

IV. KONIUNKTURA W PRZEMYŚLE PRZETWÓRCZYM

1. Omówienie wyników

1. Odbudowę aktywności gospodarczej w przemyśle, którą obserwowaliśmy w III kwartale, przerwała druga fala pandemii. W kolejnych miesiącach, jakie minęły od sierpnia, obserwujemy naprzemienne wzrosty i spadki, zarówno wskaźników koniunktury jak i sald bilansowych poszczególnych pytań testu. Wartość wskaźnika koniunktury w przemyśle przetwórczym (IRGIND) zwiększyła się o 7,6 pkt we wrześniu (względem sierpnia), a w październiku zmalała o 12,8 pkt. W listopadzie odnotowano wzrost o 0,6 pkt. Obecnie wynosi -16,2 pkt i jest niższa od wartości z sierpnia o 4,6 pkt. Spadek wartości wskaźnika w skali roku był taki sam. Wzrosty odnotowane w drugiej połowie br. odwróciły tendencję spadkową, która trwała blisko 2 lata.

2. Oceny zmian koniunktury w IV kwartale są zróżnicowane. Przedsiębiorstwa z sektorów: prywatnego i publicznego odmiennie reagowały na nawrót epidemii COVID-19. Szybciej zareagowały przedsiębiorstwa prywatne. W ciągu trzech miesięcy dzielących listopad od sierpnia wartość wskaźnika koniunktury liczonego dla przedsiębiorstw prywatnych zmniejszyła się o 4,4 pkt, a dla publicznych o 7,5 pkt. Obecnie wynoszą one odpowiednio: -17,1 i -8,6 pkt. W porównaniu z listopadem 2019 r. wartości IRGIND obniżyły się o 4,6 pkt i 5,0 pkt.

3. W przekroju według wielkości przedsiębiorstwa wzrost wartości wskaźnika w porównaniu z sierpniem odnotowano tylko dla przedsiębiorstw zatrudniających od 251 do 500 pracowników; wyniósł on 5,0 pkt. Największy spadek, o 11,7 pkt, zanotowano dla przedsiębiorstw o zatrudnieniu do 50 osób, a najmniejszy, o 2,4 pkt, dla firm zatrudniających od 51 do 250 pracowników. Wszystkie grupy producentów odnotowały pogorszenie się koniunktury w skali roku. Największy spadek wartości IRGIND, o 10,1 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw zatrudniających ponad 500 pracowników, a najmniejszy, o 1,2 pkt, dla firm o zatrudnieniu od 51 do 250 pracowników.

4. W przekroju według głównych grup produktowych tylko producenci dóbr konsumpcyjnych trwałego użytku nie odnotowali negatywnych skutków pandemii; wzrost wartości wskaźnika koniunktury dla tej grupy w okresie sierpień-listopad był znaczny, sięgając 32,6 pkt. Roczny wzrost wartości IRGIND wyniósł zaś 24,5 pkt. Pozostałe grupy producentów odnotowały spadki zarówno w skali kwartału jak i roku. Największy kwartalny spadek, o 16,9 pkt, zanotowano dla przedsiębiorstw wytwarzających nietrwałe dobra konsumpcyjne, a najmniejszy, o 2,4 pkt, dla producentów dóbr inwestycyjnych. Największy spadek w porównaniu z listopadem 2019 r., o 20,4 pkt, odnotowano dla przedsiębiorstw produkujących nietrwałe dobra konsumpcyjne, a najmniejszy, o 1,2 pkt, dla producentów półproduktów.

5. W przekroju regionalnym poprawę koniunktury w skali kwartału odnotowano tylko w makroregionach: południowo-zachodnim i północnym. Wartości wskaźnika koniunktury wzrosły odpowiednio o: 8,3 i 11,1 pkt. W pozostałych makroregionach koniunktura pogorszyła się. Największy spadek wartości wskaźnika, o 18 pkt, zanotowano dla makroregionu centralnego, a najmniejszy, o 6,0 pkt, dla makroregionu północno-zachodniego. W skali roku wzrost wartości wskaźnika odnotowano jedynie dla makroregionu południowo-zachodniego (o 7,5 pkt). W pozostałych makroregionach miało miejsce pogorszenie się koniunktury; największe w województwie mazowieckim (wartości wskaźnika obniżyła się o 13,5 pkt).

6. Wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji rosła we wrześniu i październiku, w listopadzie zaś zmalała. W porównaniu z sierpniem br. wartość salda zmniejszyła się o 2,6 pkt. Obecnie wynosi -17,9 pkt i jest niższa od wartości sprzed roku o 15,3 pkt. Wartości sald

prognostycznych są ujemne. Tendencja spadkowa w przebiegu składnika cyklicznego została odwrócona, trudno jednak – wobec utrzymujących się zagrożeń – ocenić trwałość tej zmiany.

7. Podobnie zmieniała się wartość salda odpowiedzi na pytanie o wielkość zamówień ogółem. W ciągu kwartału wzrosła o 13,5 pkt, z poziomu -36 pkt w sierpniu do -22,5 pkt w listopadzie. Jest niższa od wartości z listopada 2019 roku o 5,0 pkt. W przebiegu składnika cyklicznego widoczne jest odwrócenie się tendencji spadkowej. Wartość salda dot. zamówień eksportowych rosła przez kolejne trzy miesiące, łącznie o 20,3 pkt, z poziomu -39,6 pkt do wysokości -19,3 pkt. Zmiana w skali roku była również dodatnia i wyniosła 4,7 pkt. Na skutek tych zmian tendencja spadkowa uległa odwróceniu. Przewidywania co do zmian wielkości zarówno zamówień ogółem jak i eksportowych są jednak pesymistyczne.

8. Poziom zapasów rósł we wrześniu i październiku, w listopadzie obniżył się. Od sierpnia wartość salda zwiększyła się o 4,7 pkt, z poziomu 6,7 pkt do wysokości -2,0 pkt. W porównaniu z listopadem 2019 r. jest wyższa o 0,4 pkt. Spodziewany jest dalszy spadek wielkości zapasów w nadchodzących miesiącach.

9. Od sierpnia obserwujemy stopniowy wzrost poziomu cen wyrobów gotowych. Obecna wartość salda, równa 2,6 pkt, jest wyższa o 8,8 pkt od wartości sprzed kwartału, lecz o 1,6 pkt niższa niż przed rokiem. Wzrosty poziomu cen w ostatnich miesiącach wyhamowały tendencję spadkową. Przewidywany jest dalszy wzrost poziomu cen wyrobów gotowych w kolejnych miesiącach.

10. Po wzroście we wrześniu wielkość zatrudnienia zmalała w październiku i listopadzie. Wartość salda wynosi -2,9 pkt i jest wyższa niż w sierpniu br. o 9,0 pkt. W stosunku do wartości z listopada 2019 roku odnotowano wzrost o 4,7 pkt. Tendencja spadkowa uległa odwróceniu. Prognozowany jest jednak spadek wielkości zatrudnienia w najbliższych miesiącach.

11. We wrześniu i październiku obserwowaliśmy poprawę sytuacji finansowej przedsiębiorstw przemysłowych. W listopadzie nastąpiło jej pogorszenie się. Niemniej jednak od sierpnia wartość salda zyskała 5,6 pkt i wynosi -19,5 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku o 7,4 pkt. Tendencja spadkowa wyhamowała, jednak przewidywania są pesymistyczne.

12. Oceny ogólnej kondycji gospodarki polskiej poprawiły się we wrześniu. W kolejnych miesiącach uległy jednak pogorszeniu. W ciągu trzech miesięcy wartość salda zmniejszyła się o 16,4 pkt. Jest niższa od wartości sprzed roku aż o 43 pkt. W przebiegu składowej cyklicznej utrzymuje się tendencja spadkowa.

13. O 0,8 pkt zwiększyła się wartość salda odpowiedzi na pytanie o jednostkowy koszt produkcji. Obecnie wynosi ona 43,3 pkt i jest o 13,3 pkt niższa niż rok temu. Spodziewany jest dalszy wzrost przeciętnego kosztu produkcji.

14. O 8,4 punktów procentowych zwiększył się stopień wykorzystania mocy produkcyjnych. Obecnie wynosi on 75,7%, o 2,5 pkt proc. więcej niż przed rokiem. Przewidywany jest spadek stopnia wykorzystania mocy produkcyjnych w kolejnym kwartale.

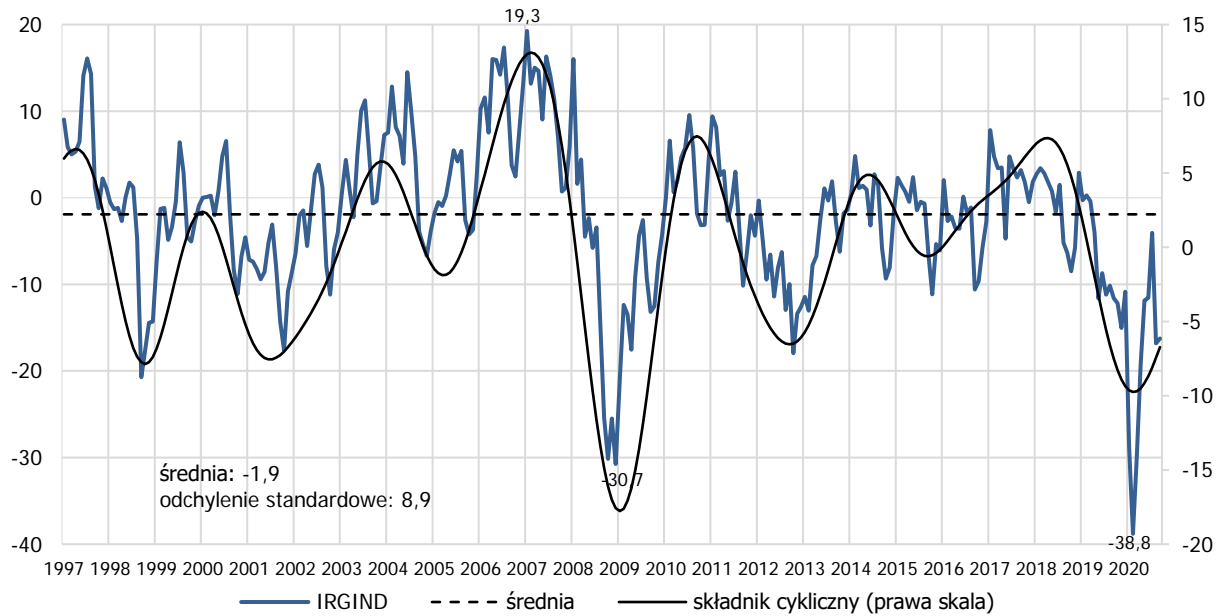
15. W porównaniu z sierpniem br. odnotowano wzrost wartości salda odpowiedzi na pytanie o wielkość produkcji na eksport. Wyniósł on 13,8 pkt (do wysokości -12,2 pkt). W skali roku wartość salda zwiększyła się o 3,0 pkt. Zwiększyła się również konkurencyjność produkcji eksportowej. Wartość salda w ciągu trzech ostatnich miesięcy wzrosła o 2,2 pkt, do wysokości -7,8 pkt. Jest wyższa od wartości sprzed roku o 3,1 pkt. Przedsiębiorstwa informują także o wzroście względnych korzyści z produkcji na eksport (o 2,7 pkt). Przewidują, że w następnym kwartale wielkość produkcji na eksport, jej konkurencyjność i korzyści z niej zmniejszą się.

16. Zmienił się stopień uciążliwości większości barier dla działalności przemysłowej. Za główną przedsiębiorstwa niezmiennie uznają niedostateczny popyt (55,1% ankietowanych, spadek o 10,3 pkt proc.). W dalszej kolejności wymieniane są: niestabilność prawa (54,3% badanych, wzrost o 11,9 pkt proc.) i obciążenia podatkowe (48%, wzrost o 1,9 pkt proc.).

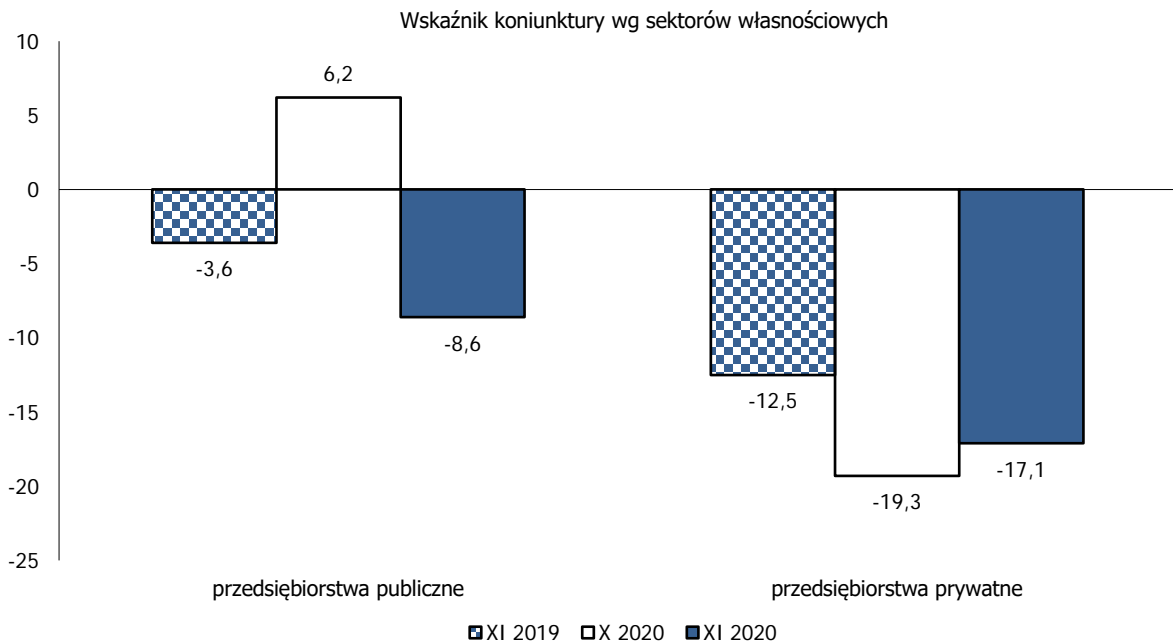
17. W ciągu półrocza odnotowano wzrost nakładów inwestycyjnych. Wartości sald pozostają jednak ujemne. Poziom inwestycji w budynki i budowle zwiększył się od kwietnia o 24,3 pkt i wynosi -24,6 pkt. Z kolei poziom inwestycji w maszyny i urządzenia produkcyjne wzrósł o 29,7 do wysokości -18 pkt. W planach inwestycyjnych przedsiębiorstwa mają przede wszystkim wymianę wyposażenia (54,7% ankietowanych), a w dalszej kolejności: ograniczenie zużycia energii (38,8%), mechanizację i automatyzację produkcji (27,9%) oraz zwiększenie mocy produkcyjnych (25%). Wśród czynników ograniczających aktywność inwestycyjną przedsiębiorstwa niezmiennie wymieniają: niedostateczny popyt (44,3%), obawę przed zadłużeniem (44,3%) i niewystarczający zysk (41,1%).

2. Wyniki szczegółowe

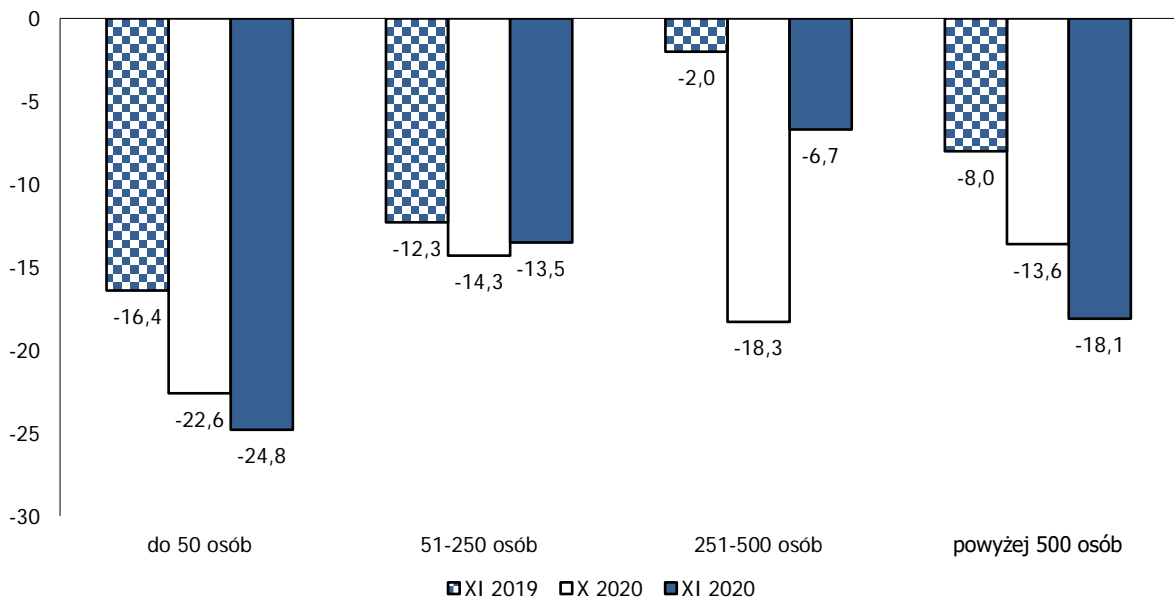
WSKAŹNIK KONIUNKTURY



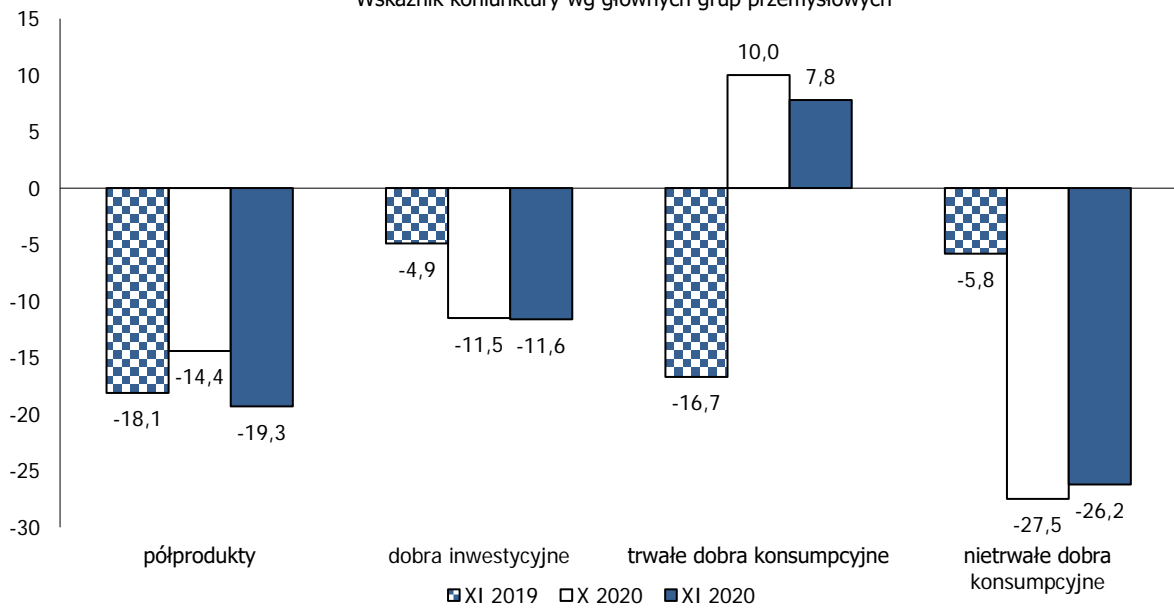
składowe salda	XI'19	VII'20	VIII'20	IX'19	X'20	XI'20
1. wielkość produkcji – przewidywania	-19,7	-13,4	-5,4	-0,9	-28,7	-28,2
2. wielkość zamówień – stan	-17,5	-26,2	-36,0	-16,8	-16,1	-22,5
3. zapasy - stan	-2,4	-4,0	-6,7	-5,6	5,6	-2,0
wskaźnik koniunktury (IRGIND): $(1.+2.-3.) / 3$	-11,6	-11,9	-11,6	-4,0	-16,8	-16,2



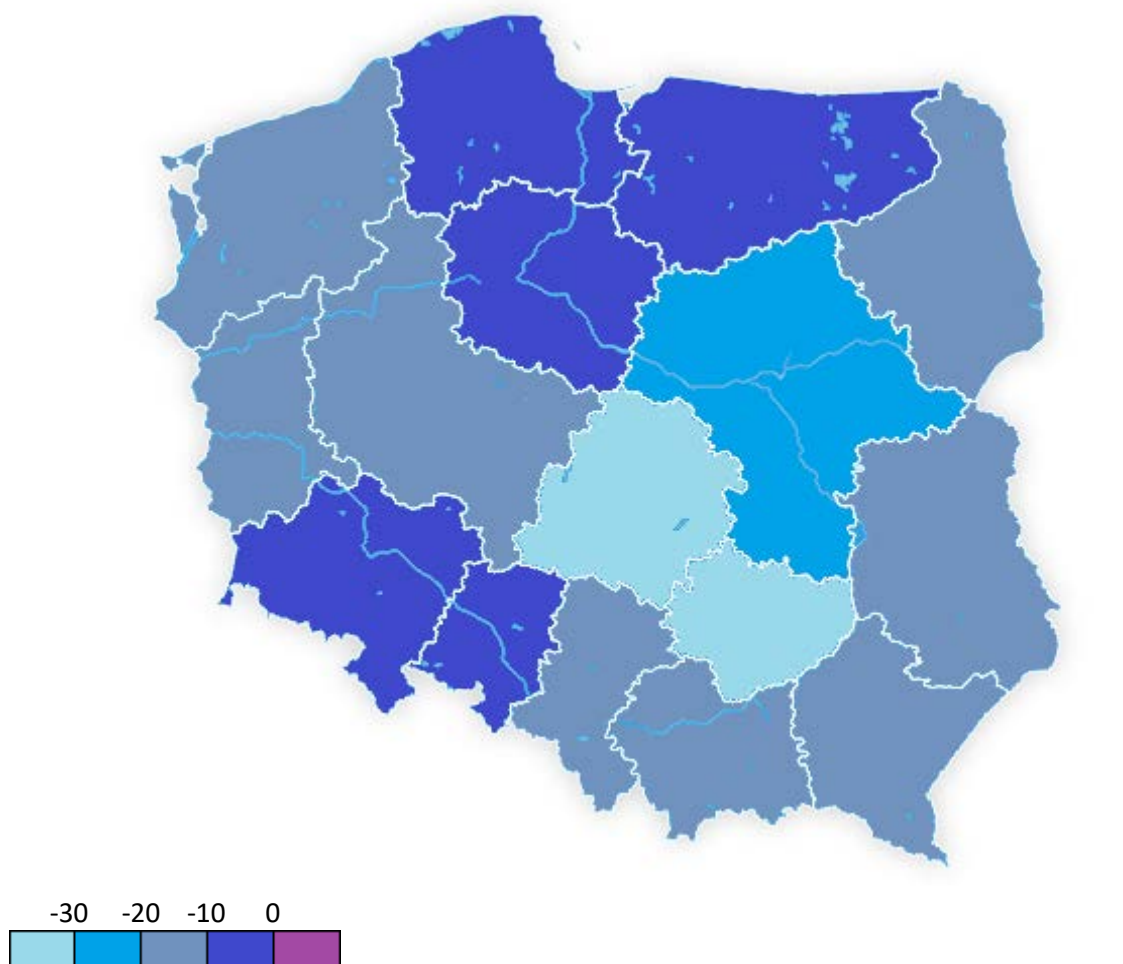
Wskaźnik koniunktury wg wielkości zatrudnienia



