury odnotowano tylko w trzech województwach: lubuskim, łódzkim i warmińsko-mazurskim. W pozostałych województwach miała miejsce poprawa koniunktury. Największy spadek wartości wskaźnika koniunktury zanotowano dla województwa lubuskiego (o 8,8 pkt.), a największą poprawę dla województwa lubelskiego (o 27,6 pkt.). Najwyższą wartość, +23,8 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa podlaskiego, a najniższą, -9,1 pkt., dla województwa zachodniopomorskiego.

5. W marcowym badaniu odnotowano wyraźną poprawę koniunktury we wszystkich badanych przekrojach. Wartości wskaźnika koniunktury jak i sald odpowiedzi na większość pytań ankiety zwiększyły się zarówno w skali miesiąca jak i roku. Większość z nich jest dodatnia. Przewidywania na najbliższe miesiące są optymistyczne. Należy zatem oczekiwać dalszej poprawy koniunktury w przemyśle przetwórczym.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zwiększyła się w ciągu miesiąca o 20,2 pkt. do wysokości +14,2 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 5,4 pkt. O wzroście produkcji informują zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy wzrost produkcji zanotowali producenci półproduktów (wzrost wartości salda o 23,2 pkt.), a najmniejszy producenci dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 2,4 pkt.). Przewidywania na najbliższe miesiące są zgodne – firmy spodziewają się dalszego wzrostu produkcji.

7. W porównaniu z lutym wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień ogółem zwiększyła się o 17 pkt. Obecnie wynosi +2,1 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed roku o 5,2 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano dla firm z obu sektorów własnościowych. Największy wzrost zamówień miał miejsce w produkcji półproduktów (o 20,4 pkt.), a najmniejszy w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 1,8 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego wzrostu zamówień w nadchodzących miesiącach.

8. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych także wzrosła (o 1,2 pkt.). Wzrost wartości salda w skali roku wyniósł 4,7 pkt. Pozostaje ono jednak ujemne i wynosi -1,9 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano tylko dla firm prywatnych. Największy wzrost

zamówień eksportowych miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zwiększyła się o 21,2 pkt.), a spadek zarejestrowano tylko w produkcji półproduktów (o 12,1 pkt.). Oczekiwania na najbliższe miesiące są także odmienne – firmy prywatne spodziewają się dalszego wzrostu zamówień eksportowych, a publiczne przewidują ich ponowny spadek.

9. Saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zapasów zwiększyło swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,5 pkt. Wzrost wartości salda miał miejsce tylko w firmach prywatnych. Obecna wartość salda ogółem wynosi +3,3 pkt. i jest wyższa od wartości sprzed roku o 2,0 pkt. Największy wzrost zapasów zanotowano w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wzrost wartości salda o 9,4 pkt.), a spadek nastąpił jedynie w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 5,2 pkt.). Przewidywany jest spadek zapasów w kolejnych miesiącach.

10. Ceny wyrobów gotowych rosną, choć wzrost jest mniejszy niż przed miesiącem. Obecna wartość salda jest więc dodatnia (+7,2 pkt.), lecz niższa niż w lutym o 2,5 pkt. Wyższa jest zarazem od wartości sprzed roku o 14,9 pkt. Spadek wartości salda zanotowano dla wszystkich głównych grup produktowych – największy dla produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 4,7 pkt.), a najmniejszy dla produkcji półproduktów (o 1,4 pkt.). Firmy prognozują wzrost cen swoich wyrobów w najbliższych miesiącach.

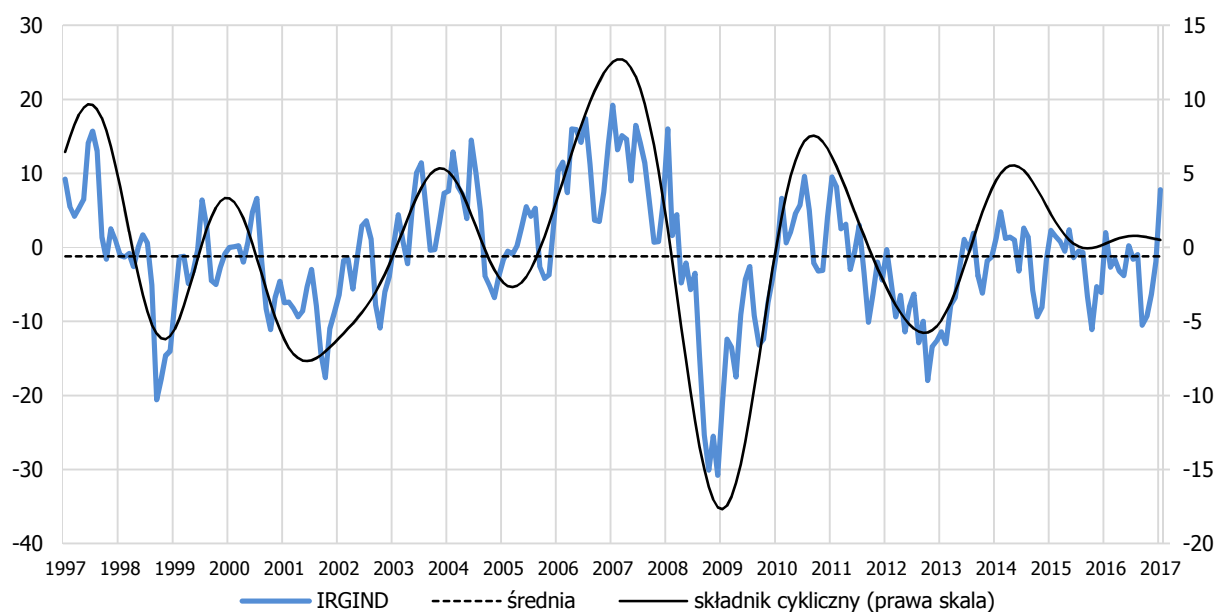
11. Wzrosło zatrudnienie, i to zarówno w firmach prywatnych jak i publicznych. Wartość salda ogółem zwiększyło się w ciągu ostatniego miesiąca o 6,1 pkt. i wynosi +10,1 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 6,3 pkt. Największy wzrost zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wartość salda zwiększyła się aż o 36,9 pkt.), a spadek odnotowano wyłącznie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 13,7 pkt.). Firmy spodziewają się dalszego wzrostu zatrudnienia w nadchodzącym okresie, choć mniejszego od zanotowanego w marcu.

12. Poprawiła się sytuacja finansowa przedsiębiorstw. Poprawę odnotowały firmy z obu sektorów własnościowych. Wprawdzie wartość salda pozostaje ujemna i wynosi -7,8 pkt., jest jednak wyższa zarówno od wartości sprzed miesiąca (o 8,0 pkt.), jak i od wartości sprzed roku (o 2,2 pkt.). Najbardziej poprawę sytuacji finansowej odczuli producenci dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (wzrost wartości salda o 26,9 pkt.), a najsłabiej producenci nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 5,3 pkt.). Przewidywana jest dalsza poprawa sytuacji finansowej przedsiębiorstw przemysłowych w kolejnych miesiącach.

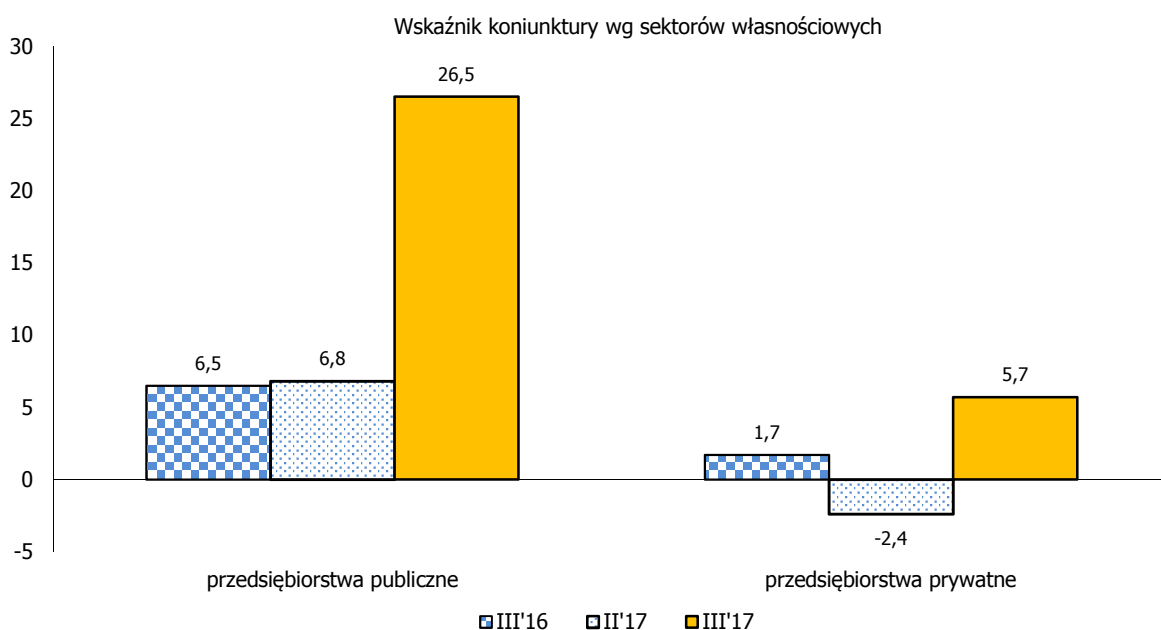
13. Saldo pytania o ogólną ocenę sytuacji gospodarczej kraju w ciągu miesiąca zwiększyło swoją wartość o 5,0 pkt. do poziomu -12,9 pkt. Obecna wartość salda jest o 2,0 pkt. niższa do wartości sprzed roku. Lepiej niż przed miesiącem oceniają stan polskiej gospodarki zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największą poprawę ocen zanotowano w produkcji półproduktów (wzrost wartości salda o 15,1 pkt.), a największe pogorszenie się w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 6,4 pkt.). Firmy przewidują pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju w najbliższych miesiącach.

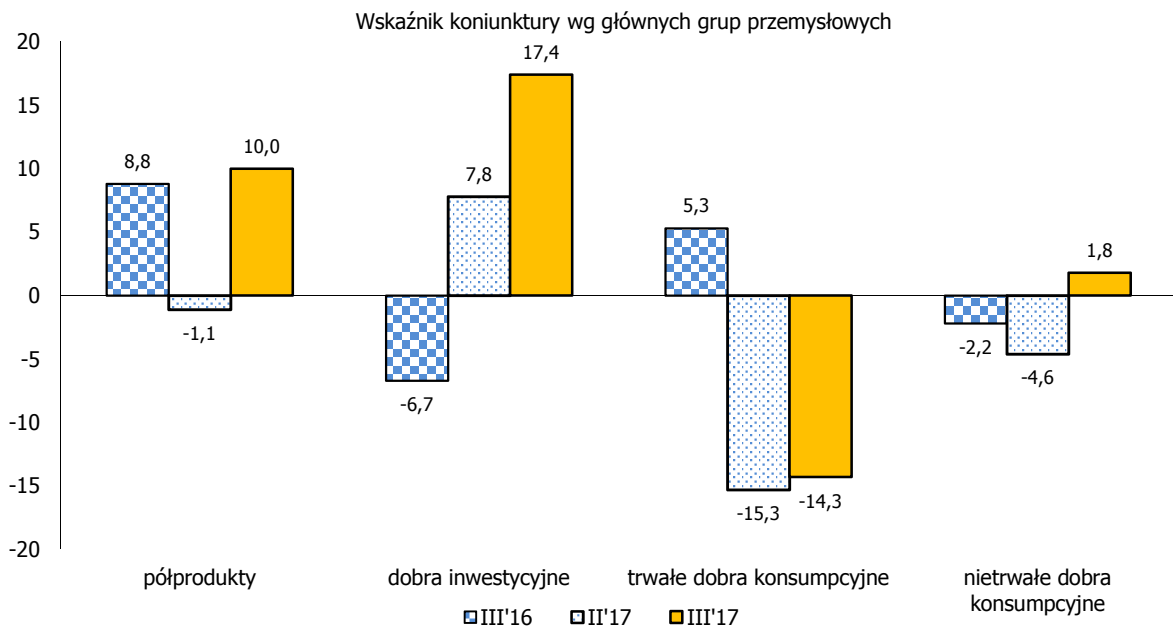
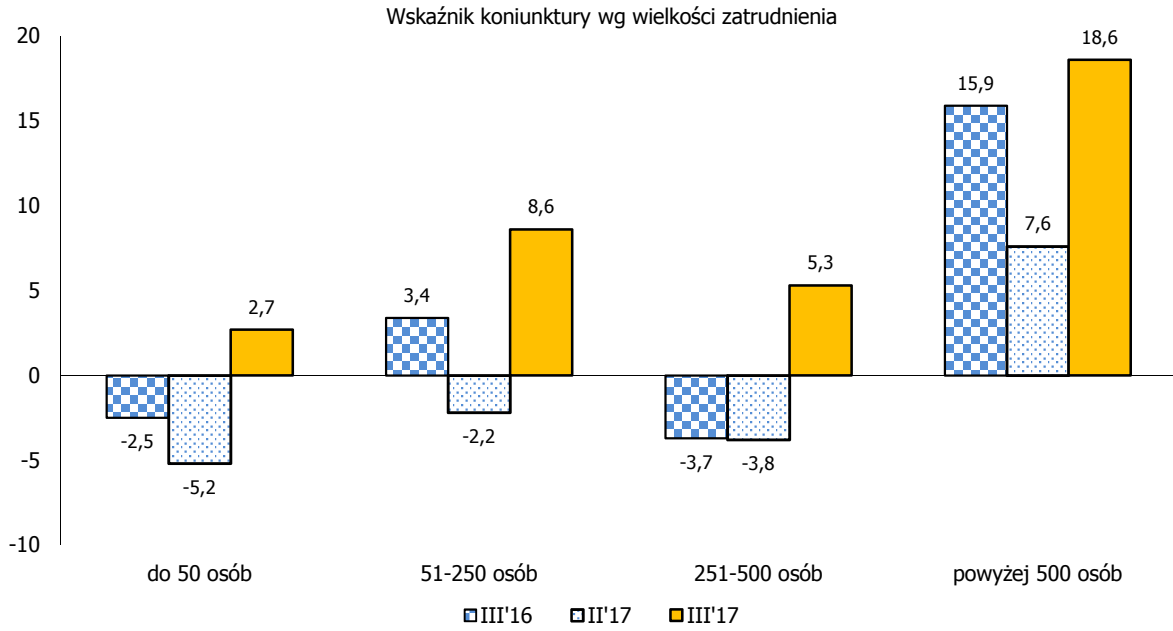
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY

