

GE Capital

BAROMETR INWESTYCJI MAŁYCH I ŚREDNICH PRZEDSIĘBIORSTW W EUROPIE

Plany inwestycyjne i nastroje biznesu w oparciu o badanie przeprowadzone wśród właścicieli 1750 MŚP na siedmiu rynkach europejskich



www.gecapital.eu

Treść

Wstęp	3
Streszczenie	4
Finansowanie	6
CEE3	8
Polska	10
Sprzęt komputerowy	12
Oprogramowanie	14
Urządzenia biurowe	16

Zastrzeżenie dotyczące prognoz oraz przewidywań

Niniejszy dokument zawiera "prognozy oraz przewidywania" - czyli oświadczenia dotyczące przyszłych, a nie przeszłych, wydarzeń. W tym kontekście, prognozy oraz przewidywania odwołują się do naszej oczekiwanej przyszłej działalności i wyników finansowych oraz kondycji finansowej i często zawierają słowa takie jak "oczekiwać", "przewidywać", "zamierzać", "planować". Takie wypowiedzi ze swej natury dotyczą kwestii, które podlegają wpływowi istotnych przyszłych i niepewnych zdarzeń biznesowych, operacyjnych, gospodarczych i konkurencyjnych, z których wiele pozostaje poza naszą kontrolą. Ponadto opierają się one na założeniach dotyczących przyszłych decyzji biznesowych, które mogą ulec zmianie. Rzeczywiste wyniki mogą znacząco odbiegać od zakładanych. Nie zobowiązujemy się do aktualizacji naszych prognoz i przewidywań.

Wstęp

W niniejszej, drugiej edycji przygotowanego przez GE Capital „Barometru inwestycji europejskich MŚP” wykorzystano doświadczenie i wiedzę uzyskaną z naszego pierwszym sondażu, opublikowanego w trzecim kwartale 2011 r. W obecnej, drugiej edycji objęliśmy analizą nowe regiony, rozszerzyliśmy zakres sondażu i udoskonaliliśmy zastosowaną metodologię.

Obecny raport obejmuje siedem rynków w dwóch regionach:

- Cztery największe gospodarki Europy (zwane „UE4”), czyli Francję, Niemcy, Włochy i Wlk. Brytanię, uwzględnione już w sondażu poprzednim. W odpowiednich przypadkach dokonaliśmy porównań w czasie, aby prześledzić zmiany w inwestycjach i nastrojach MŚP na tych czterech rynkach.
- Trzy gospodarki Europy Środkowej i Wschodniej – Czechy, Węgry i Polskę (zwane w niniejszym raporcie „CEE3”), w których sondaż zrealizowano po raz pierwszy.

W niniejszym nowym sondażu uwzględniono wiele najważniejszych elementów z poprzedniej edycji, takich jak oszacowanie przyszłych inwestycji i niedawnych „niewykorzystanych szans”, ocenę nastrojów gospodarczych MŚP oraz opis źródeł finansowania preferowanych przez te przedsiębiorstwa. W drugiej edycji znalazły się również nowe elementy, takie jak oszacowanie niedawnych inwestycji (jaką kwotę MŚP twierdzą, że faktycznie zainwestowały w ostatnich 12 miesiącach) oraz ocenę przeszkód ograniczających obecnie możliwości inwestycyjne MŚP.

Wreszcie oszacowania oparto na nowych, zaktualizowanych danych demograficznych dotyczących firm ogłoszonych niedawno przez kilka państwowych urzędów statystycznych, które umożliwiły precyzyjniejsze zdefiniowanie populacji MŚP.

Informacje o niniejszym raporcie

Barometr inwestycji europejskich MŚP to raport z sondażu przeprowadzonego przez GE Capital w grupie 1750 małych i średnich przedsiębiorstw we Francji, Niemczech, Włoszech, Wlk. Brytanii, Czechach, na Węgrzech i w Polsce.