Wskaźnik koniunktury wg głównych grup przemysłowych

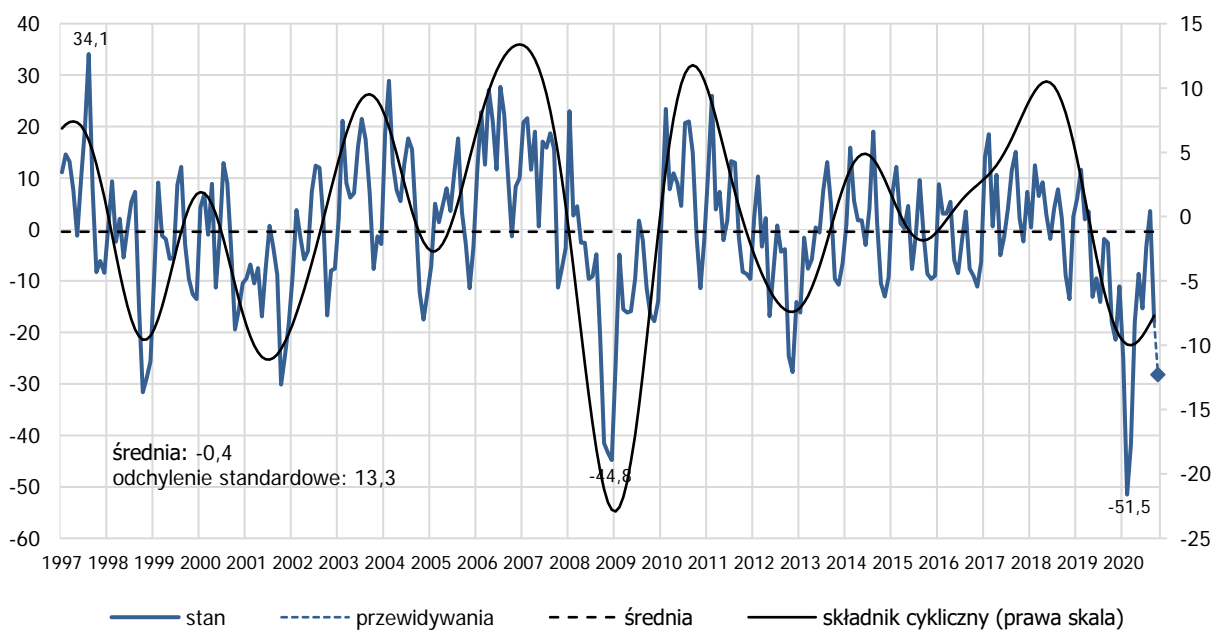


Wskaźnik koniunktury wg makroregionów

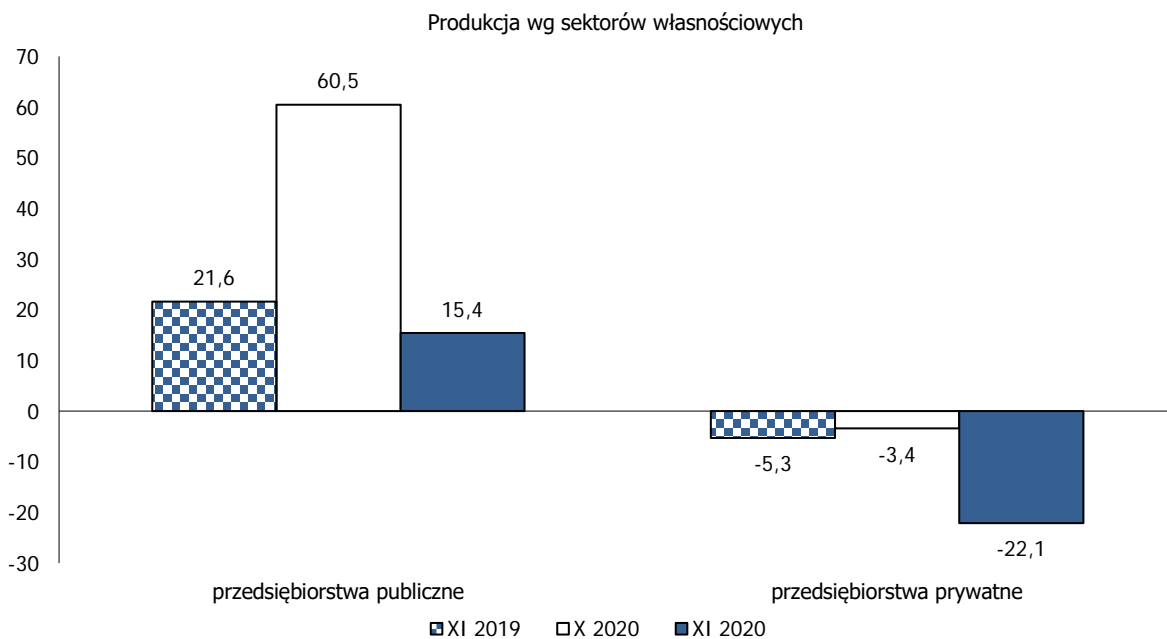


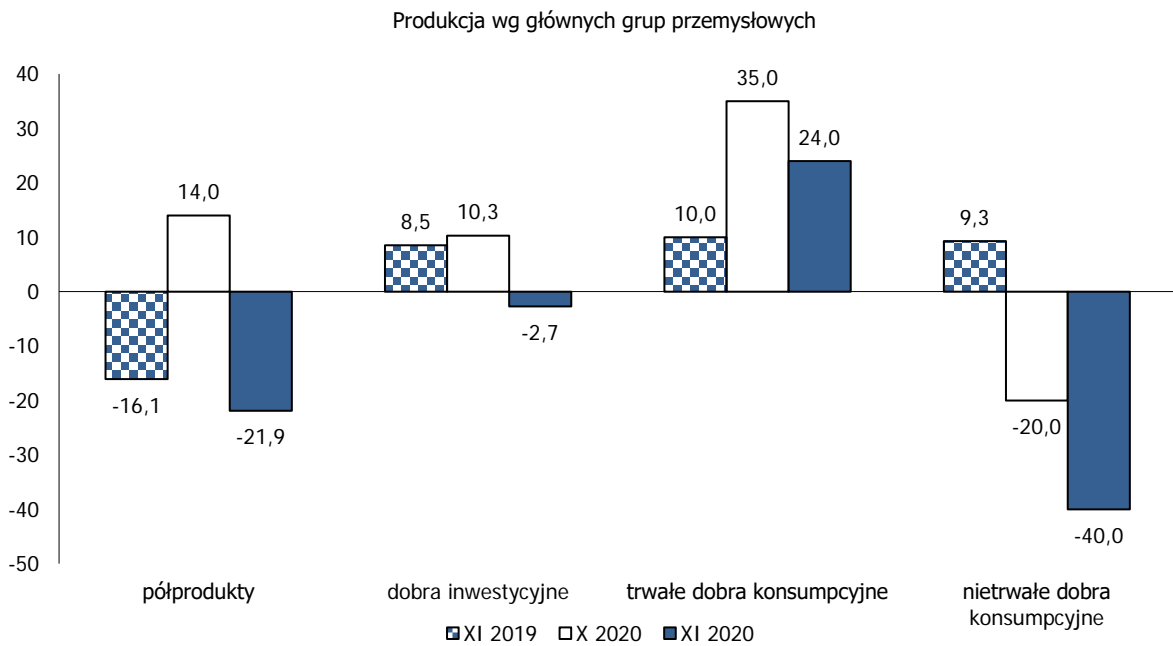
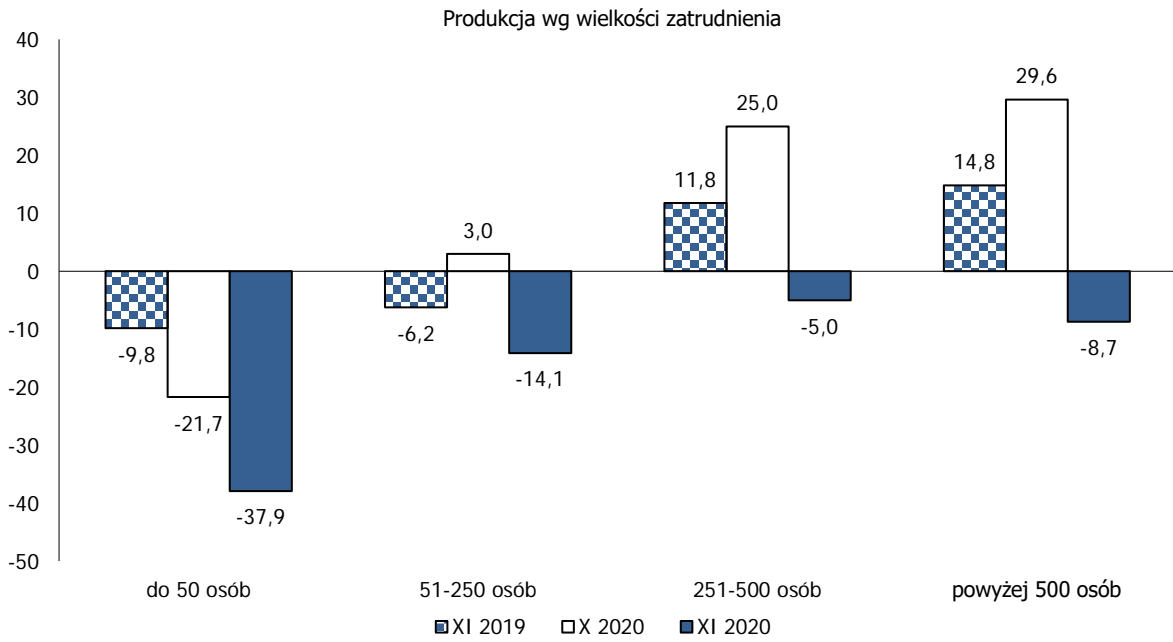
	XI'19	X'20	XI'20
Południowy (województwa: małopolskie i śląskie)	-14,6	-19,7	-18,3
Północno-zachodni (województwa: lubuskie, wielkopolskie i zachodniopomorskie)	-8,6	-19,5	-16,3
Południowo-zachodni (województwa: dolnośląskie i opolskie)	-12,8	-6,9	-5,3
Północny (województwa: kujawsko-pomorskie, pomorskie i warmińsko-mazurskie)	1,5	-5,7	-2,5
Centralny (województwa: łódzkie i świętokrzyskie)	-24,2	-30,7	-31,4
Wschodni (województwa: lubelskie, podkarpackie i podlaskie)	-12,8	-22,9	-14,7
Województwo mazowieckie	-13,1	-16,5	-26,6

PRODUKCJA

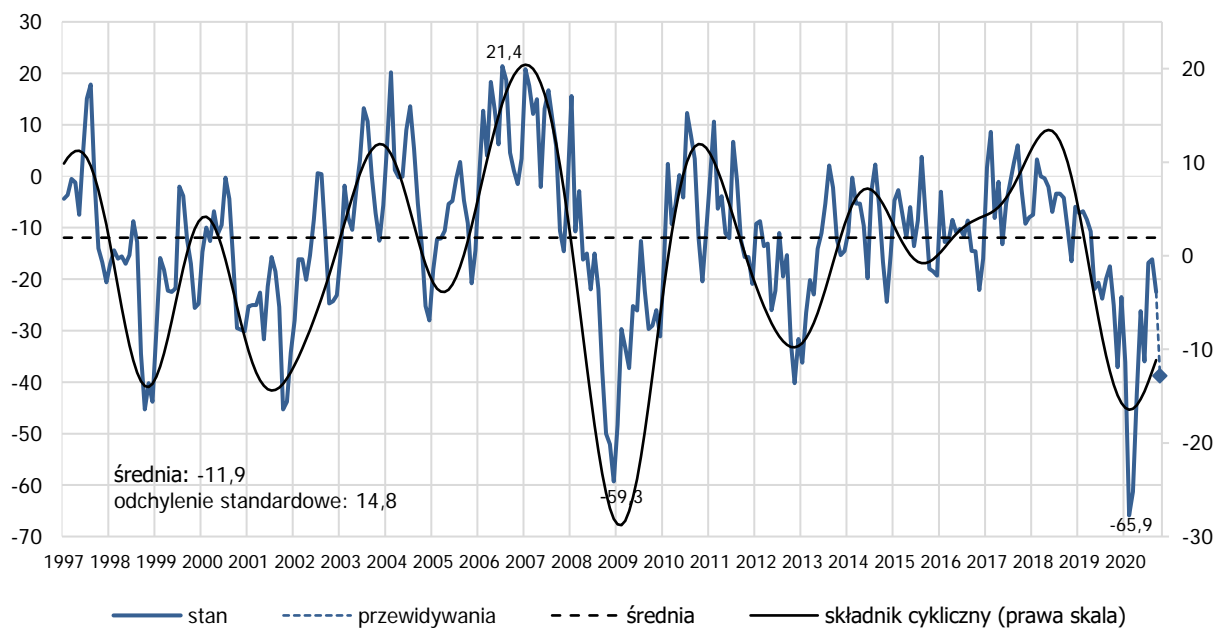


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	20,7	20,4	25,1	27,9	15,0	15,8
brak zmiany	56,0	44,0	46,6	47,8	52,2	40,2
spadek	23,3	35,7	28,4	24,3	32,9	44,0
saldo (1.-3.)	-2,6	-15,3	-3,3	3,6	-17,9	-28,2

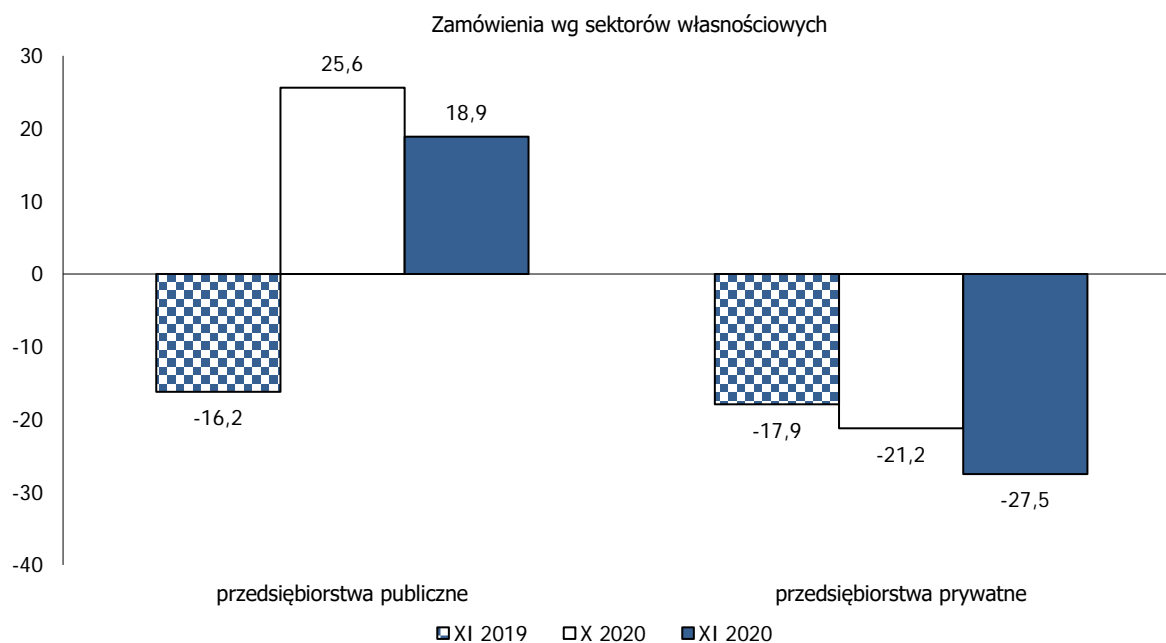




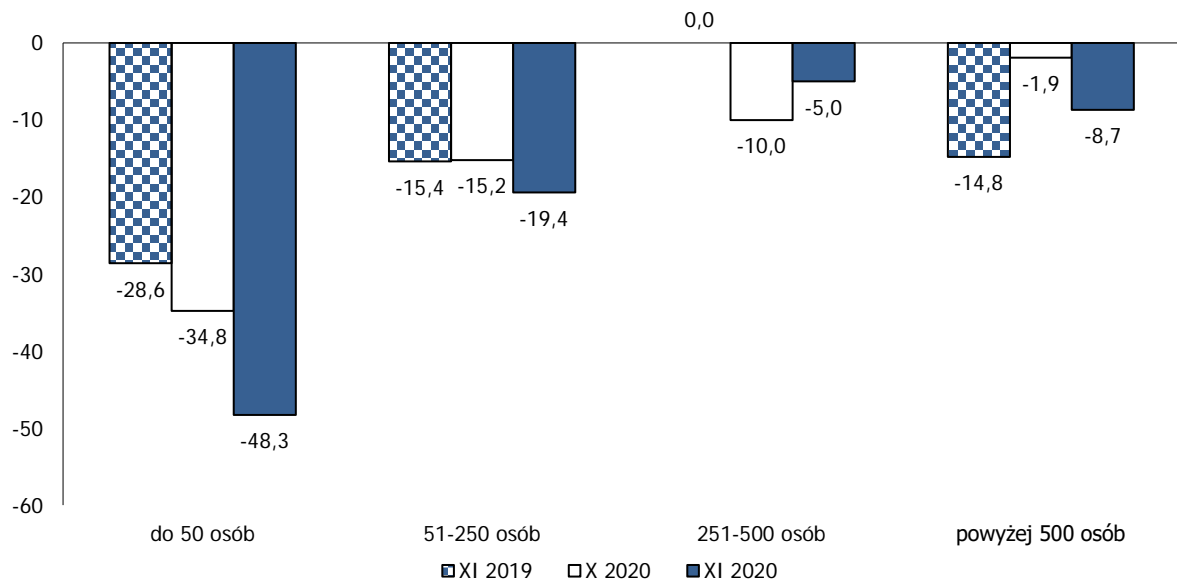
Zamówienia ogółem



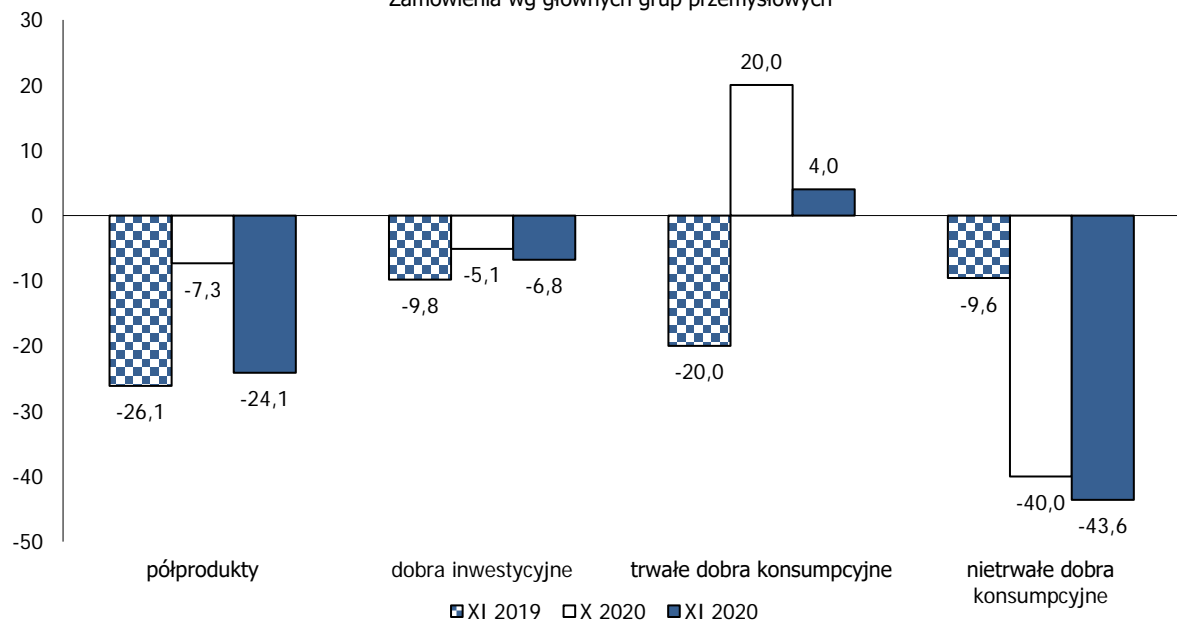
	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	13,8	14,6	19,9	21,3	15,8	11,9
brak zmiany	55,0	34,7	43,4	41,3	45,9	37,3
spadek	31,2	50,7	36,7	37,4	38,3	50,7
saldo (1.-3.)	-17,5	-36,0	-16,8	-16,1	-22,5	-38,8



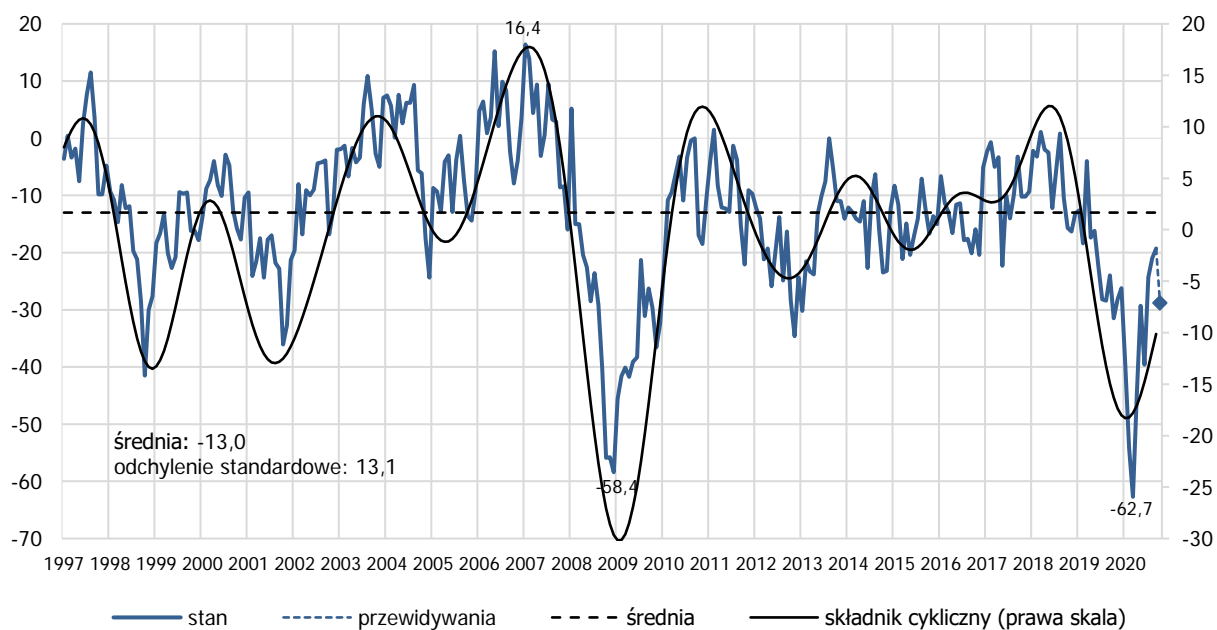
Zamówienia wg wielkości zatrudnienia



Zamówienia wg głównych grup przemysłowych

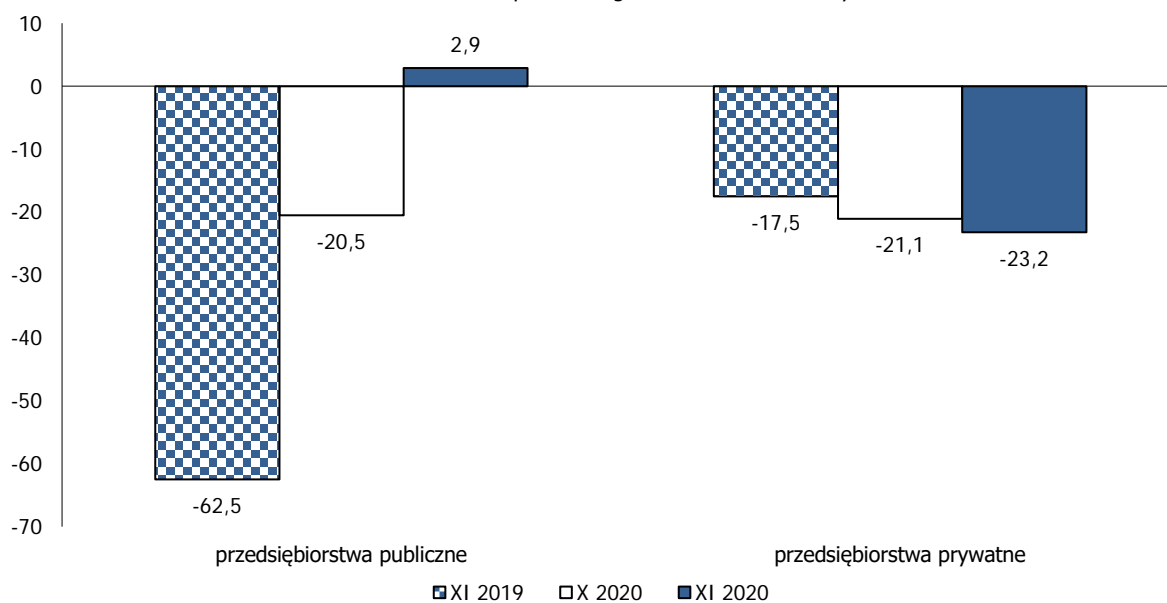


Zamówienia eksportowe

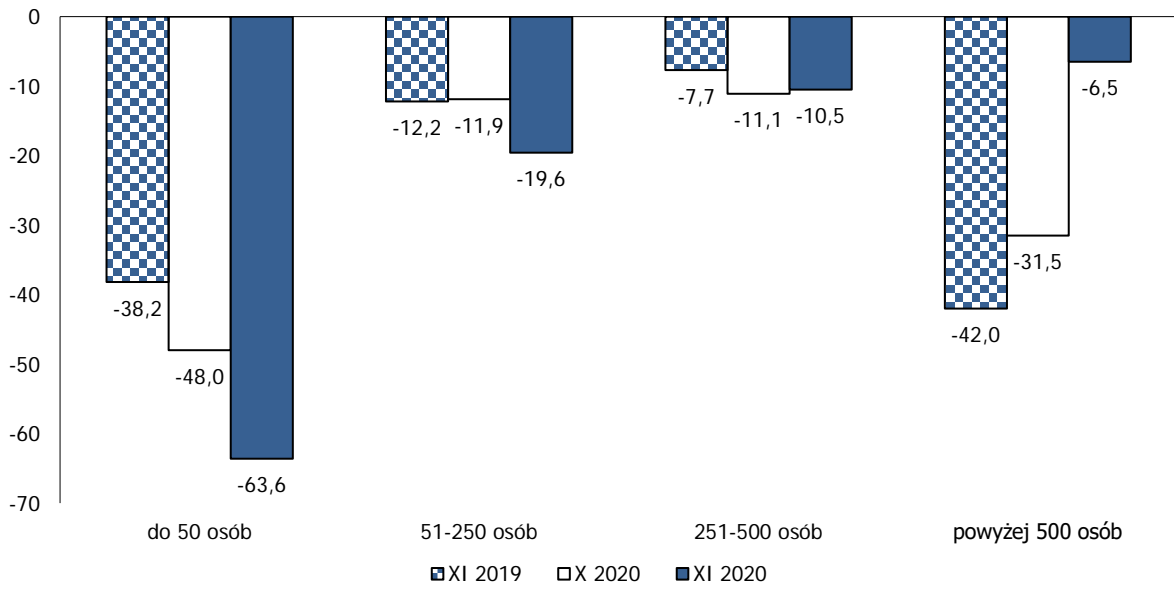


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	12,7	9,3	16,9	18,5	17,2	14,4
brak zmiany	50,7	41,9	41,9	42,1	46,2	42,4
spadek	36,7	48,9	41,2	39,5	36,6	43,2
nie dotyczy	63,8	56,8	39,3	51,9	40,3	40,7
saldo (1.-3.)	-24,0	-39,6	-24,3	-21,0	-19,3	-28,8