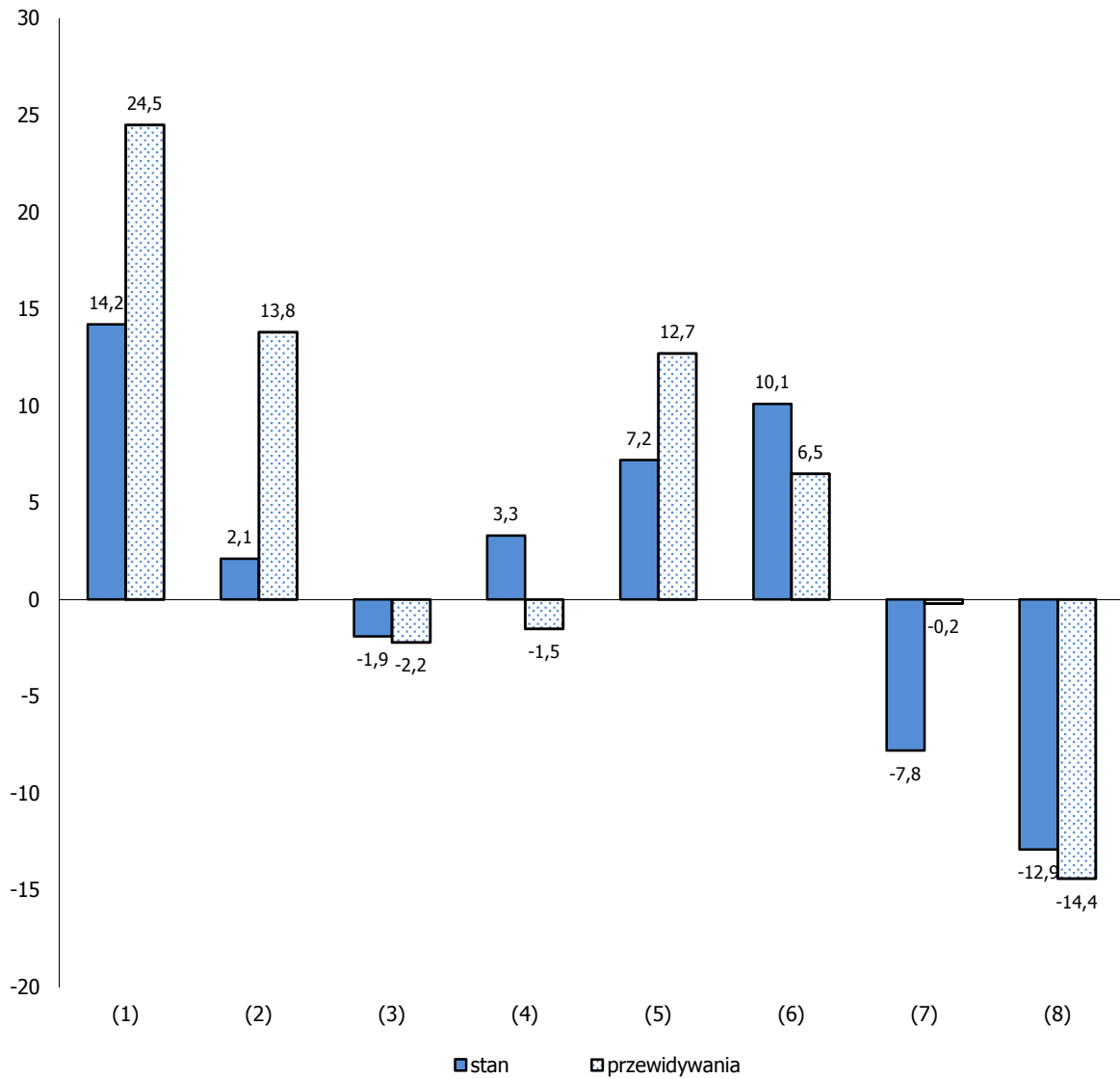


składowe salda	III'16	XI'16	XII'16	I'17	II'17	III'17
1. wielkość produkcji – przewidywania		-14,9	-10,6	1,6	10,0	24,5
2. wielkość zamówień – stan		-14,4	-14,0	-22,4	-14,9	2,1
3. zapasy - stan		2,3	3,4	-2,0	0,8	3,3
wskaźnik koniunktury (IRGIND): (1.+2.-3.)/3		-10,5	-9,3	-6,3	-1,9	7,8





## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD

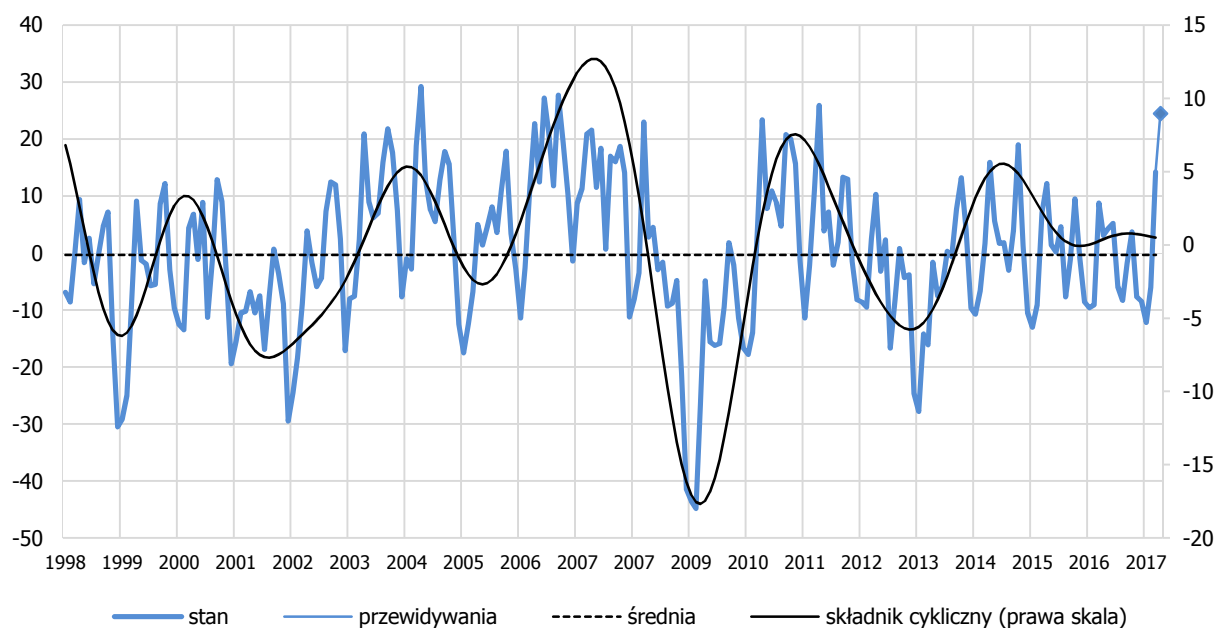


- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej

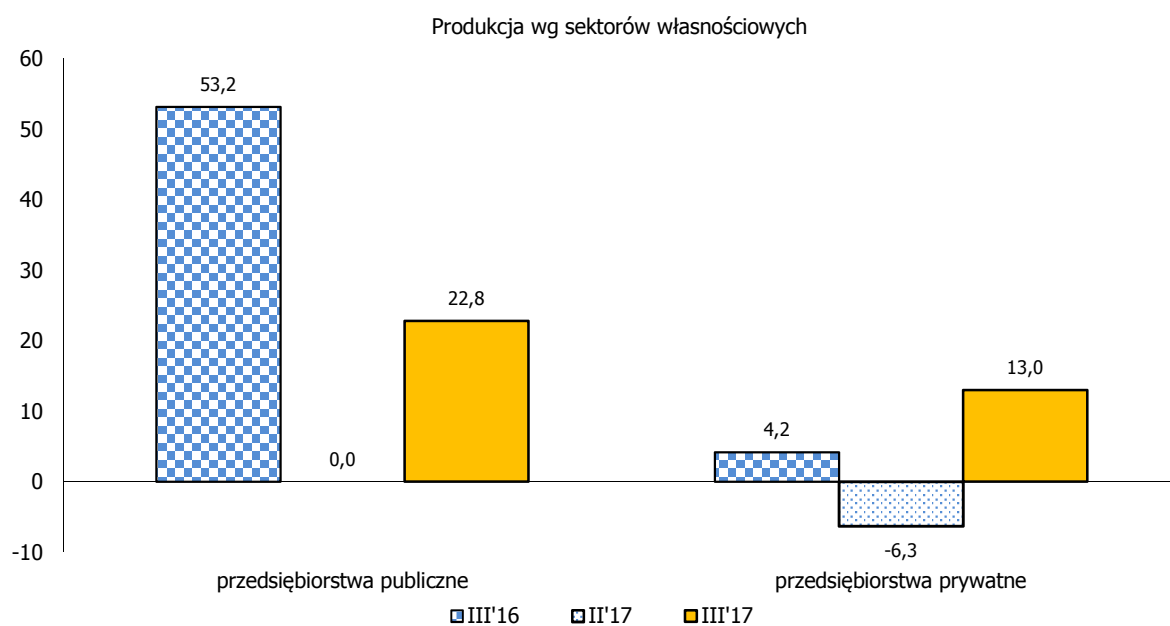


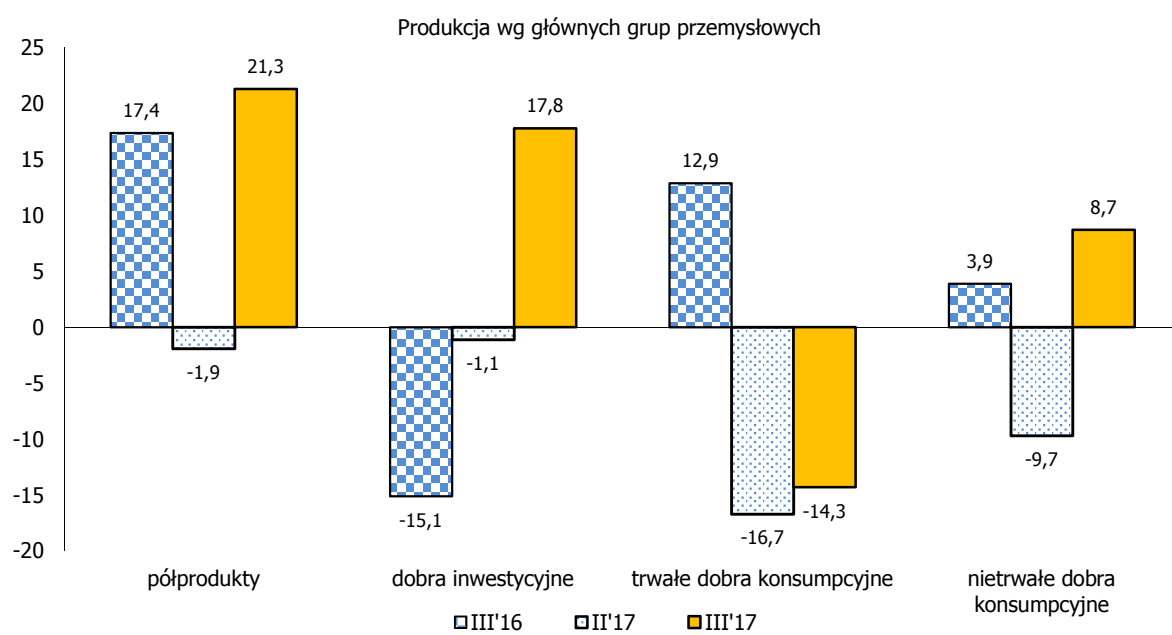
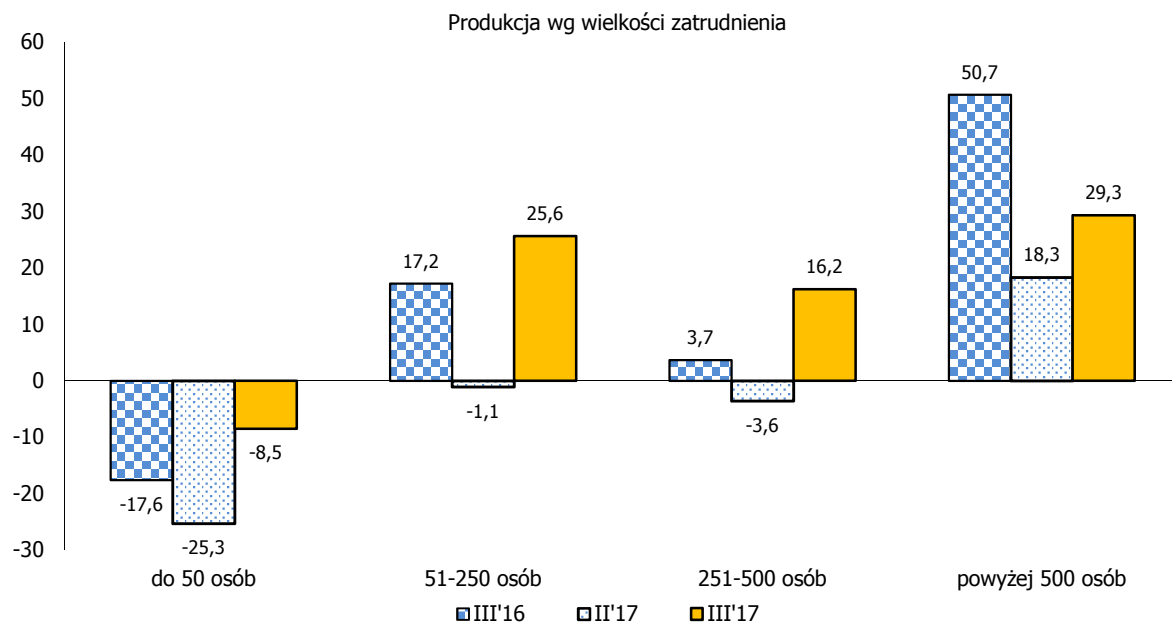
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1) Produkcja

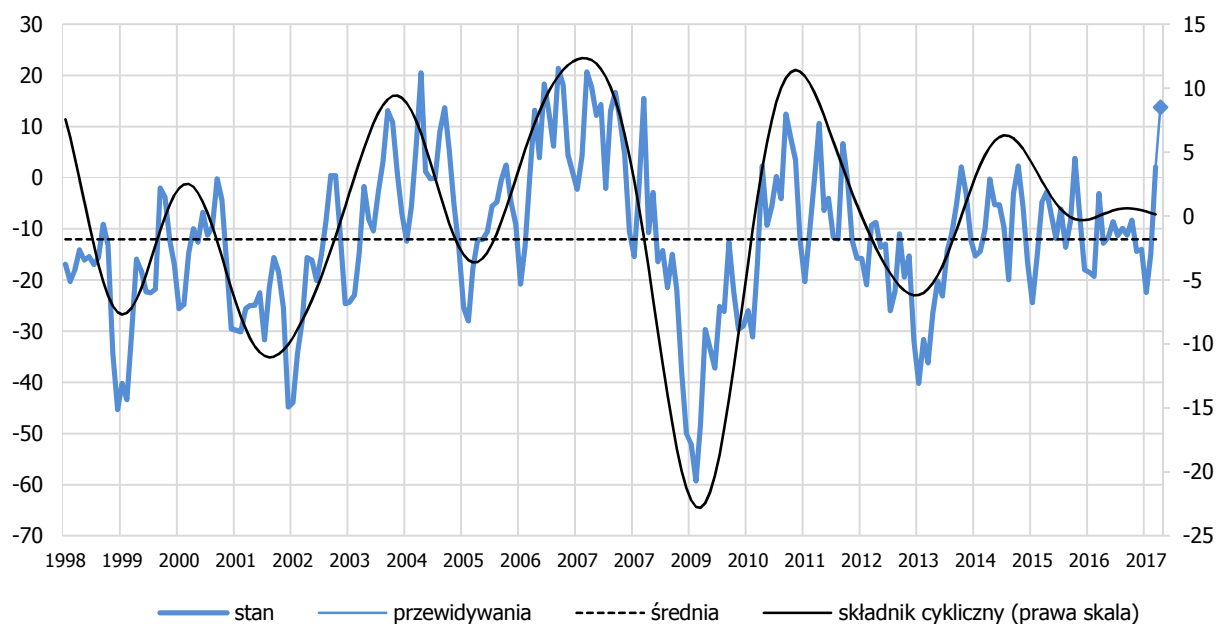


	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	28,6	21,0	18,0	19,7	34,2	37,3
brak zmiany	51,6	49,4	51,7	54,6	45,8	49,9
spadek	19,8	29,5	30,2	25,7	20,0	12,8
saldo (1.-3.)	8,8	-8,5	-12,2	-6,0	14,2	24,5

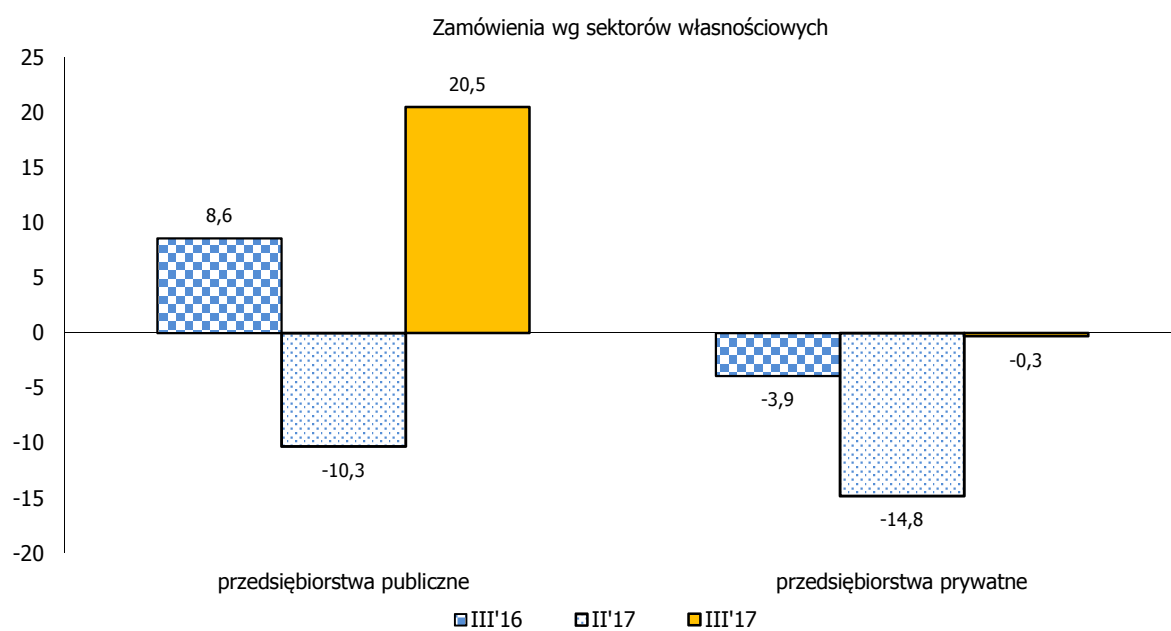


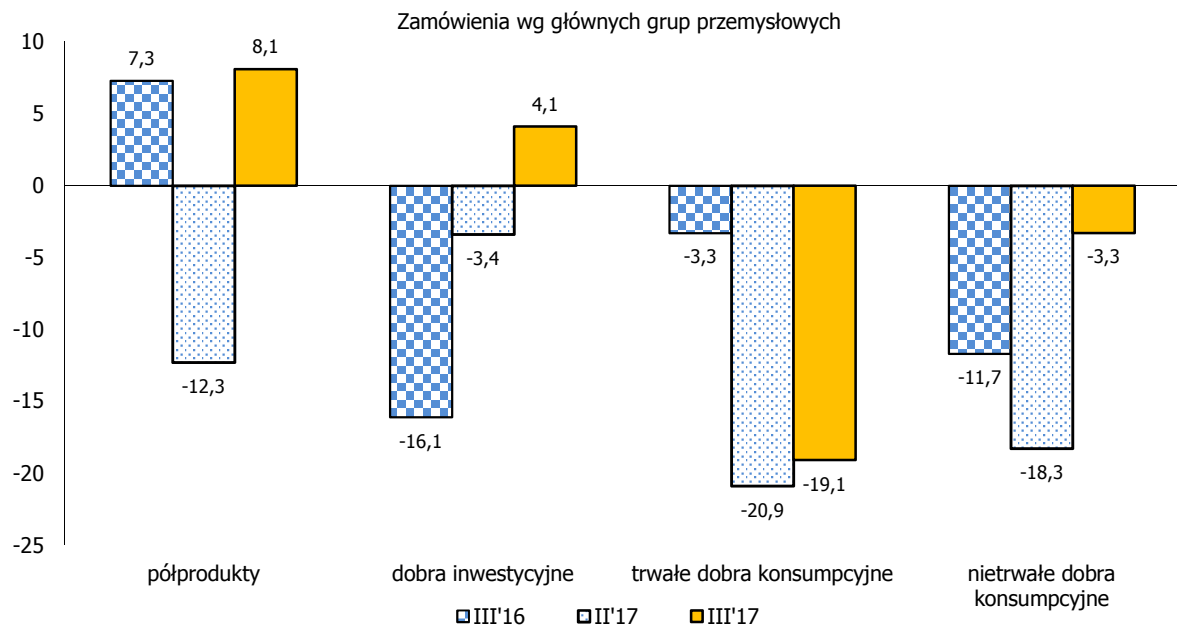
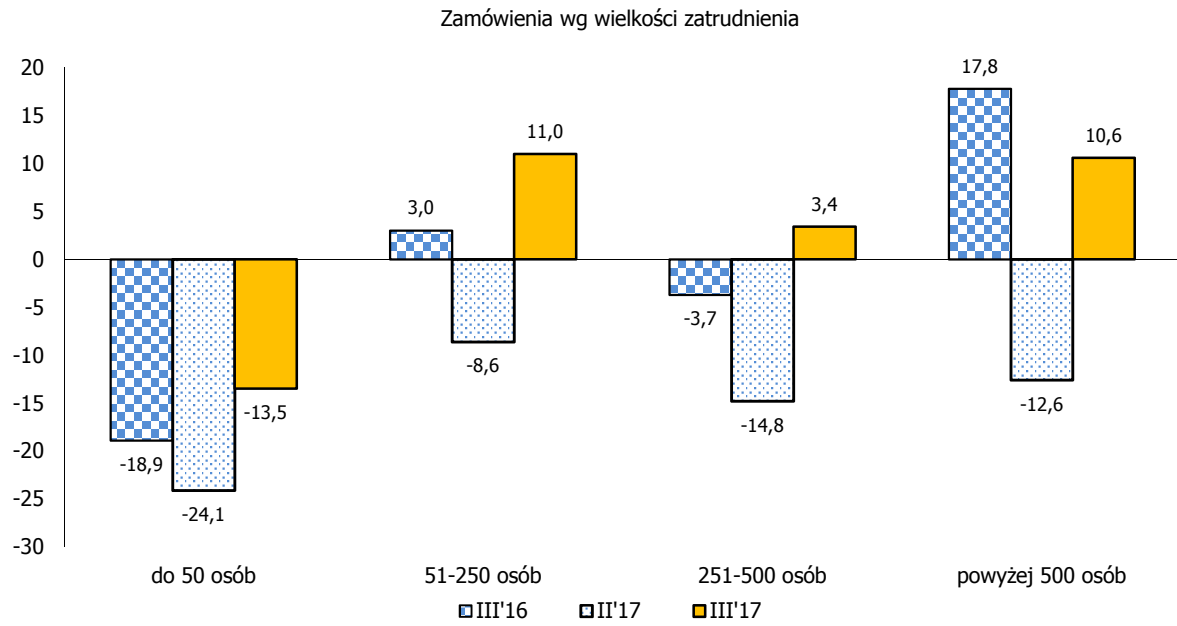


