

**Instytut Rozwoju Gospodarczego**

**SZKOŁA GŁÓWNA HANDLOWA  
W WARSZAWIE**

---

Elżbieta Adamowicz  
Konrad Walczyk

**KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE  
MAJ 2017**

PL ISSN 2392-3687

---

Badanie okresowe nr 344

## **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 344. W badaniu uczestniczyło 298 przedsiębiorstw. Metoda badawcza 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.....	7
	1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY .....	7
	2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD .....	9
	3. SALDA I ICH SKŁADOWE.....	10
	1) Produkcja .....	10
	2) Zamówienia .....	12
	3) Zamówienia eksportowe .....	14
	4) Zapasy wyrobów gotowych.....	16
	5) Ceny .....	18
	6) Zatrudnienie .....	20
	7) Sytuacja finansowa .....	22
	8) Ogólna sytuacja gospodarki .....	24
	9) Produkcja na eksport .....	26
	10) Konkurencyjność wyrobów na rynkach zagranicznych.....	28
	11) Korzyści z produkcji na eksport .....	30
	12) Przeciętny koszt produkcji .....	32
III.	SUMMARY .....	34

## I. OMÓWIENIE WYNIKÓW BADANIA

1. W maju wartość wskaźnika koniunktury w przemyśle przetwórczym (IRGIND) zmniejszyła się w porównaniu z kwietniem o 1,7 pkt. Obecnie wynosi +3,4 pkt i jest wyższa od wartości sprzed roku o 5,0 pkt. Dla sektora prywatnego wartość wskaźnika koniunktury obniżyła się w ciągu miesiąca o 2,7 pkt do poziomu +2,7 pkt. Jest wyższa niż przed rokiem o 4,8 pkt. Dla sektora publicznego wartość wskaźnika wzrosła o 5,7 pkt. do poziomu +5,7 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 6,3 pkt.

2. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa poprawę koniunktury odnotowano tylko w przedsiębiorstwach zatrudniających ponad 501 pracowników. Wskaźnik koniunktury dla tej grupy zwiększył swoją wartość w ciągu miesiąca o 2,4 pkt. do poziomu +10,5 pkt. Jest to zarazem wartość najwyższa spośród wszystkich wyróżnianych klas zatrudnienia. W pozostałych grupach przedsiębiorstw przemysłowych koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 6,1 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też wartość najniższą, -11,4 pkt. Najmniejszy spadek wartości wskaźnika, o 1,5 pkt., zanotowano dla przedsiębiorstw najmniejszych, zatrudniających do 50 pracowników.

3. W przekroju według głównych grup produktowych pogorszenie koniunktury odnotowano dla przedsiębiorstw wytwarzających półprodukty i nietrwałe dobra konsumpcyjne. Wartości wskaźnika dla obu grup zmniejszyły się, odpowiednio, o: 5,5 i 3,6 pkt., do wysokości +2,2 i -2,0 pkt. (najniższa wartość wśród grup produktowych). W pozostałych grupach koniunktura uległa poprawie. Największy wzrost wartości wskaźnika, o 4,6 pkt., miał miejsce w grupie przedsiębiorstw produkujących dobra inwestycyjne. Dla tej grupy wskaźnik przyjął też najwyższą wartość, +11,5 pkt. W grupie przedsiębiorstw wytwarzających dobra konsumpcyjne trwałego użytku wzrost wartości wskaźnika wyniósł 3,7 pkt. (do poziomu 0,0 pkt).

4. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury odnotowano w czterech województwach: dolnośląskim, lubelskim, lubuskim i wielkopolskim. W pozostałych województwach miało miejsce pogorszenie koniunktury. Największe pogorszenie koniunktury nastąpiło w województwach: opolskim i podkarpackim, a największa poprawa w województwach: lubelskim i wielkopolskim. Najwyższą wartość, +24,3 pkt., wskaźnik koniunktury przyjął dla województwa dolnośląskiego, a najniższą, -30,9 pkt., dla województwa zachodniopomorskiego.

5. Utrzymuje się odnotowane w poprzednim badaniu pogorszenie koniunktury (również w większości badanych przekrojów). Wartości głównych sald bilansowych są niższe niż przed miesiącem, w szczególności produkcji, zamówień (ogółem i eksportowych), zatrudnienia oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw. W skali roku odnotowano jednak wzrost ich wartości. Przewidywania na najbliższe miesiące są bardziej optymistyczne niż w poprzednim badaniu. Należy mimo wszystko oczekiwać poprawy koniunktury w najbliższych miesiącach ze względu na pozytywne oddziaływanie czynników sezonowych.

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji zmniejszyła się w skali miesiąca aż o 18,9 pkt. Wciąż jest jednak dodatnia i wynosi +0,4 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 3,9 pkt. Spadek wartości salda odnotowano zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. Największy spadek wielkości produkcji zanotowali producenci dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 32,9 pkt). Firmy spodziewają się wzrostu poziomu produkcji w najbliższych miesiącach.

7. W ciągu miesiąca wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień zmniejszyła się o 17,2 pkt. Obecna wartość salda jest ujemna i wynosi -7,9 pkt. Jest jednak wyższa od wartości sprzed roku o 3,8 pkt. Spadek wartości salda odnotowano dla firm z obu sektorów własnościowych. Największy spadek zamówień miał miejsce w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (wartość salda zmniejszyła się o 22,5 pkt.). Firmy przewidują wzrost zamówień w kolejnych miesiącach.

8. Saldo odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień eksportowych zmniejszyło swoją wartość w porównaniu z kwietniem o 4,4 pkt. do poziomu -4,4 pkt. Jest jednak wyższe niż rok wcześniej o 7,6 pkt. O spadku zamówień eksportowych informują zgodnie firmy publiczne i prywatne. Największy spadek wartości salda odnotowano dla produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 27,4 pkt.), a wzrost tylko w produkcji dóbr inwestycyjnych (o 7,1 pkt.). Producenci spodziewają się nieznacznej poprawy stanu zamówień eksportowych w następnych miesiącach.

9. Maleją zapasy; wartość salda zmniejszyła się w ciągu miesiąca o 2,7 pkt. Spadek wartości salda miał miejsce zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. Obecna wartość salda, -2,7 pkt., jest niższa od wartości sprzed roku o 5,1 pkt. Największy spadek zapasów miał miejsce w produkcji dóbr trwałego użytku (wartość salda obniżyła się o 15,4 pkt.), a wzrost zarejestrowano jedynie w produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 2,5 pkt.). Przewidywania na najbliższe miesiące są rozbieżne – firmy prywatne spodziewają się dalszego spadku zapasów, podczas gdy publiczne ich wzrostu.

10. Opinie na temat zmian poziomu cen są rozbieżne – wartość salda dla firm prywatnych obniżyła się, a dla przedsiębiorstw publicznych wzrosła. Obecna wartość salda ogółem, +5,6 pkt., jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 3,3 pkt., lecz wyższa od wartości sprzed roku o 15,2 pkt. Największy spadek poziomu cen miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda zmniejszyła się o 10,2 pkt.), a wzrost odnotowano wyłącznie w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (o 26,5 pkt.). Prognozowany jest niewielki wzrost cen w kolejnych miesiącach.

11. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zatrudnienia zmniejszyła się w ciągu ostatniego miesiąca o 4,8 pkt. i wynosi +4,3 pkt. Jest jednak wciąż wyższe od wartości sprzed roku (o 3,7 pkt.). Spadek wartości salda zanotowano tylko dla przedsiębiorstw prywatnych. Największy spadek zatrudnienia miał miejsce w produkcji dóbr inwestycyjnych (wartość salda obniżyła się o 12,6 pkt.), a wzrost odnotowano tylko w produkcji półproduktów (o 0,6 pkt.). Tendencja spadkowa powinna utrzymać się w nadchodzących miesiącach.

12. Sytuacja finansowa przedsiębiorstw pogorszyła się. Spadek wartości salda odnotowano zarówno dla firm prywatnych jak i publicznych. Wartość salda ogółem pozostaje ujemna i wynosi -6,0 pkt. Jest niższa od wartości sprzed miesiąca o 2,9 pkt., lecz wyższa od wartości sprzed roku o 2,0 pkt. Największe pogorszenie się sytuacji finansowej miało miejsce w produkcji dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku (spadek wartości salda o 19,4 pkt), a poprawę odnotowali jedynie producenci półproduktów (o 4,7 pkt.). Firmy spodziewają się, że ich sytuacja finansowa poprawi się w następnych miesiącach.

13. Saldo odpowiedzi na pytanie o ocenę ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju zwiększyło w ciągu miesiąca swoją wartość o 11,1 pkt. Obecna wartość salda, +10,2 pkt., jest o 26,1 pkt. wyższa do wartości sprzed roku. Lepiej stan polskiej gospodarki oceniają zarówno firmy prywatne jak i publiczne. Największy wzrost wartości salda zanotowano dla produkcji nietrwałych dóbr konsumpcyjnych (o 15,4 pkt.). Firmy przewidują nieznaczne pogorszenie się ogólnej sytuacji gospodarczej kraju.

14. W ciągu kwartału o 1,6 pkt. zwiększyła się wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji na eksport. Wynosi obecnie +0,3 pkt. i jest niższa od wartości sprzed roku o 2,4 pkt. Wzrost eksportu odnotowały tylko firmy prywatne. Przewidywania na kolejny kwartał są optymistyczne – oczekiwany jest wzrost eksportu.

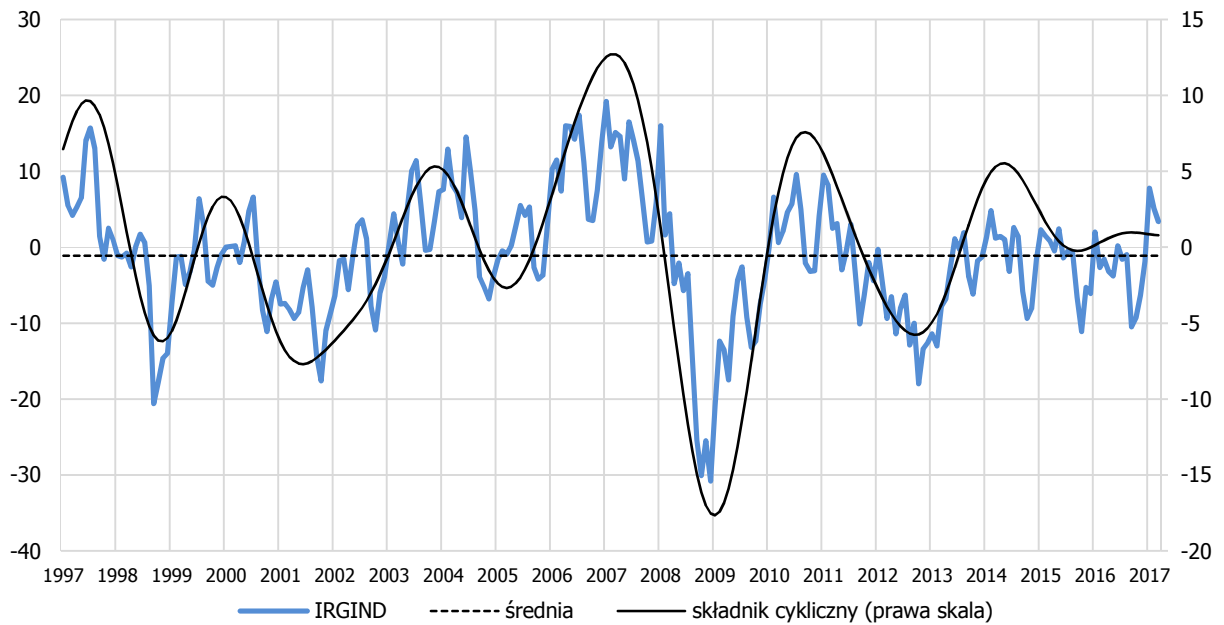
15. Zwiększyła się konkurencyjność naszych towarów na rynkach zagranicznych. Wartość salda wzrosła w ciągu kwartału o 1,7 pkt. Wciąż jest jednak niższa od wartości sprzed roku o 4,0 pkt. Wzrost wartości salda odnotowano zarówno dla firmy prywatnych jak i publicznych. Firmy nie spodziewają się zmian konkurencyjności ich wyrobów na rynkach zagranicznych w nadchodzącym kwartale.

16. Zwiększyła się także (o 1,4 pkt.) wartość salda odpowiedzi na pytanie o korzyści z eksportu w porównaniu do korzyści z produkcji na rynek krajowy. Wzrost wartości salda odnotowano tylko dla firm publicznych. Przewidywane jest zmniejszenie się korzyści z eksportu w kolejnym kwartale.

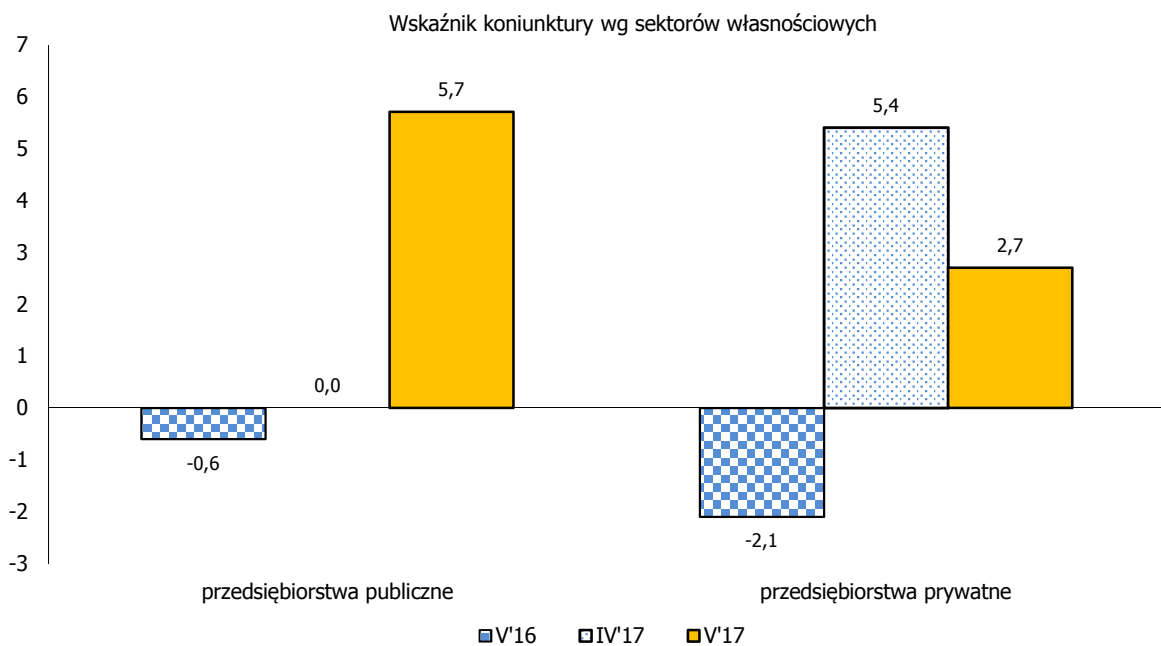
17. Obniżył się przeciętny koszt produkcji. Wartość salda zmniejszyła się w ciągu kwartału o 10,7 pkt. do poziomu +40,8 pkt. Jest jednak wyższa od wartości sprzed roku o 23,5 pkt. Spadek wartości salda odnotowano dla firm z obu sektorów własnościowych. Spodziewane jest utrzymanie się tendencji spadkowej w następnym kwartale.