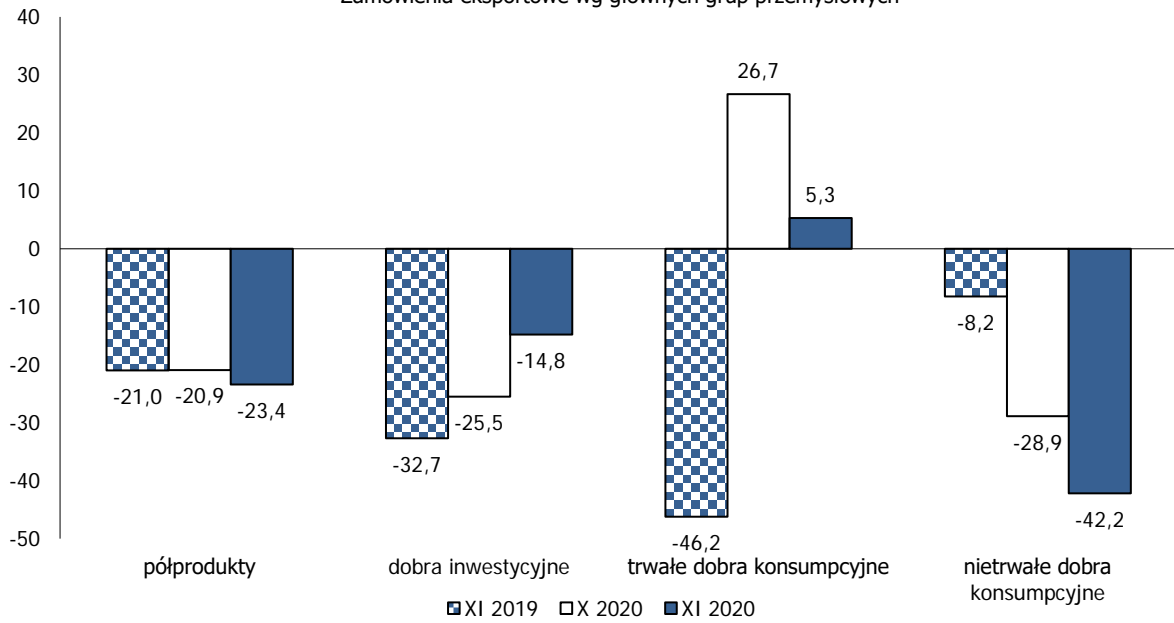
Zamówienia eksportowe wg sektorów własnościowych



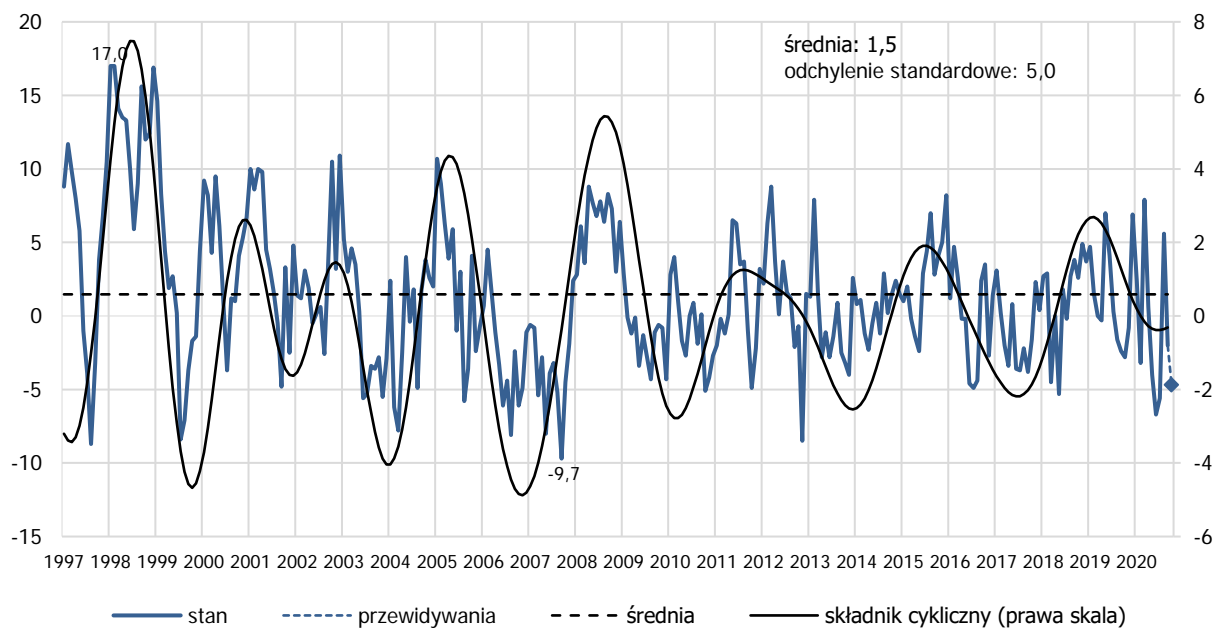
Zamówienia eksportowe wg wielkości zatrudnienia



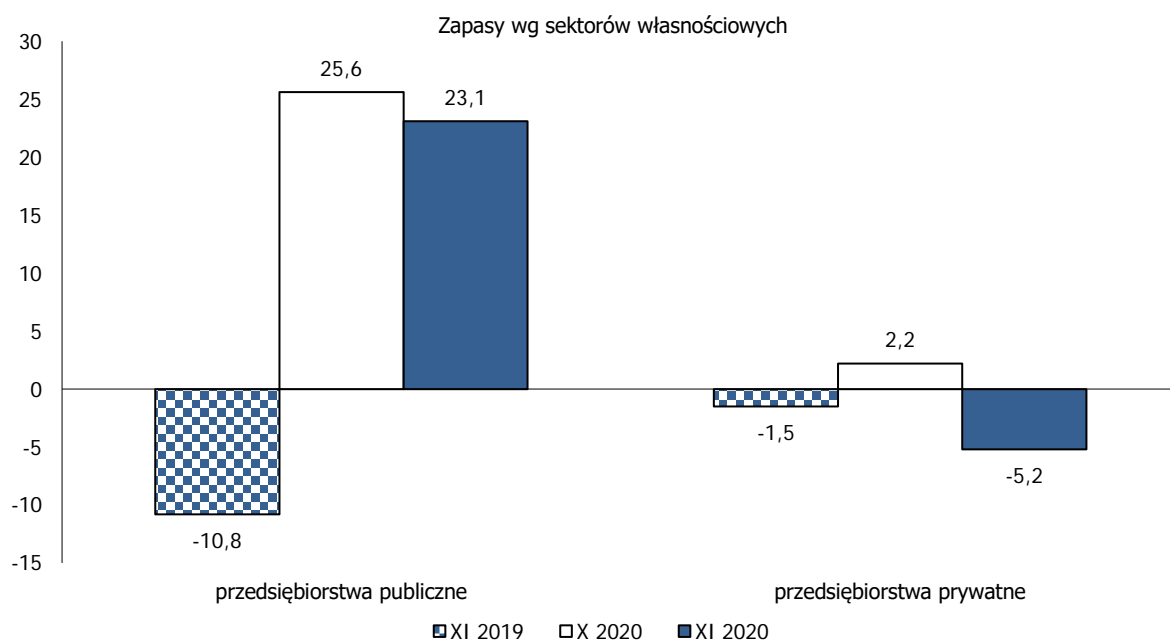
Zamówienia eksportowe wg głównych grup przemysłowych

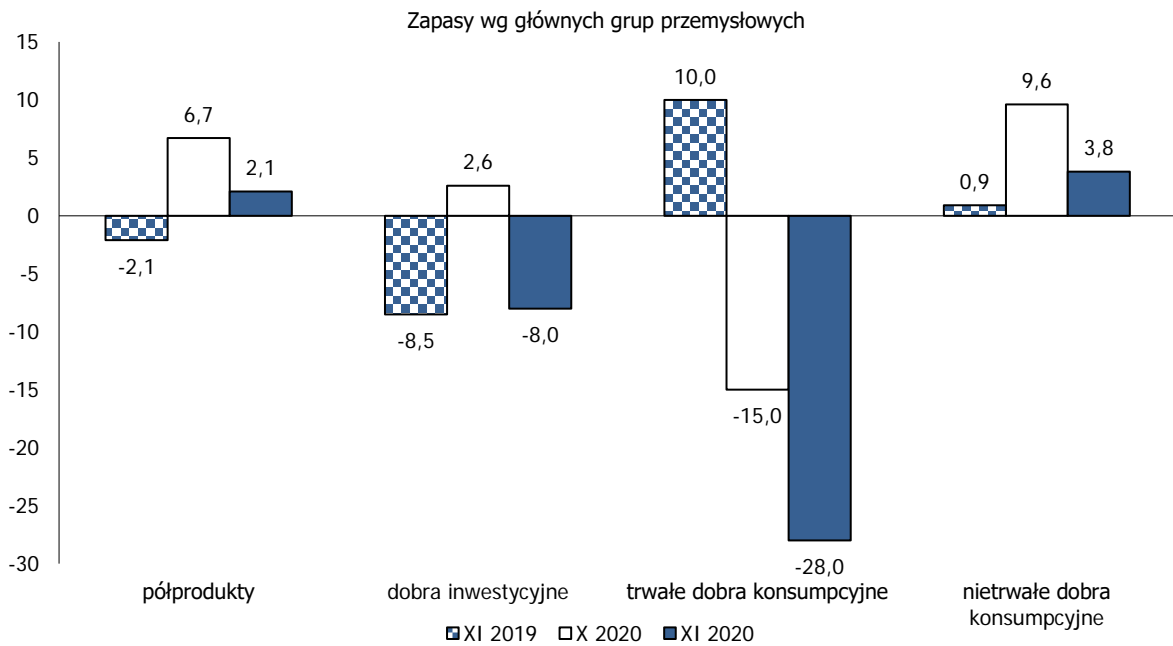
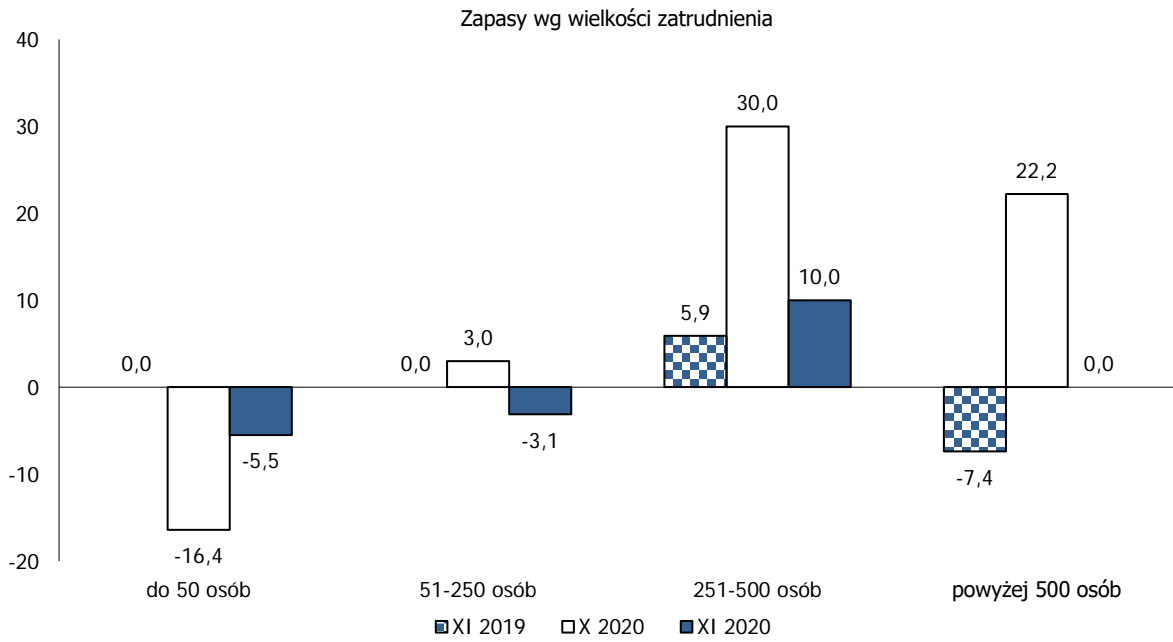


Zapasy

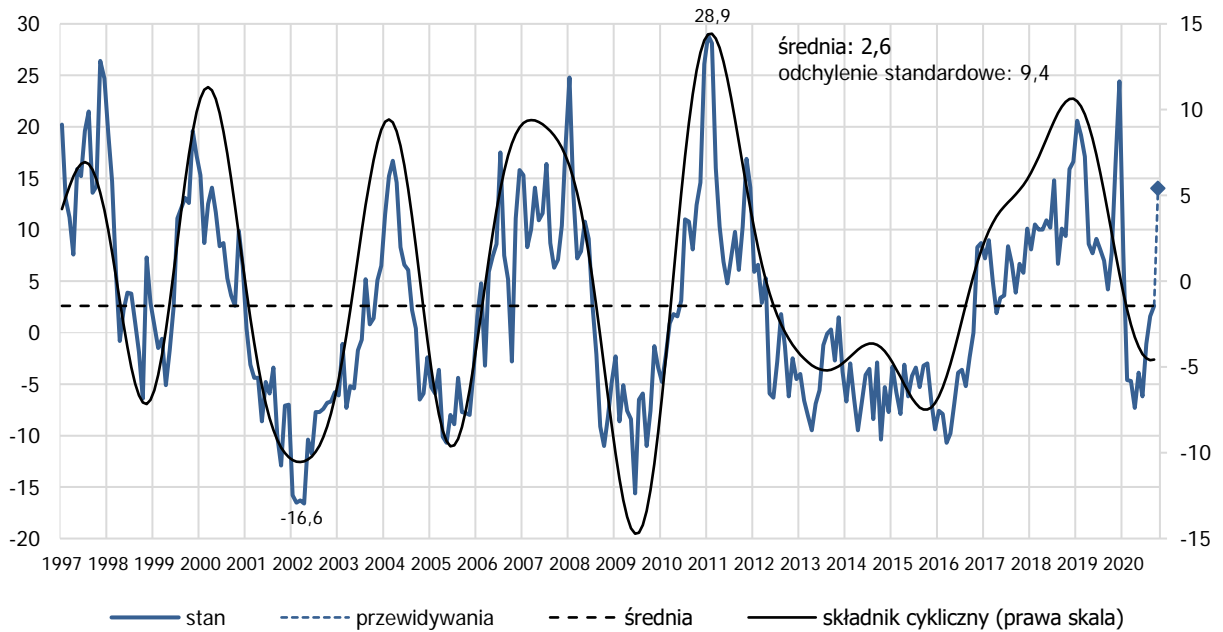


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	14,7	16,1	16,4	20,0	16,0	13,7
brak zmiany	68,3	61,1	61,6	65,6	66,0	67,9
spadek	17,1	22,8	22,0	14,4	18,0	18,4
saldo (1.-3.)	-2,4	-6,7	-5,6	5,6	-2,0	-4,7

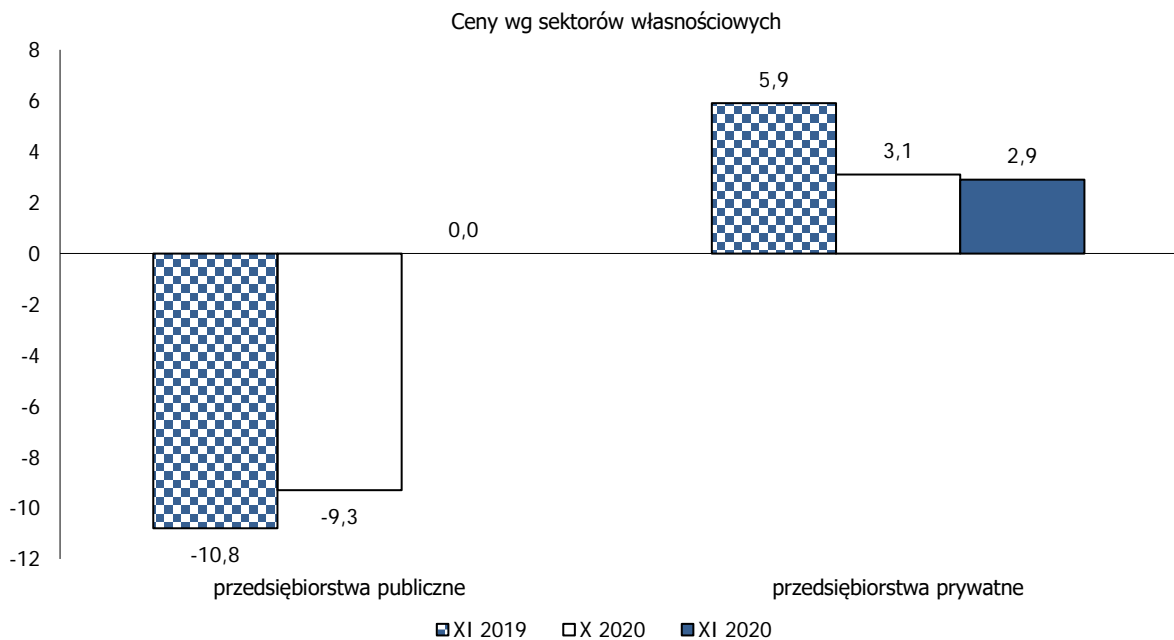


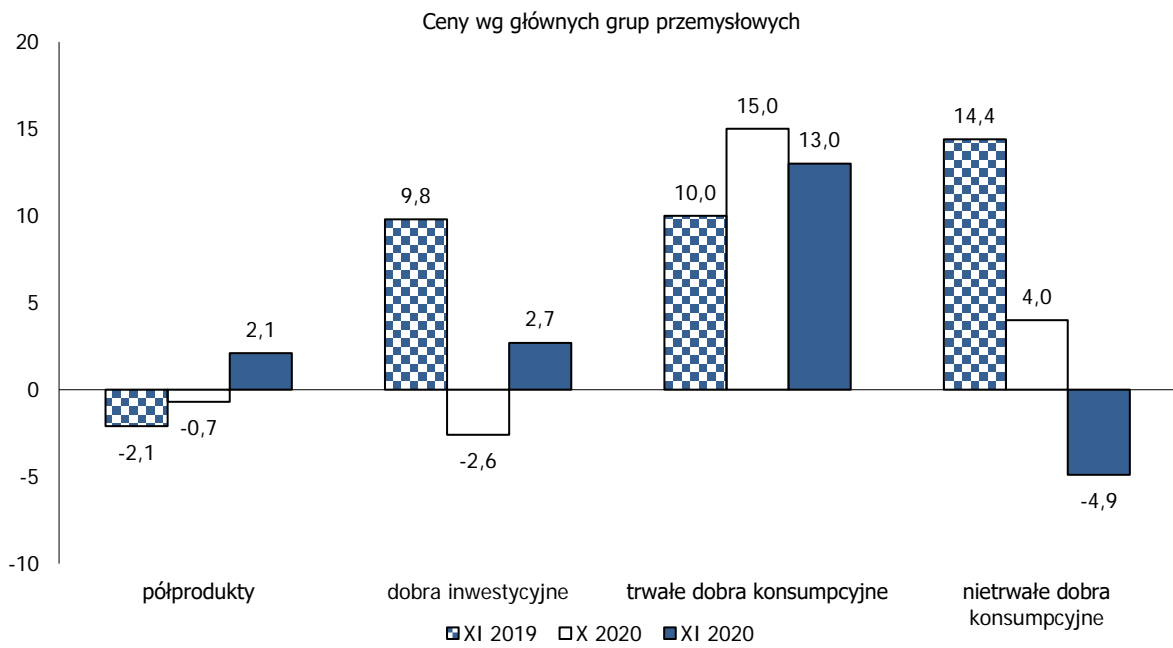
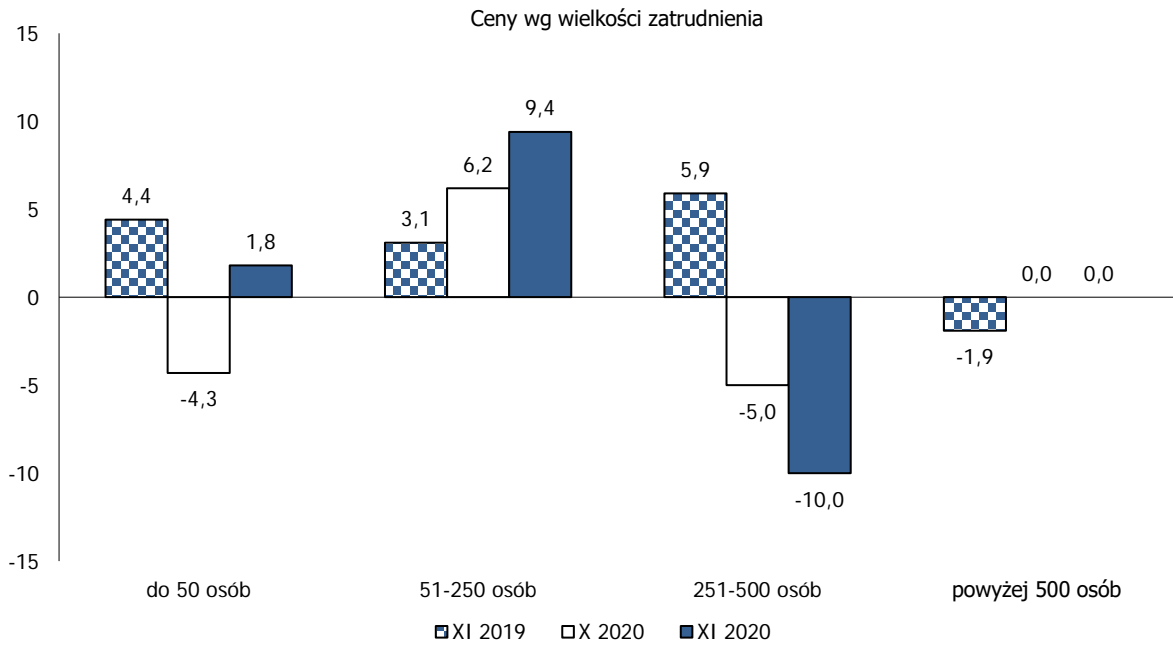