## 2) Zamówienia ogółem

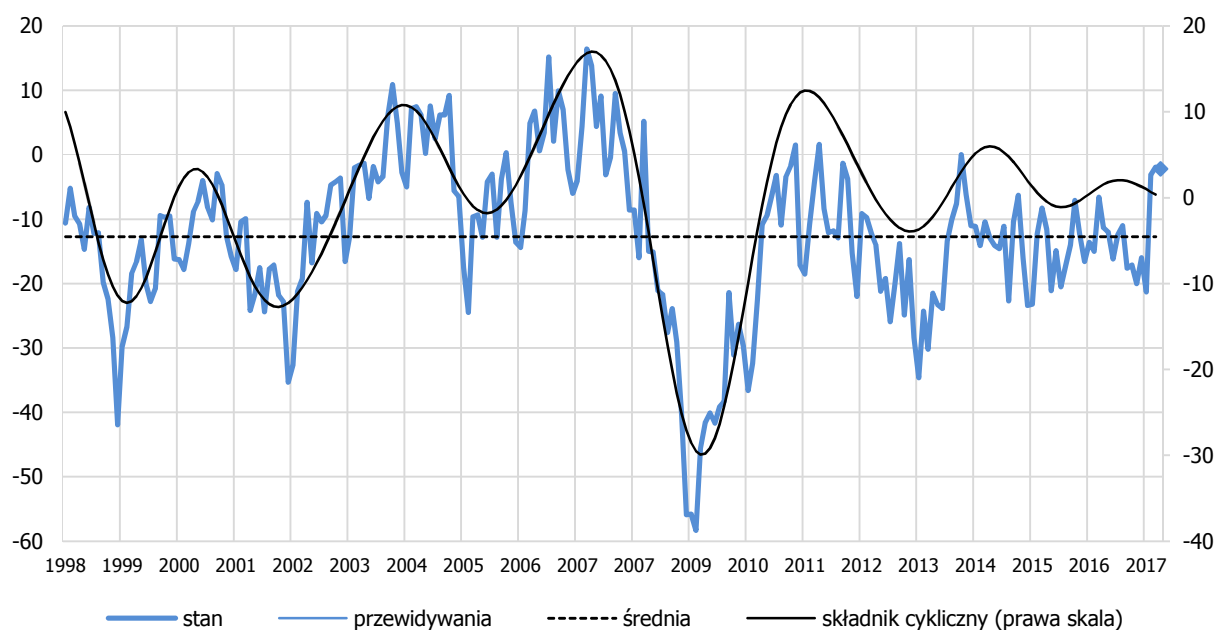


	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	24,4	20,7	14,2	17,0	26,6	31,8
brak zmiany	48,1	44,6	49,2	51,1	48,9	50,1
spadek	27,5	34,7	36,6	31,9	24,5	18,0
saldo (1.-3.)	-3,1	-14,0	-22,4	-14,9	2,1	13,8

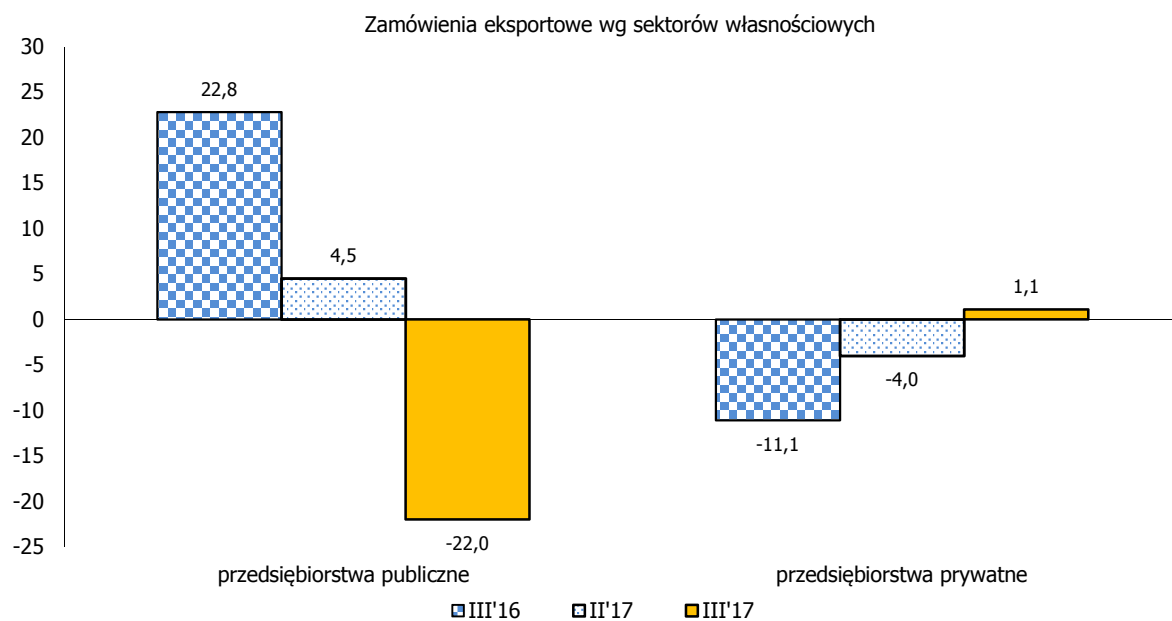




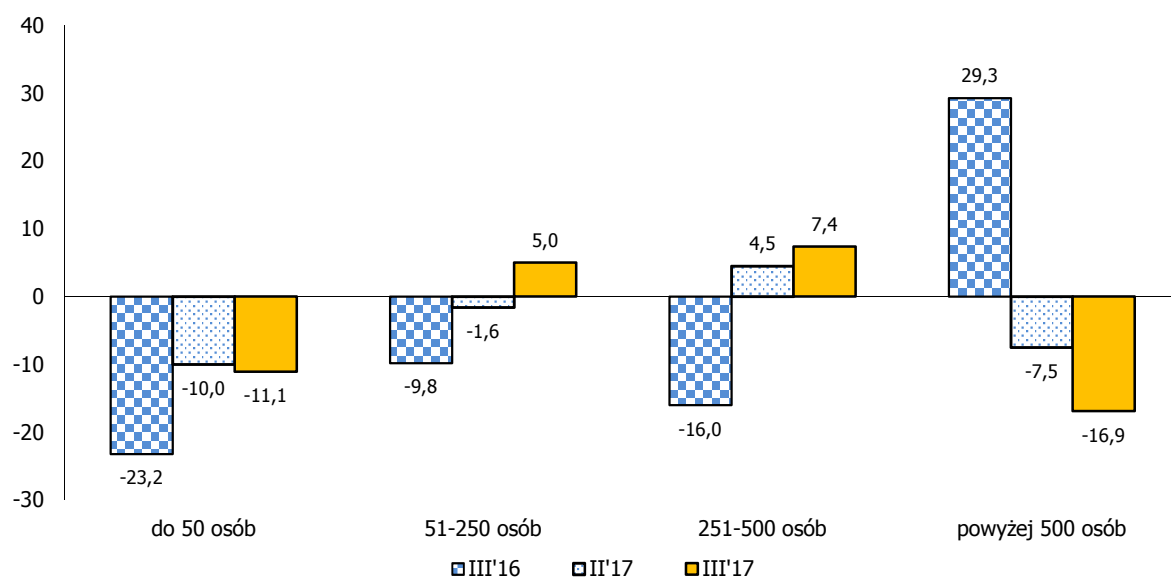
### 3) Zamówienia eksportowe



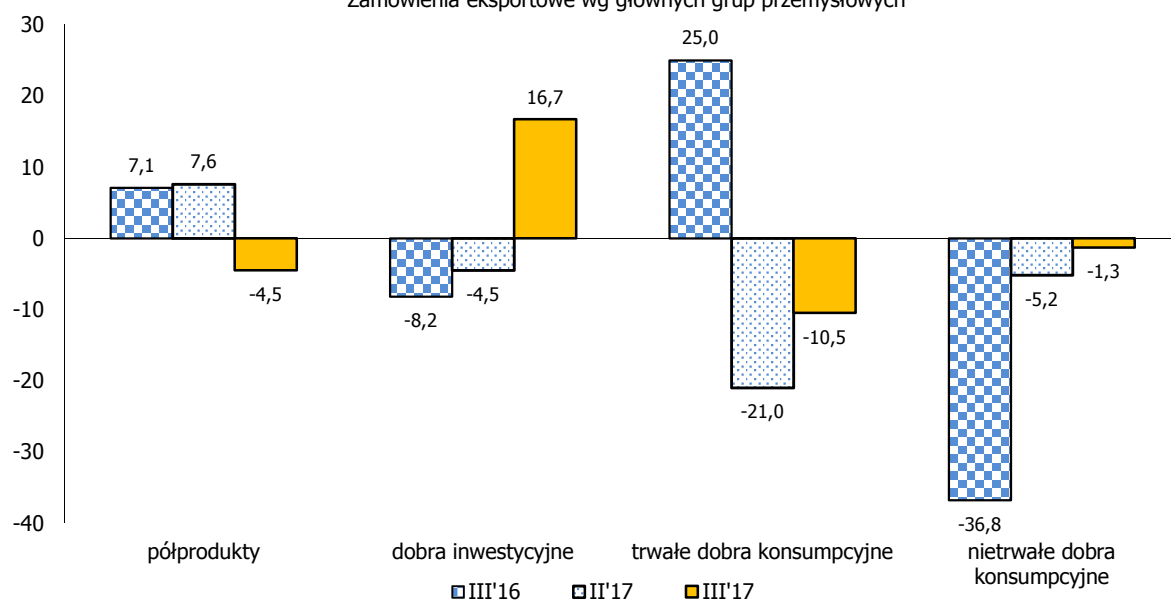
	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	24,3	14,6	12,7	19,5	18,7	21,6
brak zmiany	44,7	54,9	53,3	57,9	60,7	54,6
spadek	30,9	30,6	34,0	22,6	20,6	23,8
nie dotyczy	28,8	30,8	31,0	30,1	28,8	28,2
saldo (1.-3.)	-6,6	-16,0	-21,3	-3,1	-1,9	-2,2