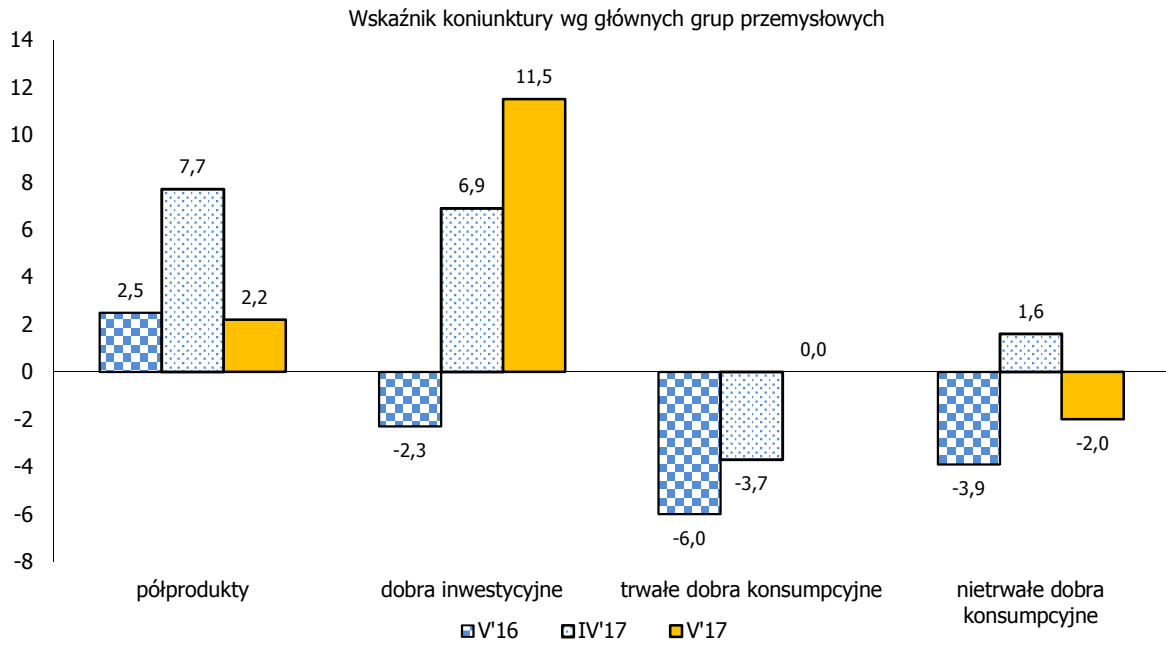
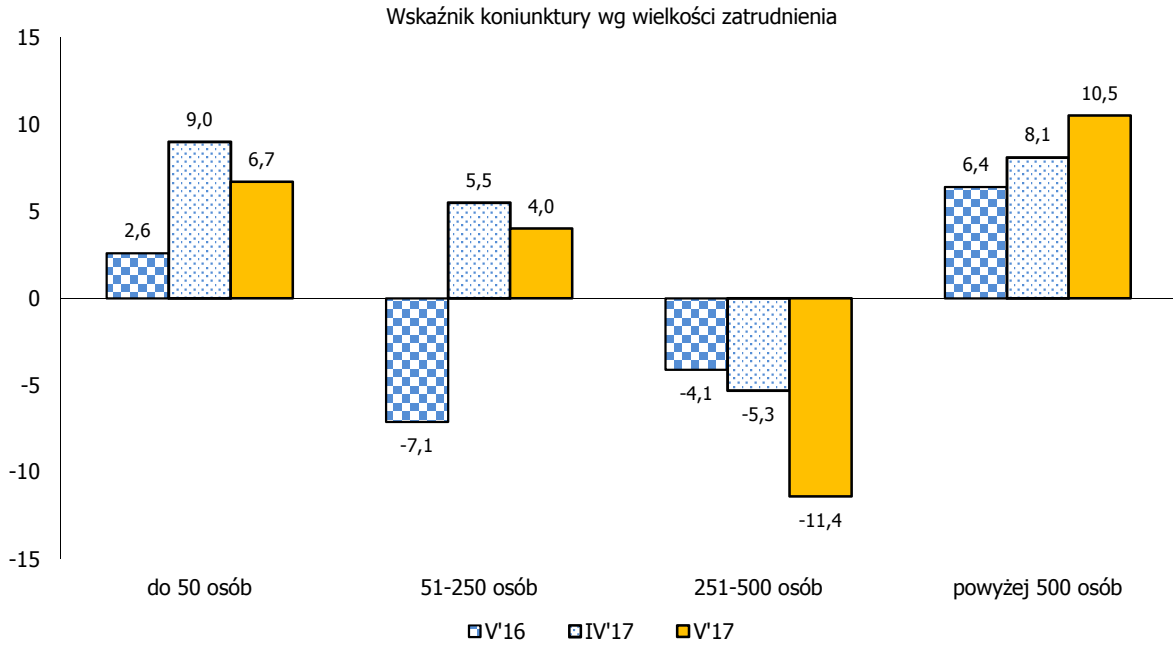
## II. WYNIKI SZCZEGÓŁOWE

### 1. WSKAŹNIK KONIUNKTURY



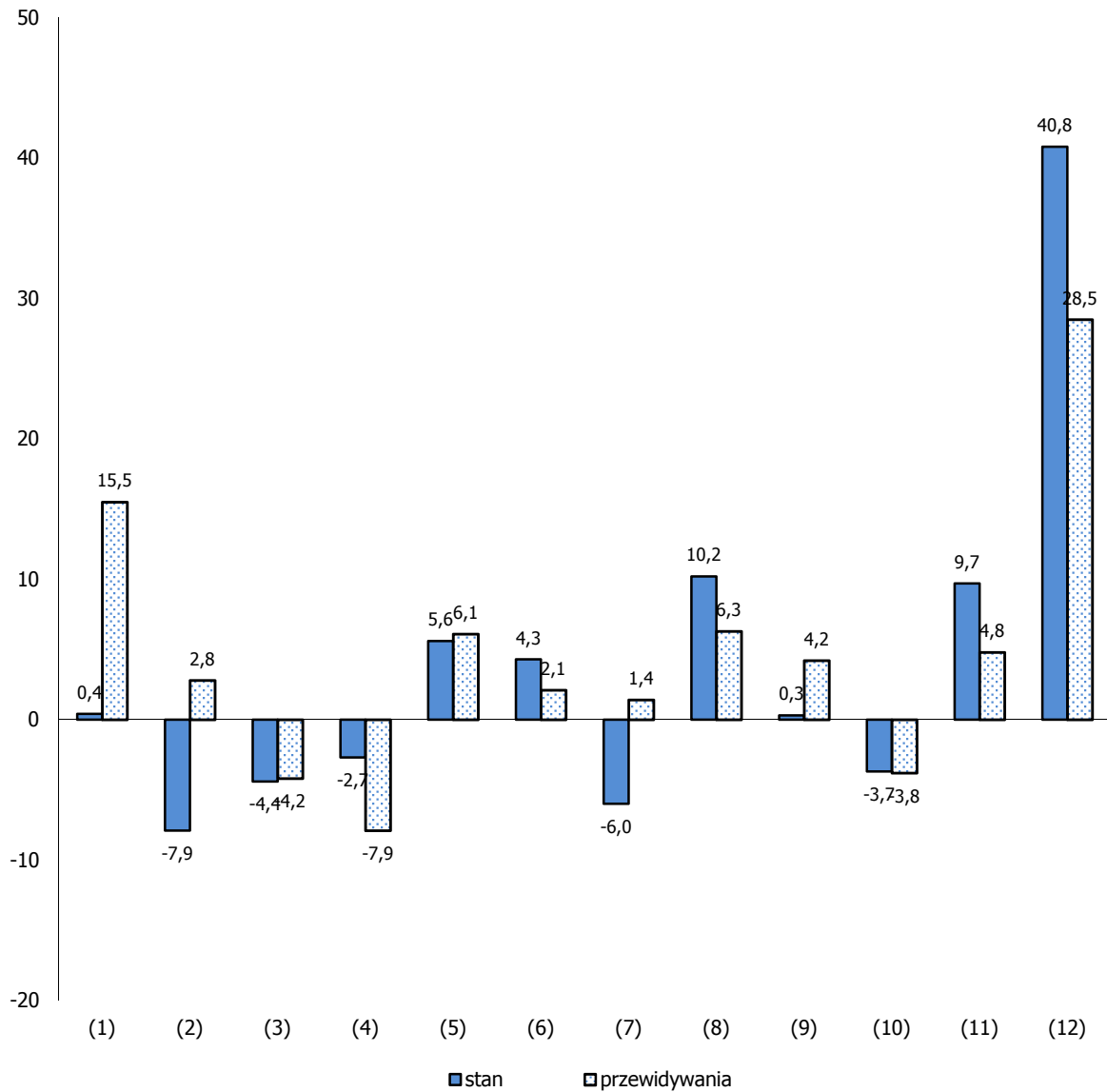
składowe salda	V'16	I'17	II'17	III'17	IV'17	V'17
1. wielkość produkcji – przewidywania	9,2	1,6	10,0	24,5	6,0	15,5
2. wielkość zamówień – stan	-11,7	-22,4	-14,9	2,1	9,3	-7,9
3. zapasy - stan	2,4	-2,0	0,8	3,3	0,0	-2,7
wskaźnik koniunktury (IRGIND): (1.+2.-3.)/3	-1,6	-6,3	-1,9	7,8	5,1	3,4







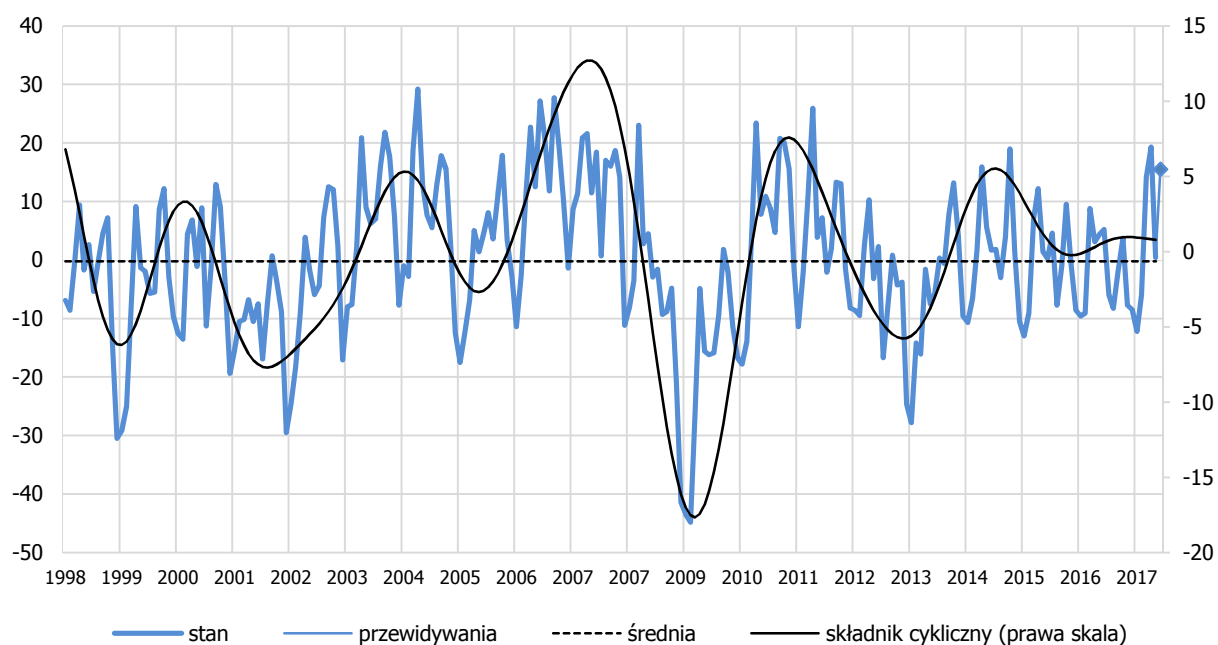
## 2. ZBIORCZE ZESTAWIENIE SALD



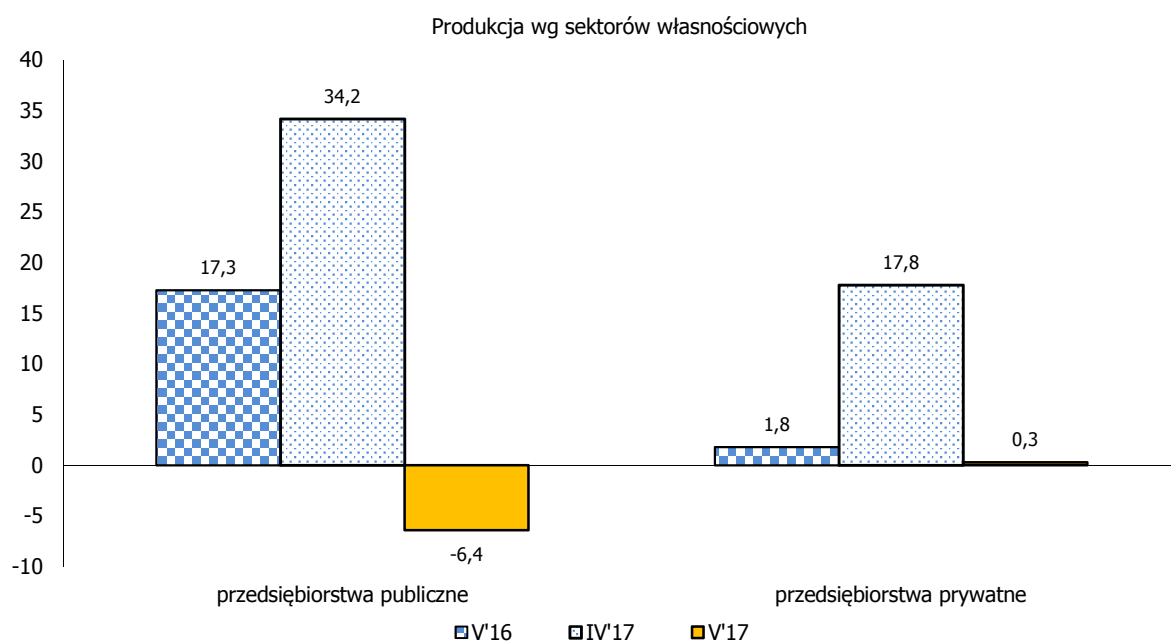
- (1) produkcja
- (2) zamówienia ogółem
- (3) zamówienia eksportowe
- (4) zapasy wyrobów gotowych
- (5) ceny
- (6) zatrudnienie
- (7) sytuacja finansowa
- (8) ogólna sytuacja gospodarki polskiej
- (9) produkcja eksportowa
- (10) konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych
- (11) korzyści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

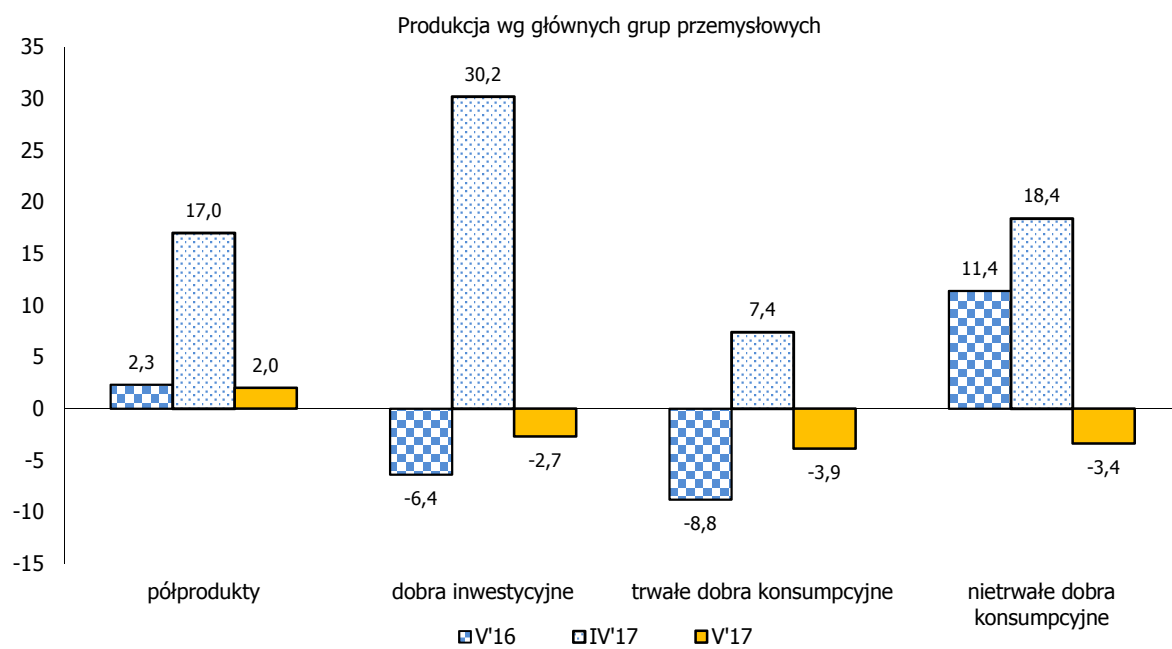
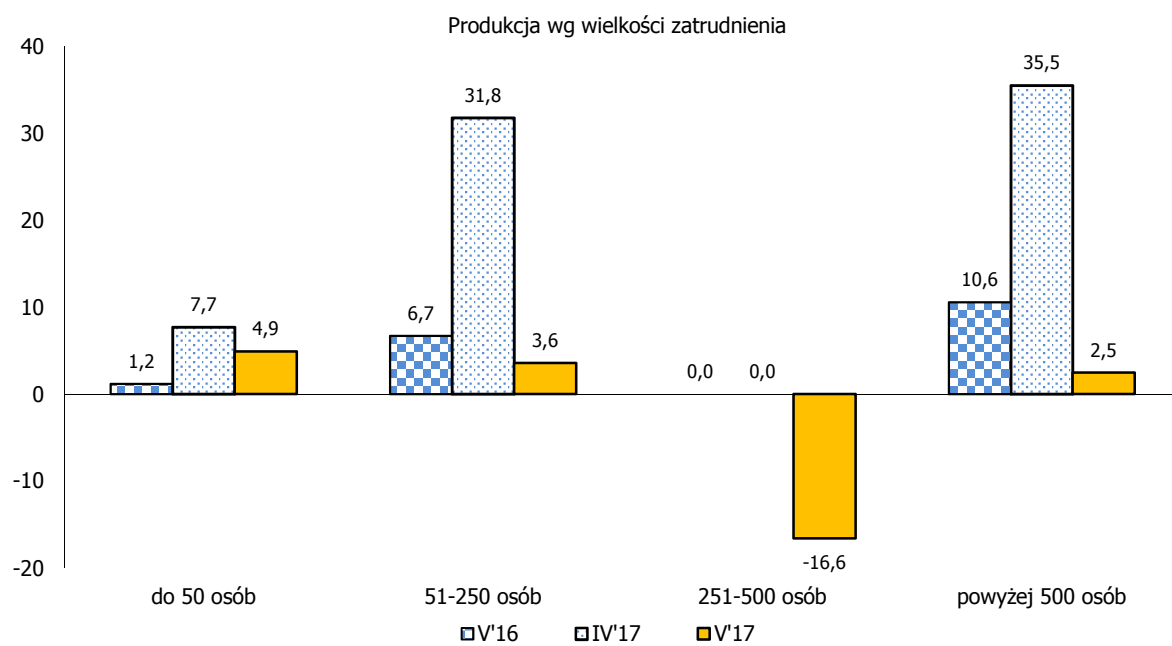
### 3. SALDA I ICH SKŁADOWE