Ceny

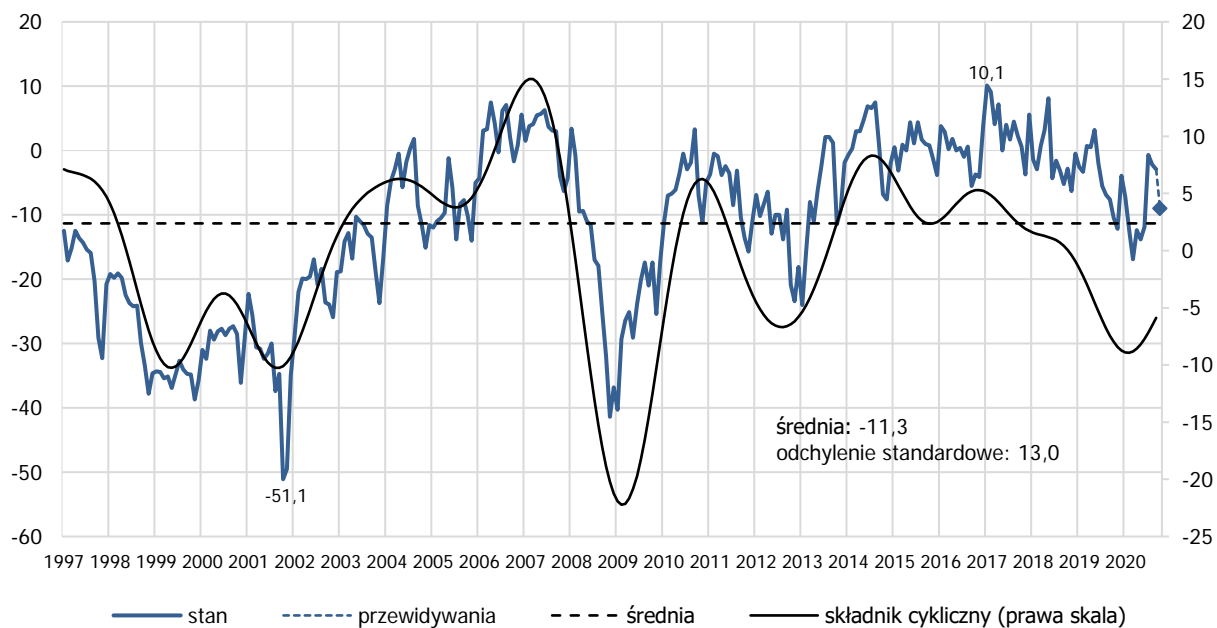


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	15,0	6,7	8,0	10,4	10,1	24,0
brak zmiany	74,3	80,3	82,8	80,8	82,4	66,1
spadek	10,8	12,9	9,2	8,8	7,5	9,9
saldo (1.-3.)	4,2	-6,2	-1,1	1,6	2,6	14,0

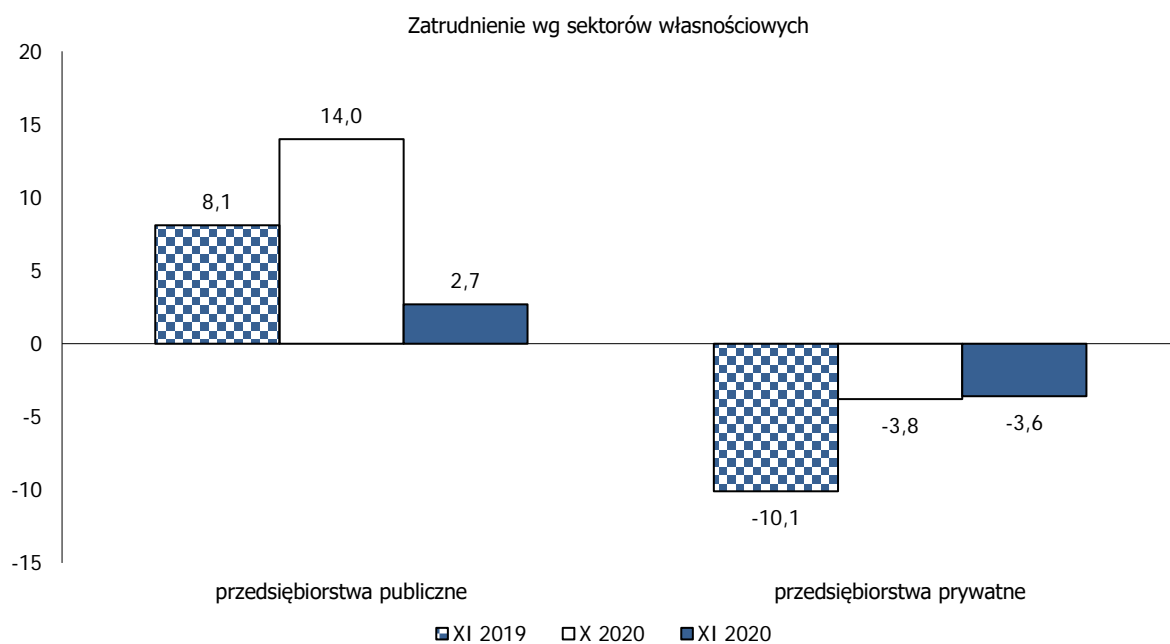


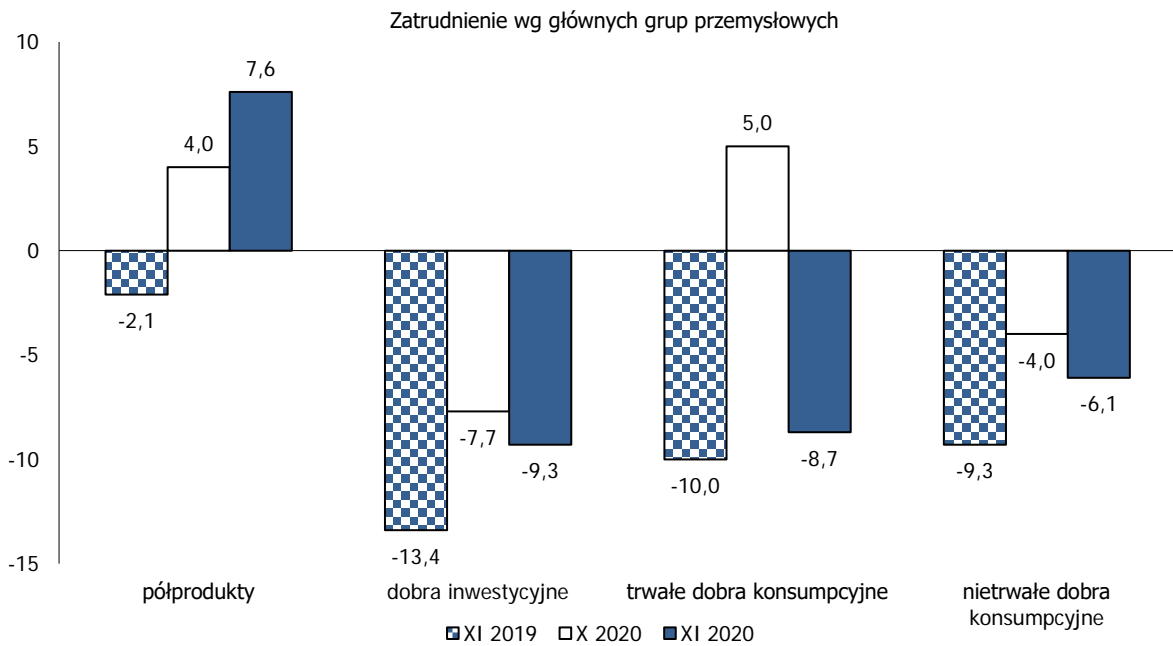
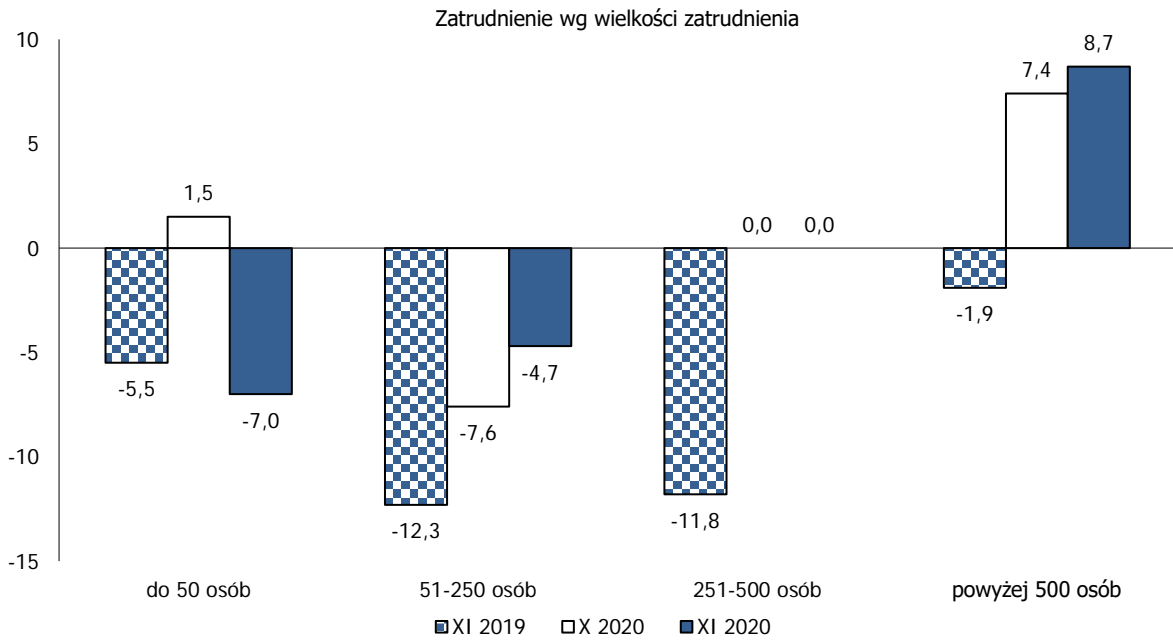


Zatrudnienie

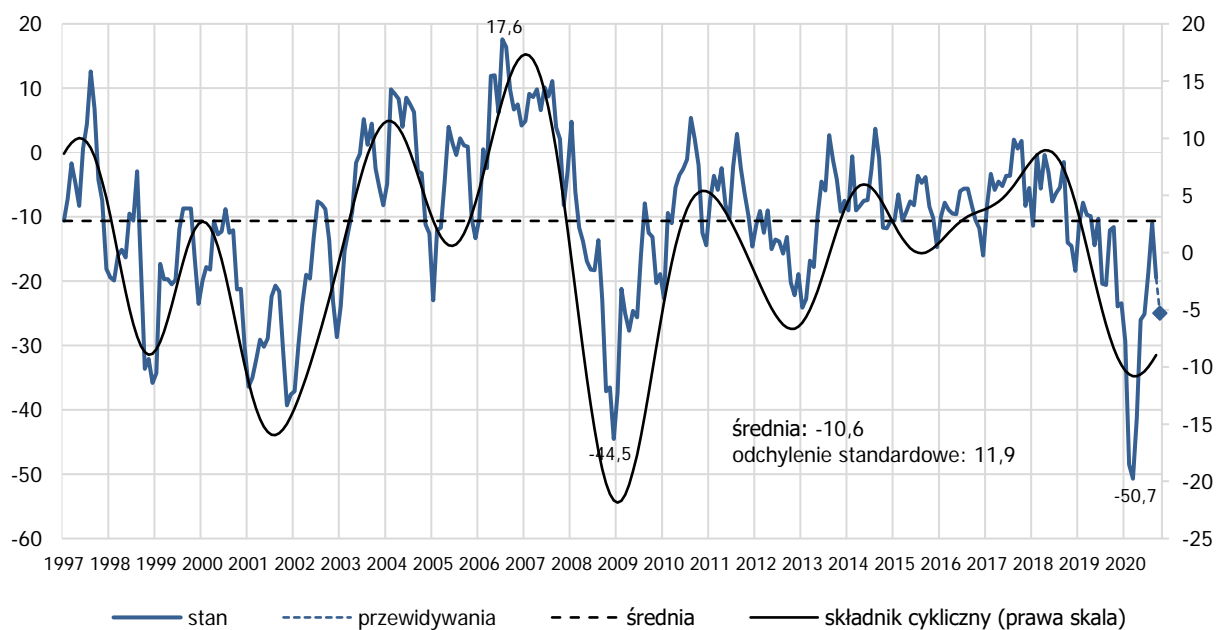


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
wzrost	10,8	5,1	11,1	8,8	8,7	8,4
brak zmiany	70,9	77,8	77,1	80,3	79,8	74,1
spadek	18,4	17,0	11,8	11,0	11,6	17,4
saldo (1.-3.)	-7,6	-11,9	-0,7	-2,2	-2,9	-9,0

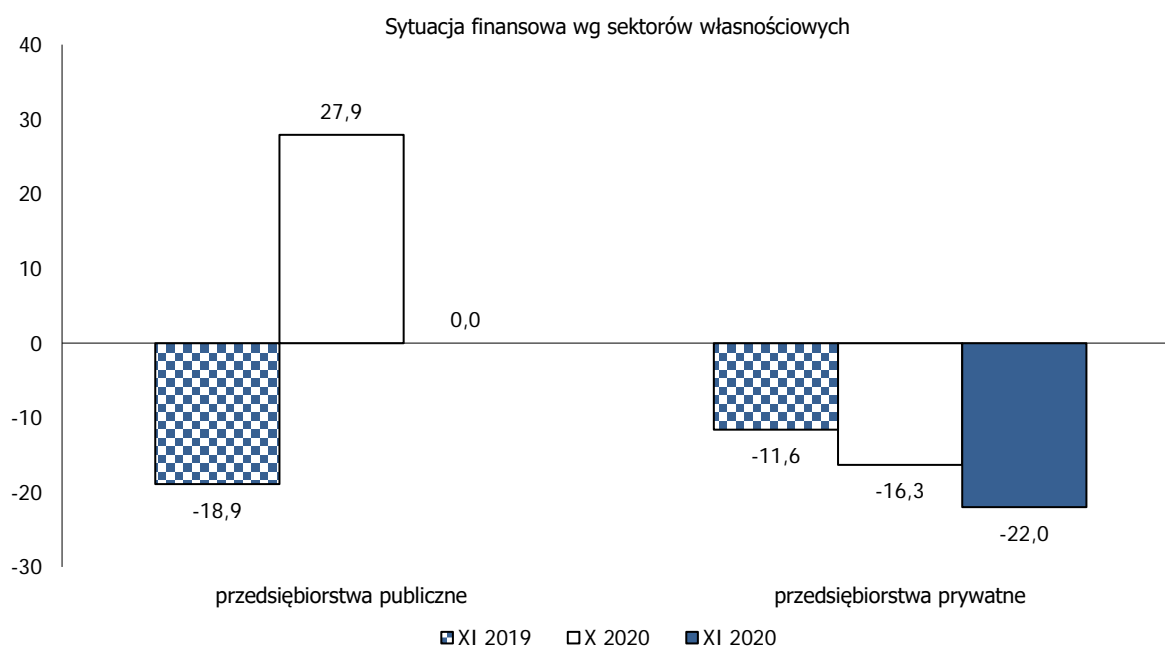


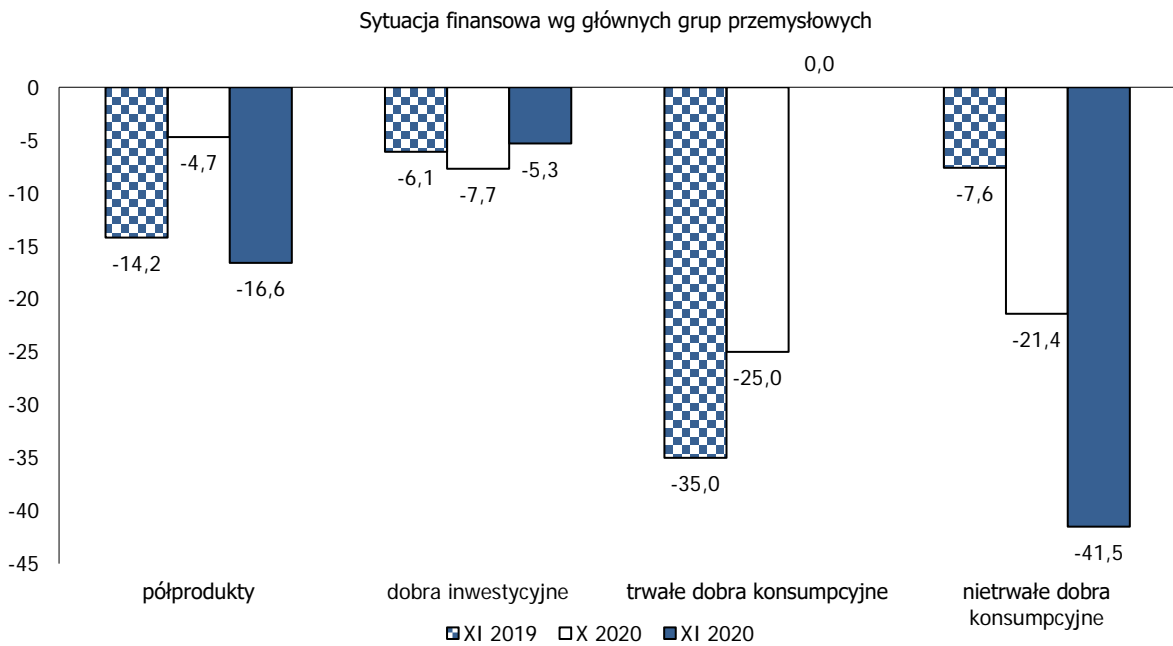
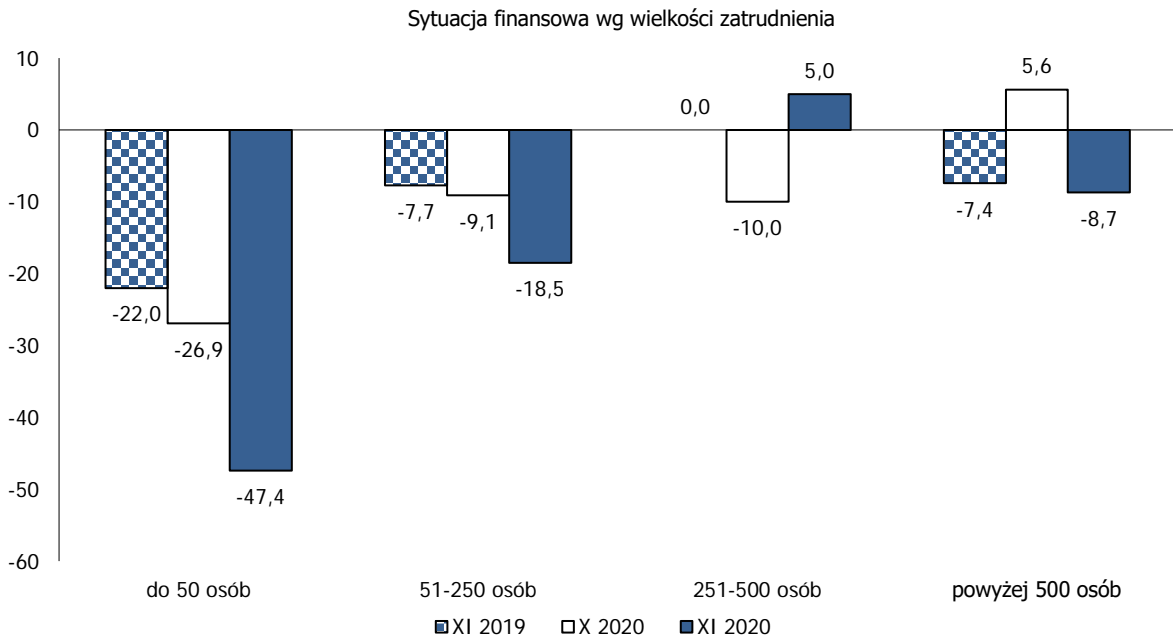


Sytuacja finansowa

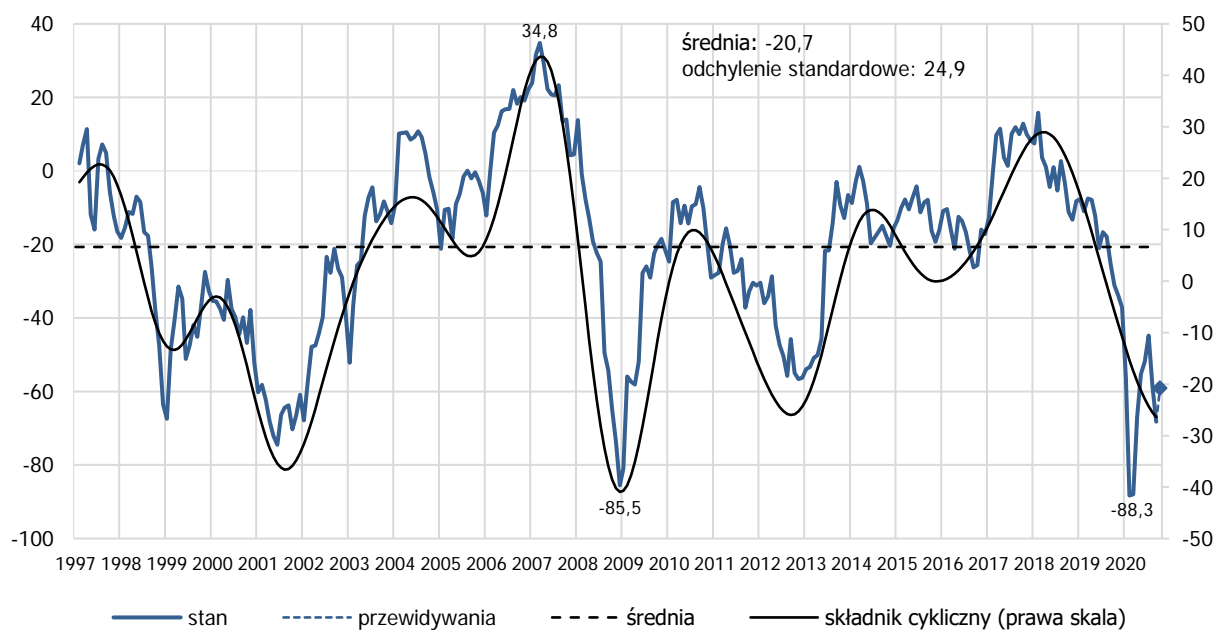


	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
poprawa	11,6	10,9	11,8	15,7	9,8	12,5
brak zmiany	64,7	53,1	57,7	57,7	60,9	50,0
pogorszenie	23,7	36,0	30,5	26,6	29,3	37,5
saldo (1.-3.)	-12,1	-25,1	-18,7	-11,0	-19,5	-25,0