- 250 rozmów na każdym rynku.
- Na każdym rynku około jedna trzecia badanych spółek zatrudniała od 2 do 9 pracowników, jedna trzecia od 10 do 49, a jedna trzecia od 50 do 249.
- Wszyscy respondenci odpowiadali za zakupy w klasach aktywów objętych niniejszym raportem.
- Ponad 50% respondentów stanowili właściciele firm lub członkowie ich zarządów.
- Badania terenowe prowadzono przez cały styczeń i ukończono w pierwszym tygodniu lutego 2012 r.

Uwaga metodologiczna

Ze względu na pewne udoskonalenia wykorzystanej metodologii wyniki niniejszego sondażu nie są bezpośrednio porównywalne z wynikami poprzedniej edycji, które opublikowano w zeszłym roku. Aby umożliwić porównywanie najważniejszych wskaźników, niektóre dane z zeszłorocznego sondażu poddano ponownej analizie z wykorzystaniem nowej metodologii i zaktualizowanych informacji demograficznych dotyczących spółek.

Streszczenie

Ile prawdopodobnie zainwestują MŚP?

Zgodnie z odpowiedziami udzielonymi przez MŚP na rynkach „UE4” (Francja, Niemcy, Włochy i Wlk. Brytania), zamierzają one w najbliższym roku zainwestować 290 mld euro, a ich odpowiedniki w „CEE3” (Czechy, Węgry i Polska, uwzględnione w niniejszym raporcie po raz pierwszy) prawdopodobnie zainwestują około 54,5 mld euro.

Jak MŚP sfinansują inwestycje?

Ogromna większość MŚP na wszystkich badanych rynkach rozważa zewnętrzne źródła finansowania swoich planowanych inwestycji - takiej odpowiedzi udzieliło 86% respondentów na czterech rynkach zachodnioeuropejskich (więcej niż w poprzednim sondażu) i 88% z CEE3.

Najbardziej skłonne do rozważania usług zewnętrznych podmiotów finansujących były spółki we Włoszech (zrobiłoby to 95% respondentów). Brytyjskie MŚP najchętniej wydadzą własne środki, przy czym 24% respondentów odpowiedziało, że nie rozważa korzystania z instytucji finansowych ponieważ nie potrzebuje zewnętrznego kapitału. Jednak odsetek ten jest znacznie niższy niż w naszym poprzednim sondażu (37%), co wskazuje na istotny wzrost uzależnienia od zewnętrznych źródeł finansowania w Wlk. Brytanii.

Jakie przeszkody ograniczają możliwości inwestycyjne MŚP?

Niepewność dotycząca otoczenia gospodarczego – niepewne otoczenie gospodarcze stanowi główną przeszkodę blokującą inwestycje na wszystkich rynkach (zarówno w UE4 jak i CEE3), poza niemieckim, przy czym w szczególności dotyczy to mniejszych MŚP zatrudniających od 2 do 9 pracowników. Około 43% respondentów w obydwu regionach oświadczyło, że panująca obecnie niepewność dotycząca środowiska gospodarczego wpływa na ich możliwości inwestycyjne.

Wyzwania finansowe – na pytanie, jakie przeszkody ograniczają ich możliwości inwestycyjne, znaczna liczba MŚP w obydwu regionach podała przeszkody związane z ich obecną sytuacją finansową, takie jak brak dostępnego cenowo finansowania, potrzebę zgromadzenia rezerw pieniężnych oraz inne wyzwania dotyczące sytuacji finansowej. Ogólnie te „przeszkody finansowe” wymieniano częściej niż zagadnienia handlowe, jak np. zmniejszona liczba zamówień.

Jaki jest koszt zaniechanych inwestycji?