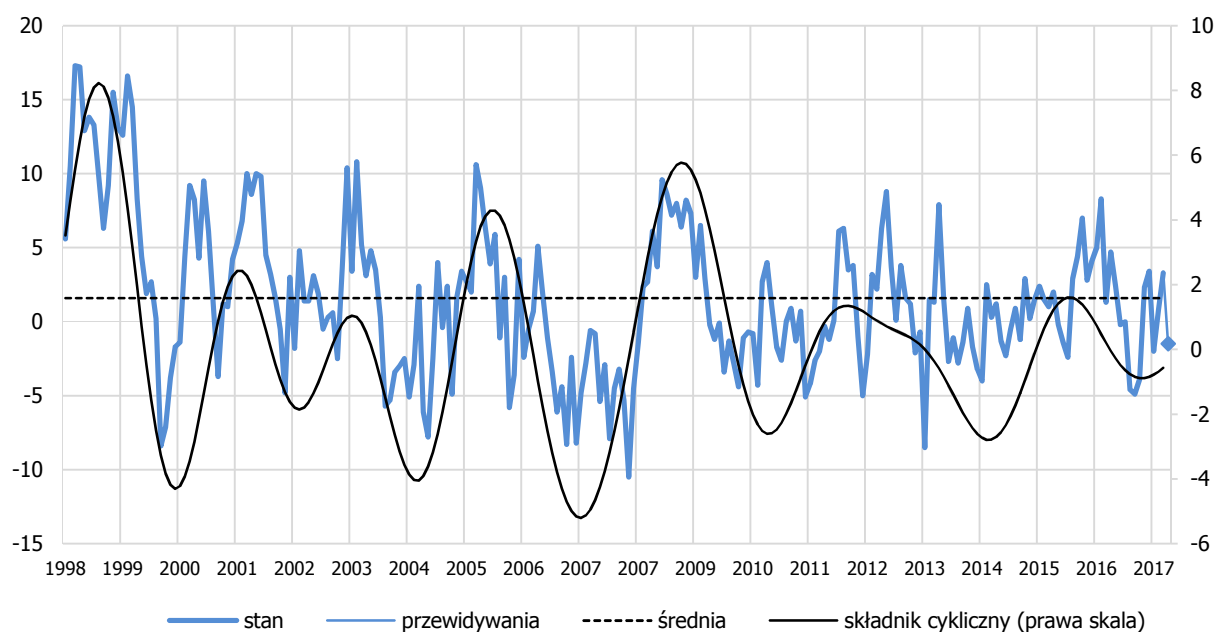
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



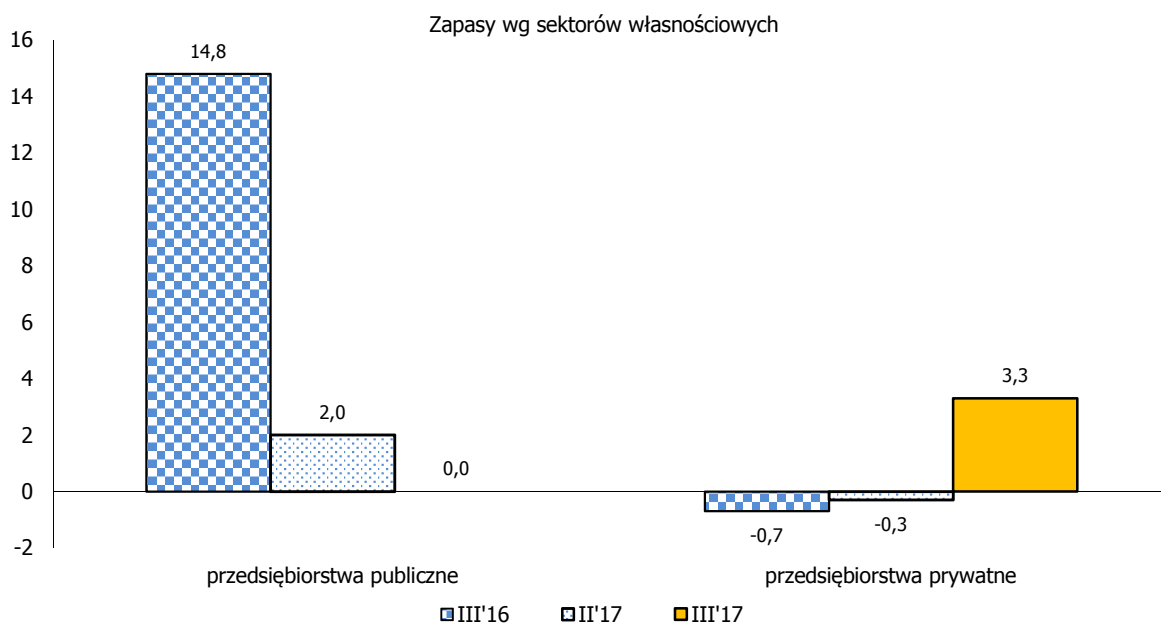
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

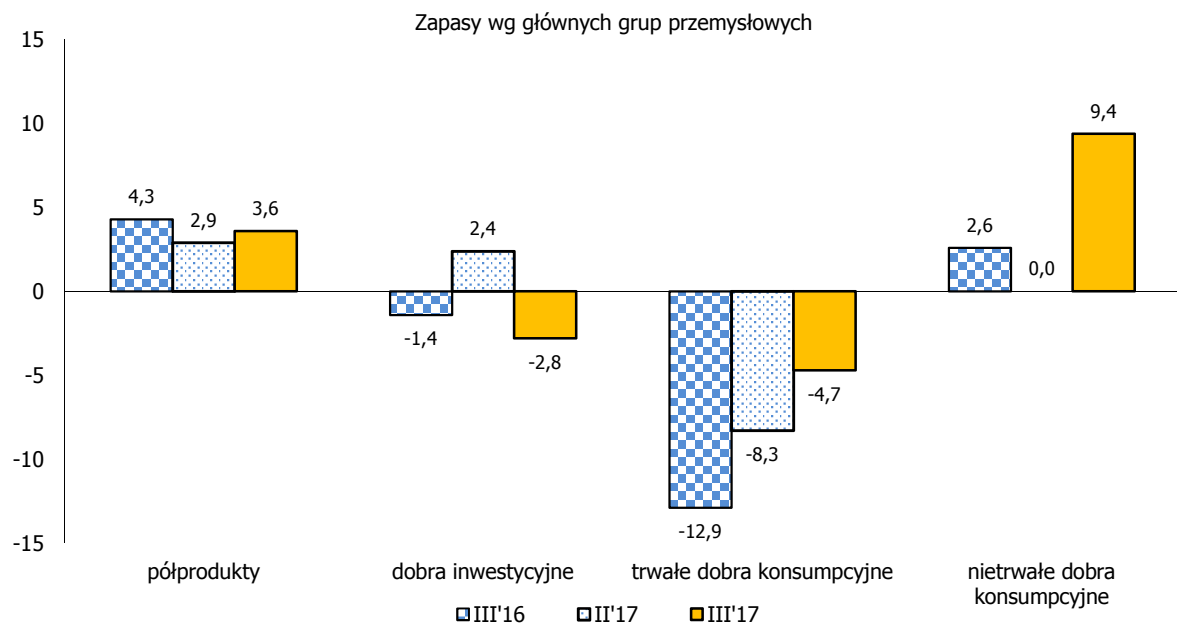
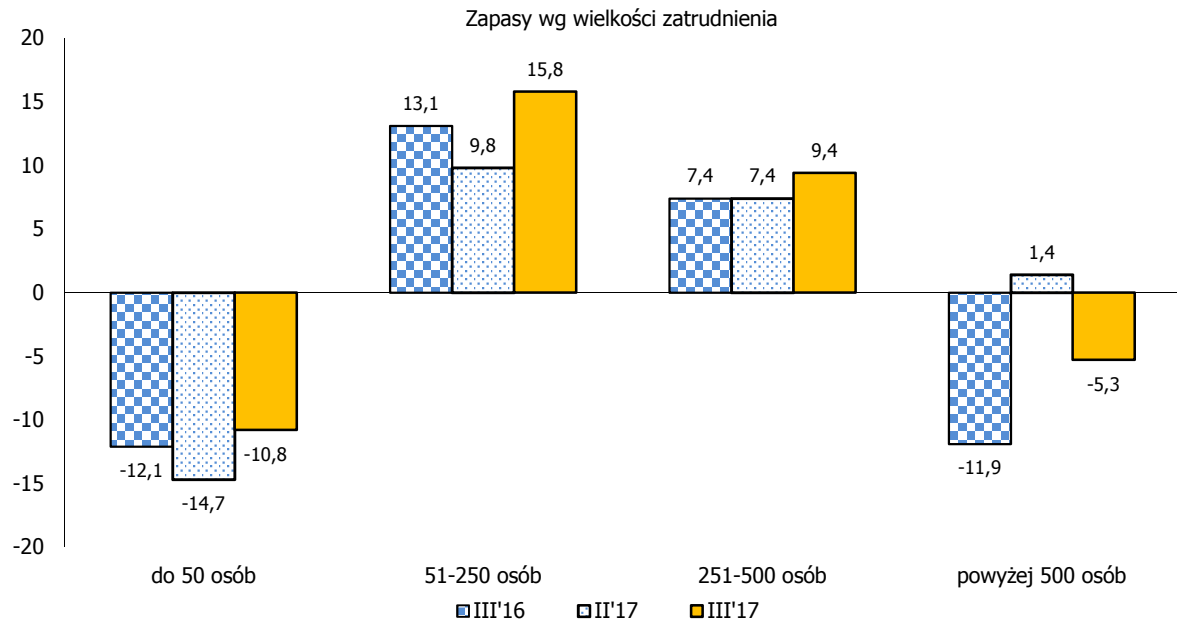


#### 4) Zapasy



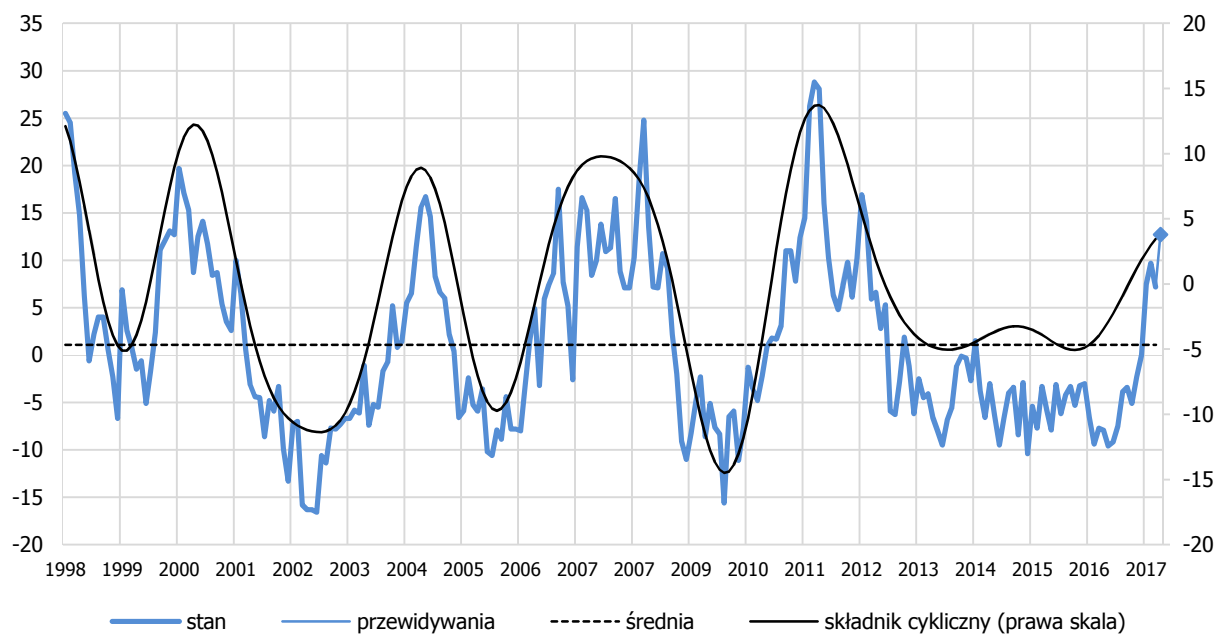
	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	15,4	17,6	15,0	15,4	15,4	10,6
brak zmiany	70,5	68,2	67,9	69,9	72,5	77,3
spadek	14,1	14,2	17,0	14,6	12,1	12,1
saldo (1.-3.)	1,3	3,4	-2,0	0,8	3,3	-1,5