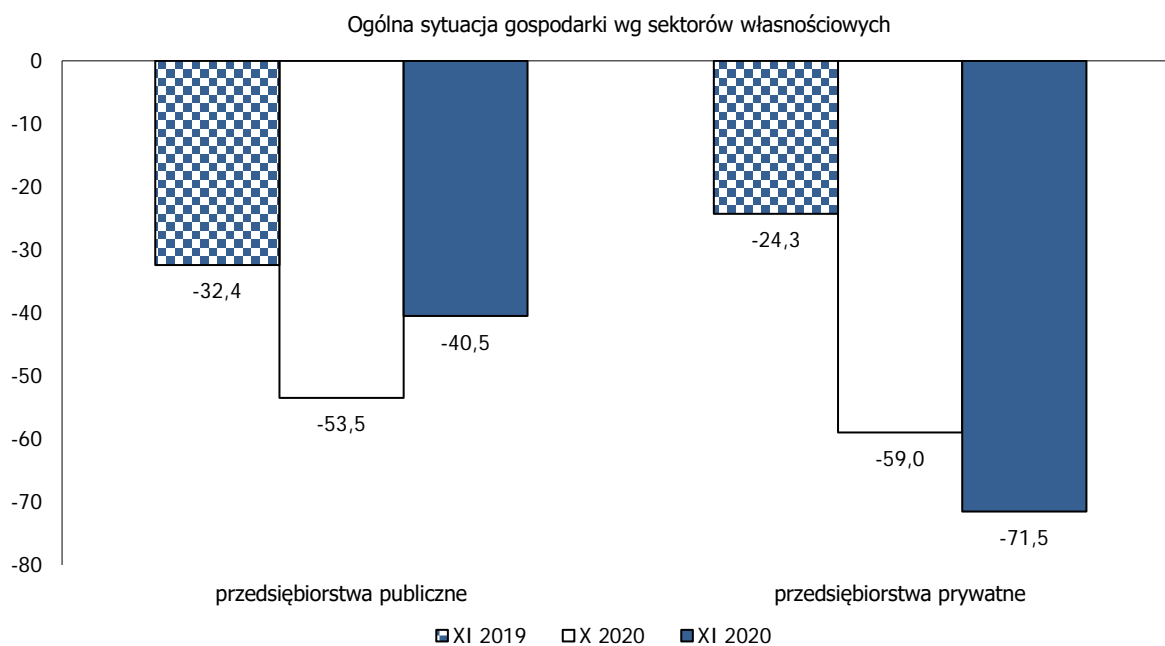




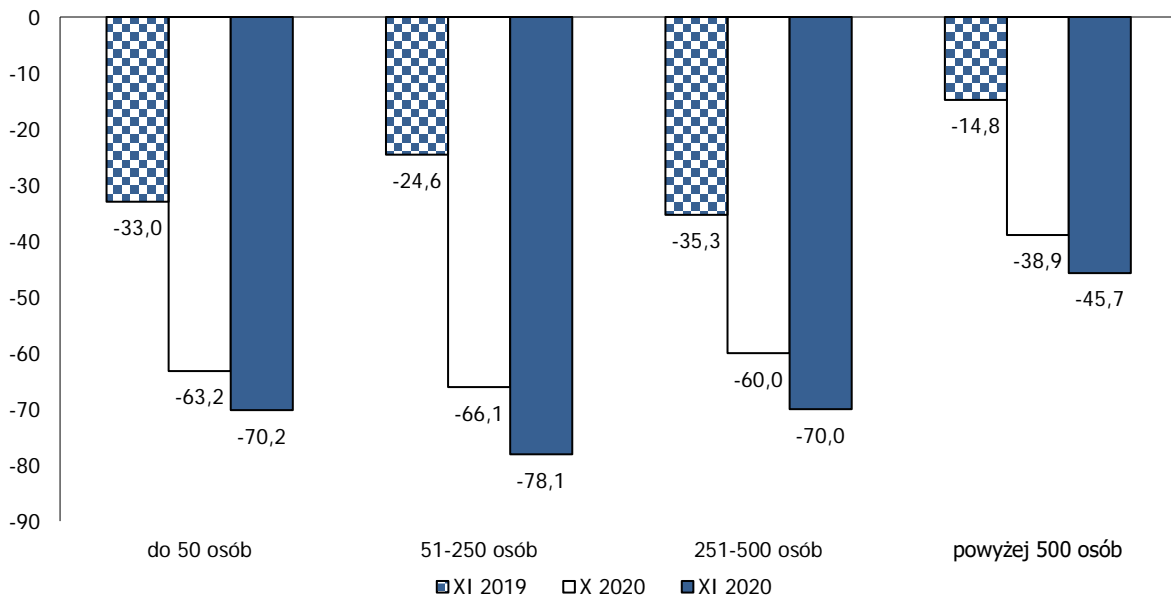
Ogólna sytuacja gospodarki



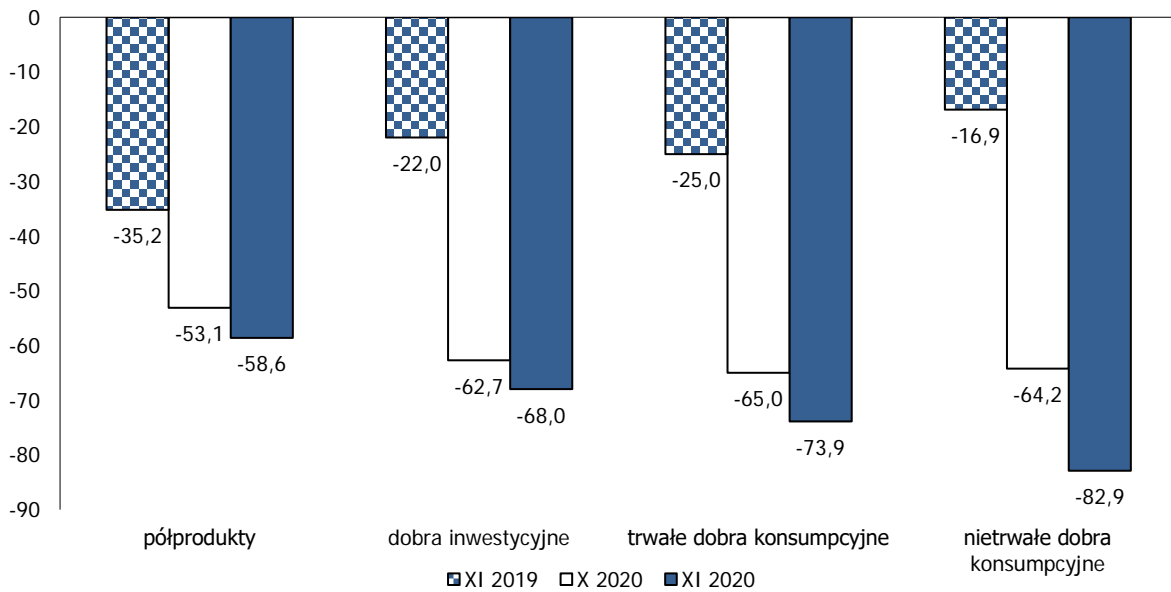
	XI'19	VIII'20	IX'20	X'20	XI'20	przewidywania
poprawa	7,9	5,4	9,9	2,3	2,6	8,5
brak zmiany	59,1	37,3	35,4	36,9	26,6	24,0
pogorszenie	33,1	57,2	54,7	60,8	70,8	67,5
saldo (1.-3.)	-25,2	-51,8	-44,8	-58,6	-68,2	-59,1



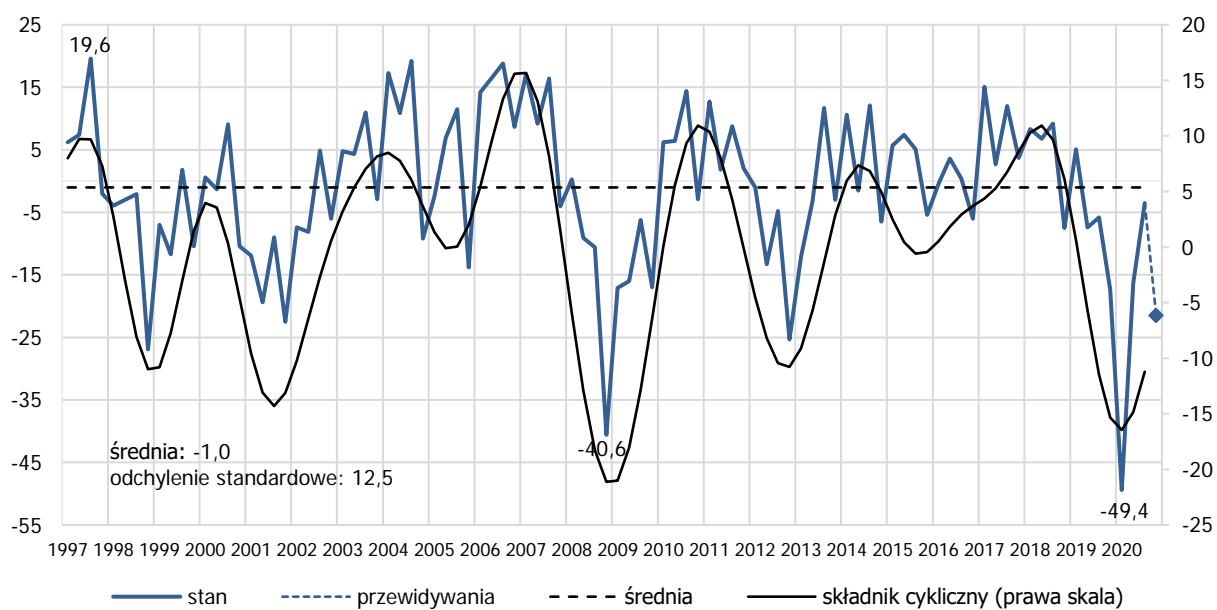
Ogólna sytuacja gospodarki wg wielkości zatrudnienia



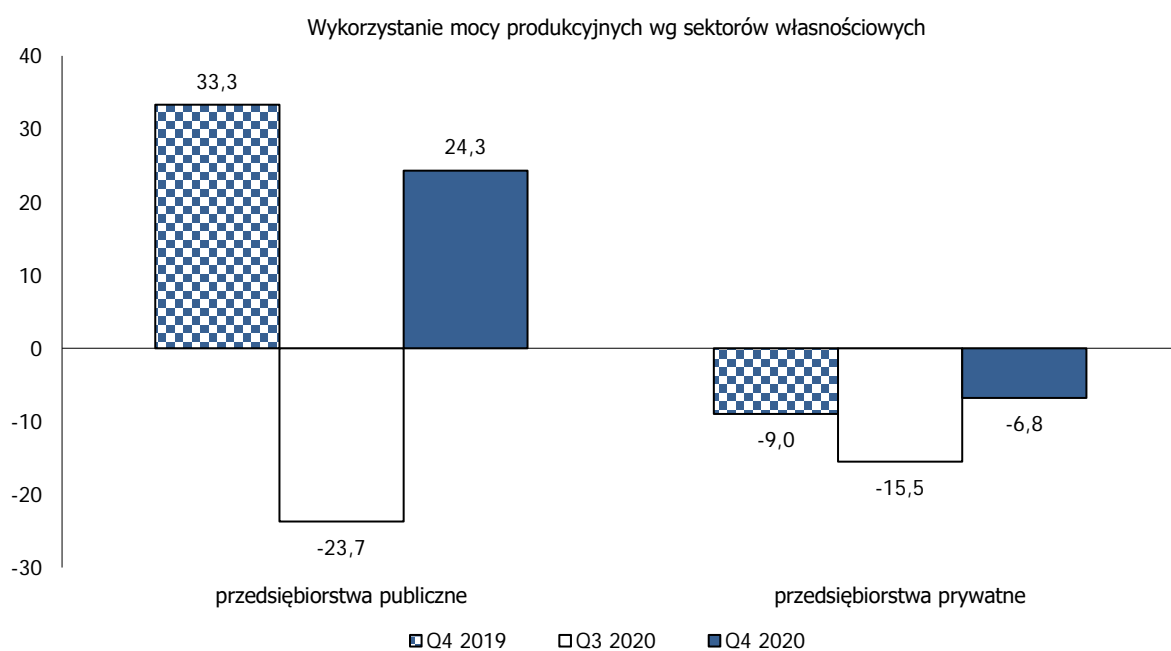
Ogólna sytuacja gospodarki wg głównych grup przemysłowych



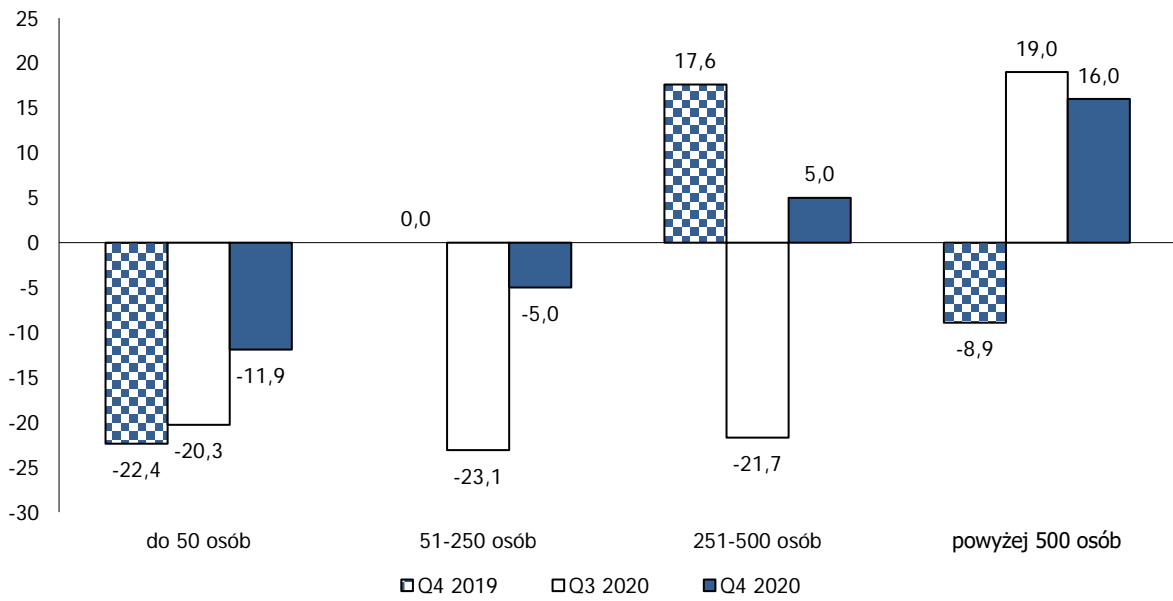
Wykorzystanie mocy produkcyjnych



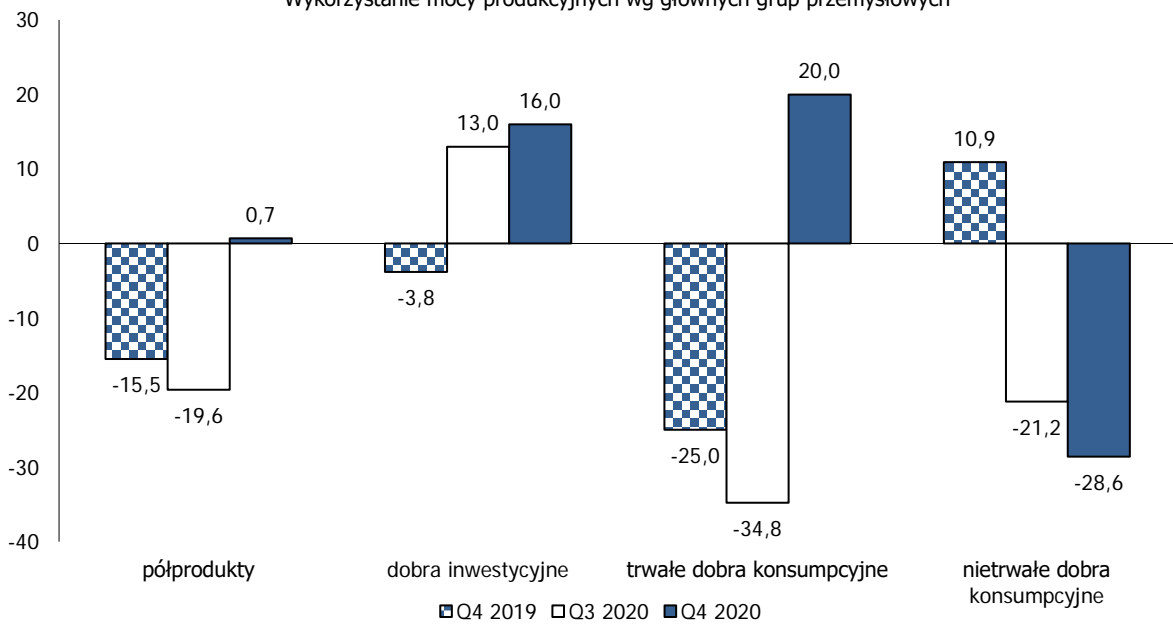
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	16,1	9,7	4,9	17,7	18,5	16,5
brak zmiany	61,9	63,3	40,9	48,2	59,5	45,6
spadek	21,9	27,1	54,2	34,1	22,0	37,9
saldo (1.-3.)	-5,8	-17,4	-49,4	-16,3	-3,5	-21,5
stopień wykorzystania mocy produkcyjnych (%)	73,2	69,1	56,0	67,3	75,7	71,8



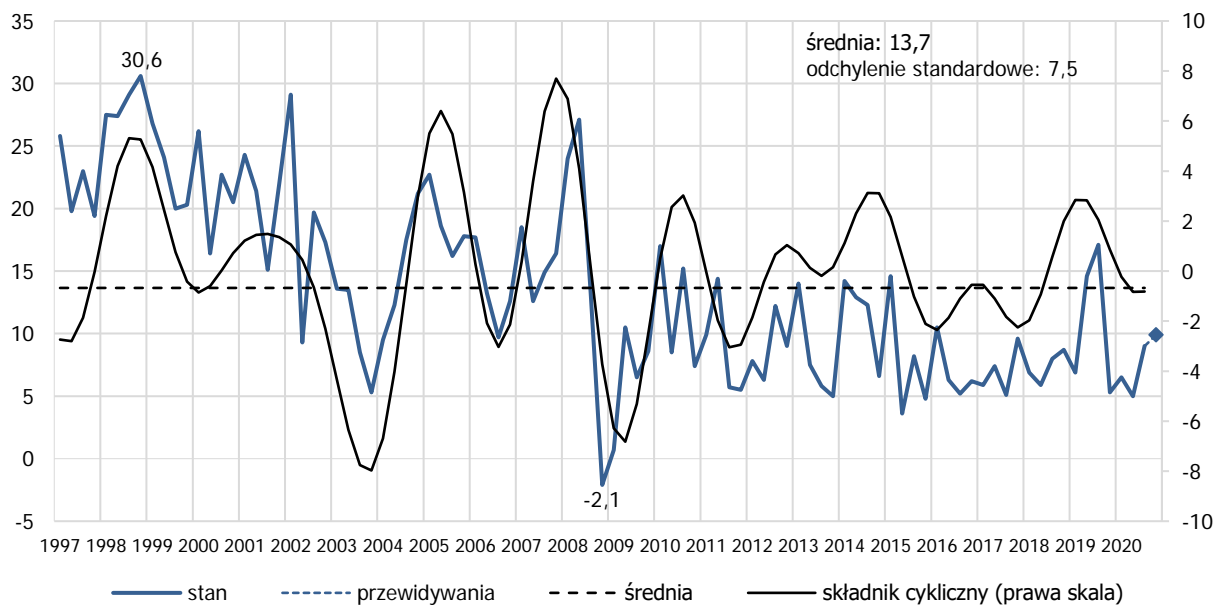
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg wielkości zatrudnienia



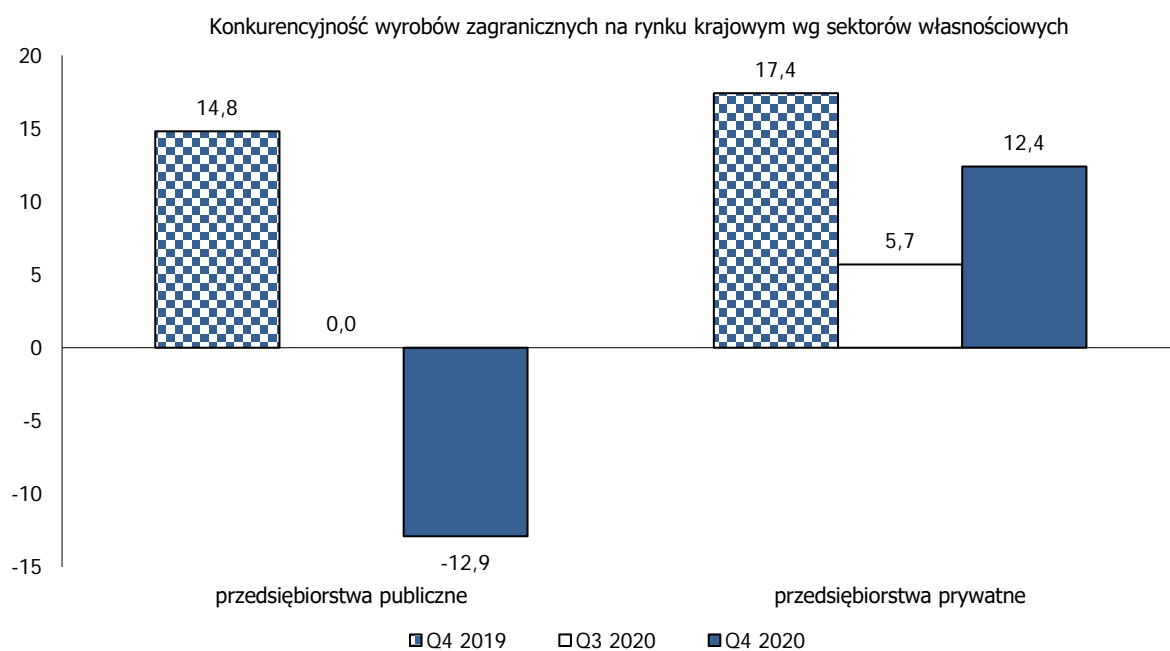
Wykorzystanie mocy produkcyjnych wg głównych grup przemysłowych



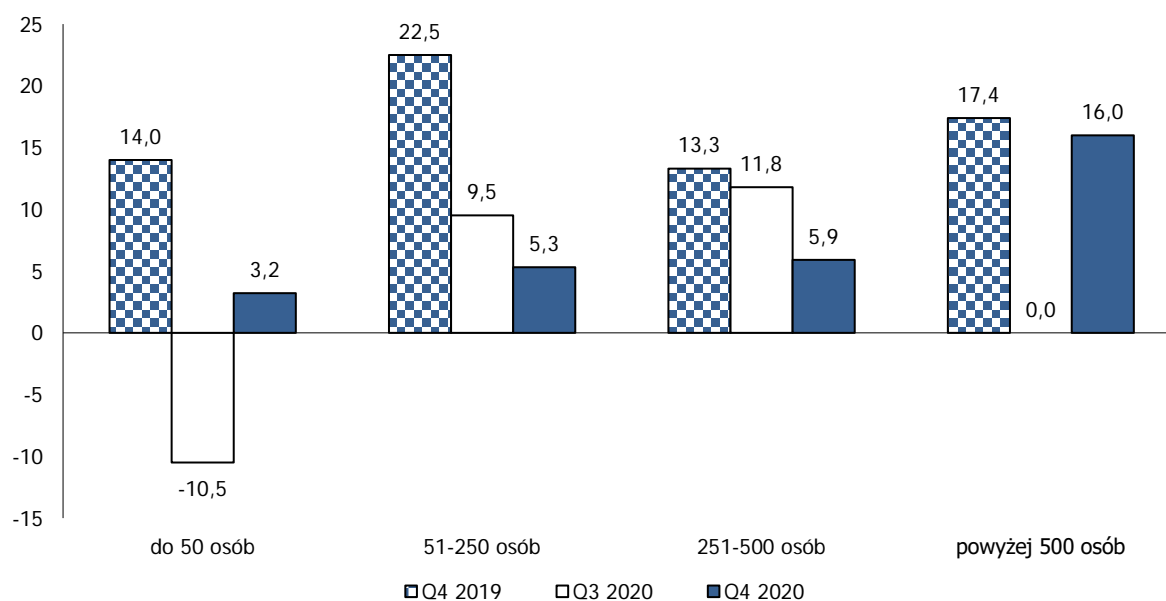
Konkurencyjność towarów zagranicznych



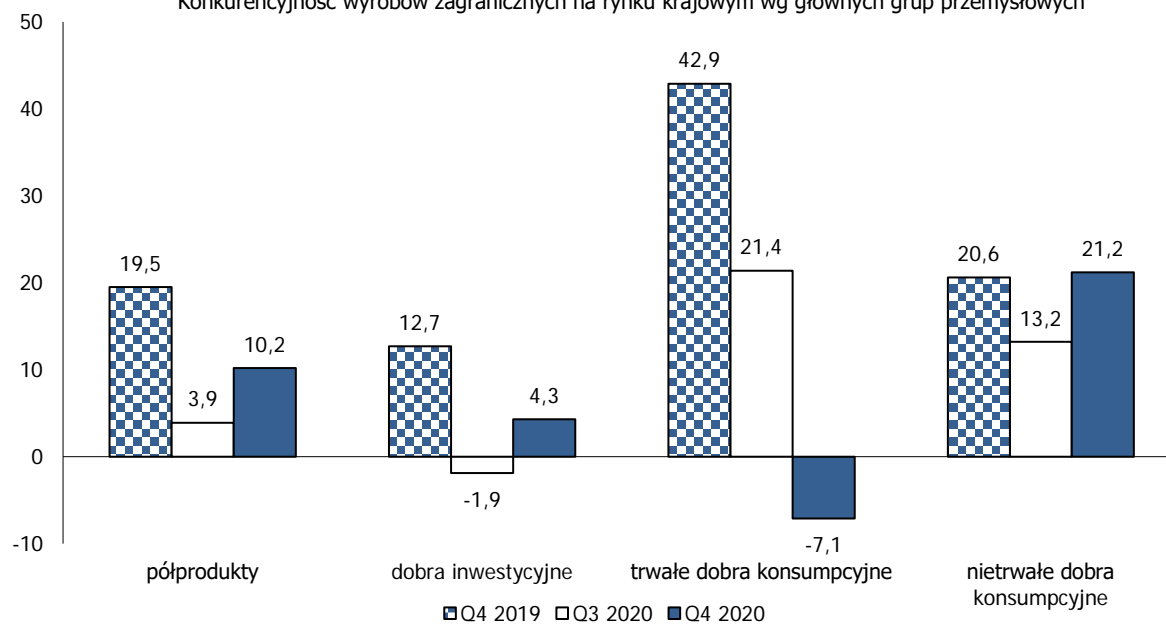
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	21,9	17,2	15,7	10,5	15,0	18,4
brak zmiany	73,3	70,9	75,2	84,1	79,0	73,1
spadek	4,8	11,9	9,2	5,4	6,0	8,5
trudno ocenić	45,0	49,6	93,5	51,5	45,9	52,9
saldo (1.-3.)	17,1	5,3	6,5	5,0	9,0	9,9