#### 1) Produkcja

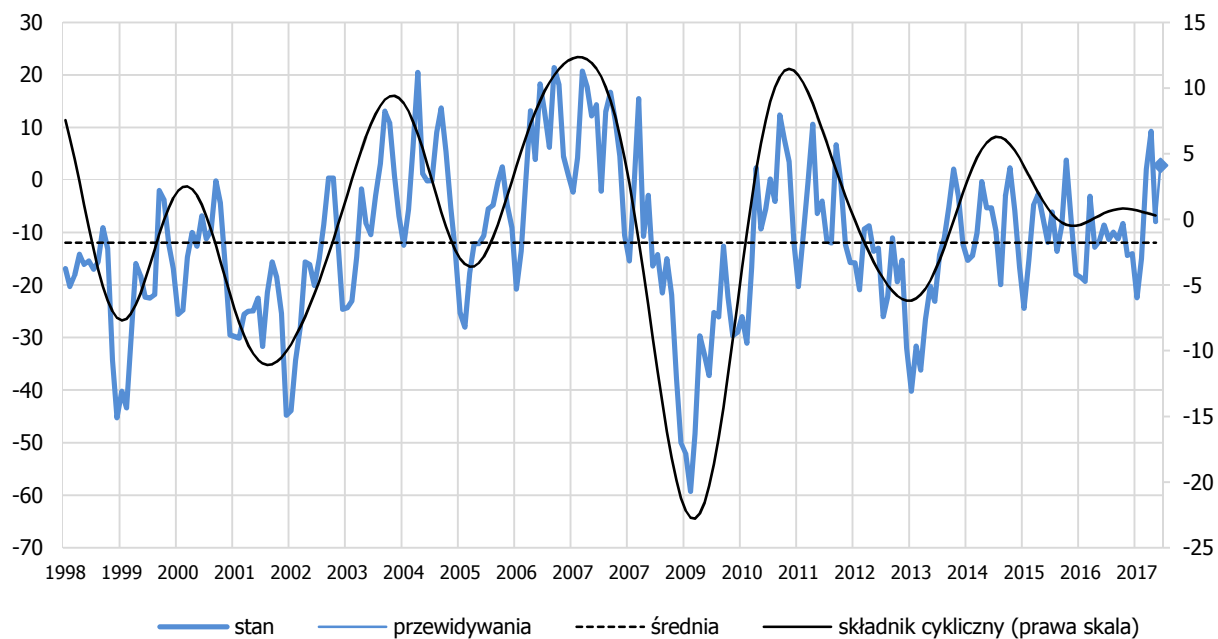


	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	25,0	19,7	34,2	36,6	25,7	32,3
brak zmiany	54,3	54,6	45,8	46,1	48,9	50,9
spadek	20,7	25,7	20,0	17,3	25,3	16,8
saldo (1.-3.)	4,3	-6,0	14,2	19,3	0,4	15,5

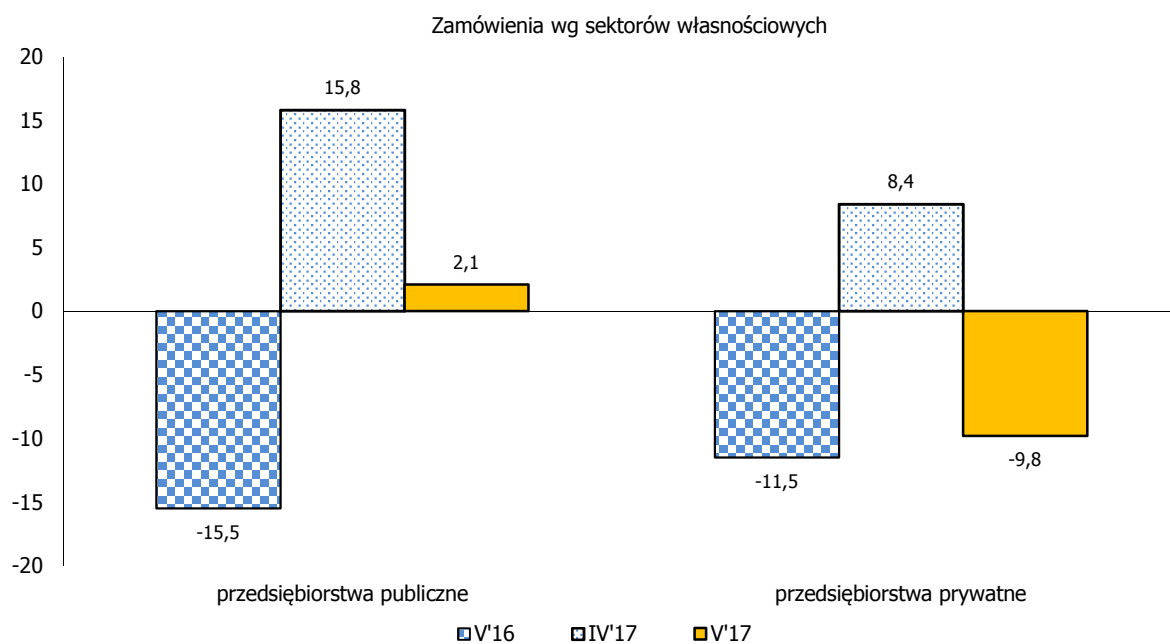




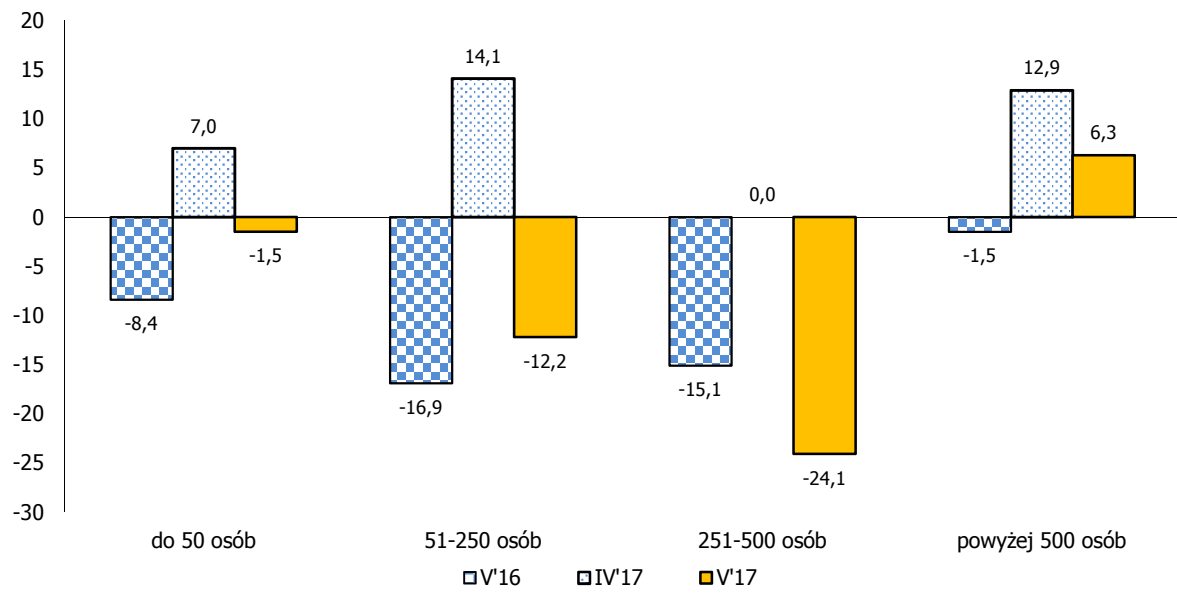
## 2) Zamówienia ogółem



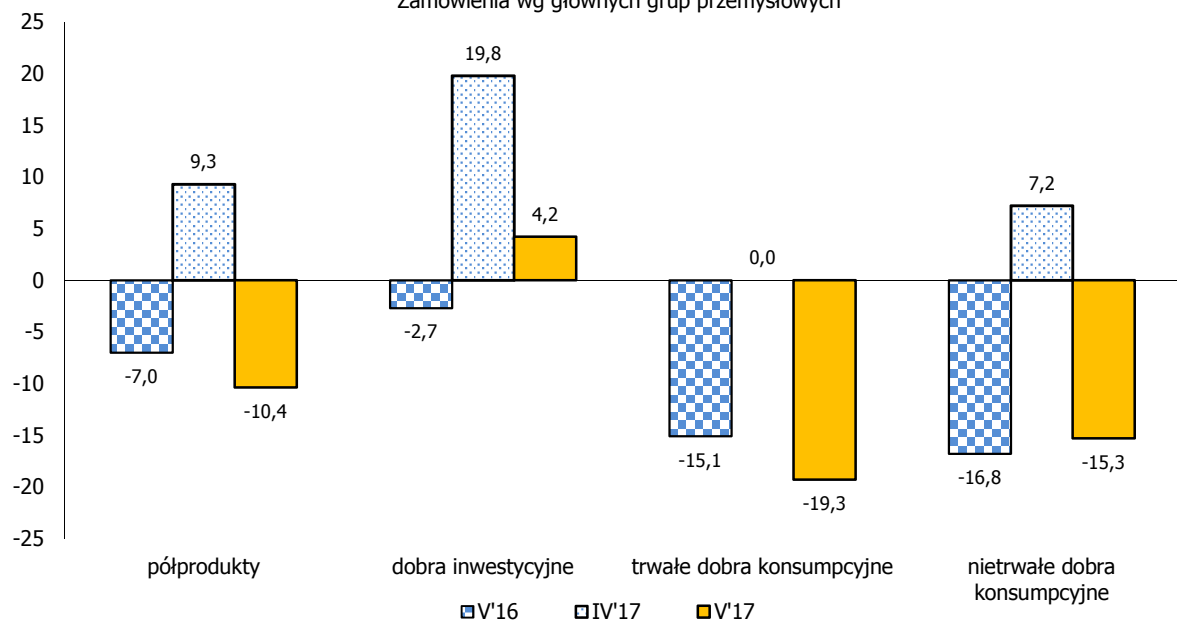
	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	20,5	17,0	26,6	30,2	22,1	24,8
brak zmiany	47,3	51,1	48,9	48,9	47,9	53,3
spadek	32,2	31,9	24,5	20,9	30,0	22,0
saldo (1.-3.)	-11,7	-14,9	2,1	9,3	-7,9	2,8



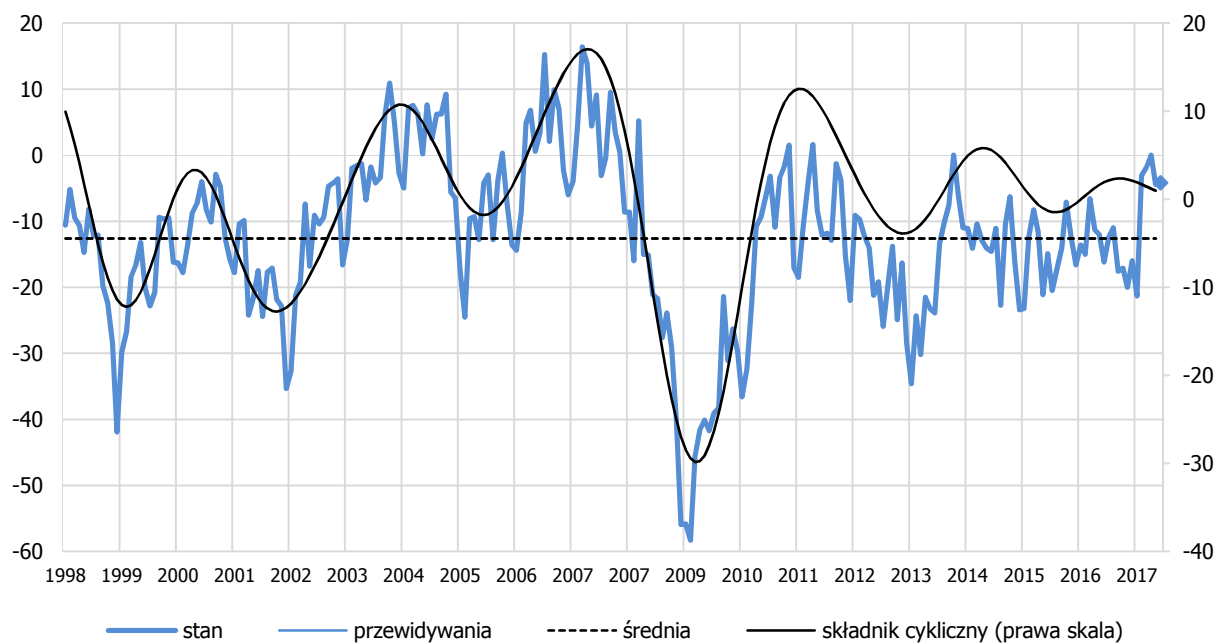
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



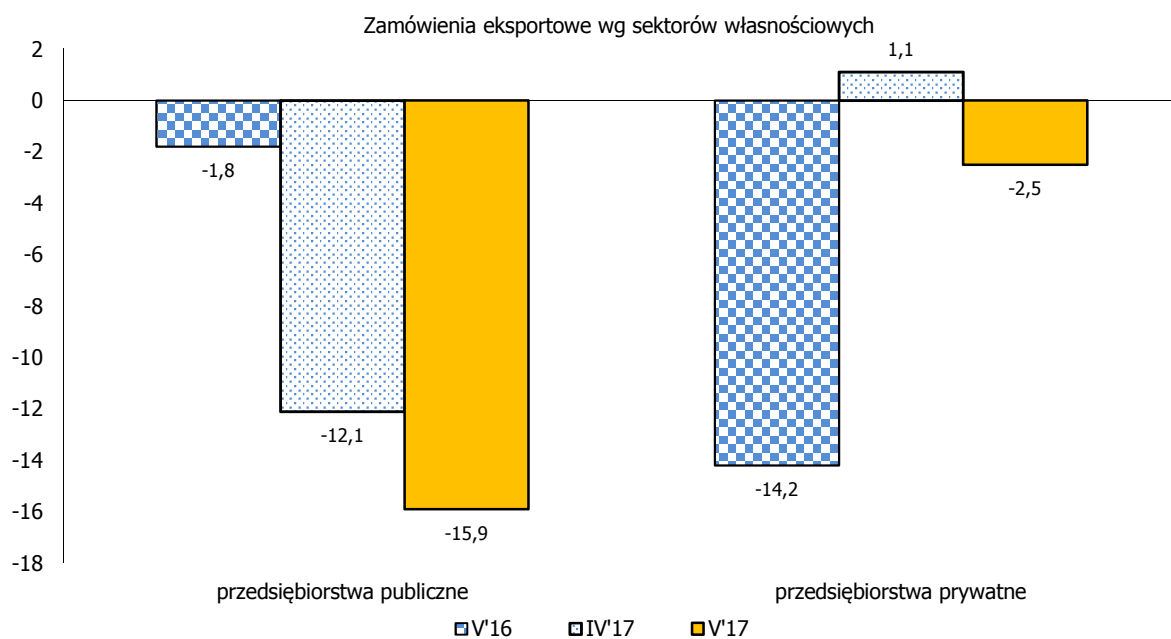
Zamówienia wg głównych grup przemysłowych



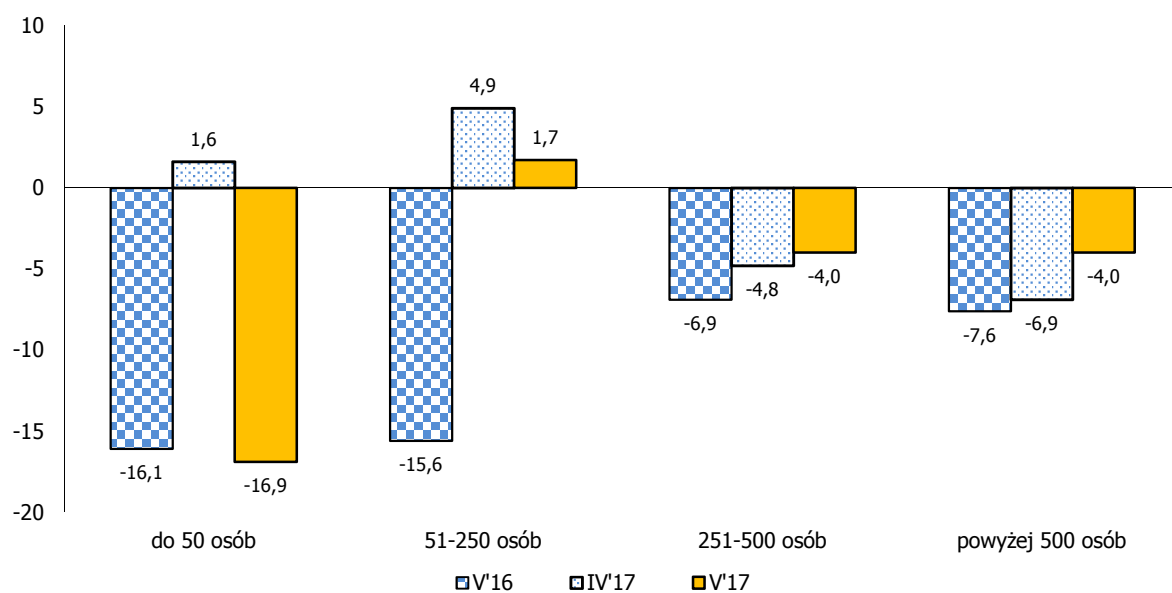
### 3) Zamówienia eksportowe



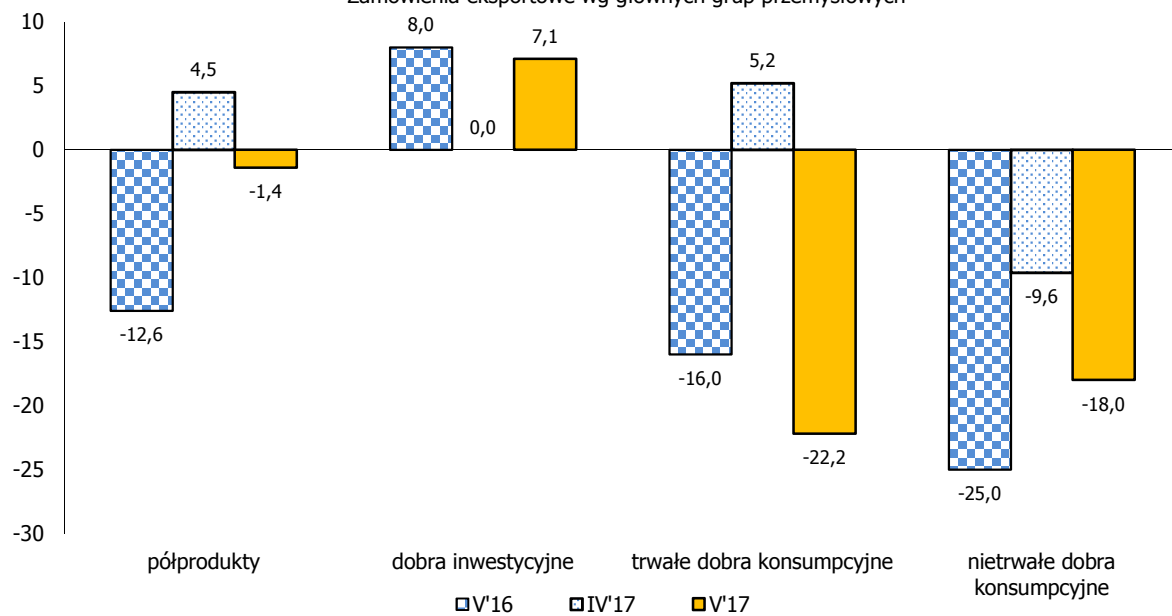
	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	19,2	19,5	18,7	23,8	18,7	18,3
brak zmiany	49,6	57,9	60,7	52,5	58,2	59,2
spadek	31,2	22,6	20,6	23,8	23,1	22,5
nie dotyczy	29,1	30,1	28,8	30,0	29,8	29,3
saldo (1.-3.)	-12,0	-3,1	-1,9	0,0	-4,4	-4,2