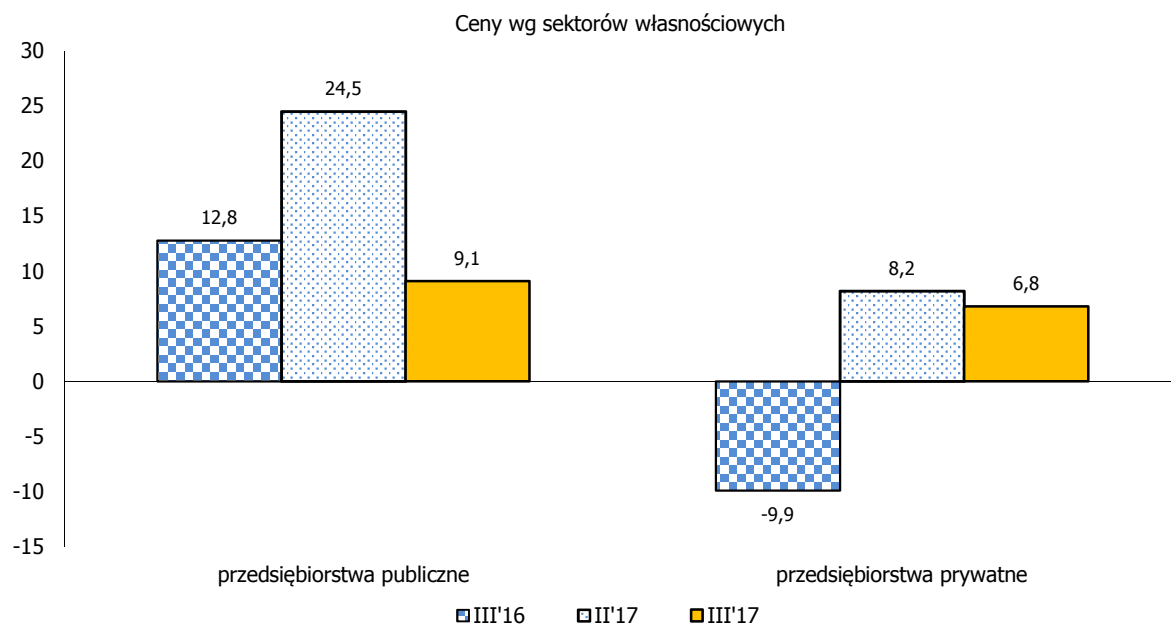


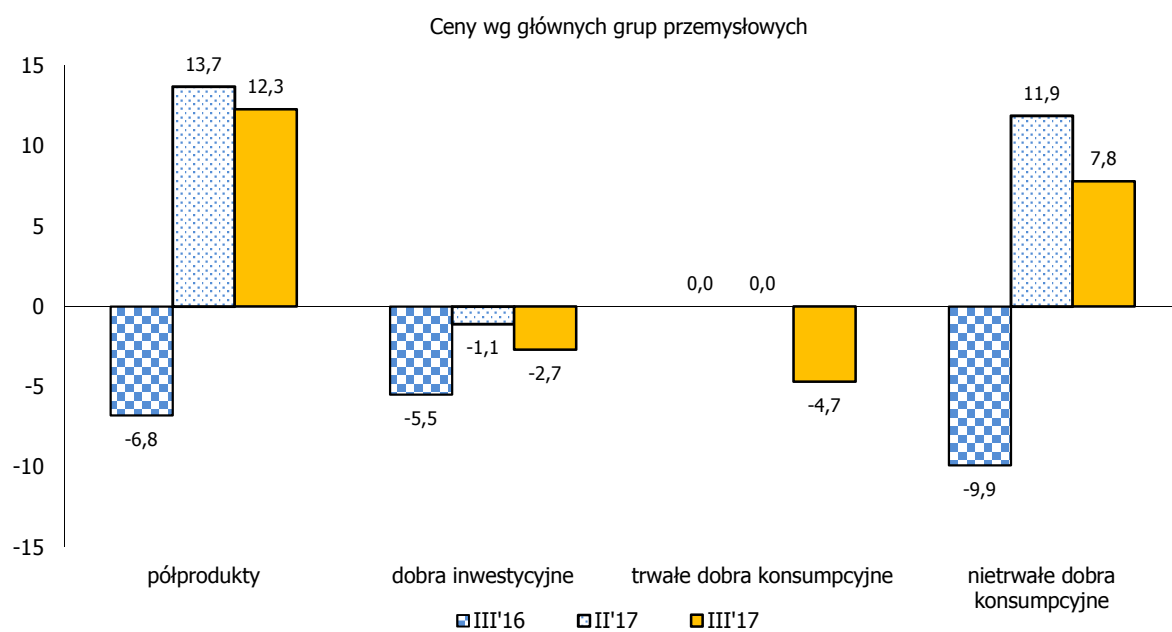
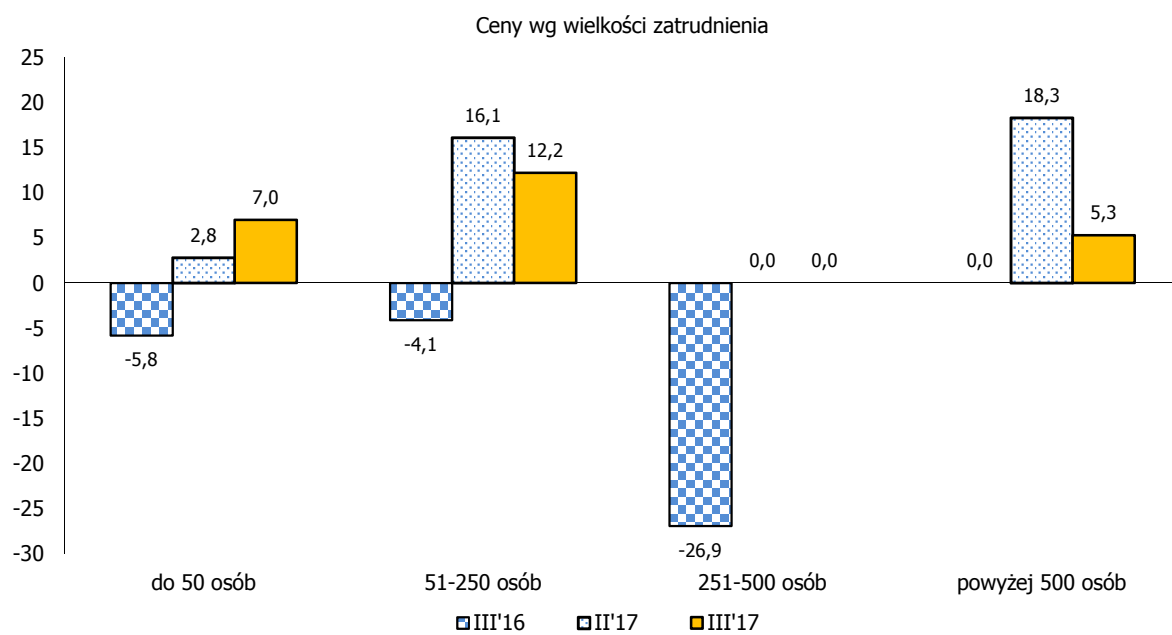


## 5) Ceny

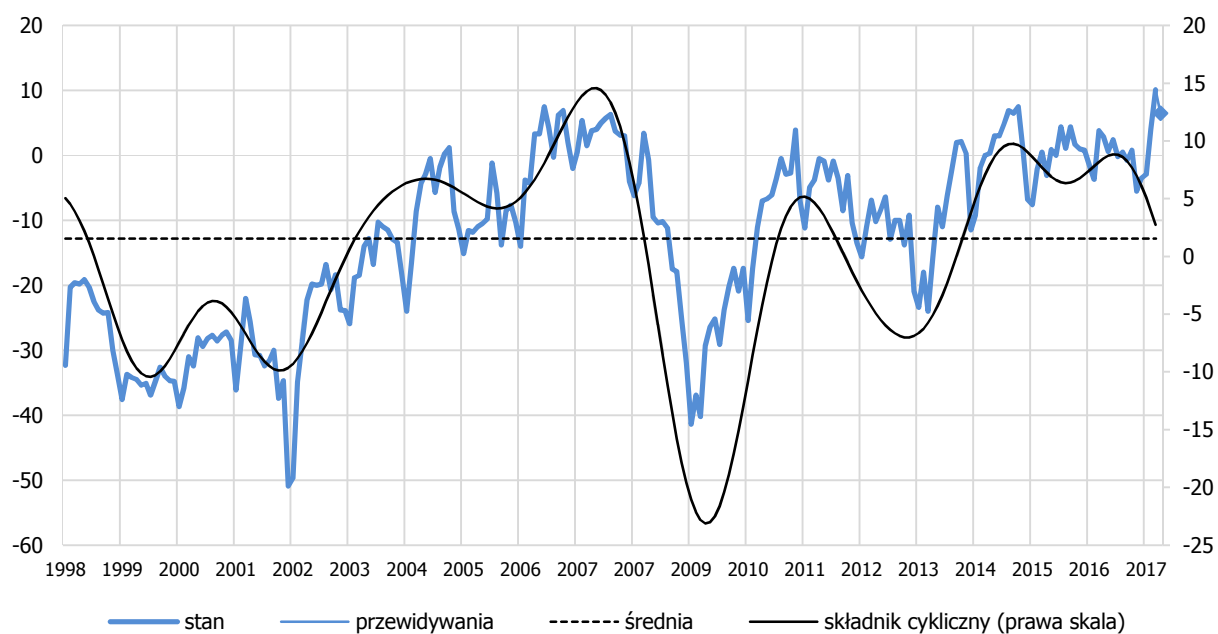


	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	8,0	10,1	17,1	20,0	16,4	20,9
brak zmiany	76,3	79,9	73,3	69,8	74,4	70,9
spadek	15,7	10,1	9,6	10,3	9,2	8,2
saldo (1.-3.)	-7,7	0,0	7,5	9,7	7,2	12,7