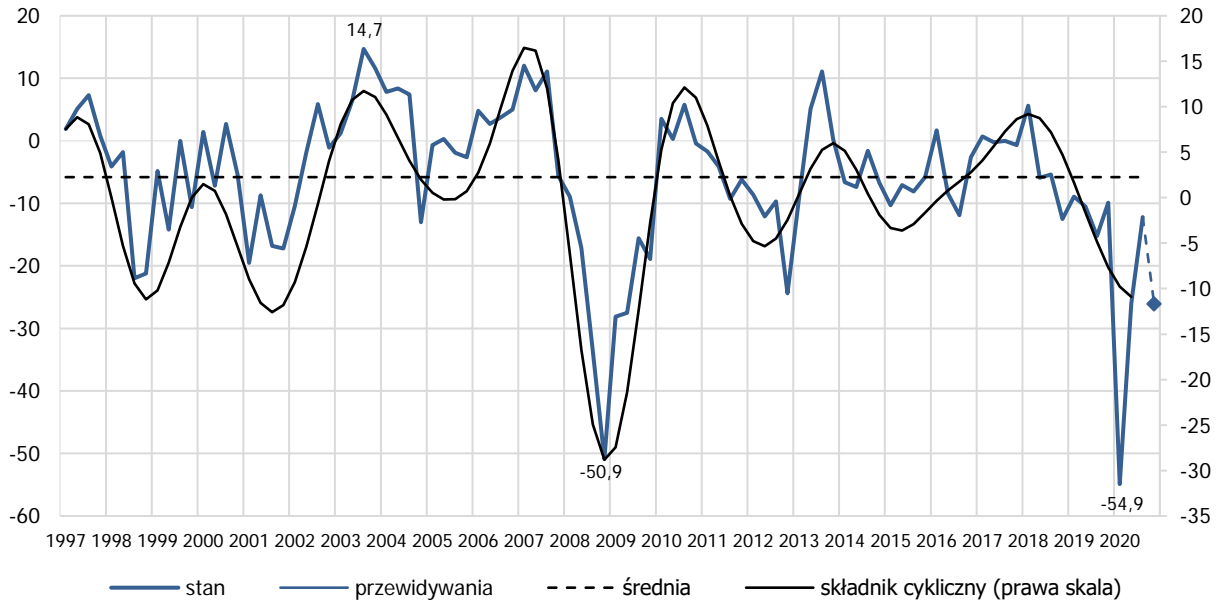
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg wielkości zatrudnienia



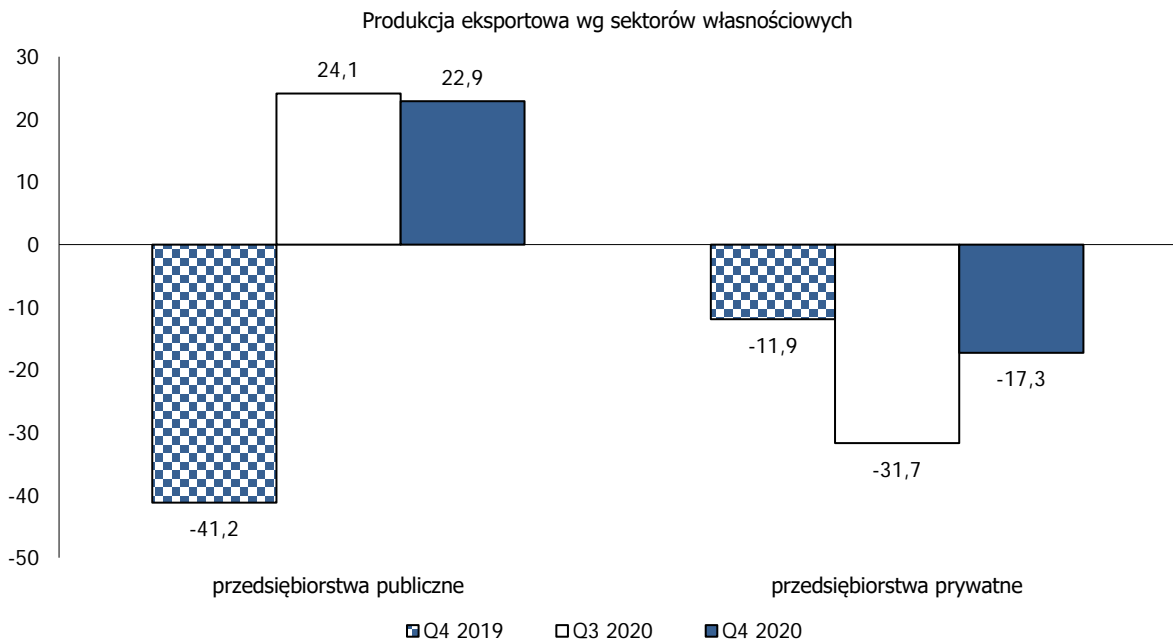
Konkurencyjność wyrobów zagranicznych na rynku krajowym wg głównych grup przemysłowych

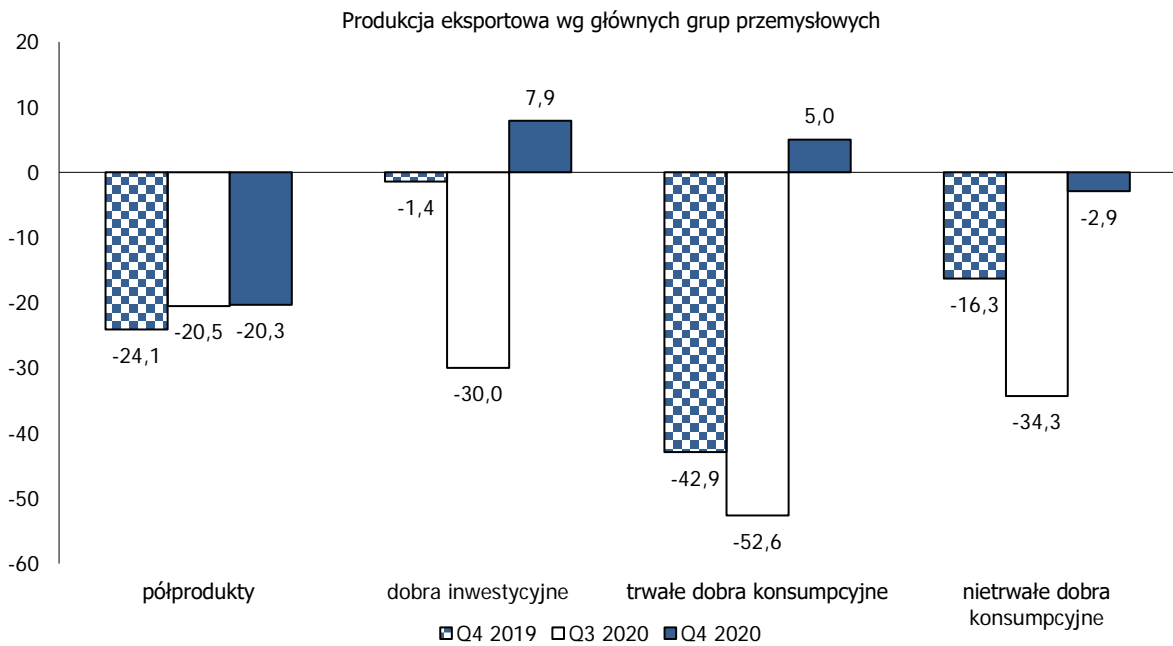
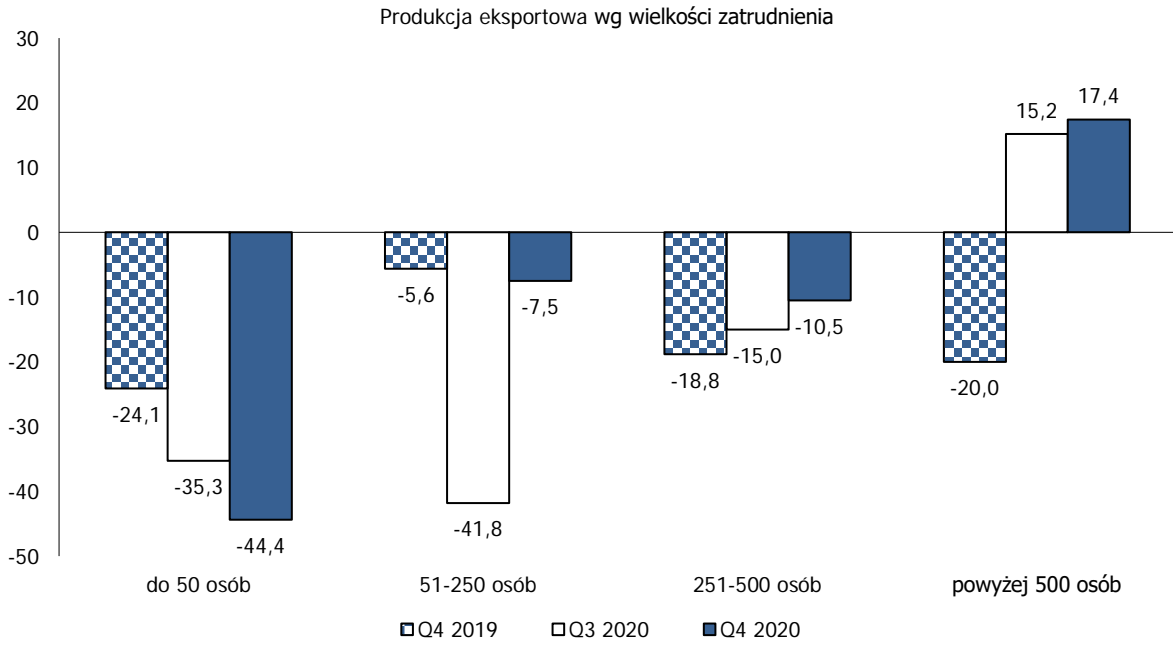


Produkcja na eksport

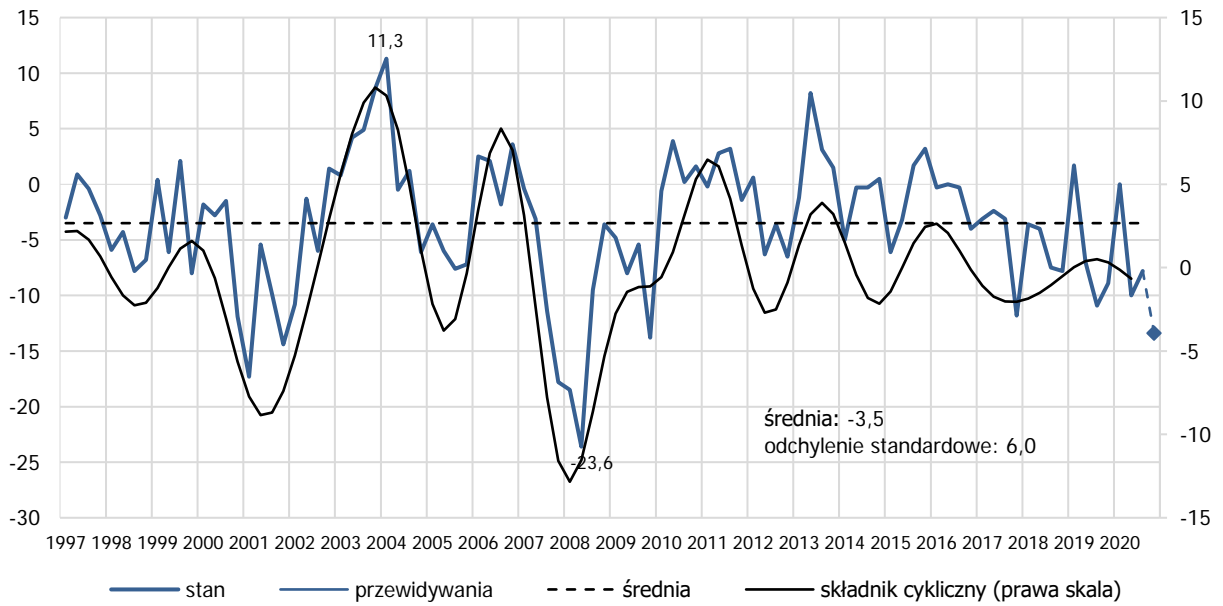


	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	11,8	12,9	3,5	13,2	16,9	13,0
brak zmiany	61,1	64,4	38,1	47,6	54,0	47,8
spadek	27,0	22,8	58,4	39,2	29,1	39,1
saldo (1.-3.)	-15,2	-9,9	-54,9	-26,0	-12,2	-26,1



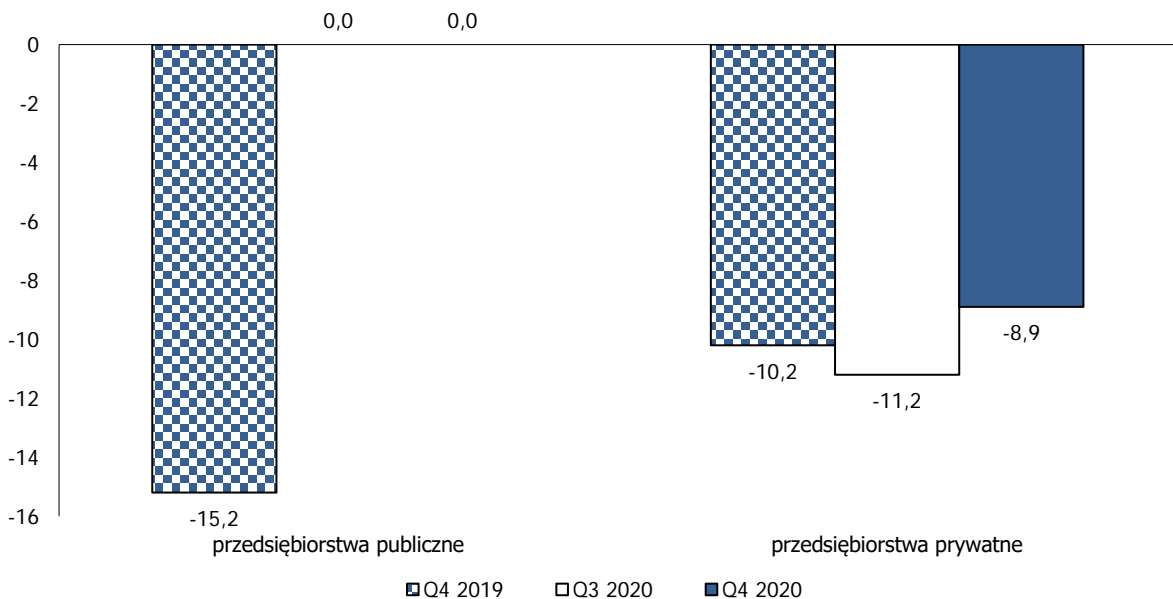


Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych

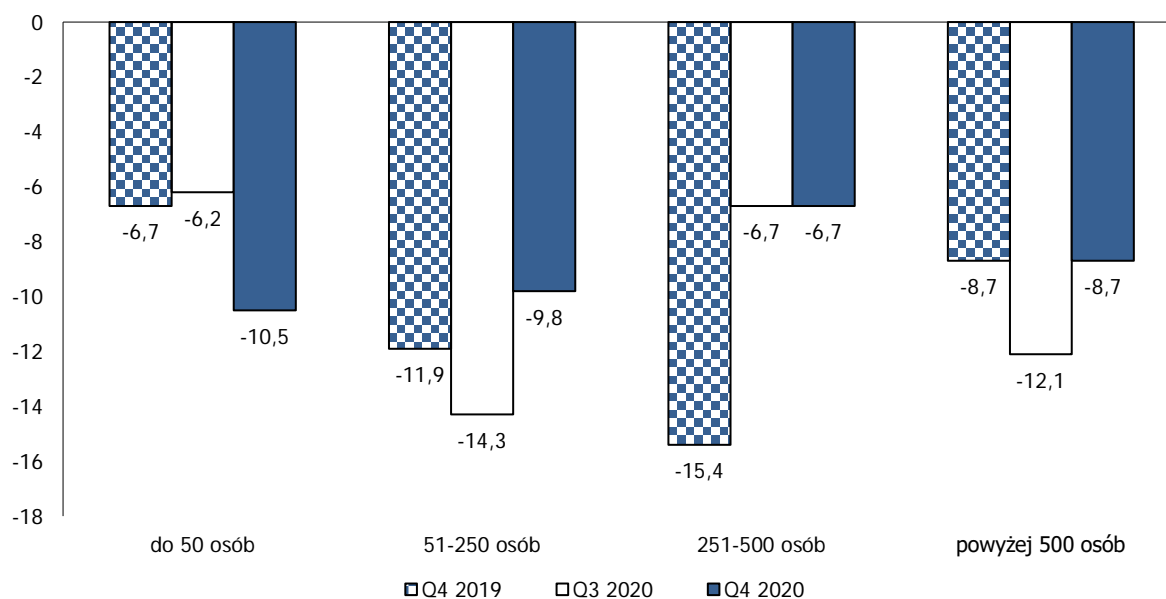


	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	7,1	9,4	11,1	5,9	6,5	5,3
brak zmiany	74,9	72,3	77,8	78,3	79,3	76,1
spadek	18,0	18,3	11,1	15,8	14,3	18,7
trudno ocenić	38,1	42,6	73,5	50,2	39,2	44,0
saldo (1.-3.)	-10,9	-8,9	0,0	-10,0	-7,8	-13,4

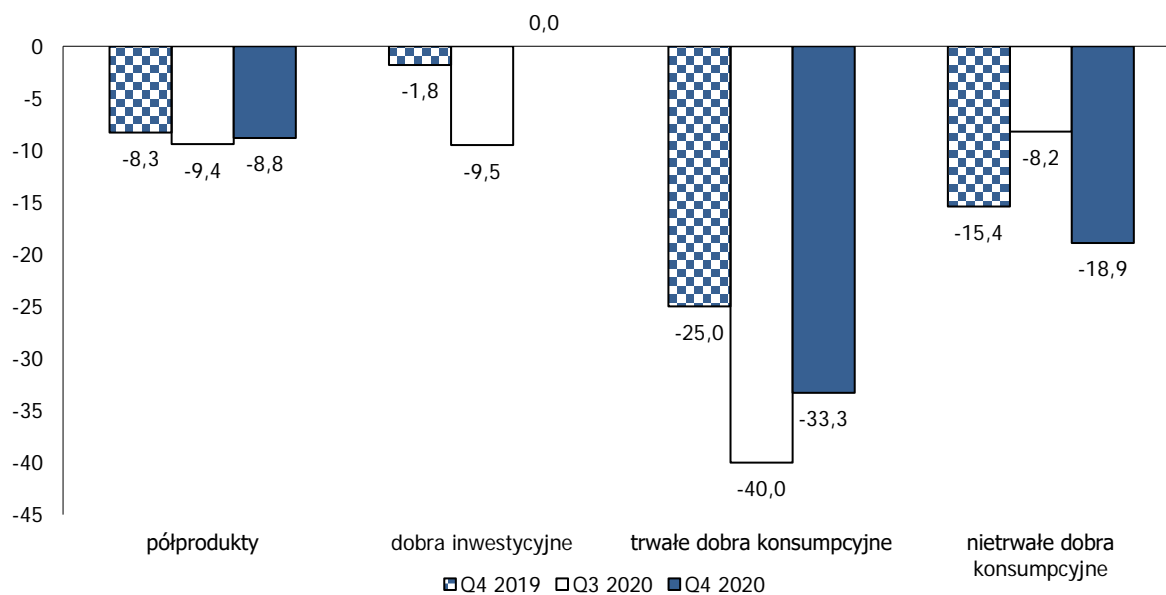
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg sektorów własnościowych



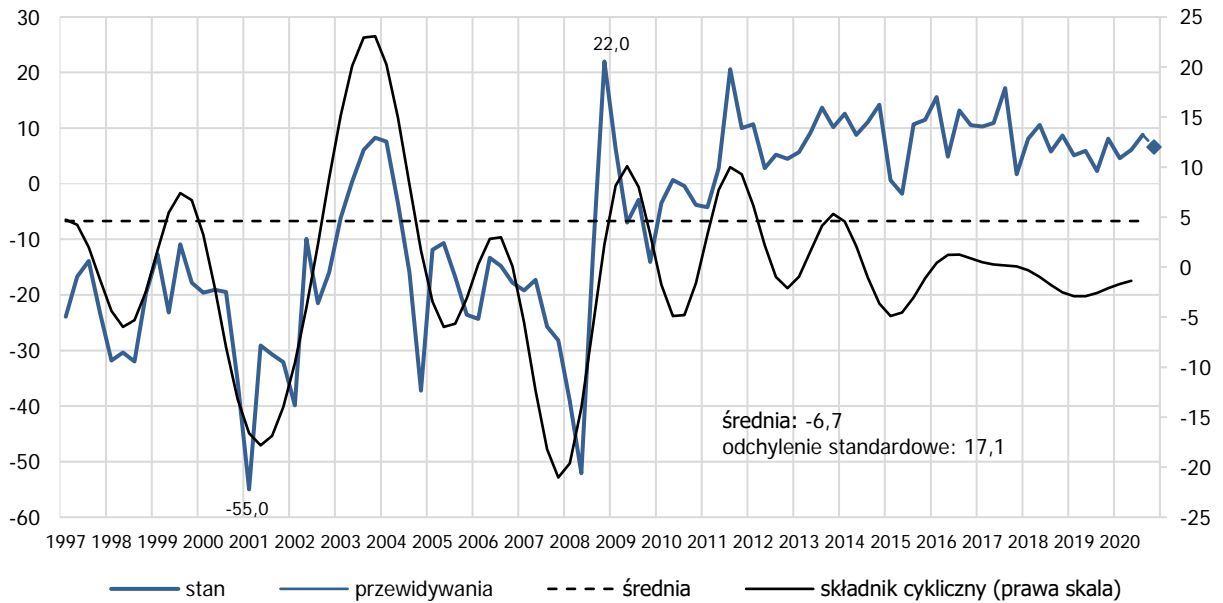
Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg wielkości zatrudnienia



Konkurencyjność wyrobów krajowych na rynkach zagranicznych wg głównych grup przemysłowych