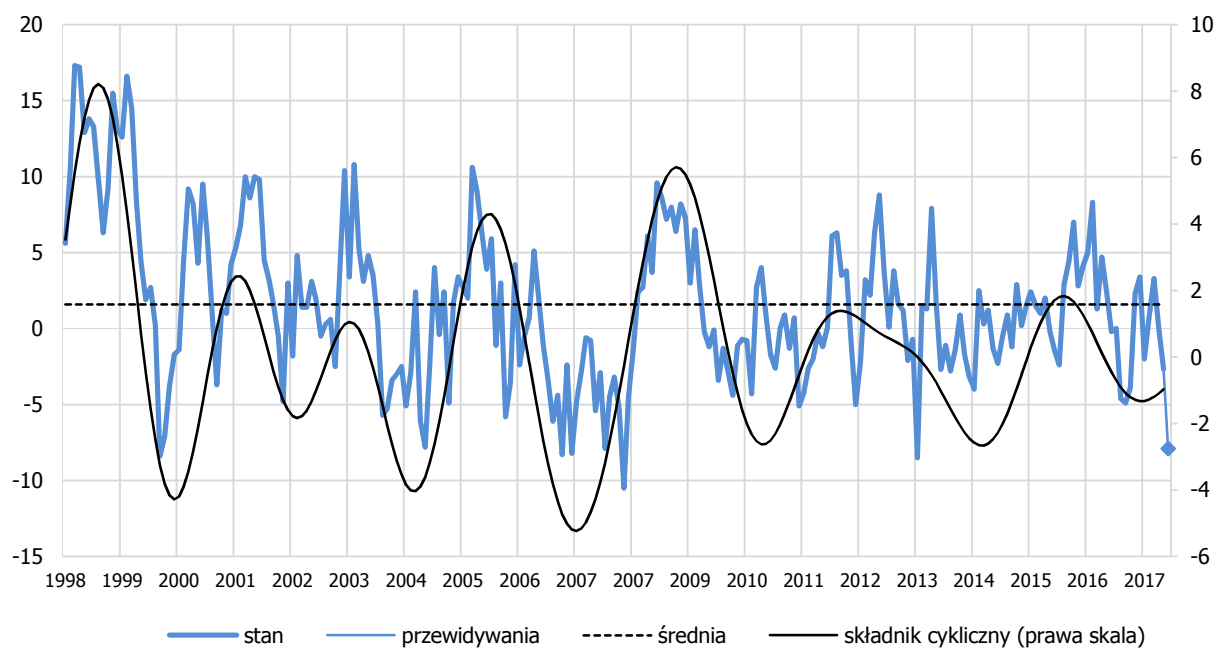
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



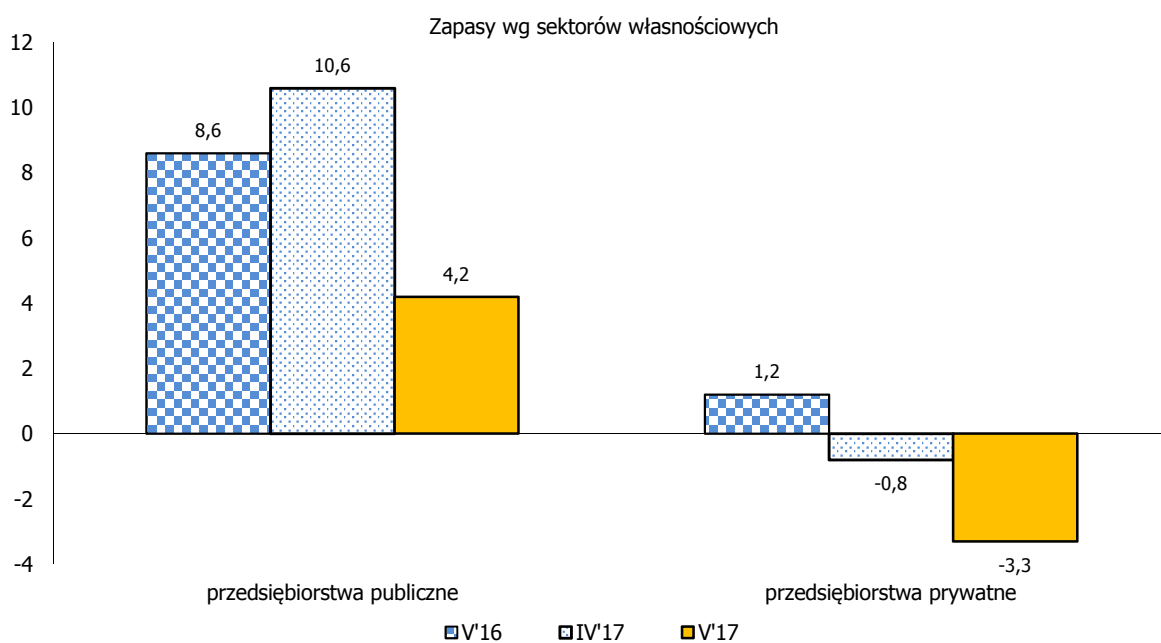
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych



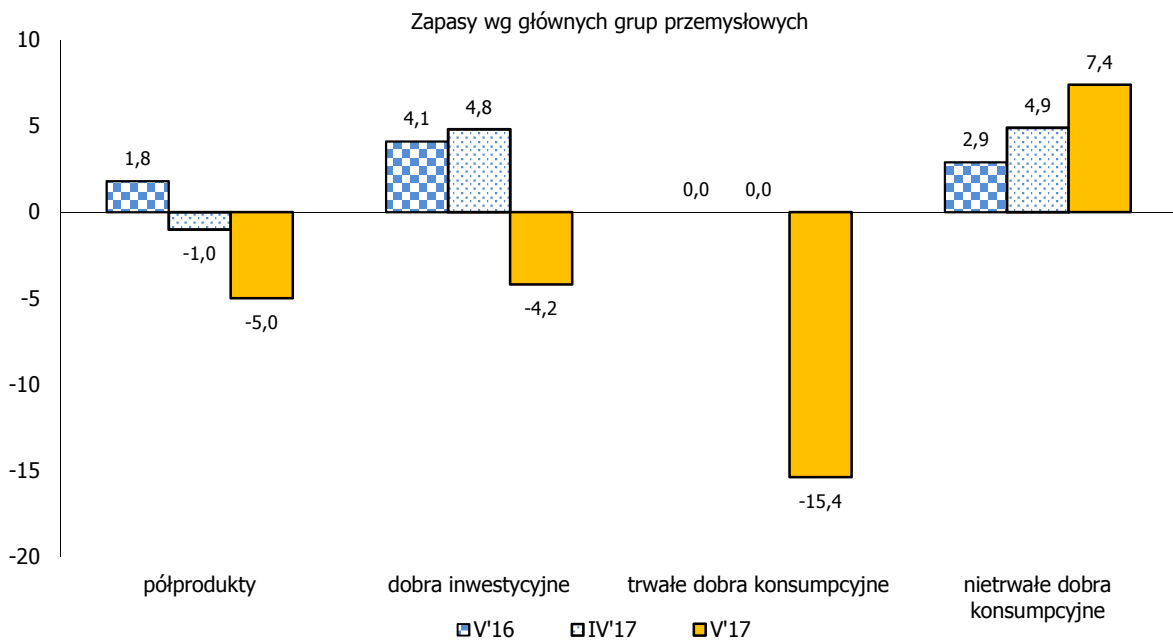
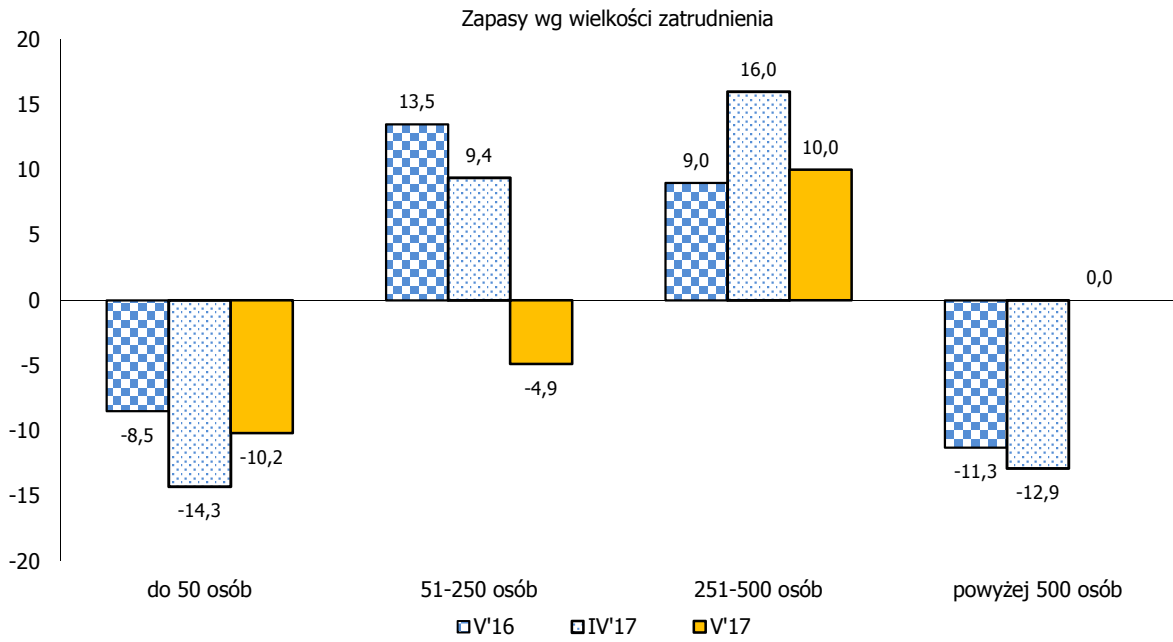
#### 4) Zapasy



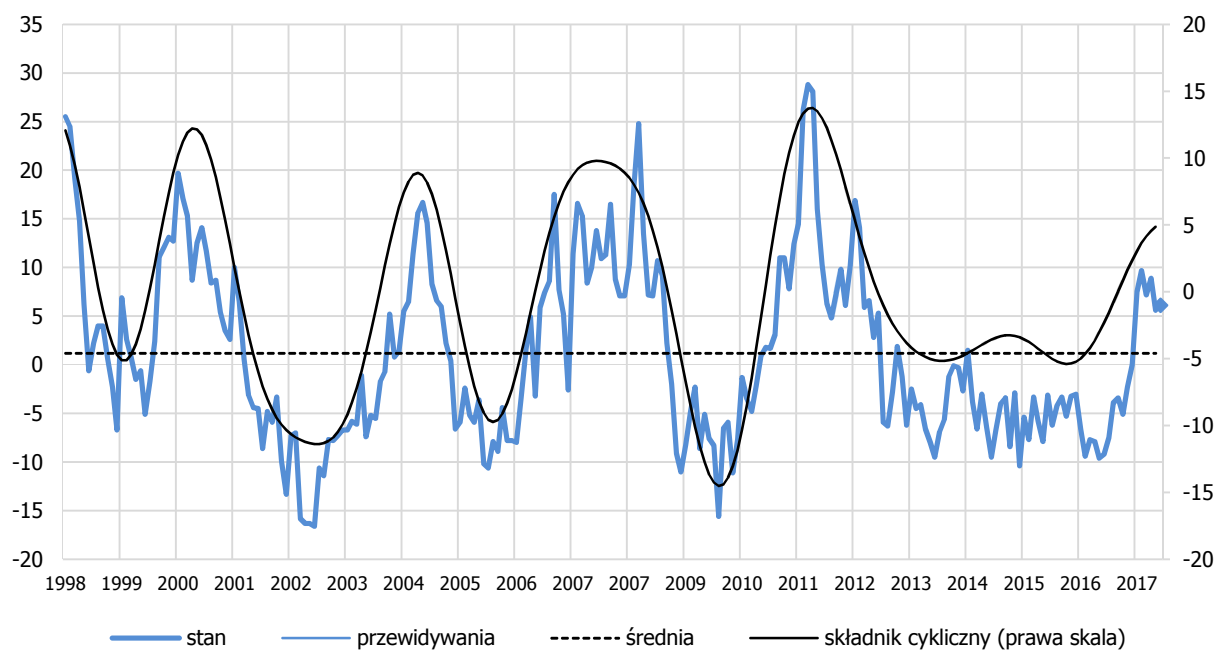
	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	16,2	15,4	15,4	13,5	12,9	8,3
brak zmiany	70,0	69,9	72,5	73,1	71,5	75,5
spadek	13,8	14,6	12,1	13,5	15,6	16,2
saldo (1.-3.)	2,4	0,8	3,3	0,0	-2,7	-7,9