Szacujemy, że 25% MŚP z rynków UE4 nie wykorzystało możliwości zawarcia nowych transakcji ze względu na przestarzałe i nieefektywne urządzenia. Łącznie firmy te mogły zrealizować dodatkowe zamówienia warte 72 mld euro, gdyby zainwestowały więcej w ciągu ostatnich 12 miesięcy. W krajach CEE3 zgodnie z naszymi szacunkami 27% MŚP nie zawarło nowych transakcji na kwotę 6,5 mld euro ze względu na przestarzałe urządzenia.

Zarówno liczba firm niewykorzystujących szans gospodarczych, jak i szacunkowa wartość niezawartych transakcji, istotnie wzrosła na rynkach UE4 w porównaniu z naszym poprzednim sondażem.

MŚP, które nadal inwestują w trudnym otoczeniu utrzymują konkurencyjność i będą miały największe możliwości skorzystania z korzystniejszych warunków, kiedy poprawią się perspektywy gospodarcze.

Jak małe i średnie przedsiębiorstwa radzą sobie z trudnym otoczeniem?

Mniejsze przedsiębiorstwa – pesymistyczne poglądy są ogólnie bardziej rozpowszechnione wśród mikroprzedsiębiorstw niż wśród średnich spółek, przy czym trend ten dotyczy większości rynków w obu regionach. Mniejszym spółkom bardziej szkodzi obecna niepewność gospodarcza (51% respondentów w obu regionach). W porównaniu ze średnimi przedsiębiorstwami większy był procent małych spółek twierdzących, że brak dostępnego cenowo finansowania i spadek zamówień ogranicza ich możliwości inwestycyjne.

Średnie przedsiębiorstwa – przeciętnie przedsiębiorstwa zatrudniające 50 lub więcej pracowników były znacznie większymi optymistami niż mikrofirmy z załogą liczącą od 2 do 9 osób. Ponadto mniejszy wpływ wywierało na nie niepewne otoczenie gospodarcze (około 36% respondentów w UE4 i CEE3) i przeciętnie mniej średnich przedsiębiorstw zanotowało w ostatnich 12 miesiącach spadek zamówień. Większy był w tej grupie udział spółek odpowiadających, że niedawno zmodernizowały swoje urządzenia.

Jak trudne otoczenie wpływa na inwestycje w różne rodzaje majątku?

Inwestycje w informatykę (oprogramowanie i sprzęt) oraz urządzenia biurowe są bardziej odporne na trudne warunki rynkowe niż inwestycje w urządzenia produkcyjne i samochody dostawcze lub ciężarowe. Wręcz odwrotnie, inwestycje w te pojazdy i urządzenia produkcyjne podlegają większym ograniczeniom na rynkach, na których panują gorsze nastroje.

Z ustaleń wynika, że dla inwestycji w informatykę korzystna jest większa koncentracja na efektywności, podczas gdy bardziej prawdopodobne jest odkładanie na później wydatków na droższe środki trwałe (takie jak urządzenia produkcyjne) ze względu na niepewne perspektywy gospodarcze. W przypadku samochodów dostawczych i ciężarowych rozsądne wydaje się założenie, że kilka MŚP wydłuży okres użytkowania flot, aby opóźnić ich wymianę.

Jakie główne trendy panują na poszczególnych rynkach?

UE4 – inwestycje stabilne mimo gorszych nastrojów

Ustalenia z sondażu wskazują, że w obecnym poziomie inwestycji uwzględniono już zmienność wynikającą z niepewnego otoczenia gospodarczego. Chociaż wartość planowanych inwestycji jest mniejsza niż w czerwcu 2011 r. (-39%), to obecny ich poziom prawdopodobnie utrzyma się w nadchodzącym roku (+3%).

Niemcy – spośród krajów UE4 w Niemczech panują najlepsze nastroje i prawdopodobnie w nadchodzącym roku odnotowany zostanie najwyższy poziom inwestycji przekraczający o około 17% szacowane niedawne inwestycje.