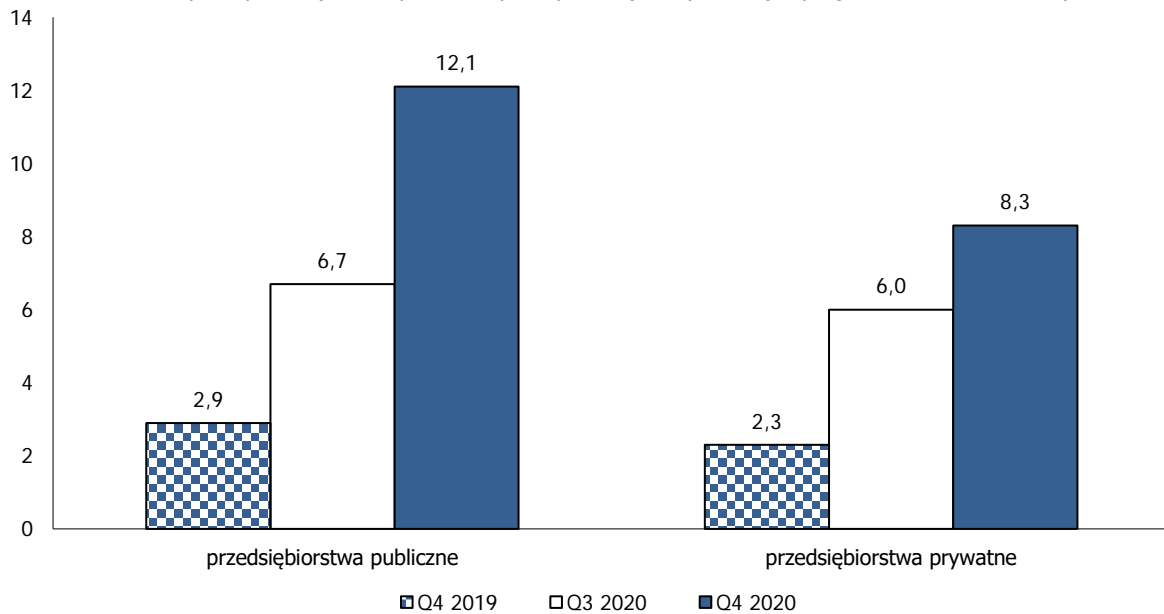


Korzyści z produkcji na eksport w stosunku do korzyści z produkcji na rynek krajowy

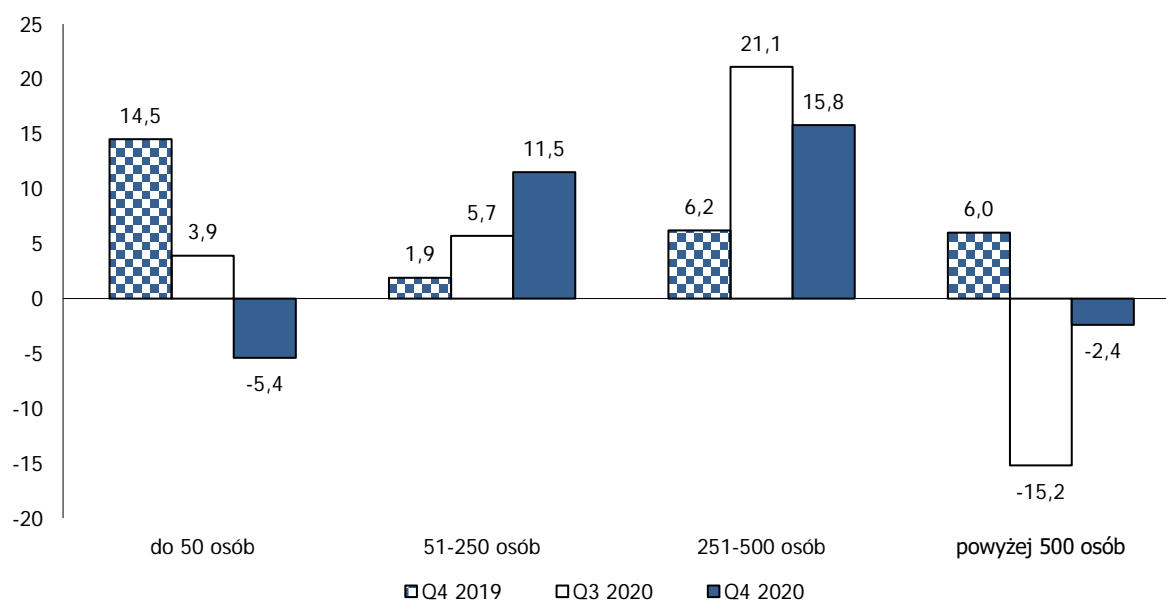


	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	26,7	30,4	31,2	31,2	31,9	29,8
brak zmiany	49,0	47,3	42,2	43,7	45,1	47,1
spadek	24,3	22,3	26,6	25,1	23,1	23,2
saldo (1.-3.)	2,3	8,1	4,6	6,1	8,8	6,6

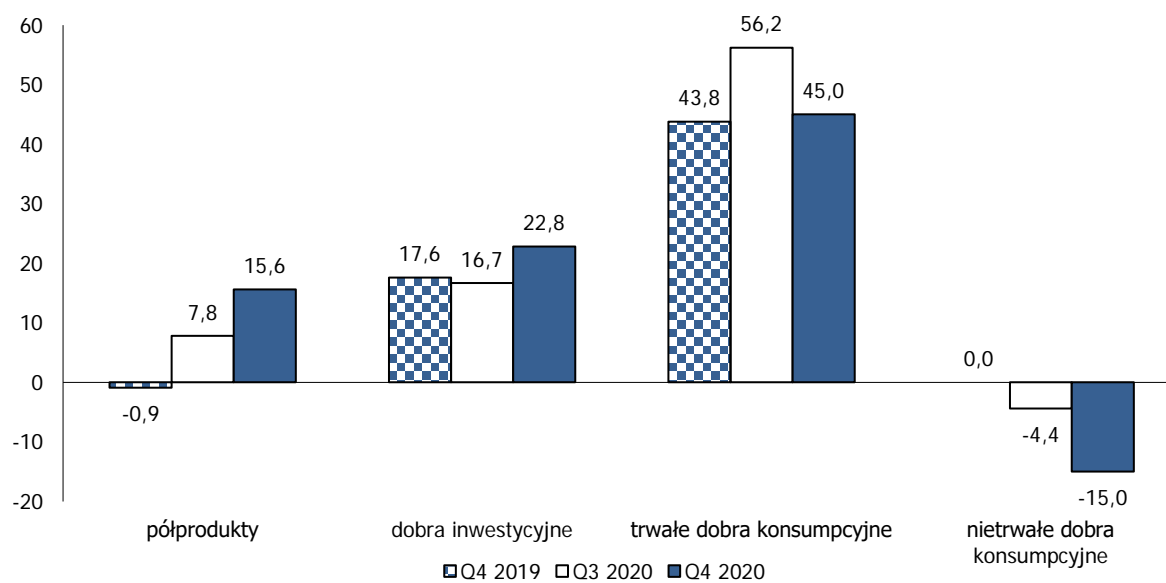
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg sektorów własnościowych



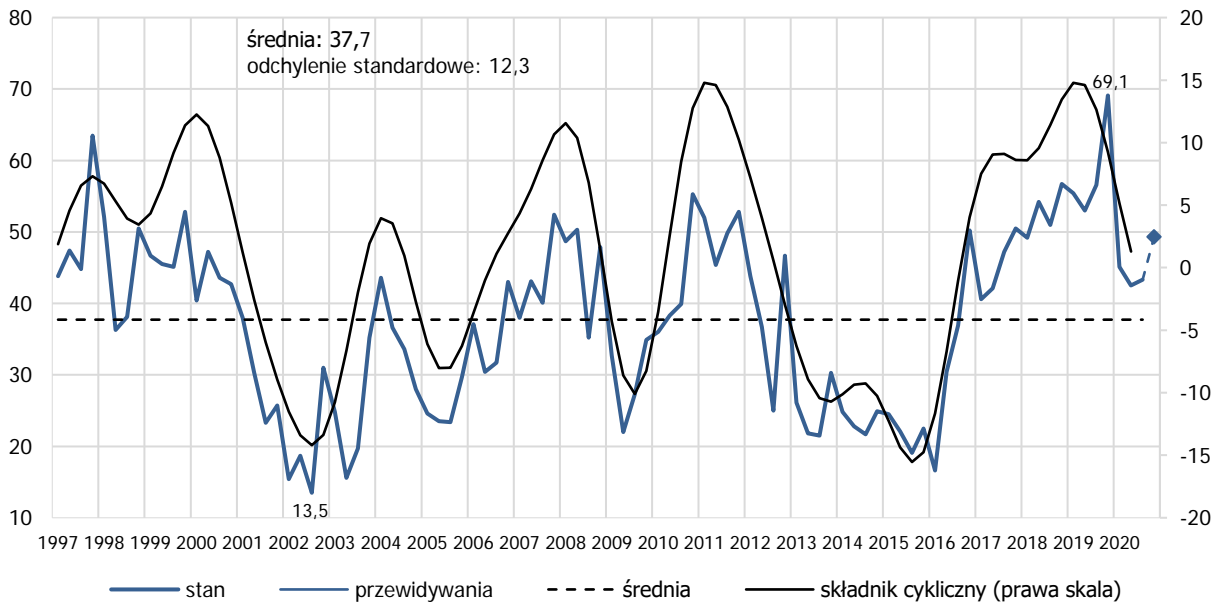
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg wielkości zatrudnienia



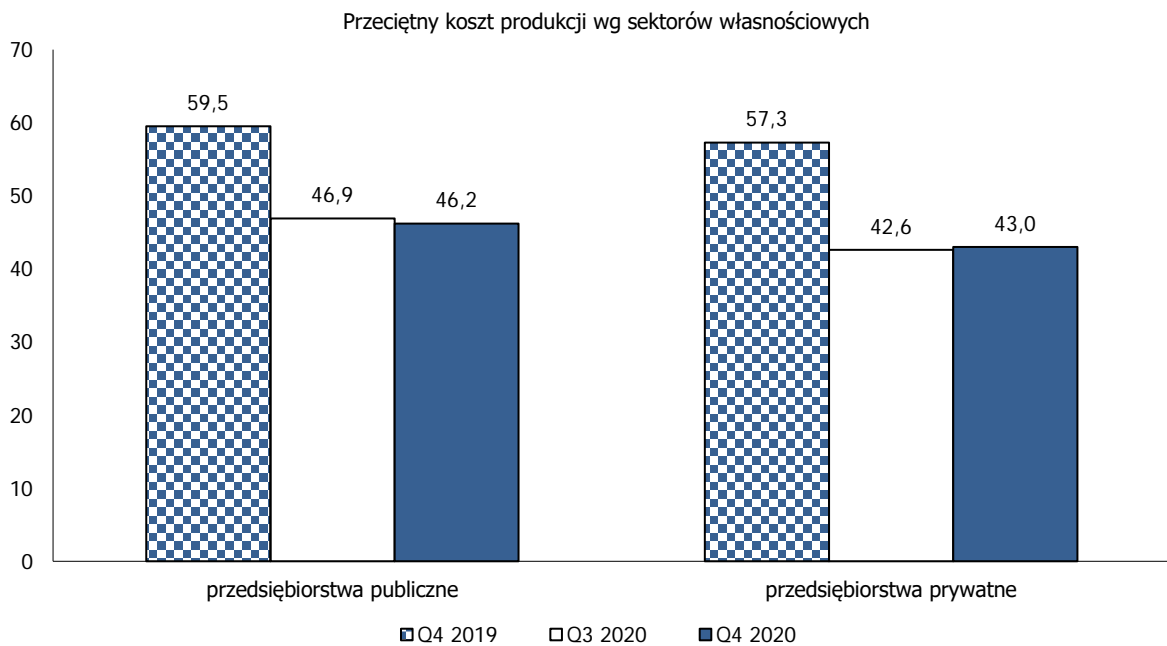
Korzyści z produkcji na eksport / korzyści z produkcji na rynek krajowy wg głównych grup przemysłowych



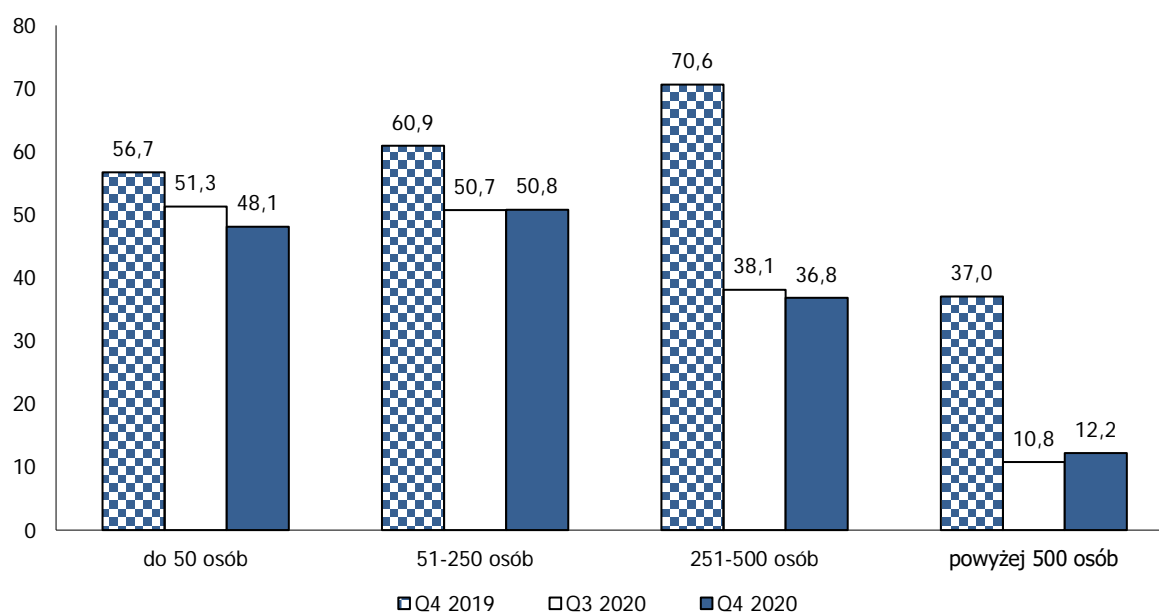
Przeciętny koszt produkcji



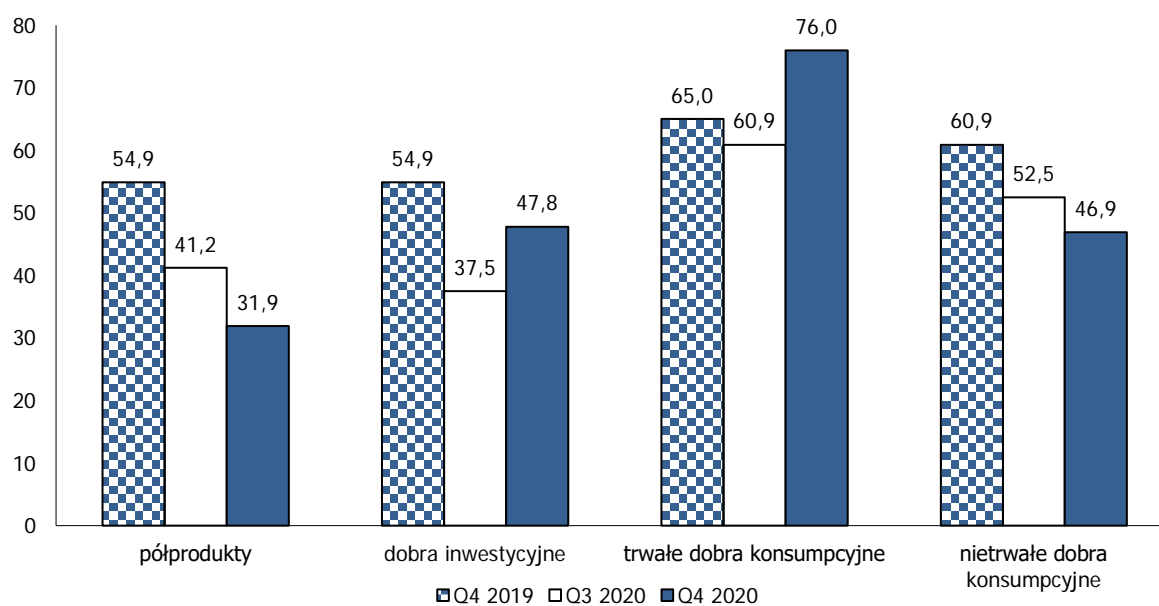
	Q4 2019	Q1 2020	Q2 2020	Q3 2020	Q4 2020	przewidywania
wzrost	59,8	72,0	53,8	47,7	48,1	53,7
brak zmiany	37,0	25,1	37,6	47,1	47,2	41,8
spadek	3,2	2,9	8,6	5,2	4,7	4,5
saldo (1.-3.)	56,6	69,1	45,1	42,5	43,3	49,3



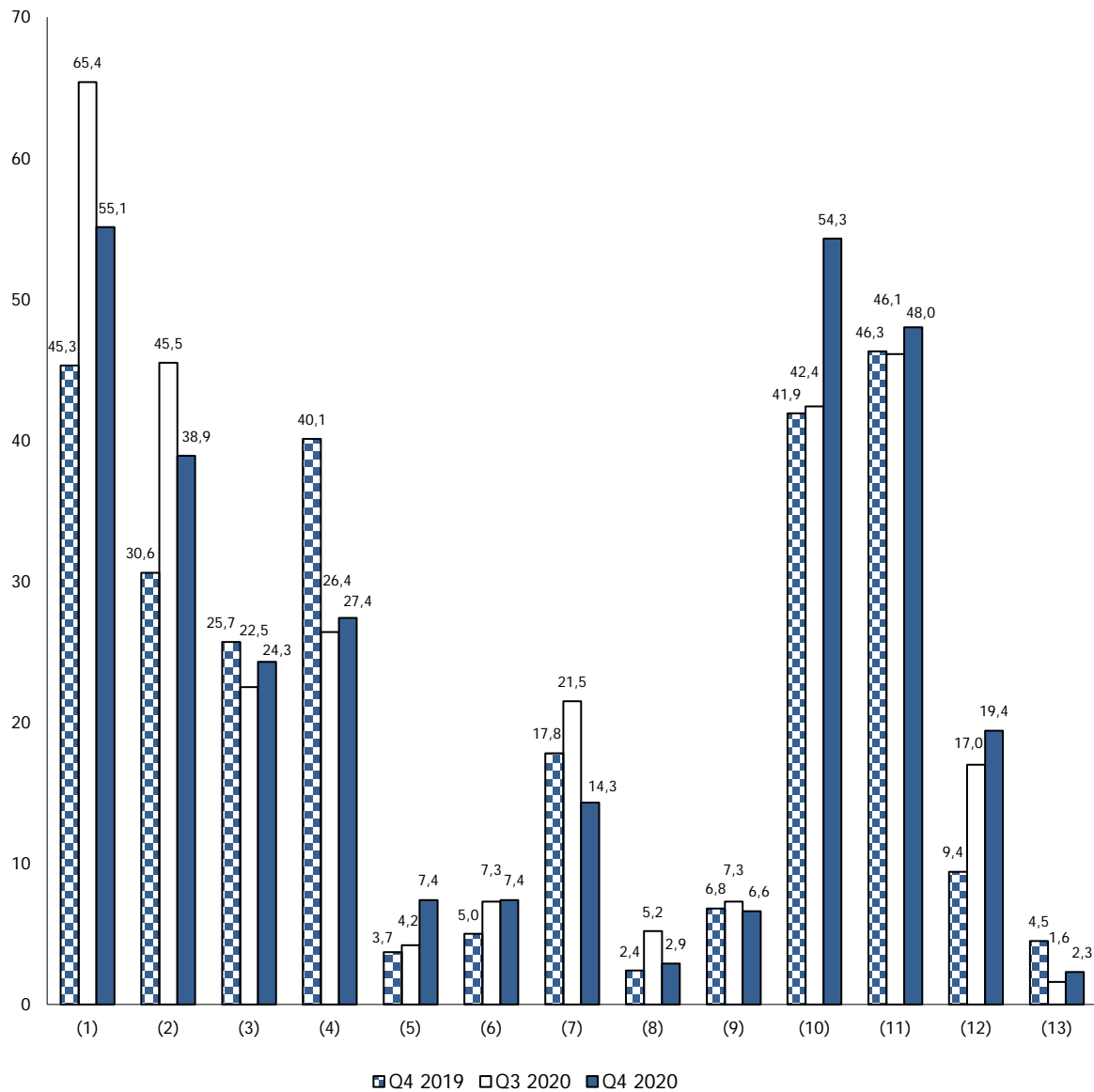
Przeciętny koszt produkcji wg wielkości zatrudnienia



Przeciętny koszt produkcji wg głównych grup przemysłowych

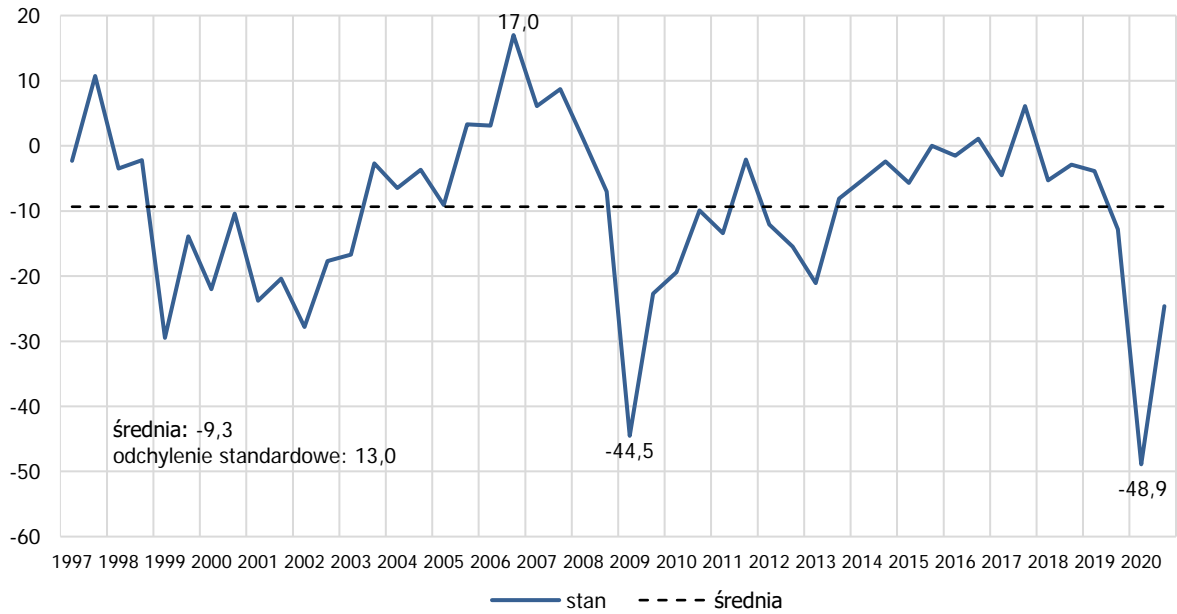


Bariery działalności gospodarczej

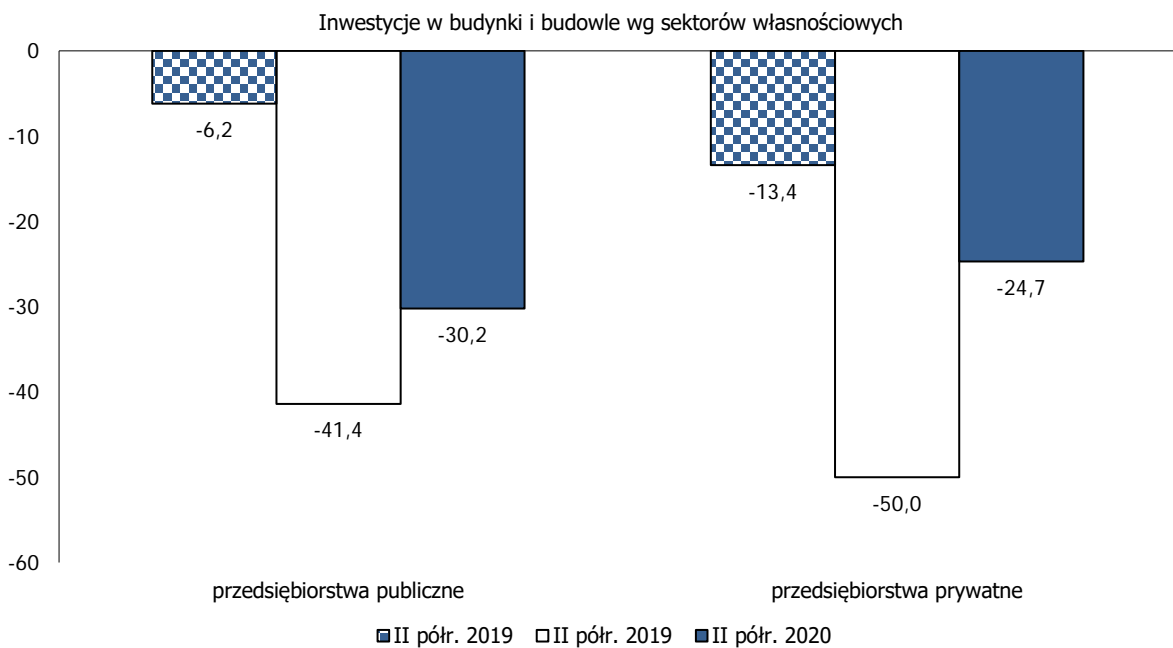


- (1) niedostateczny popyt krajowy
- (2) niedostateczny popyt zagraniczny
- (3) konkurencyjny import
- (4) brak wykwalifikowanej siły roboczej
- (5) niedostateczne wyposażenie
- (6) brak surowców i materiałów
- (7) niska płynność finansowa
- (8) niska dostępność kredytu
- (9) niekorzystne warunki kredytowe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