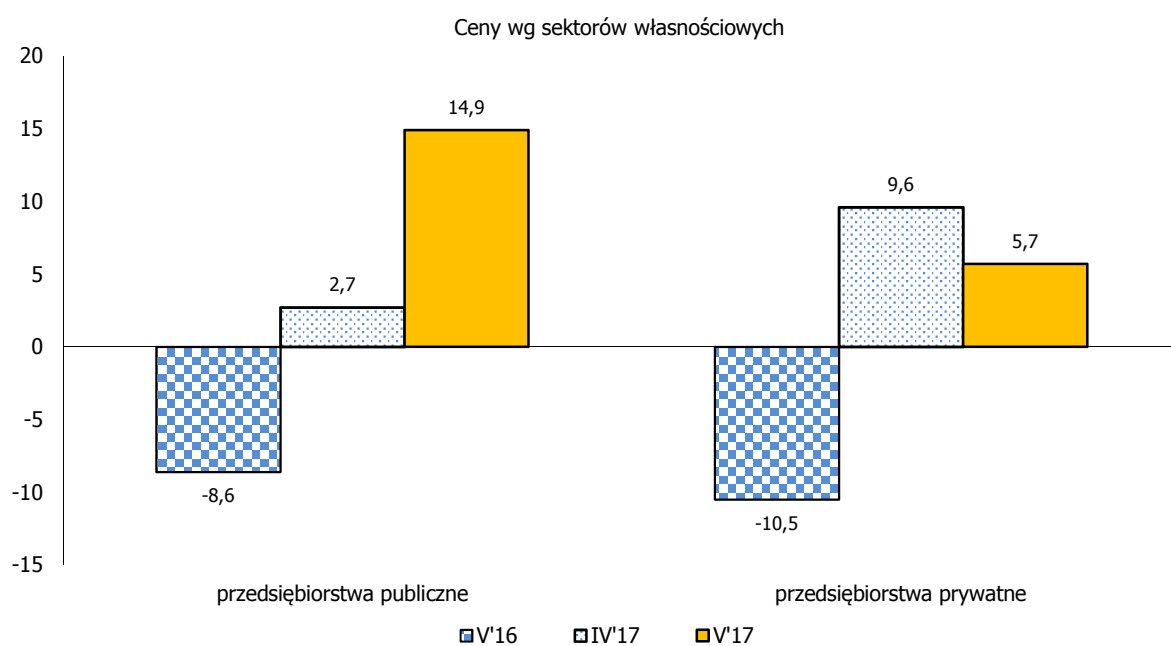


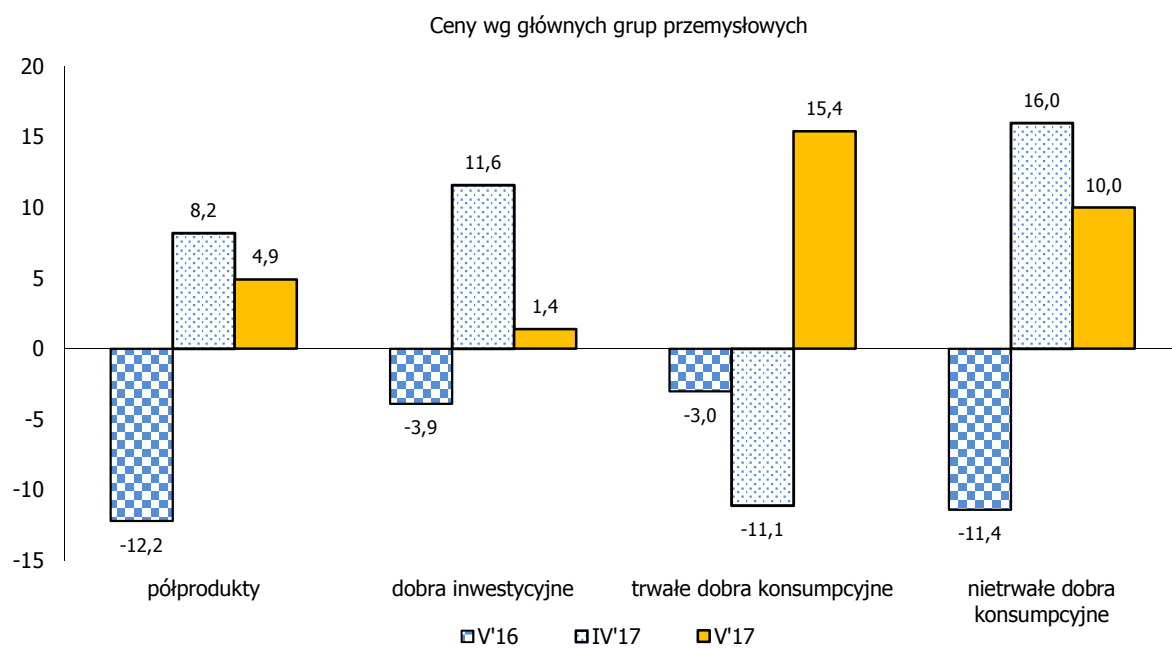
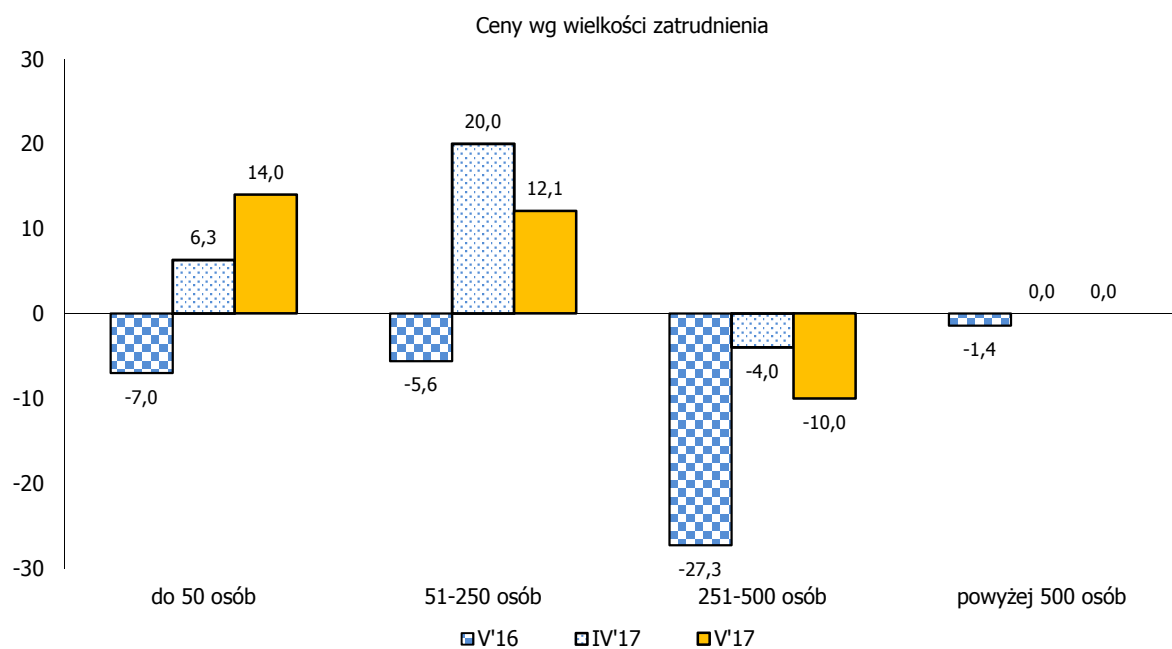


## 5) Ceny

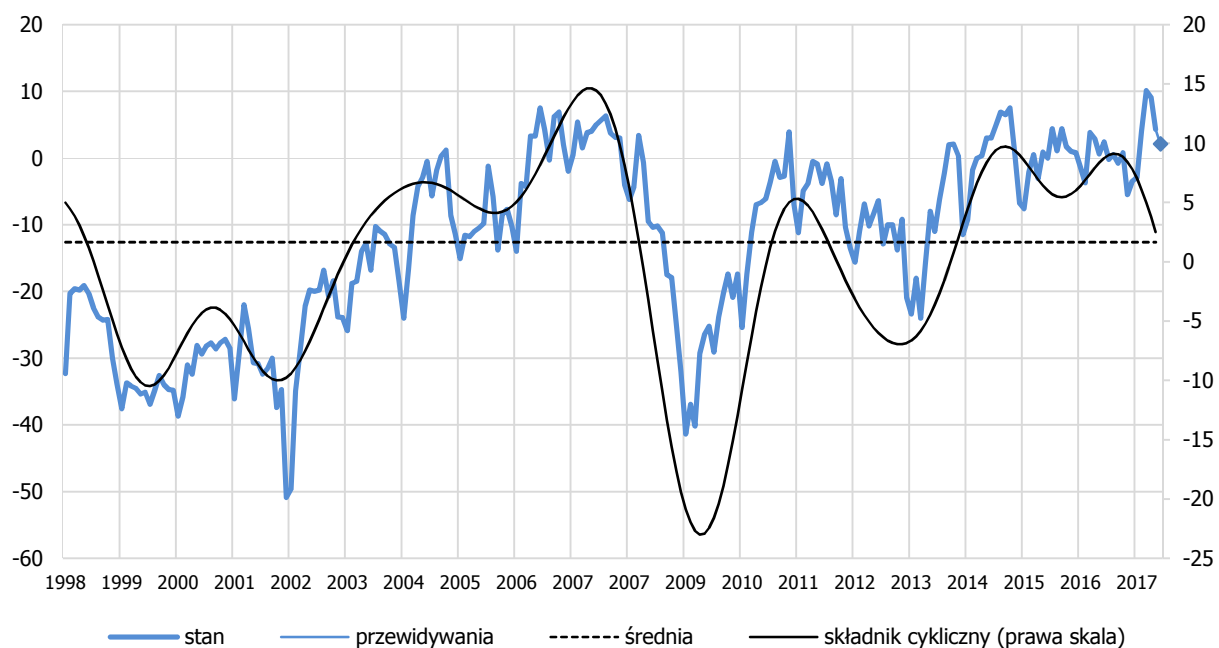


	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	5,7	20,0	16,4	17,3	14,8	12,7
brak zmiany	79,0	69,8	74,4	74,3	76,0	80,7
spadek	15,3	10,3	9,2	8,4	9,2	6,6
saldo (1.-3.)	-9,6	9,7	7,2	8,9	5,6	6,1

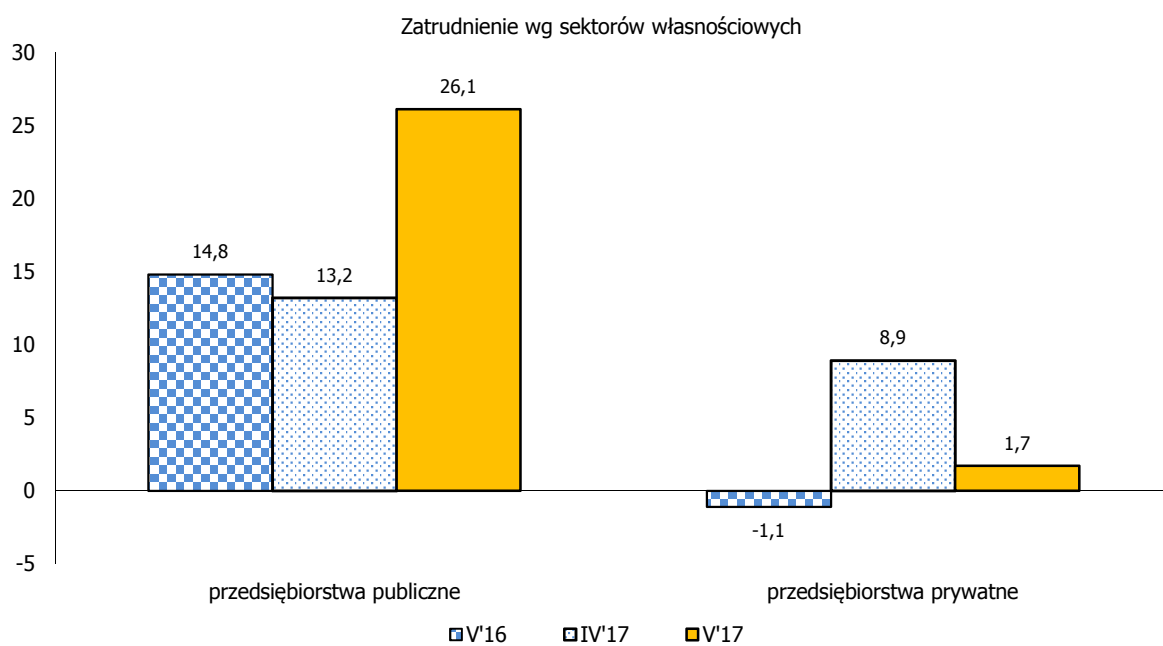


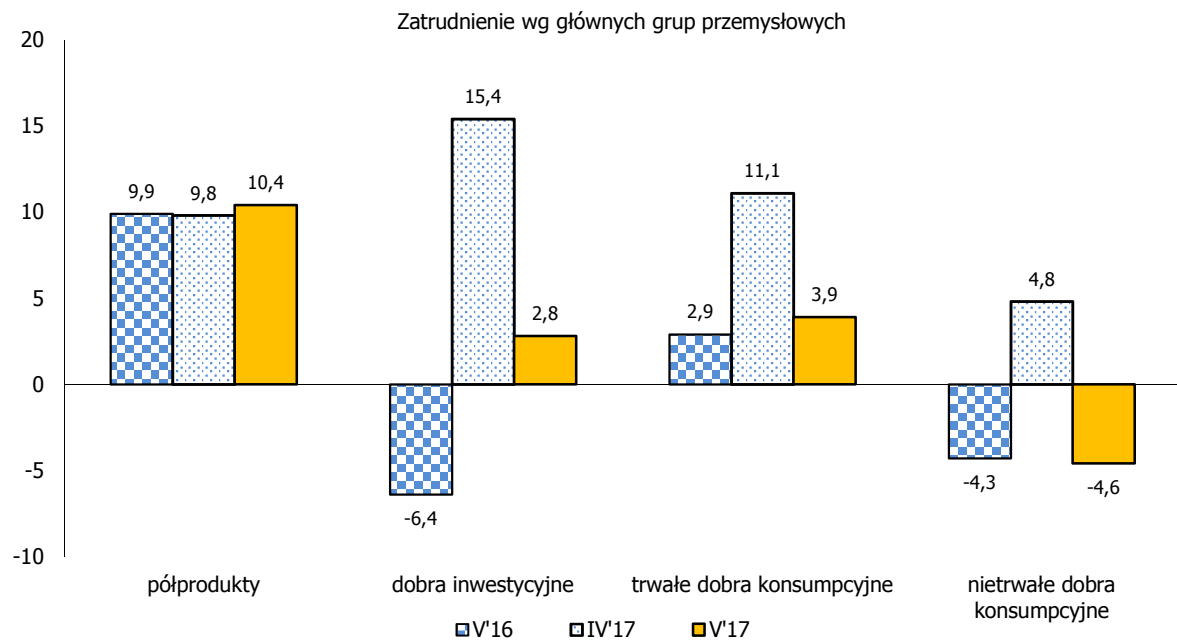
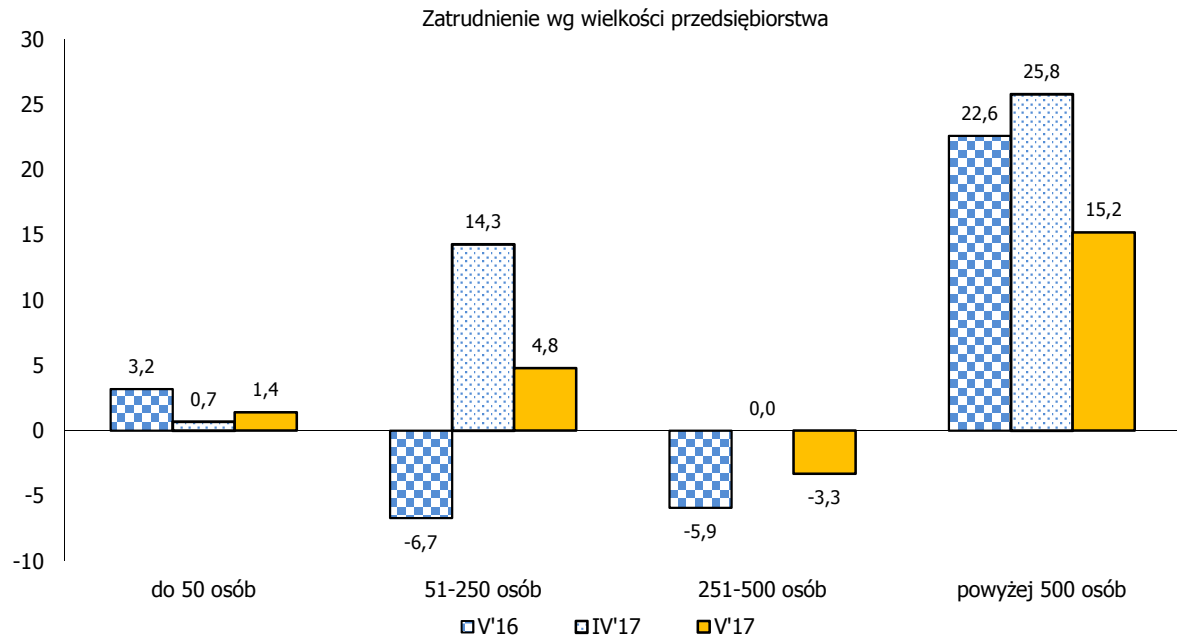


## 6) Zatrudnienie

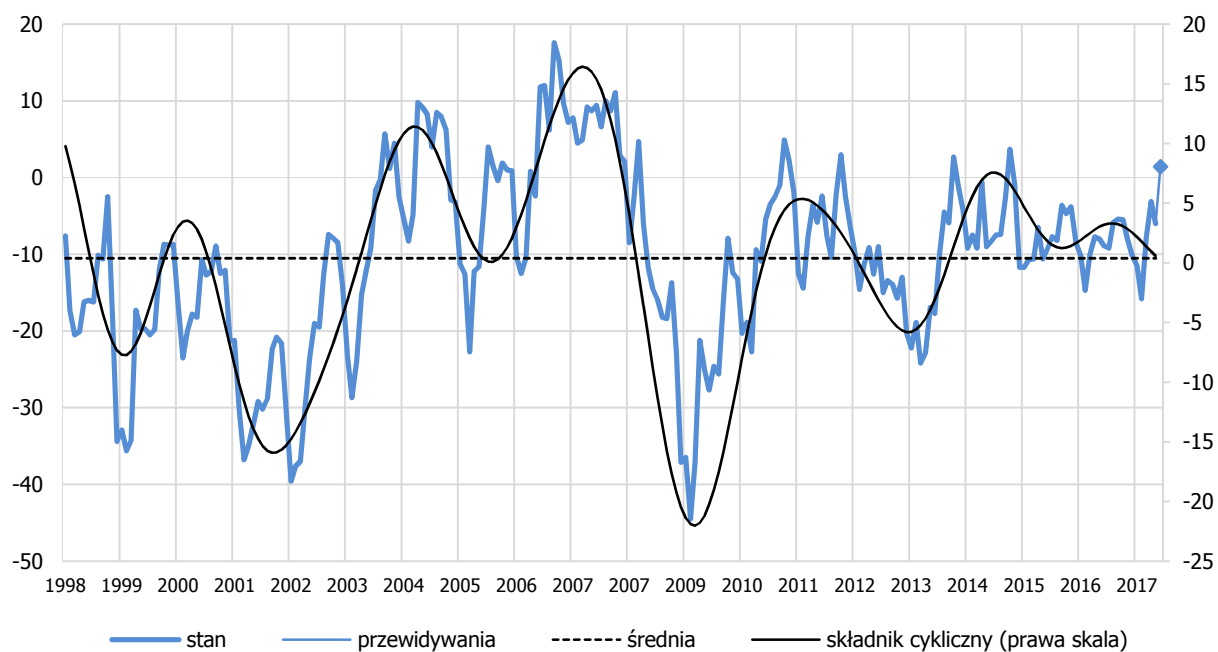


	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
wzrost	15,4	15,6	20,4	23,4	14,5	12,9
brak zmiany	69,9	72,8	69,3	62,4	75,3	76,3
spadek	14,8	11,6	10,3	14,3	10,2	10,8
saldo (1.-3.)	0,6	4,0	10,1	9,1	44,3	2,1