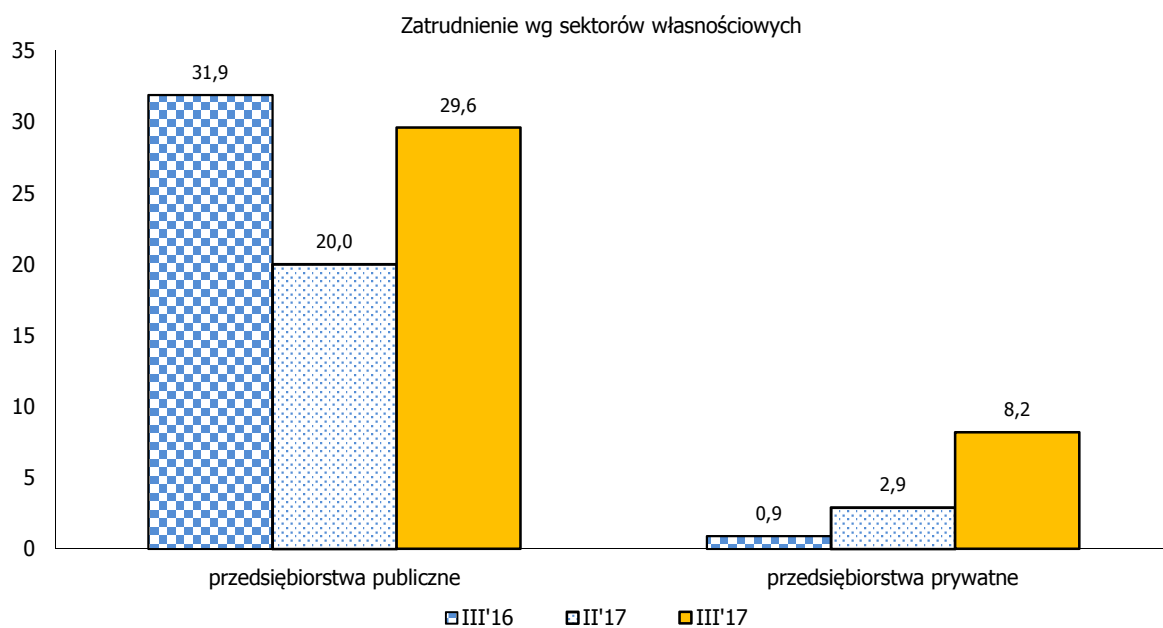


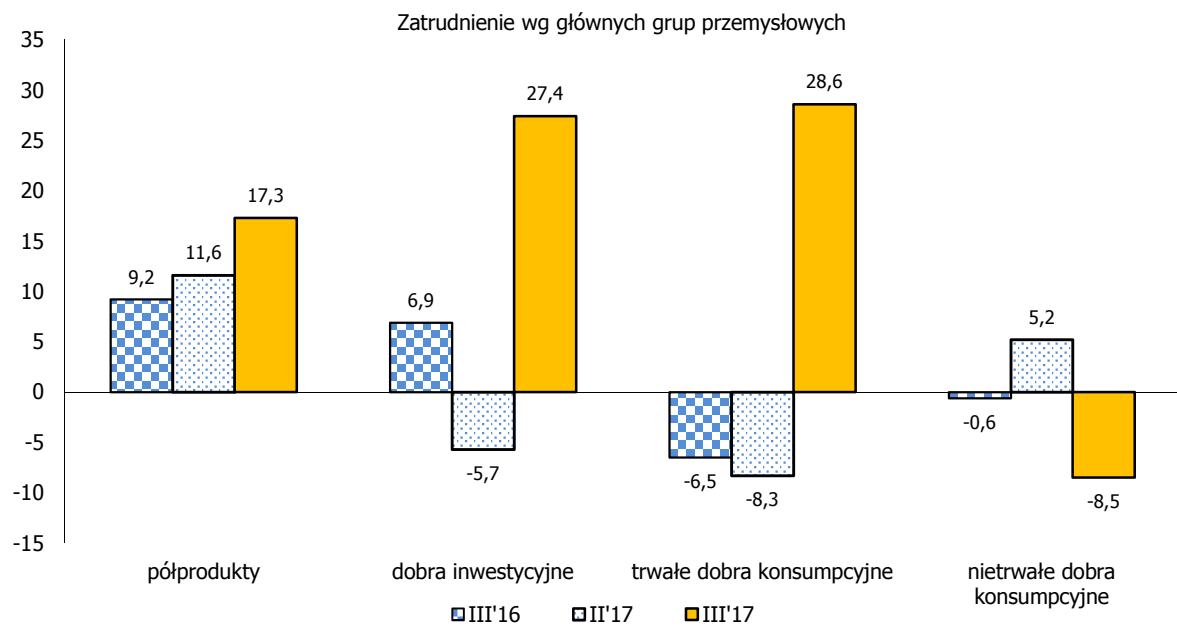
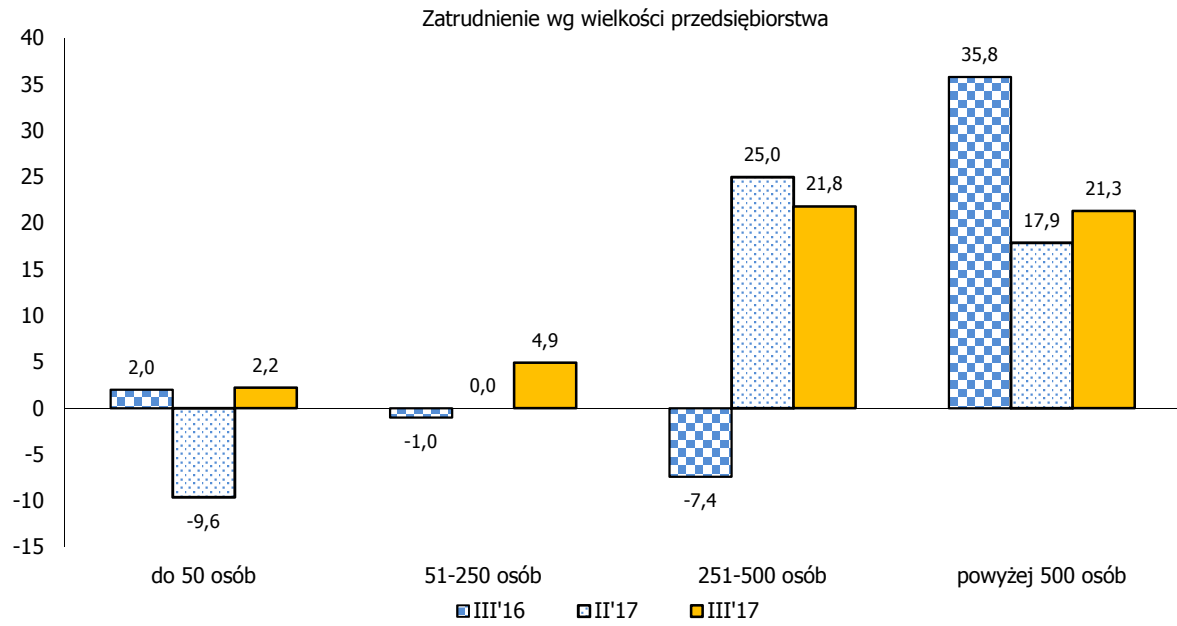


## 6) Zatrudnienie

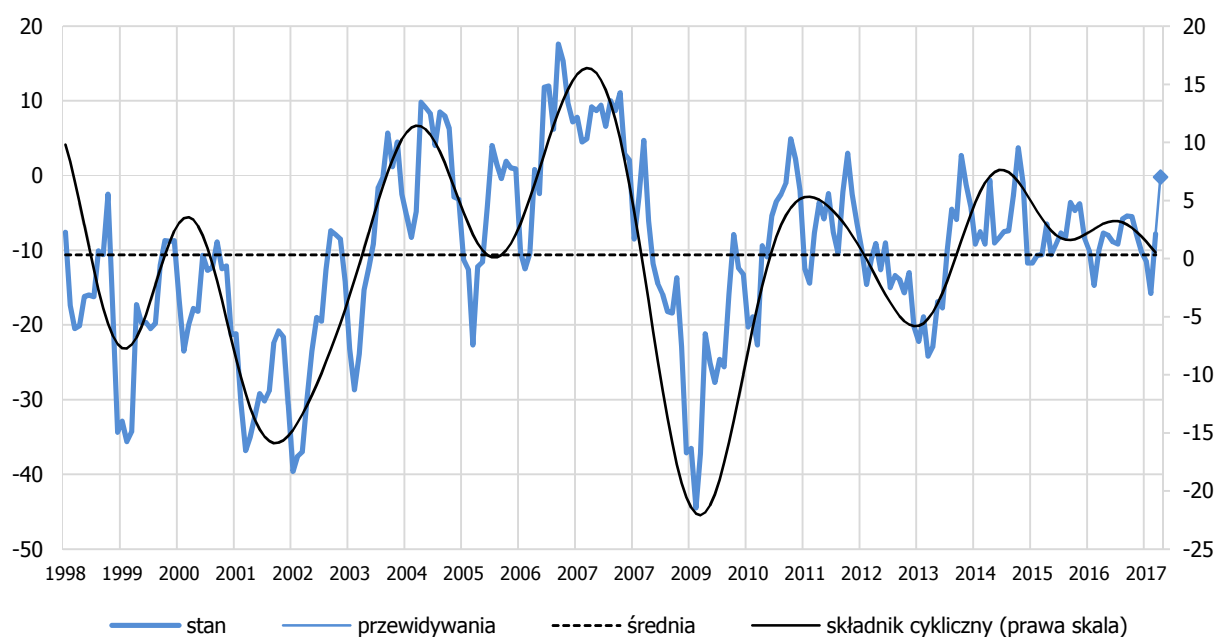


	II'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
wzrost	13,4	12,8	12,6	15,6	20,4	16,4
brak zmiany	77,0	70,9	71,9	72,8	69,3	73,7
spadek	9,6	16,3	15,5	11,6	10,3	9,9
saldo (1.-3.)	3,8	-3,5	-2,9	4,0	10,1	6,5

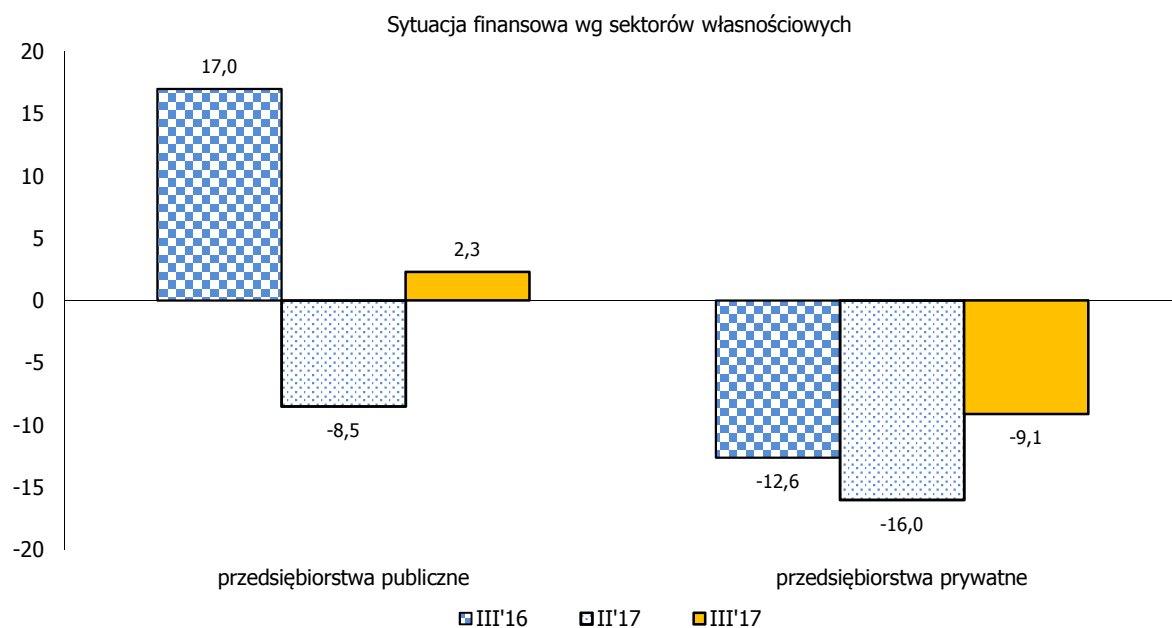


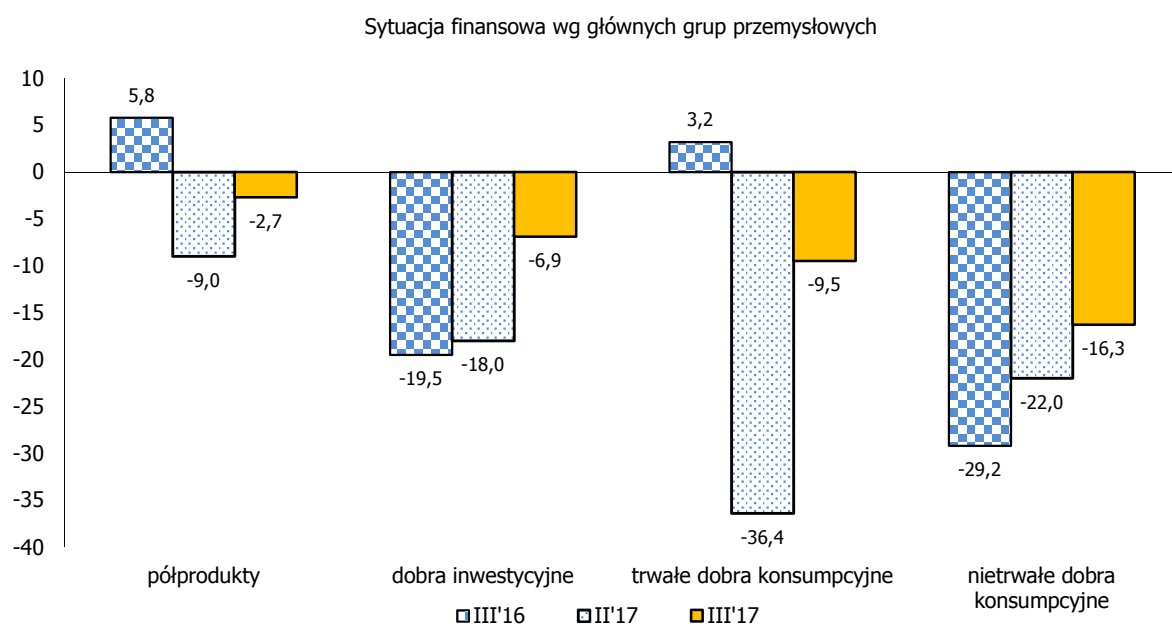
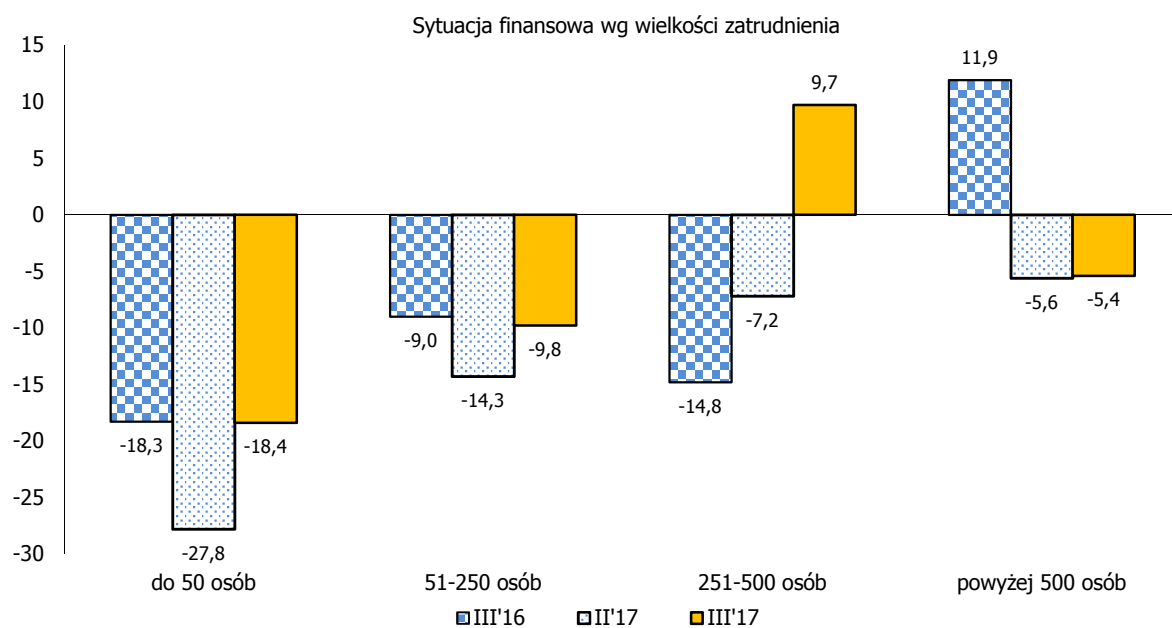