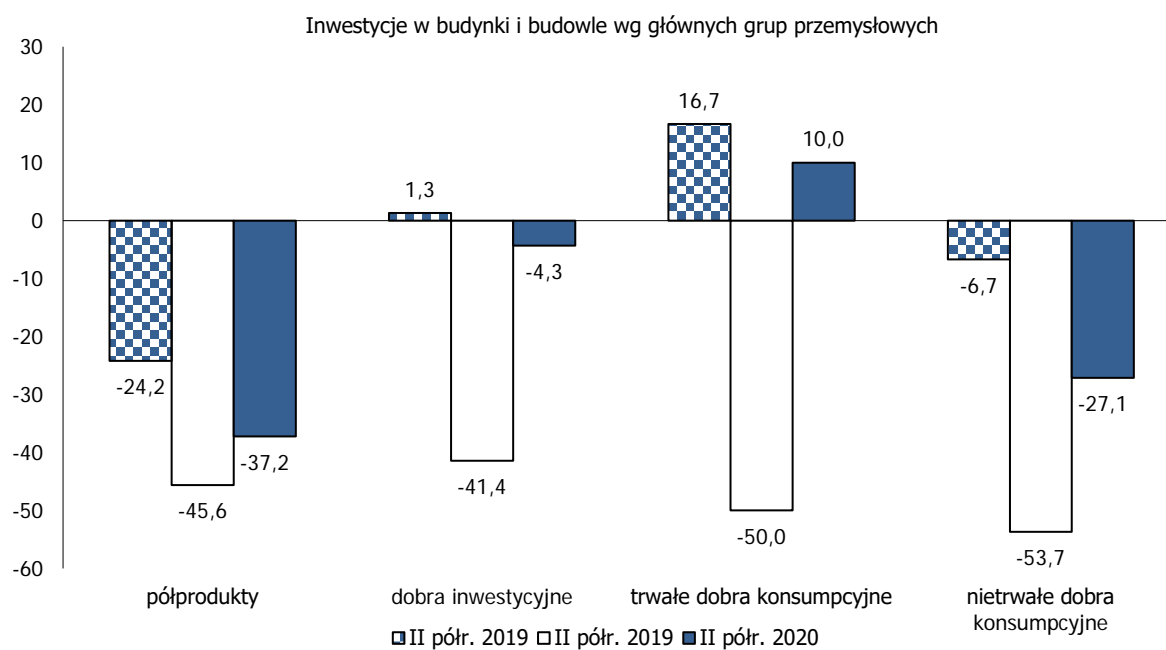
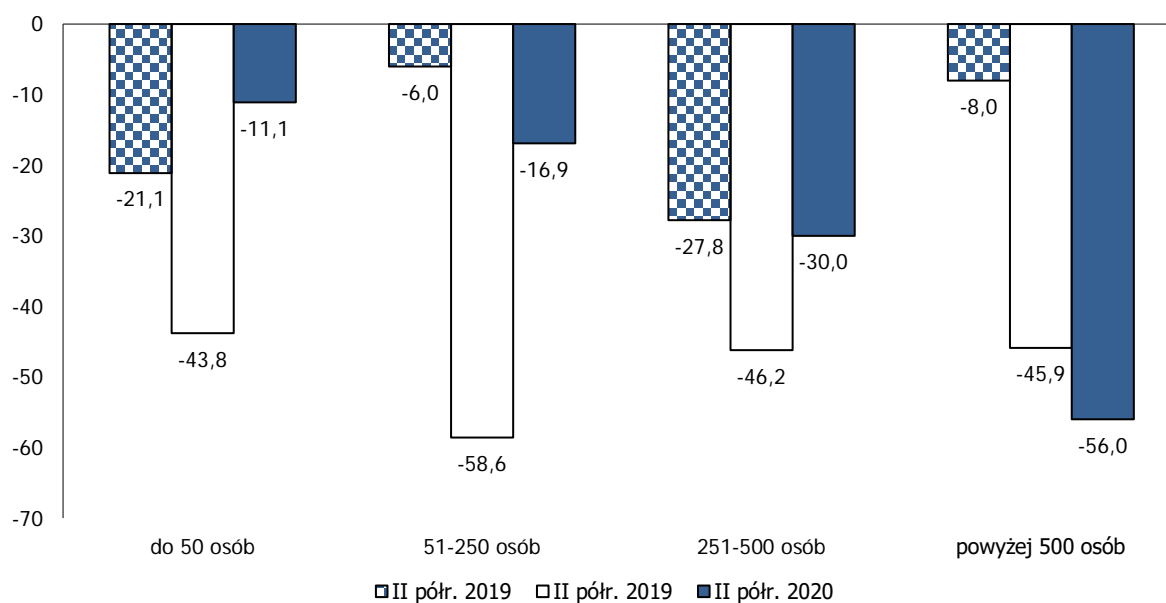
Inwestycje w budynki i budowlę



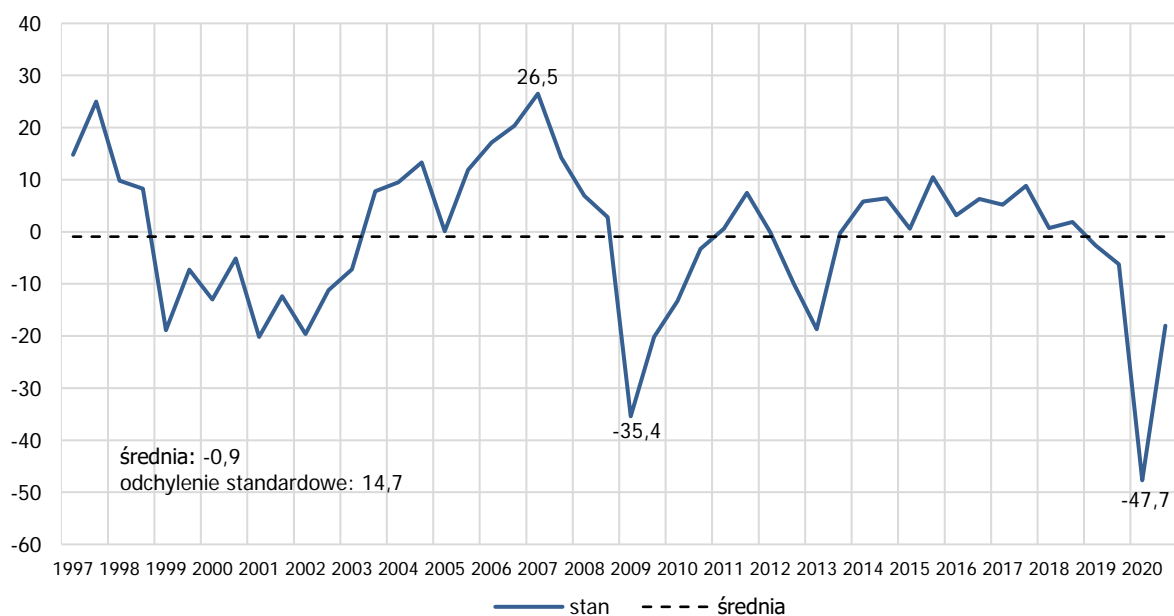
	I półr. 2018	II półr. 2018	I półr. 2019	II półr. 2019	I półr. 2020	II półr. 2020
wzrost	20,2	21,7	21,1	20,1	7,8	19,8
brak zmiany	53,8	53,6	53,9	47,0	35,5	35,8
spadek	26,0	24,7	25,0	32,9	56,7	44,4
saldo (1.-3.)	-5,7	-3,1	-3,9	-12,8	-48,9	-24,6



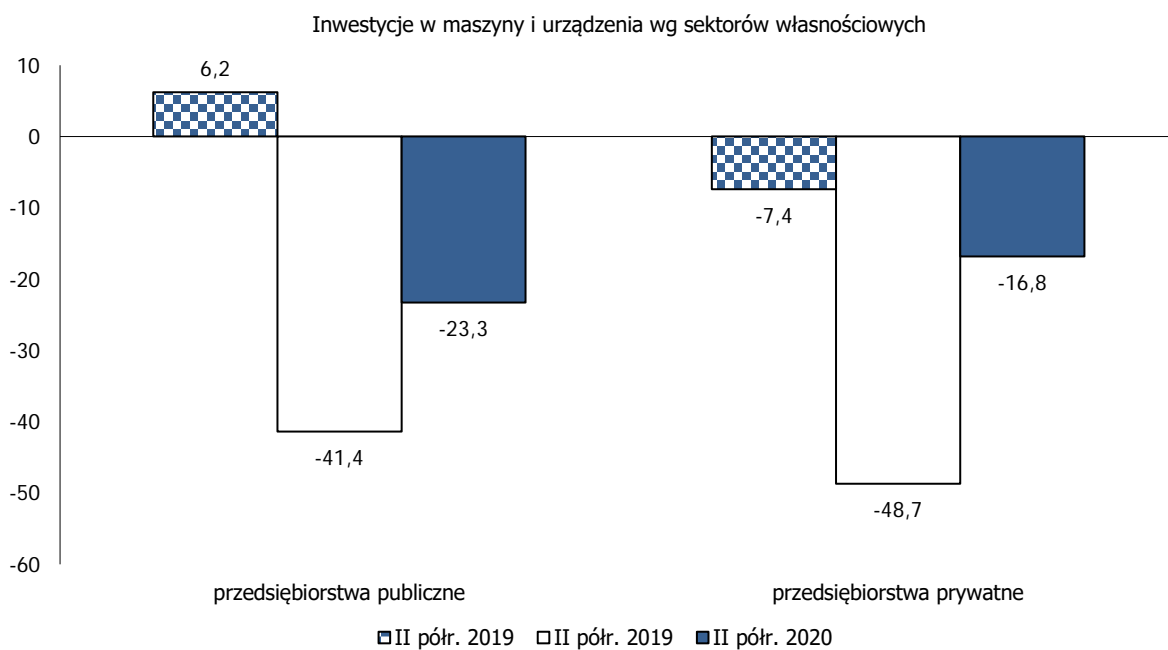
Inwestycje w budynki i budowlę wg wielkości zatrudnienia



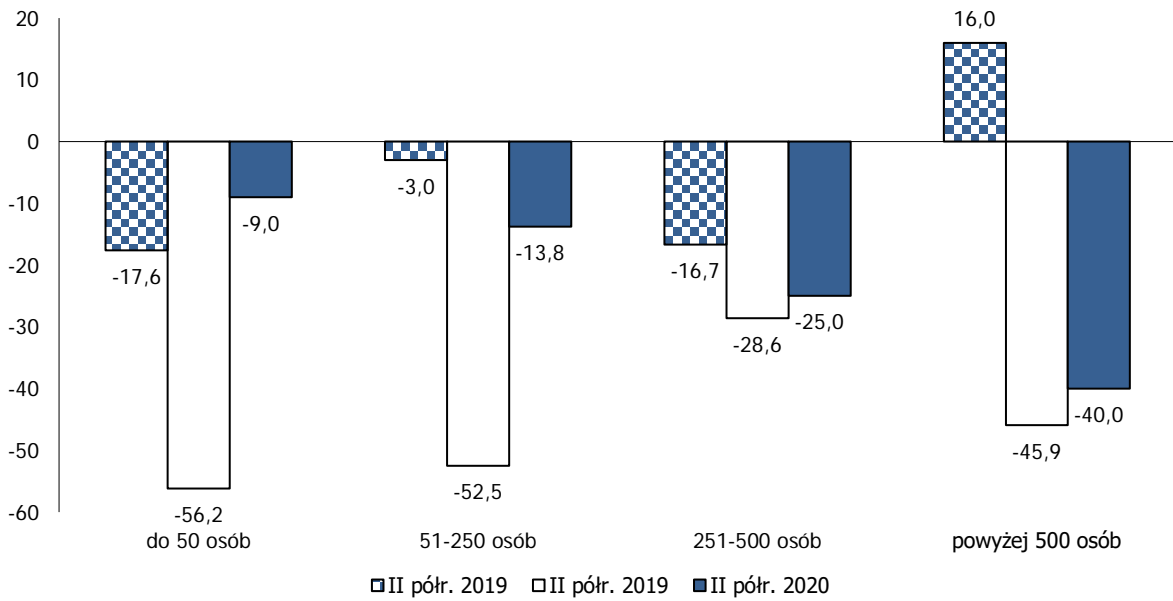
Inwestycje w maszyny i urządzenia



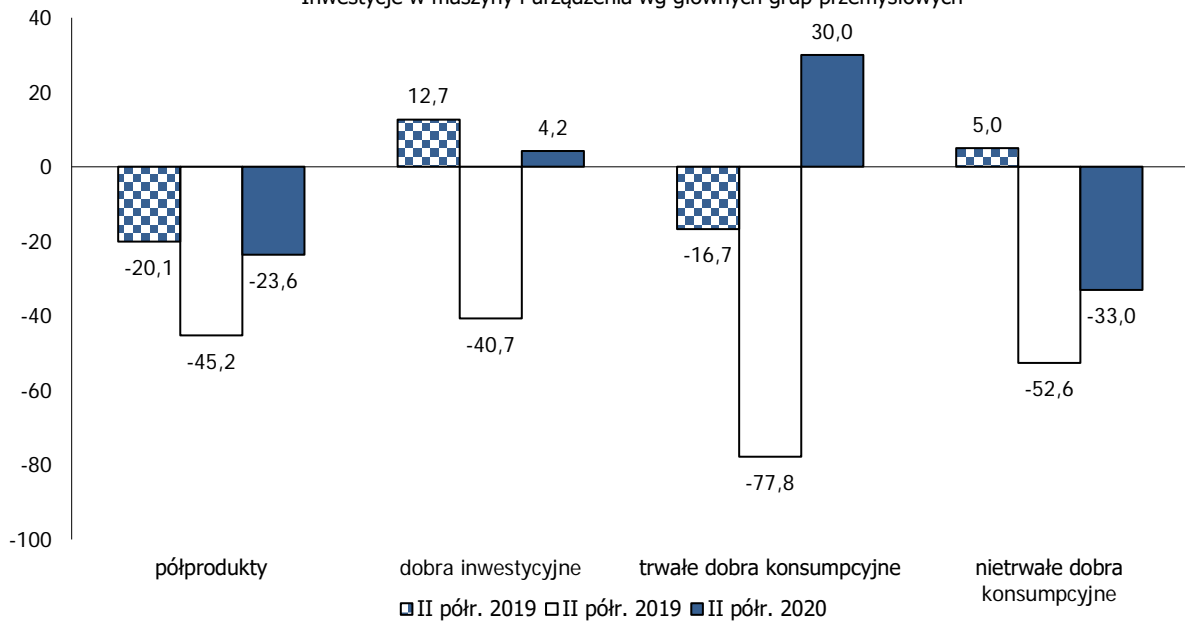
	I półr. 2018	II półr. 2018	I półr. 2019	II półr. 2019	I półr. 2020	II półr. 2020
wzrost	26,6	27,9	23,9	23,2	9,4	22,3
brak zmiany	46,1	44,7	49,6	47,4	33,5	37,5
spadek	27,3	27,4	26,5	29,4	57,1	40,3
saldo (1.-3.)	-0,7	0,5	-2,6	-6,2	-47,7	-18,0



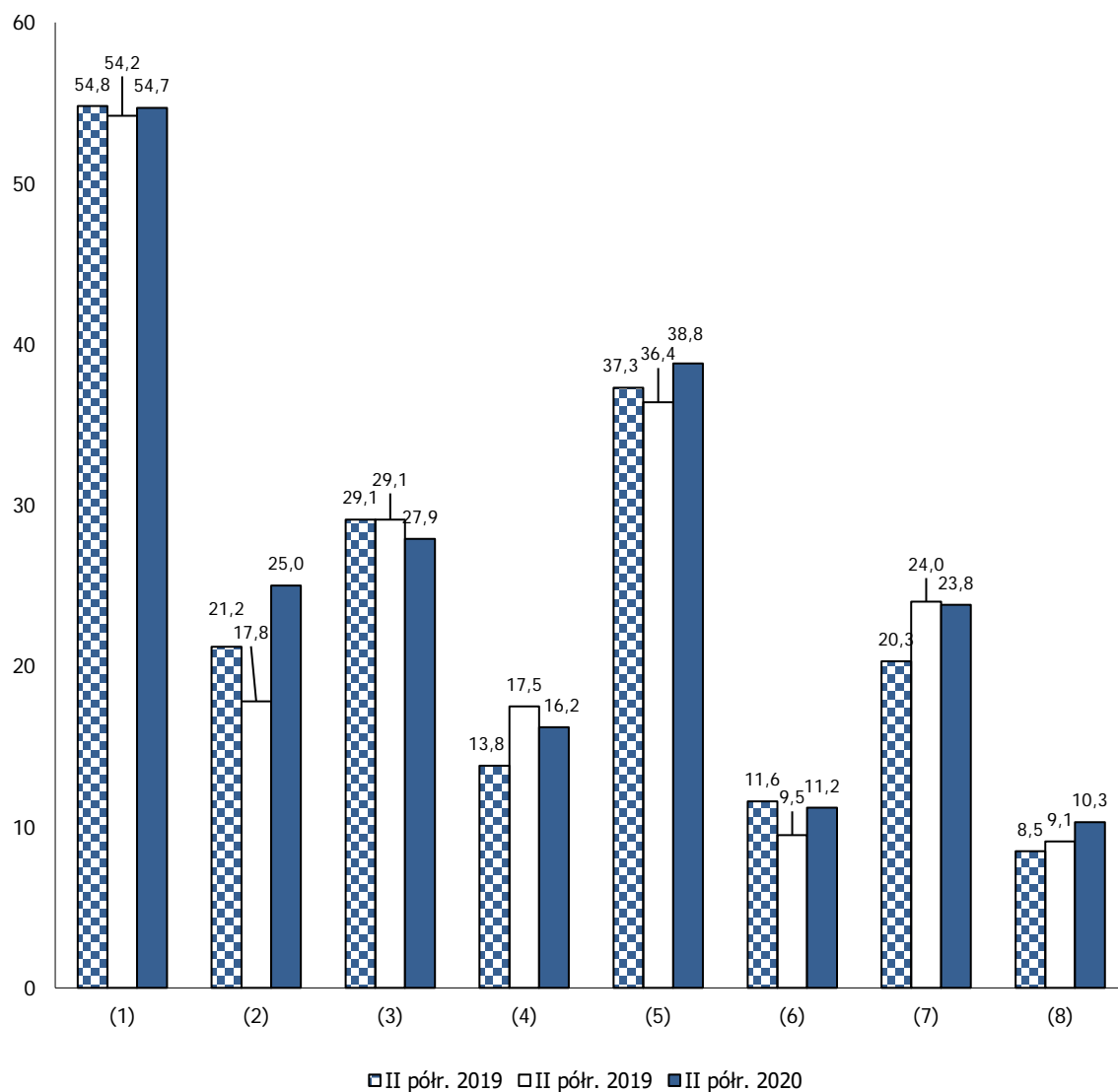
Inwestycje w maszyny i urządzenia wg wielkości zatrudnienia



Inwestycje w maszyny i urządzenia wg głównych grup przemysłowych

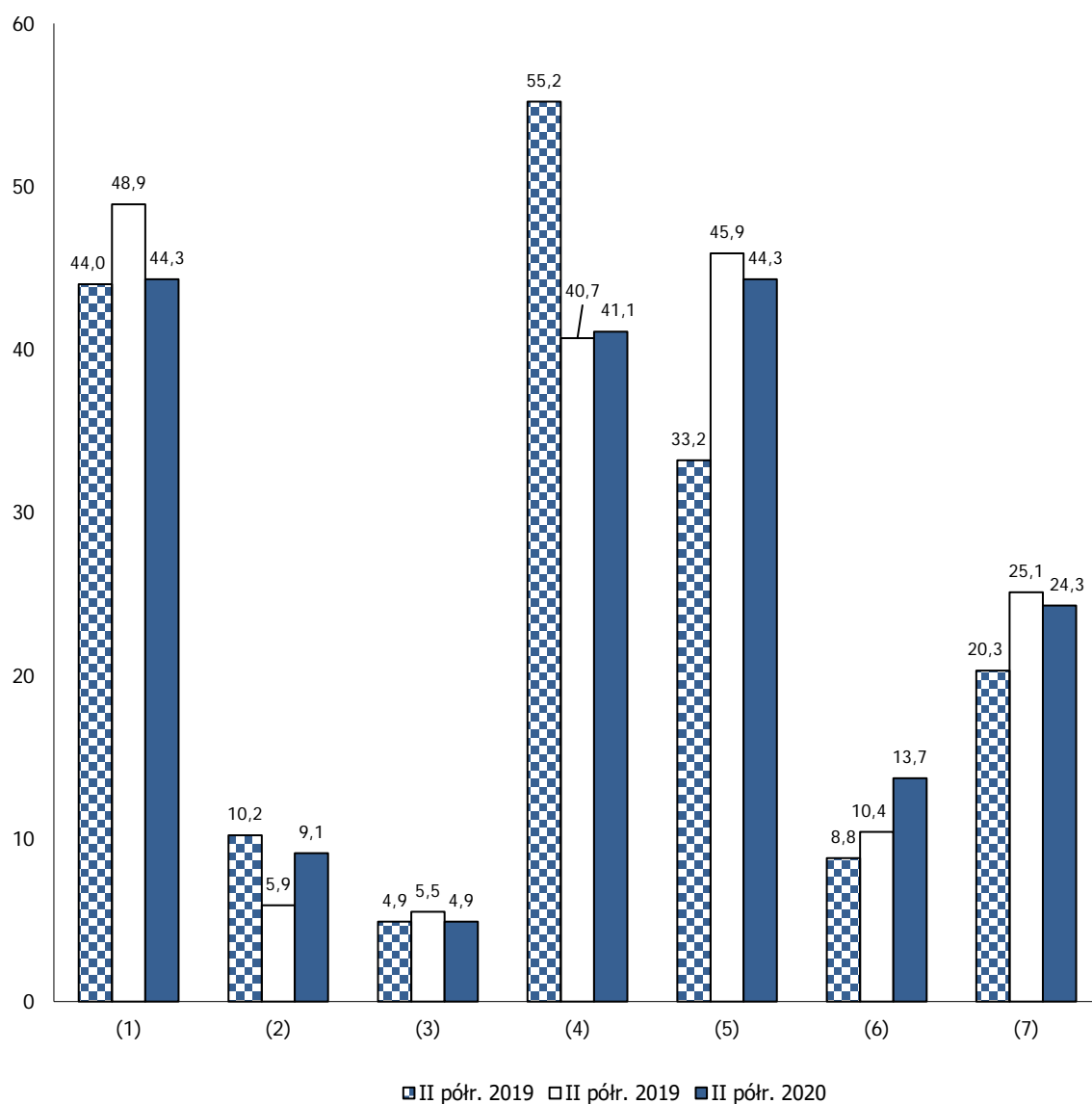


Inwestycje planowane



- (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

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