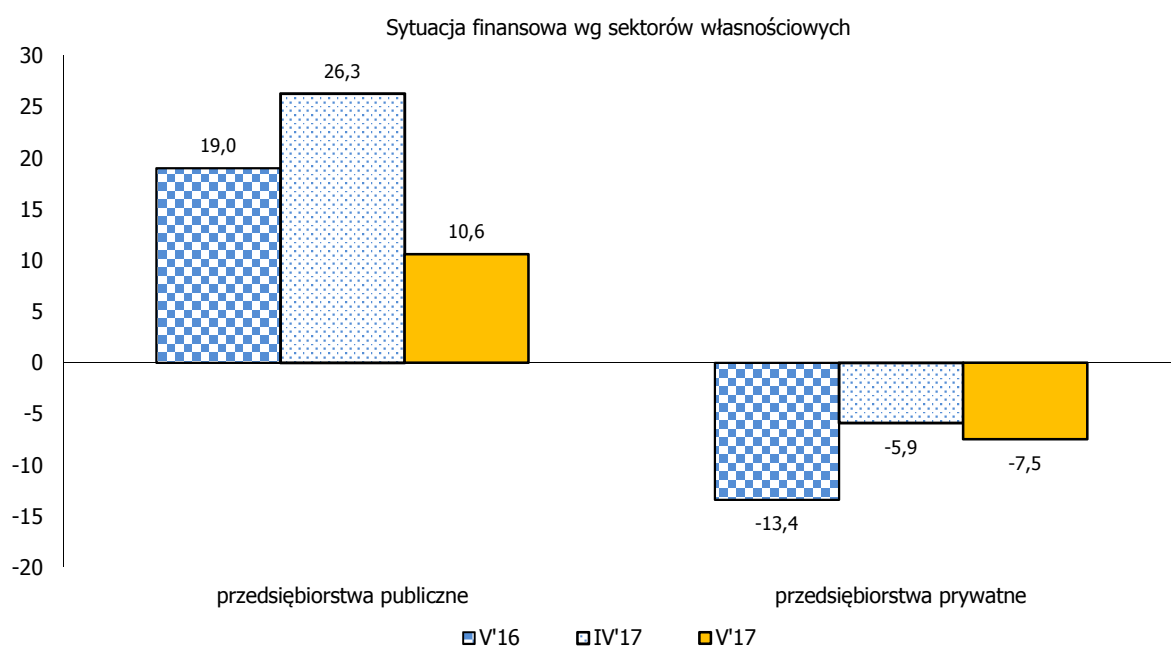


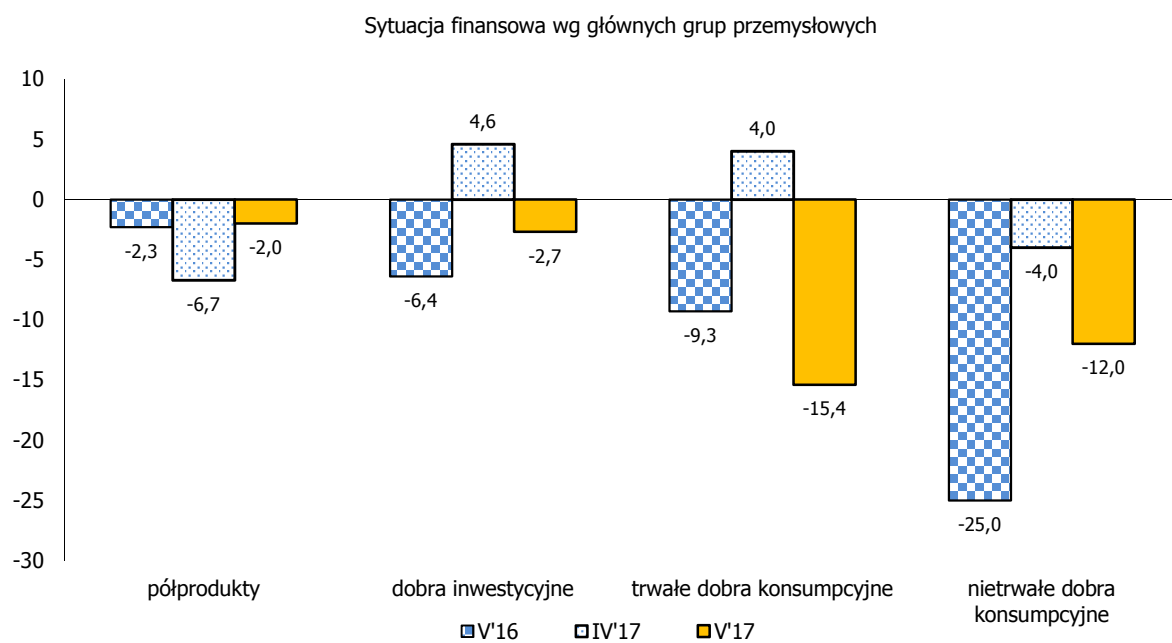
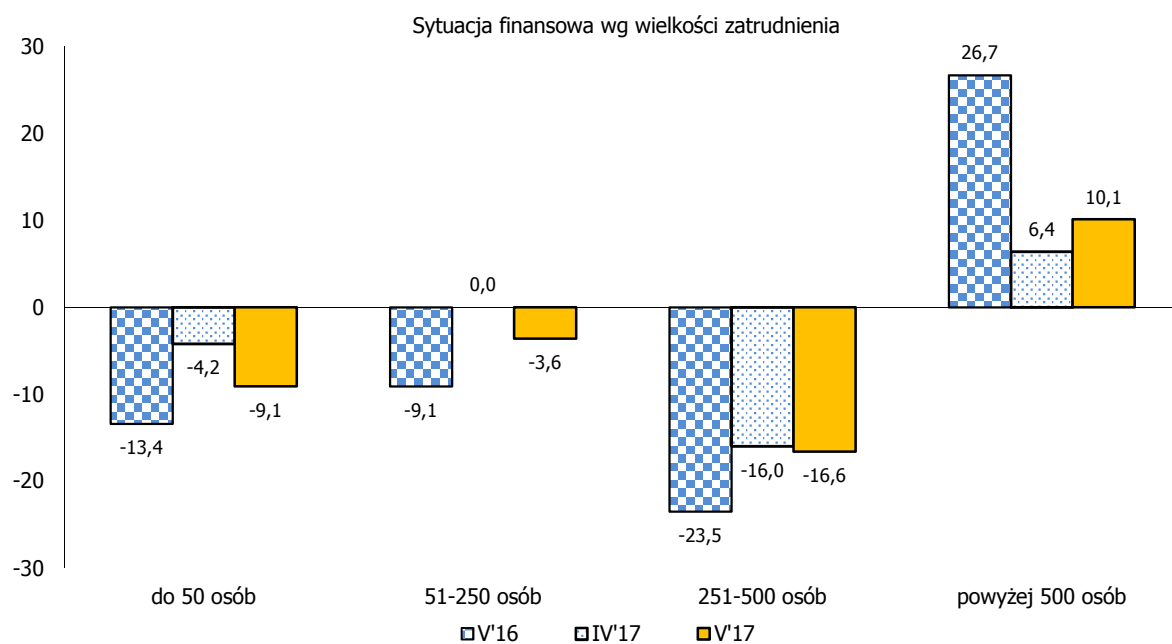


## 7) Sytuacja finansowa

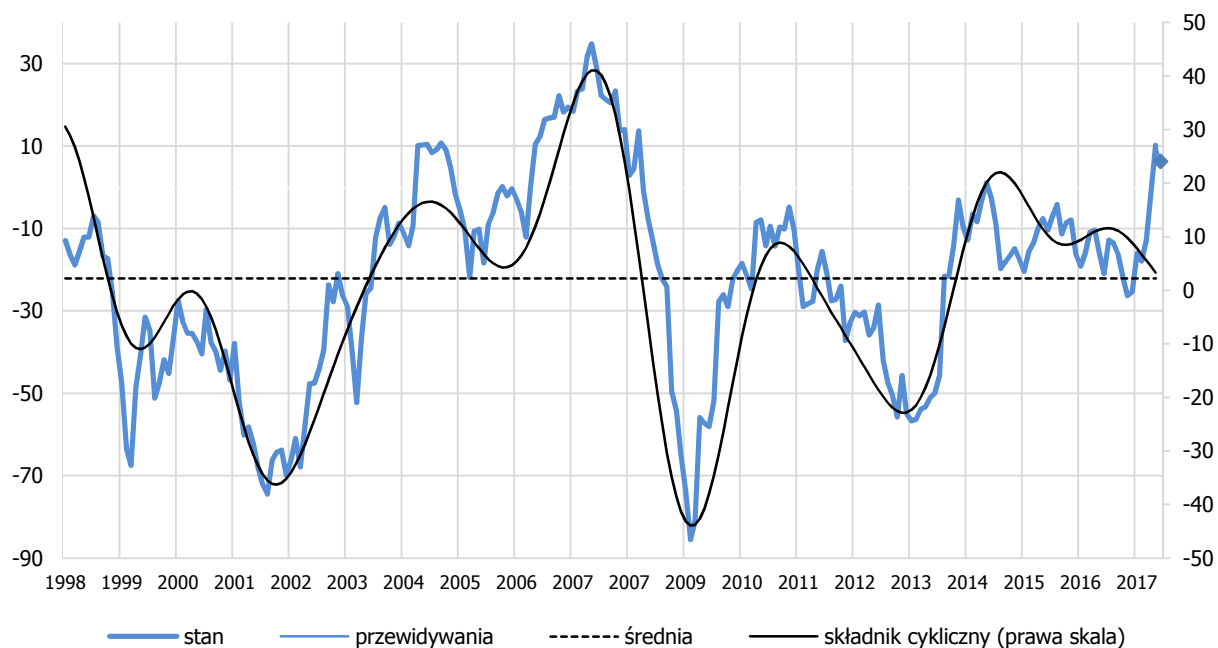


	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
poprawa	16,1	8,5	14,6	16,5	15,8	17,5
brak zmiany	59,8	67,2	63,0	63,8	62,5	66,4
pogorszenie	24,1	24,3	22,4	19,6	21,8	16,1
saldo (1.-3.)	-8,0	-15,8	-7,8	-3,1	-6,0	1,4

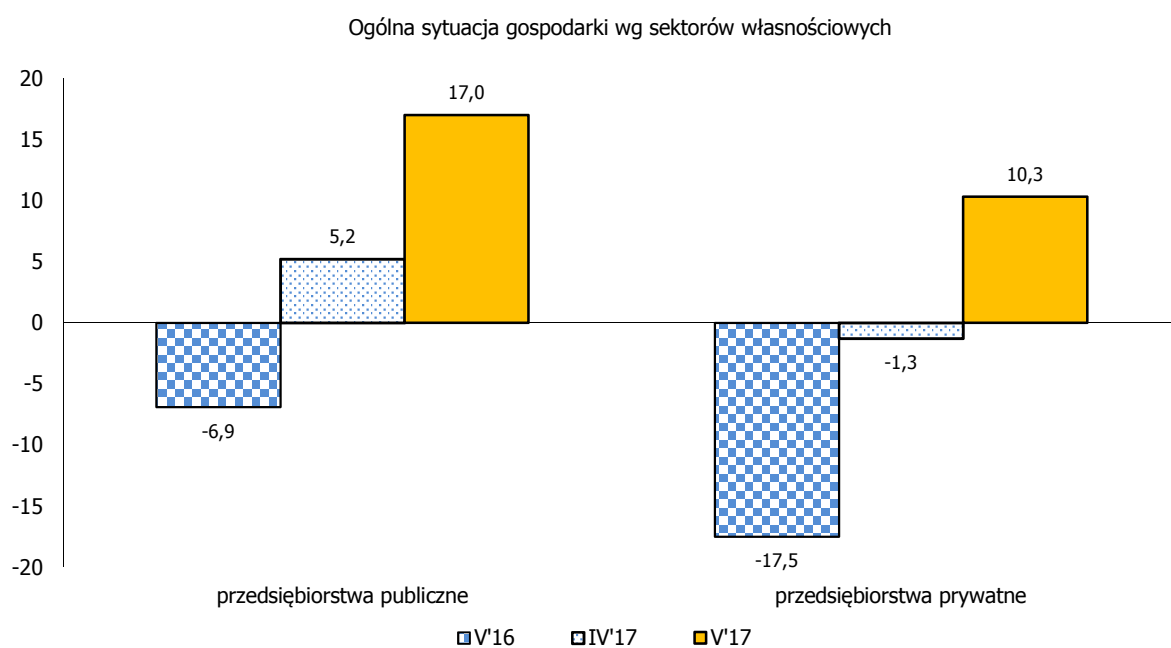




## 8) Ogólna sytuacja gospodarki

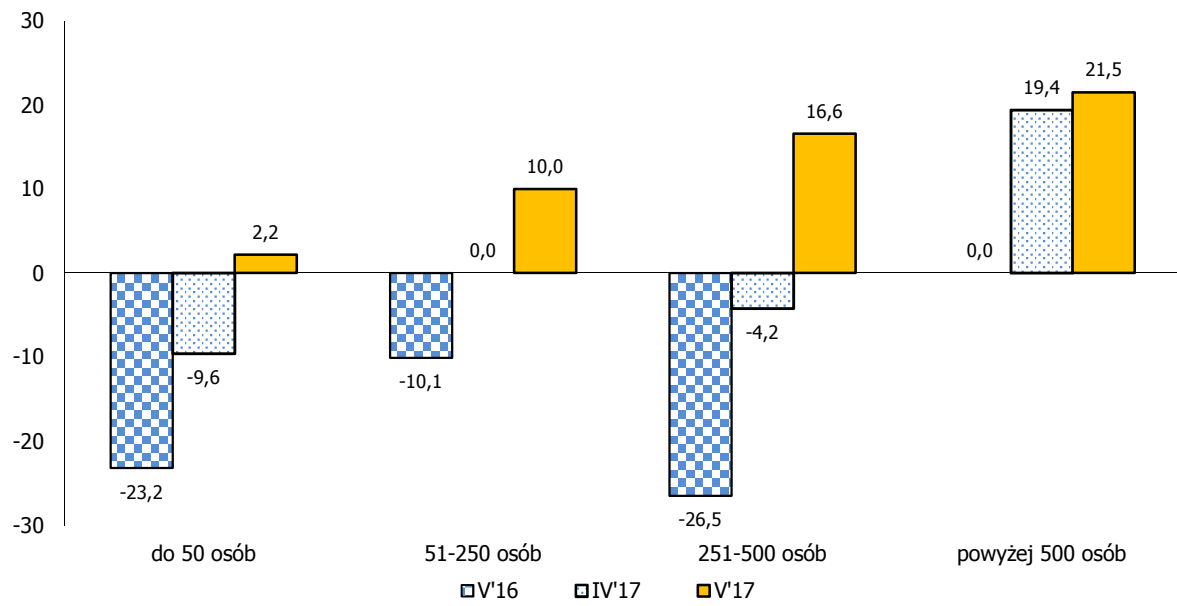


	V'16	II'17	III'17	IV'17	V'17	przewidywania
poprawa	8,6	9,8	13,1	16,0	24,3	22,0
brak zmiany	66,9	62,6	60,9	67,1	61,6	62,3
pogorszenie	24,5	27,7	26,0	16,9	14,1	15,7
saldo (1.-3.)	-15,9	-17,9	-12,9	-0,9	10,2	6,3

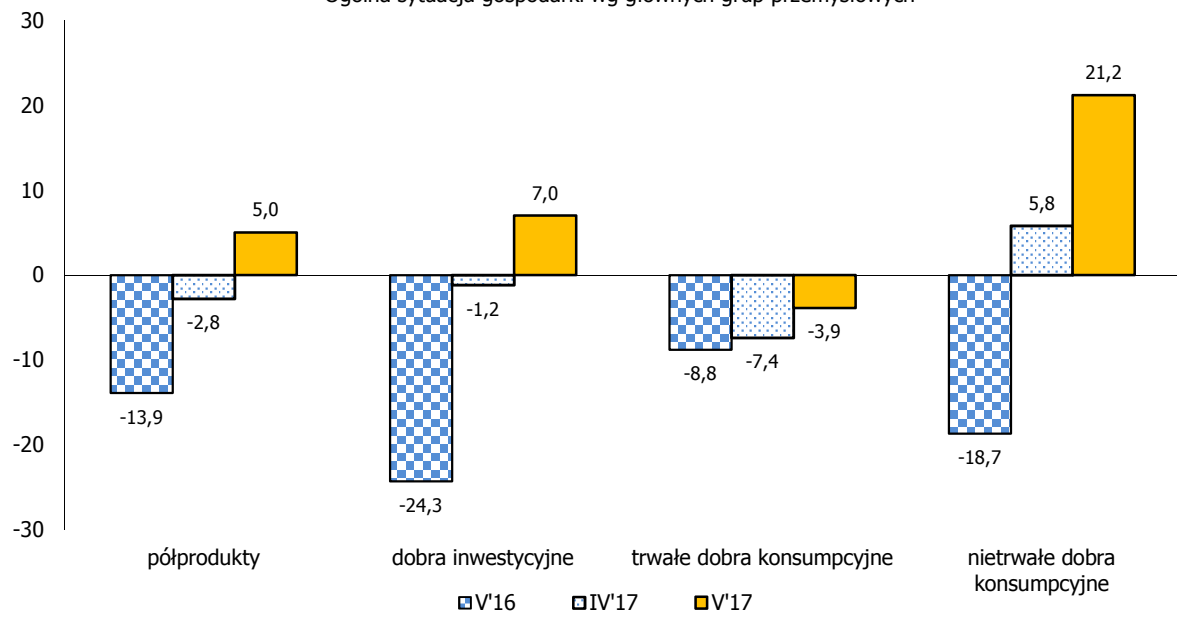




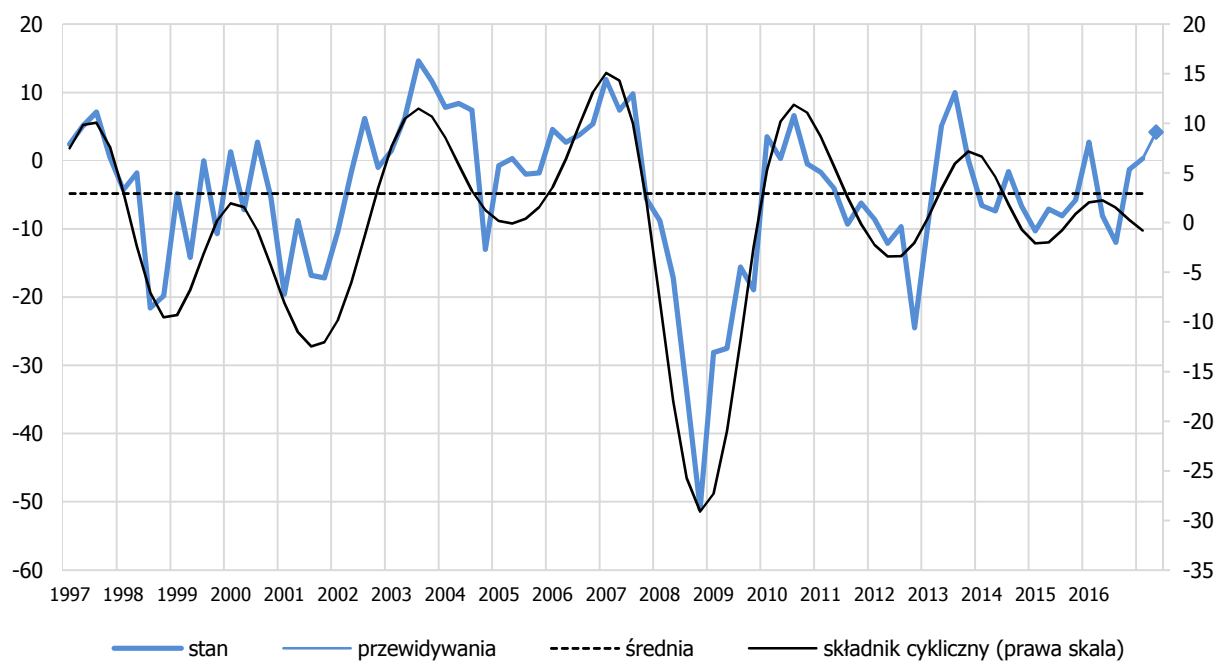
Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