Włochy – inwestycje we Włoszech pozostają na stosunkowo dobrym poziomie mimo pogorszenia się ogólnych nastrojów gospodarczych (-3% w odniesieniu do szacunkowych wydatków z roku 2011). Jednak dla wielu małych i średnich przedsiębiorstw pilną sprawą jest przestarzały park maszynowy.

Francja – francuskie MŚP stają się coraz ostrożniejsze. Chociaż ogólny poziom inwestycji prawdopodobnie nie zmieni się lub nieco wzrośnie (+3% w odniesieniu do szacunkowych wydatków z 2011 r.), z ustaleń wynika, że niektóre inwestycje planowane przez firmy na rok 2011 zostały zawieszono lub odwołane (-56% względem planowanych inwestycji odnotowanych w naszym poprzednim sondażu).

Wlk. Brytania – niepewność gospodarcza wpłynęła na zamiary inwestycyjne brytyjskich MŚP (-12% w relacji do szacunkowych wydatków za rok 2011). Ich „faktyczne” wydatki były w roku 2011 prawdopodobnie niższe niż optymistyczne zamiary przedstawiane przez brytyjskie MŚP w pierwszej połowie roku (-56% w porównaniu z planami inwestycyjnymi odnotowanymi w naszym poprzednim sondażu), a w obecnym poziomie inwestycji uwzględniono już część zmienności obserwowanej w drugiej połowie roku 2011.

CEE3 – różne prędkości rozwoju

Na trzech rynkach Europy Środkowej i Wschodniej występowały istotne różnice dotyczące nastrojów gospodarczych i inwestycji w środki trwałe.

Polska – polskie MŚP są najbardziej przekonane o szansach na rozwój i zamierzają w nadchodzącym roku zwiększyć inwestycje o około 34%.

Węgry – wręcz przeciwnie, węgierskie MŚP są największymi pesymistami i ich inwestycje w nowe urządzenia prawdopodobnie nieco spadną w najbliższych 12 miesiącach – o około 4%.

Czechy – MŚP w Czechach są nadal stosunkowo pewne siebie, chociaż nie aż tak optymistyczne jak ich odpowiedniki w Polsce, a ich inwestycje w środki trwałe prawdopodobnie utrzymają się na stabilnym poziomie lub nieco wzrosną (2%) w ujęciu rok do roku.

Finansowanie czy europejskie MŚP potrzebują więcej pieniędzy?

Kiedy zapytano MŚP o to, jakie przeszkody ograniczają ich możliwości inwestycyjne, znaczący odsetek wspomniał o przeszkodach wynikających z ich obecnej sytuacji finansowej.

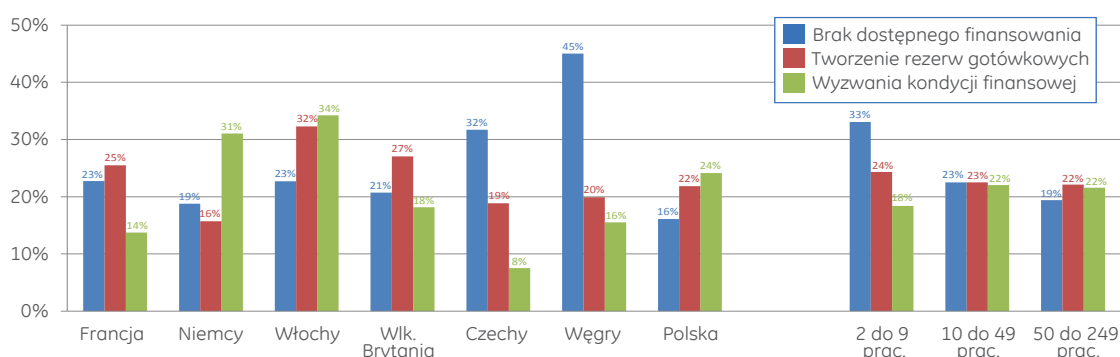
Chociaż główną przeszkodą dla inwestycji MŚP jest niepewność co do otoczenia gospodarczego, powszechnie wzmiankowane są również „przeszkody finansowe”. Brak dostępnego cenowo finansowania, potrzeba zgromadzenia rezerw pieniężnych oraz inne trudności w sytuacji finansowej wymieniano częściej niż sprawy handlowe, takie jak np. spadek zamówień.