## 7) Sytuacja finansowa

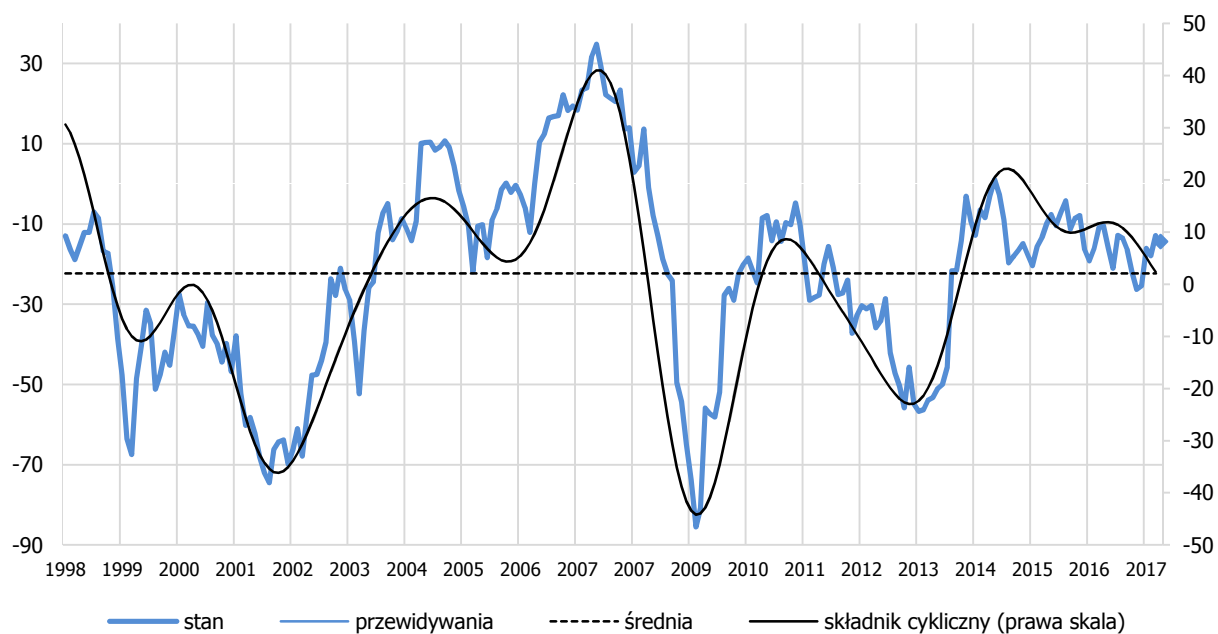


	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
poprawa	14,0	14,6	13,3	8,5	14,6	16,5
brak zmiany	61,9	60,6	62,0	67,2	63,0	66,8
pogorszenie	24,0	24,8	24,8	24,3	22,4	16,7
saldo (1.-3.)	-10,0	-10,2	-11,5	-15,8	-7,8	-0,2



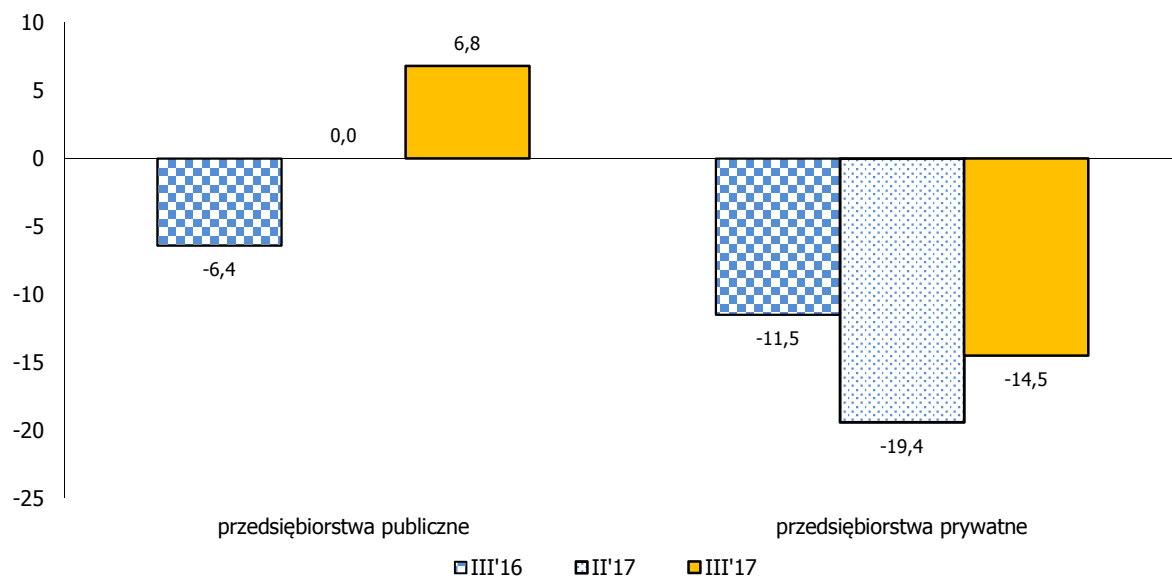


## 8) Ogólna sytuacja gospodarki

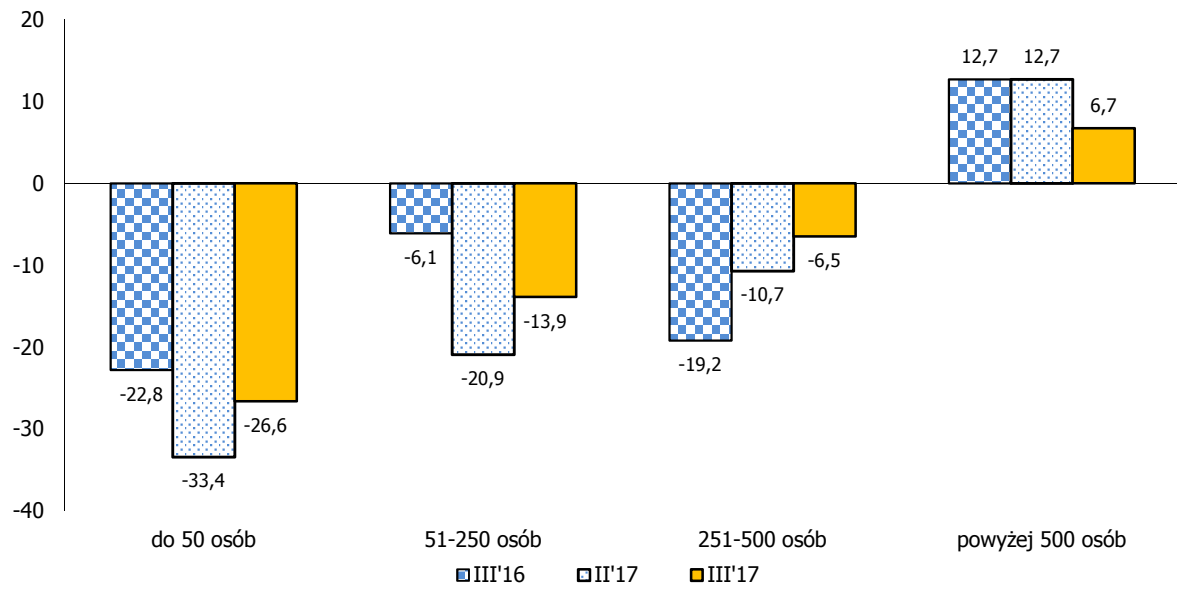


	III'16	XII'16	I'17	II'17	III'17	przewidywania
poprawa	10,7	9,7	11,1	9,8	13,1	15,8
brak zmiany	67,7	55,2	61,7	62,6	60,9	54,0
pogorszenie	21,6	35,1	27,2	27,7	26,0	30,2
saldo (1.-3.)	-10,9	-25,4	-16,1	-17,9	-12,9	-14,4

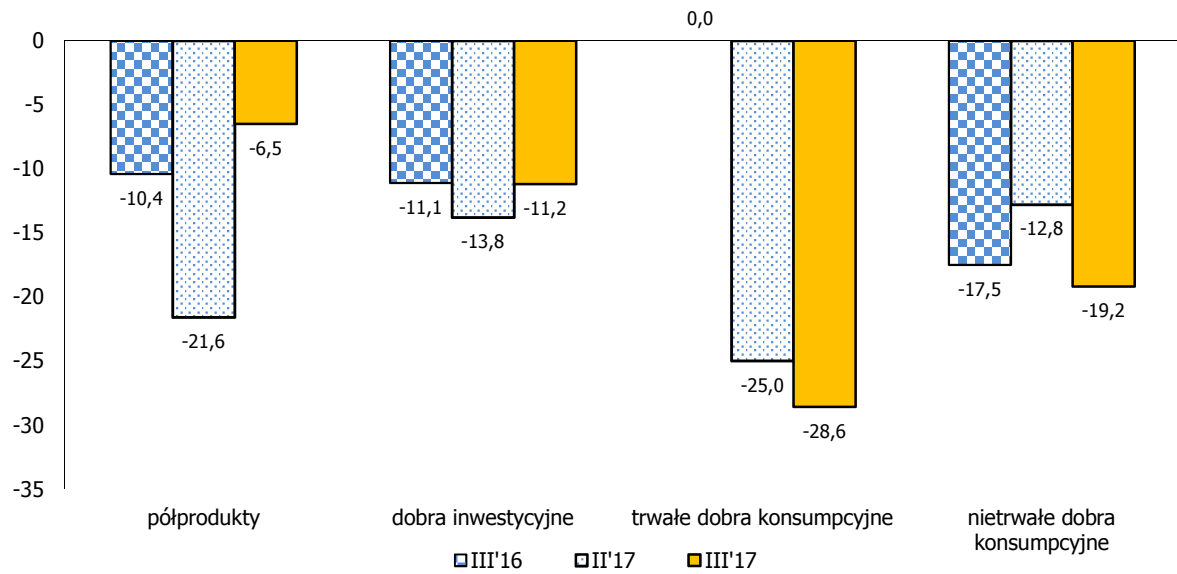
Ogólna sytuacja gospodarki wg sektorów własnościowych



Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych





**III. SUMMARY**

In March 2016 business situation in the manufacturing industry significantly improved. The improvement was noted in all analyzed groups of firms. The industrial confidence indicator (ICI) monthly increased by 9.7 pts to +7.8 pts. It is now higher than a year earlier by 5.8 pts. The majority of the survey balances rose too, on both of the monthly and annual bases, and are positive now. The brightest spot of the March survey is the high increase in production, orders (total and export ones) and employment. In spite of the improvement of business situation firms still assess overall economic situation in the country as poor. Nevertheless, they are optimistic, and business situation in the manufacturing industry is expected to continue improving in the coming months.