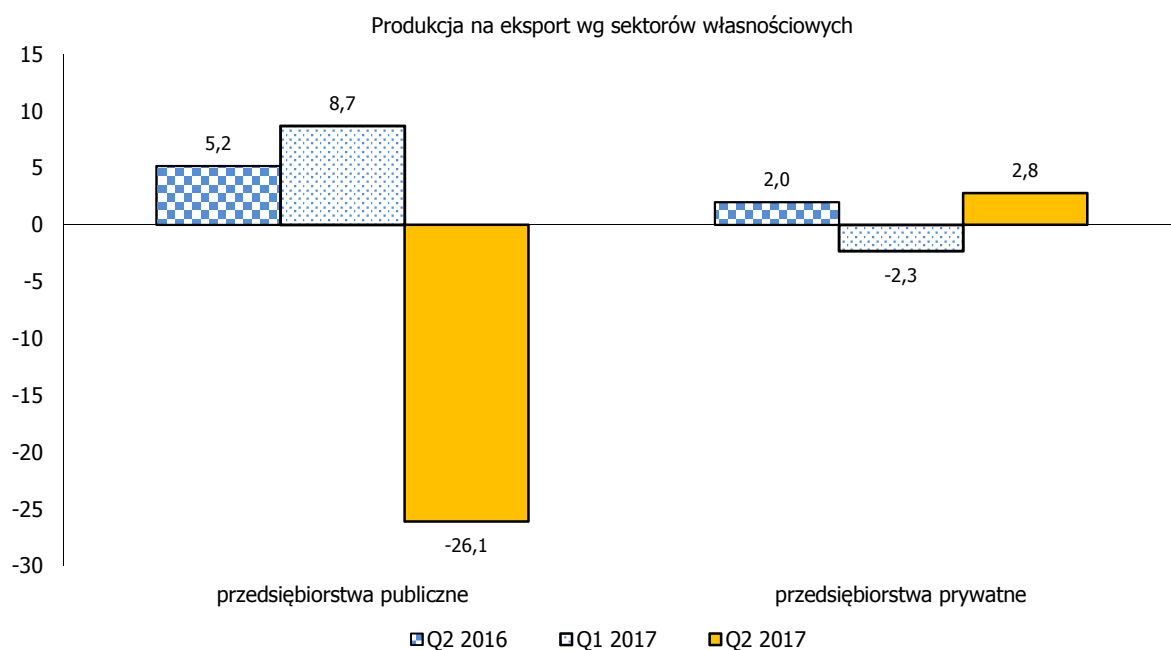
Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych



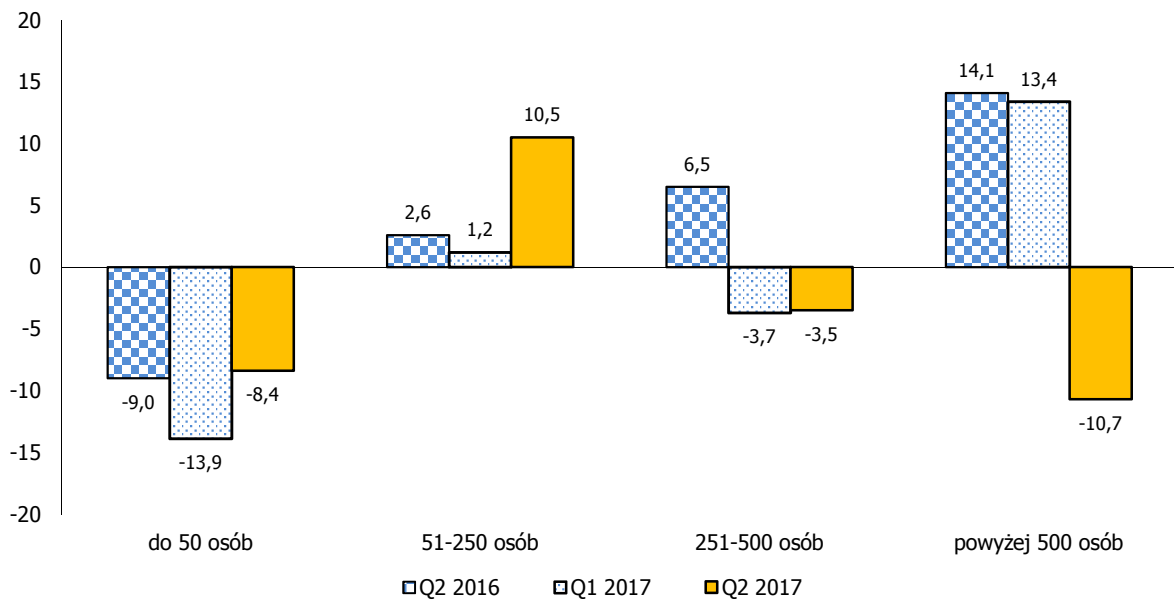
## 9. Produkcja na eksport



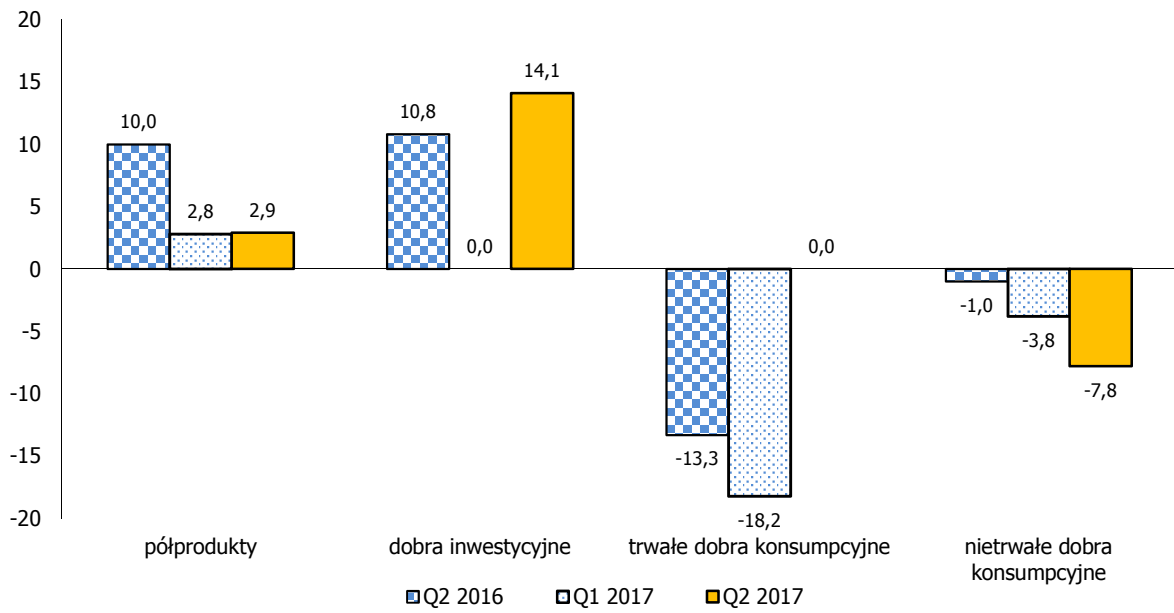
	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	przewidywania
wzrost	20,2	13,8	11,6	14,3	19,2	19,5
brak zmiany	62,3	64,3	64,8	70,1	61,9	65,2
spadek	17,5	21,9	23,6	15,6	18,9	15,3
saldo (1.-3.)	2,7	-8,1	-12,0	-1,3	0,3	4,2



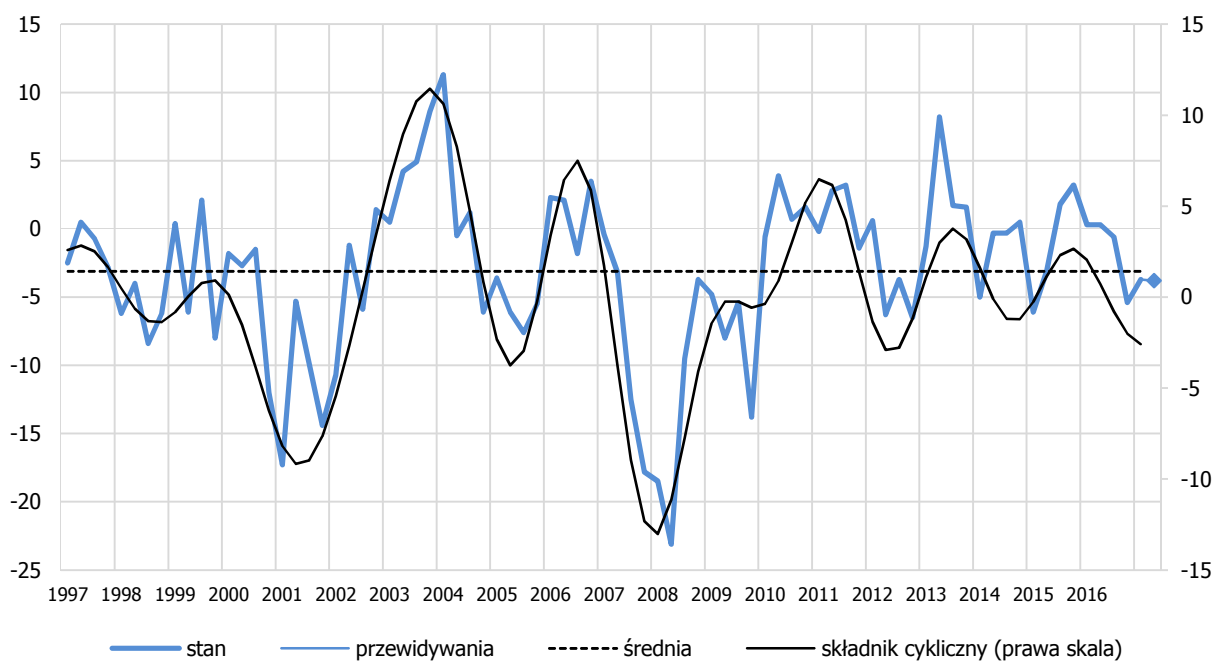
Produkcja na eksport wg wielkości zatrudnienia



Produkcja na eksport wg głównych grup przemysłowych



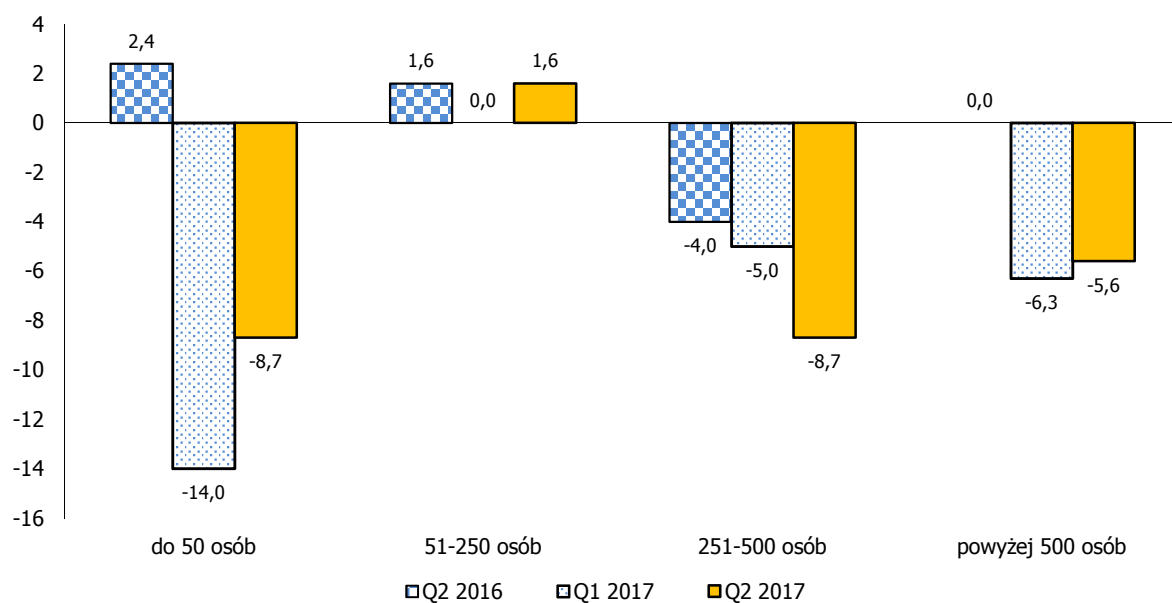
## 10. Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych



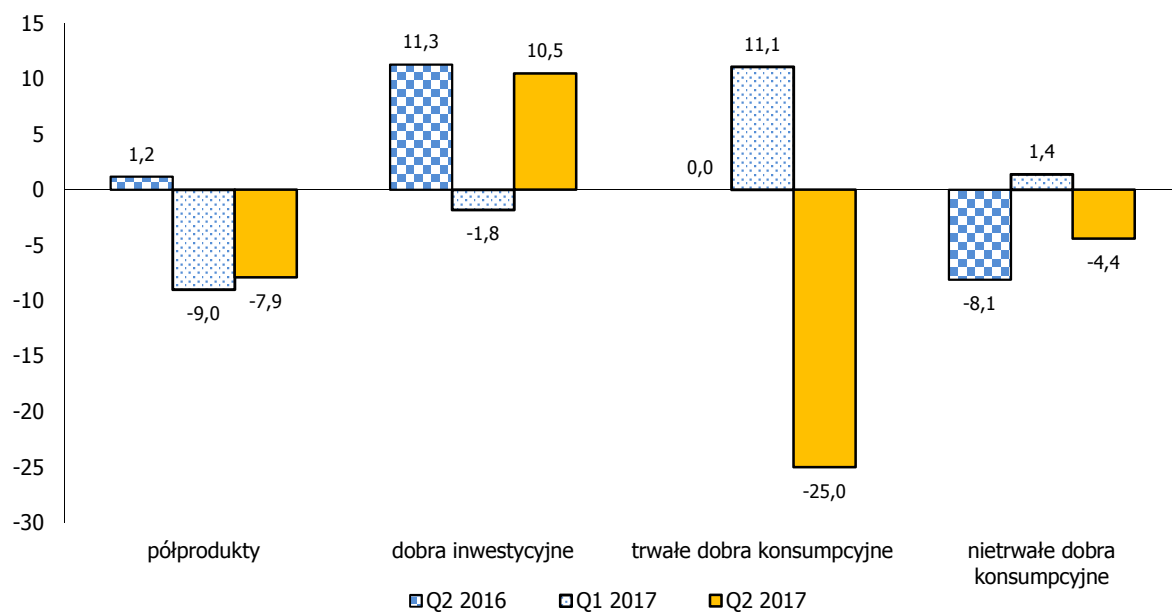
	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	przewidywania
wzrost	11,6	10,7	8,7	7,7	7,7	7,4
brak zmiany	77,1	78,9	82,0	79,2	80,9	81,4
spadek	11,3	10,4	9,3	13,1	11,4	11,2
trudno ocenić	23,4	27,4	28,8	29,3	25,4	27,8
saldo (1.-3.)	0,3	0,3	-0,6	-5,4	-3,7	-3,8



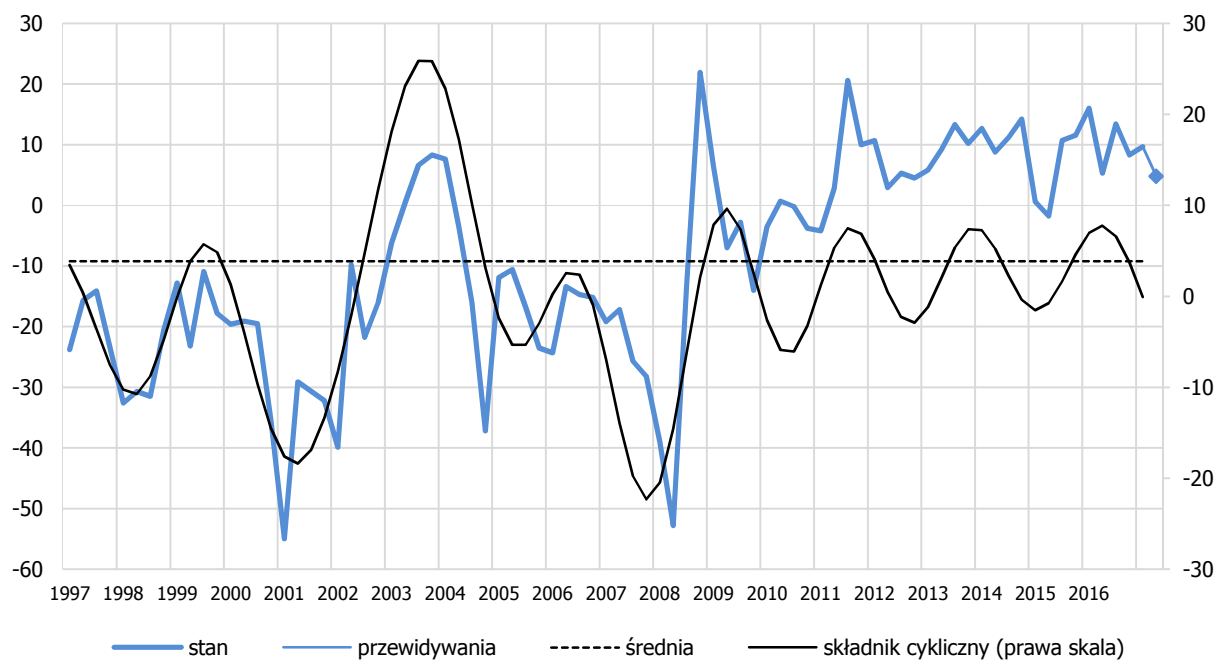
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg wielkości zatrudnienia