Szczególnie czeskie i węgierskie MŚP uważają, że brakuje dostępnego cenowo finansowania, przy czym jako czynnik ograniczający możliwości inwestycyjne wymieniło je 45% i 32% respondentów. Brak dostępnego cenowo finansowania stanowi bolączkę również na rynkach zachodnioeuropejskich, ponieważ tam powołuje się na nie 20% MŚP.

Odsetek MŚP zwracających uwagę na niedostatek dostępnego cenowo finansowania jest znacznie wyższy wśród mikroprzedsiębiorstw (33%) niż wśród firm małych i średnich. Co ciekawe, mniejsze MŚP raczej bardziej polegają na tradycyjnych bankach uniwersalnych, podczas gdy te większe stosują bardziej zdywersyfikowaną strategię finansowania i częściej korzystają również z innych źródeł finansowania.

Czy któryś z następujących czynników ogranicza możliwości inwestycyjne Państwa firmy?

Przeгляд przeszkód finansowych (% respondentów)



UE4 – rosnąca zależność od finansowania zewnętrznego

Czy MŚP w czterech najsilniejszych gospodarczo krajach europejskich potrzebują finansowania, aby się rozwijać?

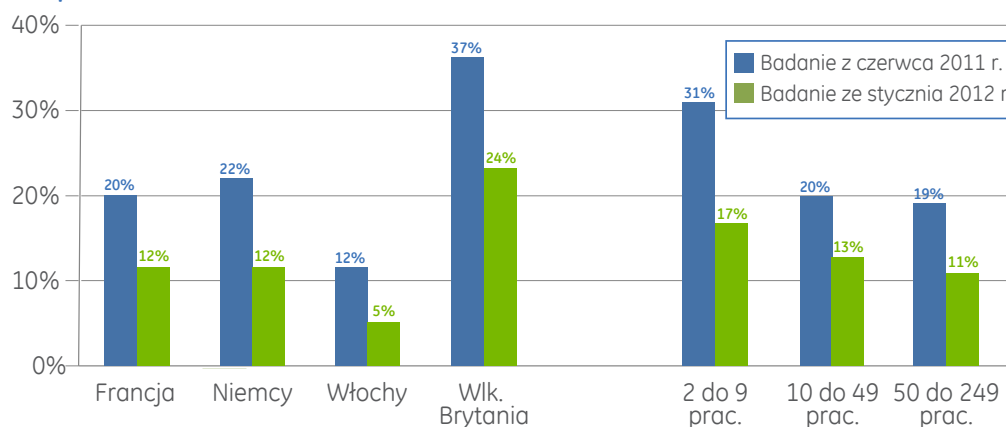
Na pytanie, do jakiego rodzaju podmiotu finansowego spółka najprawdopodobniej zwróci się, aby uzyskać finansowanie wydatków kapitałowych, tylko 13,5% respondentów odpowiedziało, że nie potrzebuje zewnętrznych źródeł finansowania. W czerwcu 2011 r. odsetek ten wynosił 23%, co sugeruje, że MŚP mają obecnie większe ograniczenia finansowe, niż w pierwszej połowie 2011 r.

Najwyraźniej największą skłonność do poszukiwania zewnętrznych źródeł finansowania mają włoskie MŚP, wśród których tylko 5% odpowiedziało, że nie rozważałoby usług instytucji finansowej.

Wręcz przeciwnie, 24% brytyjskich MŚP oświadczyło, że nie potrzebuje finansowania zewnętrznego. Chociaż stanowi to najwyższy procent spośród analizowanych czterech rynków, to jednak istotnie spadł on od naszego ostatniego sondażu (37%), co dowodzi istotnego wzrostu zależności od zewnętrznych źródeł finansowania w Wielkiej Brytanii.