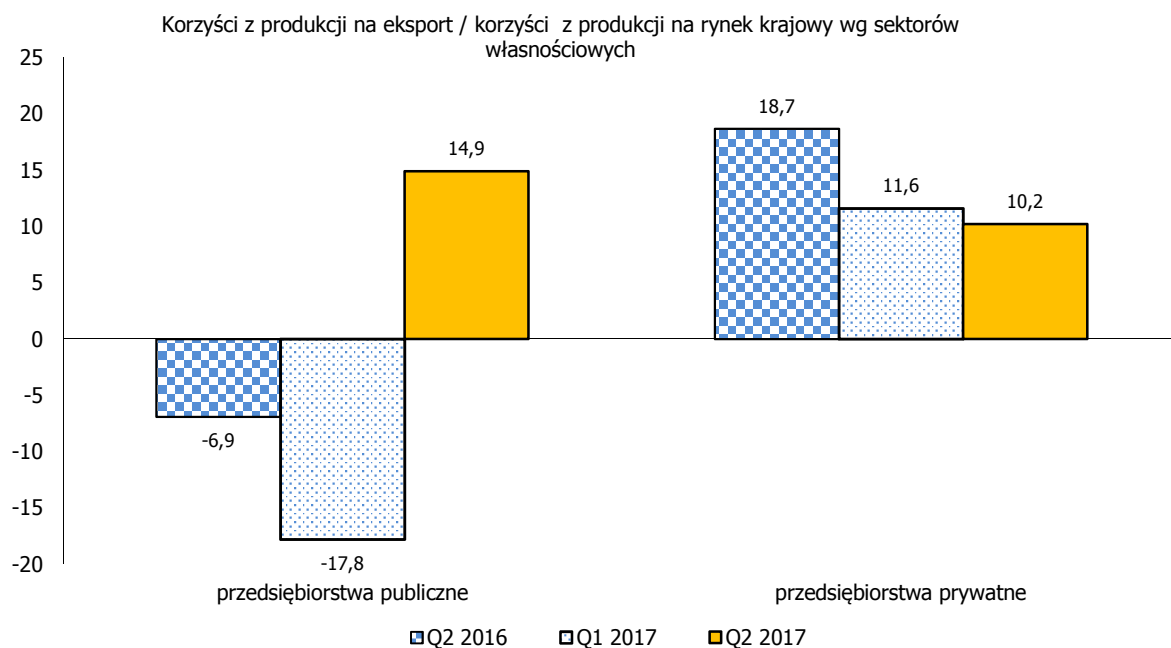
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg głównych grup przemysłowych



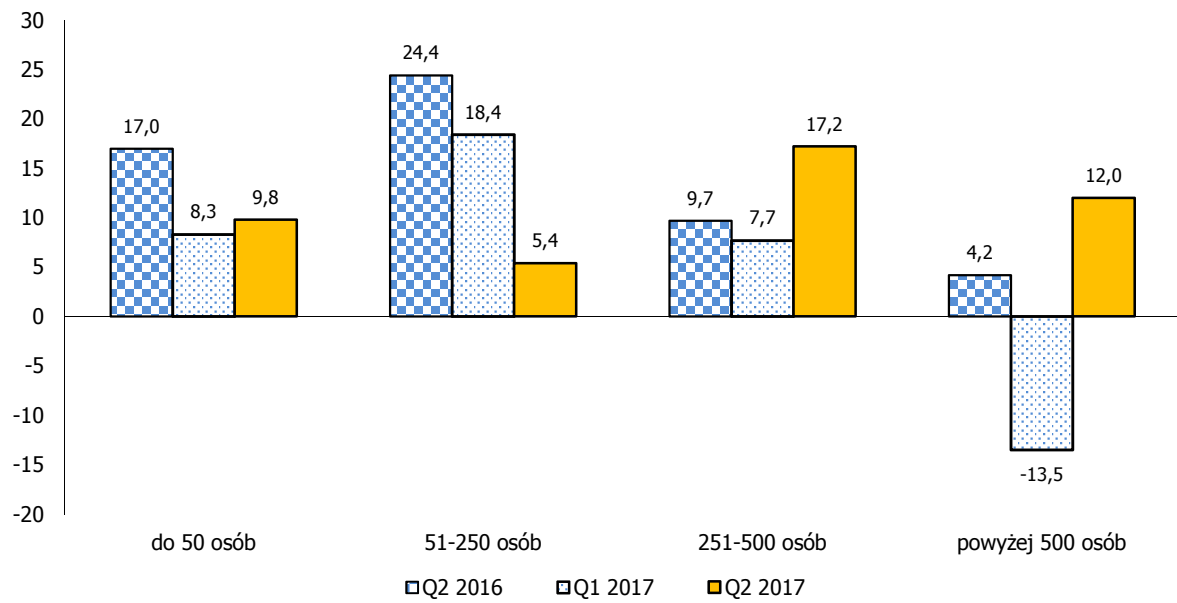
## 11. Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji na rynek krajowy



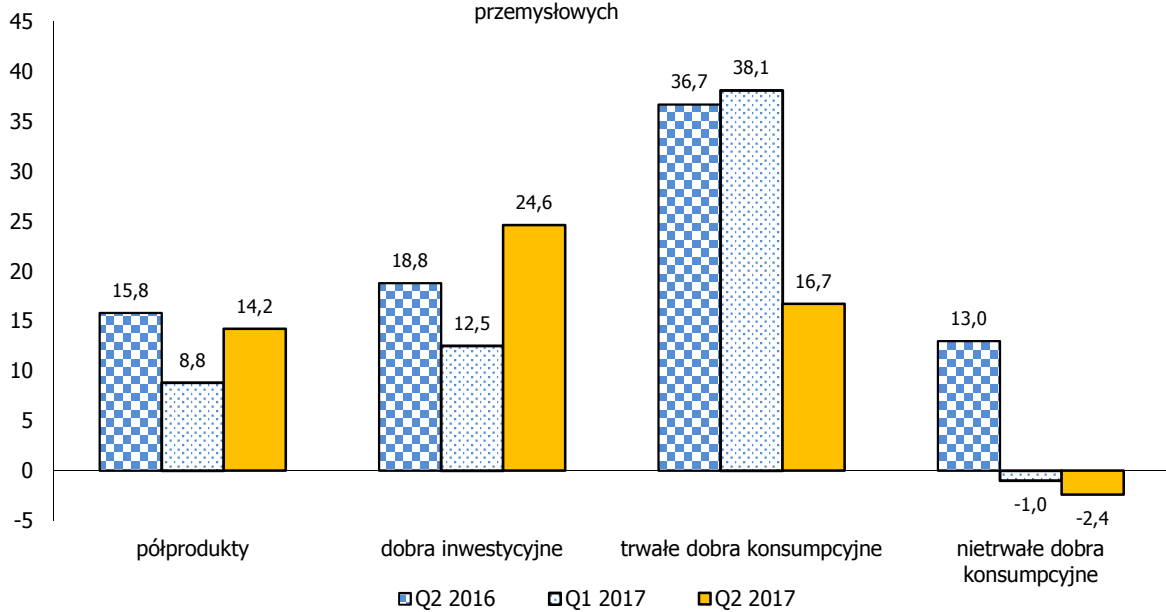
	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	przewidywania
wzrost	31,7	26,3	31,0	26,1	29,2	24,8
brak zmiany	52,6	52,7	51,4	56,1	51,3	55,2
spadek	15,7	21,0	17,6	17,8	19,5	20,0
saldo (1.-3.)	16,0	5,3	13,4	8,3	9,7	4,8



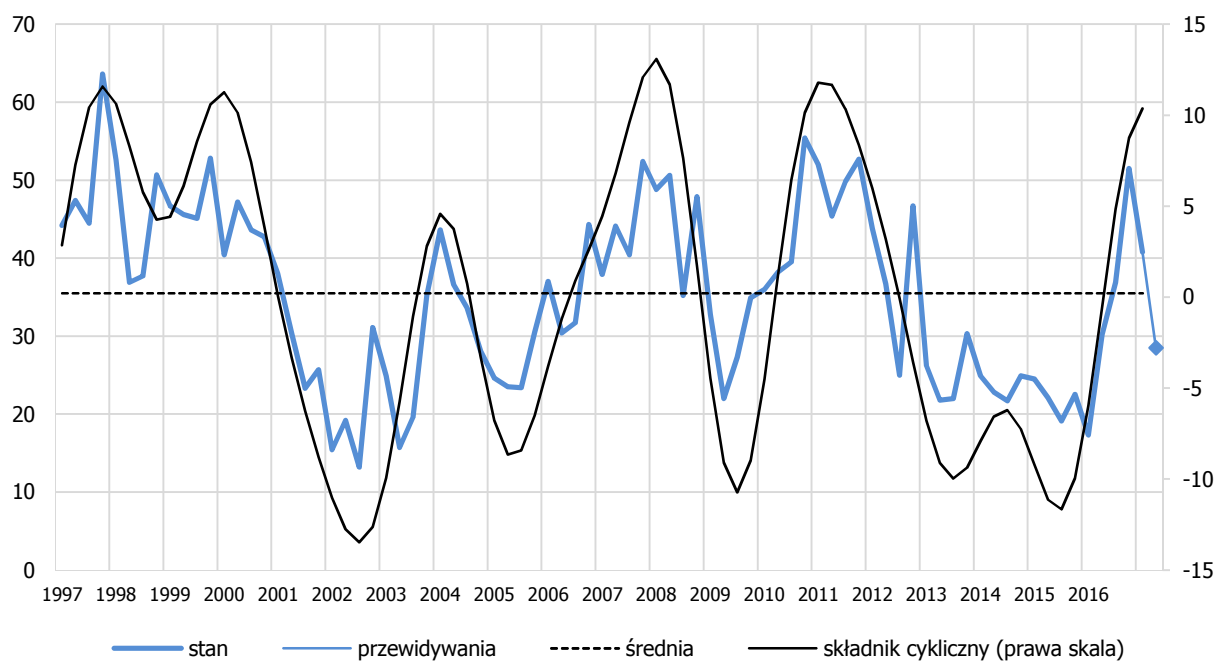
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg wielkości zatrudnienia



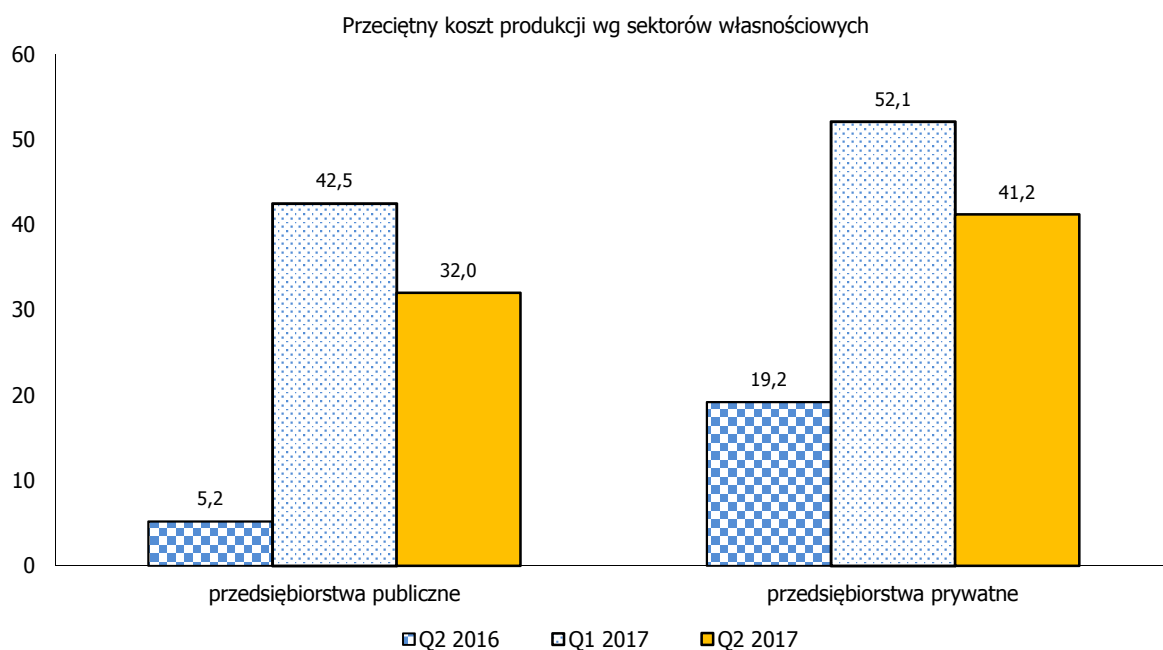
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg głównych grup przemysłowych



## 12. Przeciętny koszt produkcji

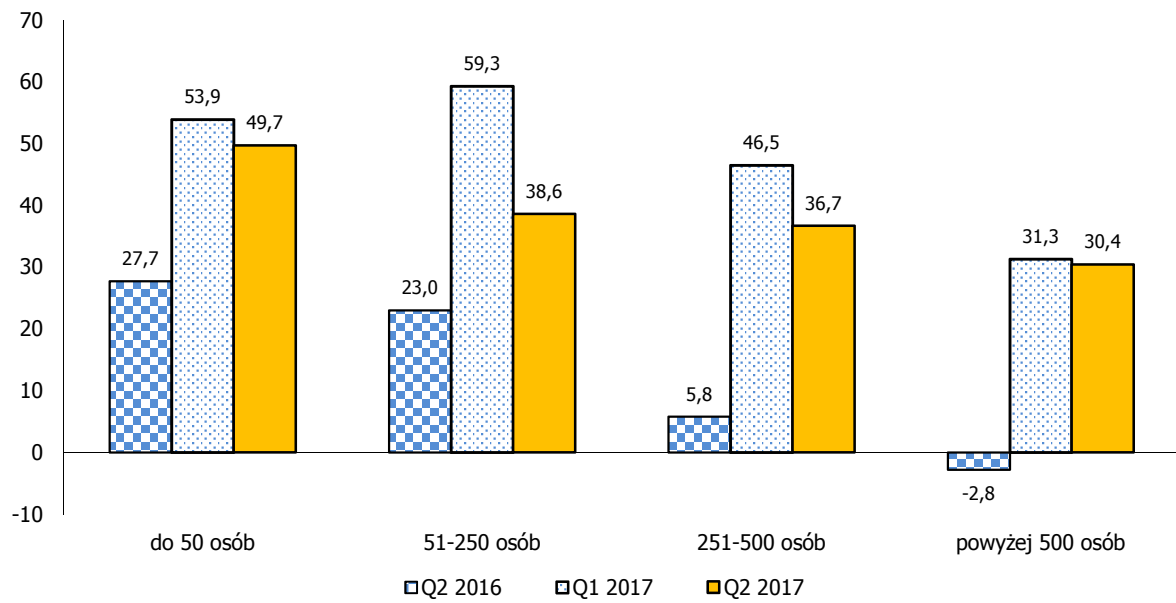


	Q2 2016	Q3 2016	Q4 2016	Q1 2017	Q2 2017	przewidywania
wzrost	29,1	38,1	42,5	55,9	46,6	32,9
brak zmiany	59,2	54,0	52,0	39,7	47,6	62,6
spadek	11,8	7,9	5,6	4,4	5,8	4,4
saldo (1.-3.)	17,3	30,2	36,9	51,5	40,8	28,5

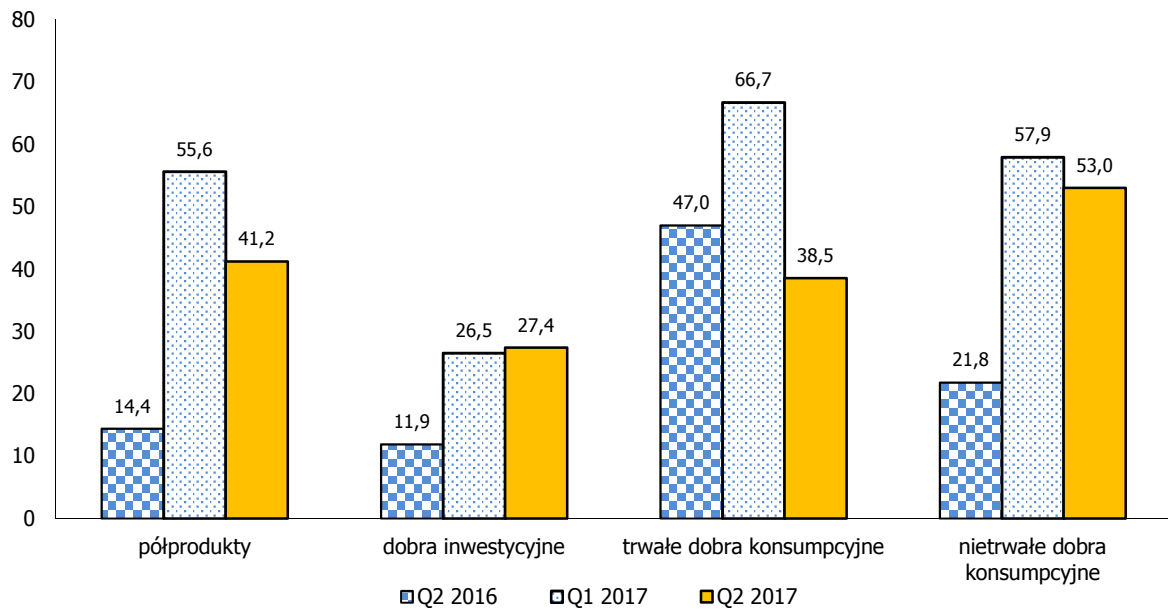




Przeciętny koszt produkcji wg wielkości zatrudnienia



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych



**III. SUMMARY**

In May 2017 the industrial confidence indicator (ICI) monthly decreased by 1.7 pts to +3.4 pts. It is still higher than a year earlier (by 5.0 pts). The deterioration of business situation in the manufacturing industry, which started a month ago, is therefore going on. The majority of the balances, esp. of production, total and export orders, employment and financial situation, are lower than in April. However, they are up from the respective last year figures. And firms are more optimistic than reported by the previous survey. Due to positive seasonal factors, business situation in the industry should be expected to improve in the succeeding months.