Małe i średnie przedsiębiorstwa są bardziej zależne od zewnętrznych źródeł finansowania niż mikrofirmy (mające od 2 do 9 pracowników). Jednak zależność od podmiotów finansowych wzrosła we wszystkich trzech kategoriach w porównaniu z naszym sondażem z czerwca 2011 r.

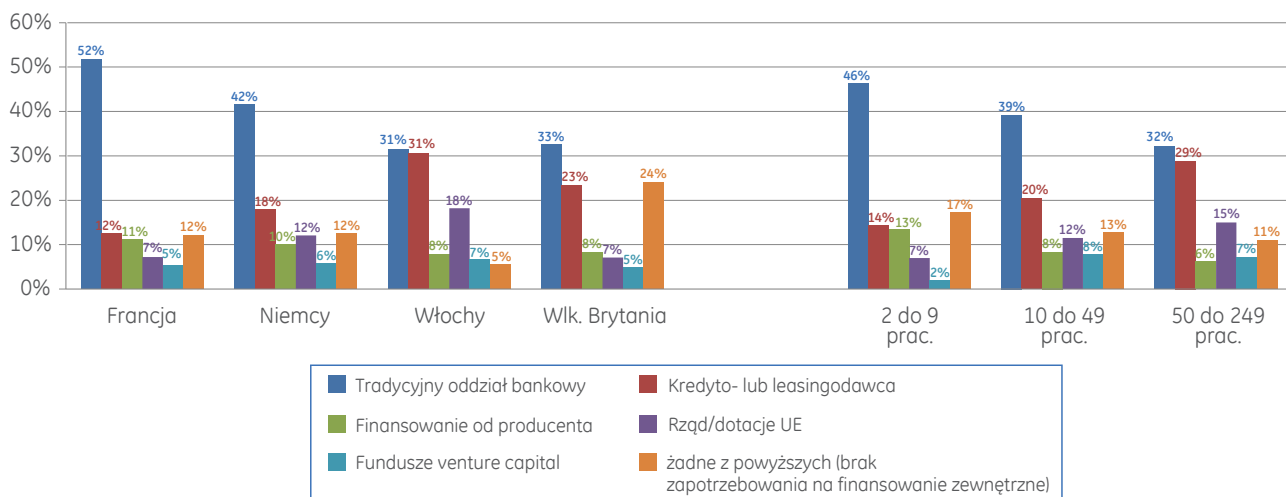
UE4 – liczba MŚP, które nie rozważałyby współpracy z zewnętrznym podmiotem finansowym (jako % respondentów)



Francuskie i niemieckie MŚP najbardziej polegają na tradycyjnych bankach, podczas gdy we Włoszech liczba MŚP preferujących specjalistycznych kredytodawców jest prawie równa tej wolącej tradycyjne banki uniwersalne.

Preferencje dla specjalistycznych kredytodawców rosną wśród większych MŚP kosztem banków tradycyjnych.

UE4 – Z którego z następujących rodzajów podmiotów finansowych najprawdopodobniej skorzystają Państwo w celu sfinansowania nowych urządzeń/środków trwałych?



CEE3 – różne przyzwyczajenia

Na każdym z trzech badanych rynków Europy Środkowej i Wschodniej występują inne preferencje dotyczące różnych form finansowania.

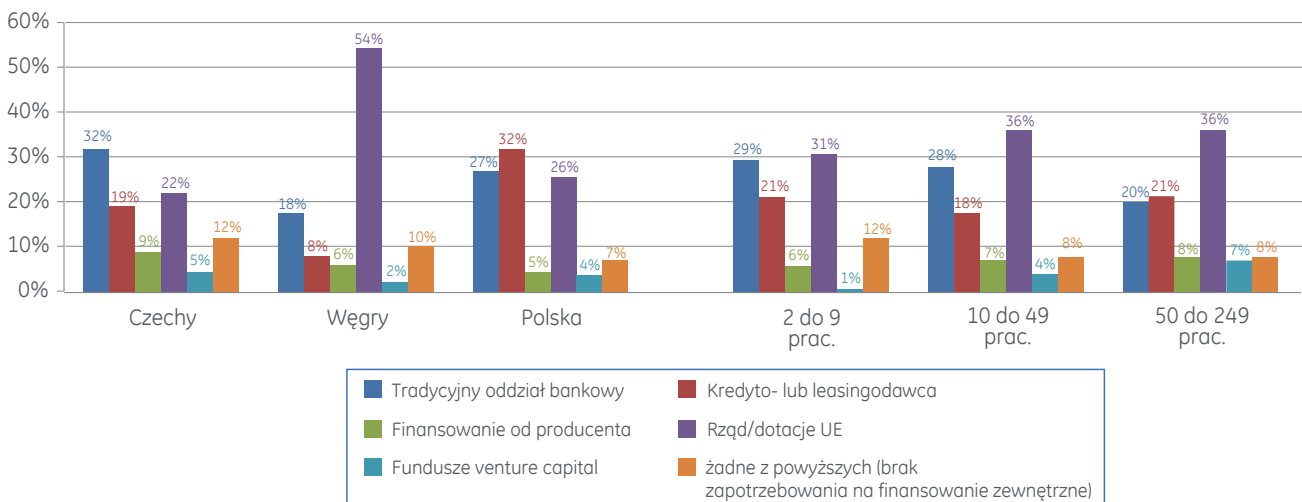
Węgierskie MŚP najbardziej polegały na funduszach publicznych, przy czym 54% respondentów preferowało dotacje wypłacane przez rząd krajowy lub Unię Europejską.

Podczas gdy czeskie MŚP korzystały głównie z tradycyjnych banków (w 32% przypadków), jedna trzecia MŚP w Polsce twierdziła, że preferuje wyspecjalizowanych kredytodawców (32% MŚP).

Tradycyjne instytucje bankowe są również bardziej preferowane przez mniejsze spółki - banki są wybierane przez mikrofirmy (29%) i małe przedsiębiorstwa (28%), podczas gdy średnie spółki raczej biorą pod uwagę specjalistyczny podmiot finansowy.

CEE3 – Z którego z następujących rodzajów podmiotów finansowych najprawdopodobniej skorzystają Państwo w celu sfinansowania nowych urządzeń/środków trwałych?

(% respondentów)



CEE3 - różne prędkości

Zgodnie z odpowiedziami udzielonymi przez MŚP z rynków „CEE3” (Czechy, Węgry i Polska) przedsiębiorstwa te zamierzają zainwestować w ciągu najbliższych 12 miesięcy około 54,5 mld euro. Jeżeli porówna się tę kwotę z szacunkowymi wydatkami za rok 2011 (sumą, jaką MŚP twierdzą, że wydały w ostatnich 12 miesiącach), powyższe plany inwestycyjne oznaczają 20% wzrost w nadchodzącym roku, za który odpowiada głównie Polska.

Wśród powyższych trzech badanych rynków Europy Środkowej i Wschodniej występowały istotne różnice dotyczące nastrojów gospodarczych i inwestycji w środki trwałe. Polskie MŚP planują w nadchodzącym roku zwiększyć swoje inwestycje o około 34%, podczas gdy ich węgierskie odpowiedniki prawdopodobnie w najbliższych 12 miesiącach obniżą wydatki o blisko 4%. W Czechach natomiast wydatki na środki trwałe prawdopodobnie utrzymają się na tym samym poziomie lub nieco wzrosną (o 2%) w ujęciu rok do roku.

Nastroje

Ocena netto nastrojów wśród polskich MŚP (% pozytywnych odpowiedzi respondentów minus % odpowiedzi negatywnych) wynosząca 39,8% czyni je największymi optymistami co do szans na rozwój. Stosunkowo optymistyczne były również firmy czeskie, ponieważ wśród nich ocena netto nastroju wyniosła 21,1%, natomiast węgierskie MŚP z oceną -36,5% były największymi pesymistami, nie tylko na rynkach CEE3, ale także na wszystkich siedmiu badanych na potrzeby niniejszego raportu.

Odpowiedzi respondentów spośród średnich przedsiębiorstw, czyli tych zatrudniających od 50 do 249 pracowników, dały ocenę netto nastrojów wynoszącą 18,9%, czyli byli oni większymi optymistami niż małe i mikrofirmy, w przypadku których oceny wyniosły odpowiednio 12% i -1,7%.

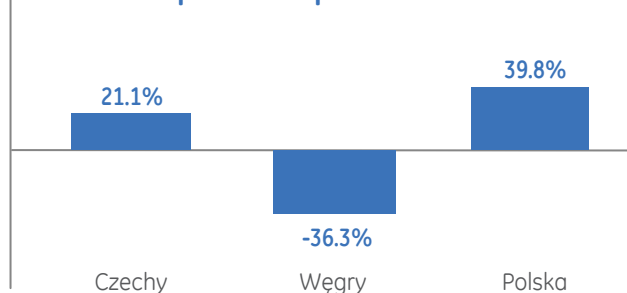
Koszt zaniechanych inwestycji

Z udzielonych odpowiedzi wynika, że na skutek przestarzałych urządzeń i braku inwestycji MŚP we wszystkich krajach CEE3 nie wykorzystwały nowych możliwości gospodarczych o wartości ponad 6,5 mld euro. Łącznie szacujemy, że MŚP w Polsce i Czechach mogły wykorzystać dodatkowe szanse wyceniane odpowiednio na 2,8 mld i 2,7 mld euro, podczas gdy przedsiębiorstwa na Węgrzech mogły zawrzeć dodatkowe transakcje na kwotę 1 mld euro, gdyby więcej zainwestowały w nowe urządzenia w ostatnich 12 miesiącach.

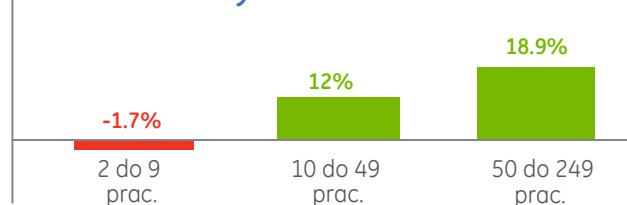
Szacujemy, że około 30% węgierskich i 29% czeskich MŚP nie zrealizowało nowych zamówień ze względu na przestarzałość parku maszynowego. W przypadku Polski liczba ta jest nieco niższa i wynosi 24%.

Uwzględniając łączną liczbę firm na każdym z rynków, średnia wartość nieprzyjętych nowych zamówień na

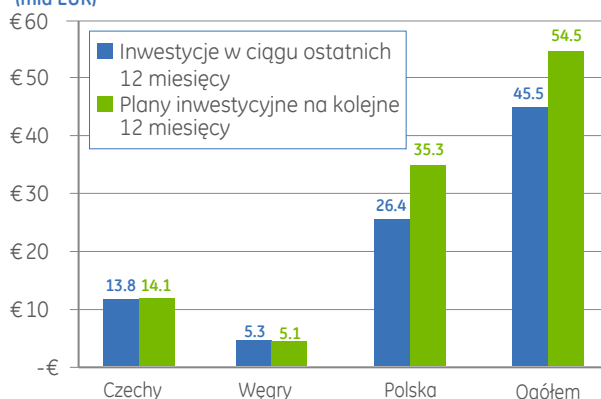
Wskaźnik poczucia pewności netto



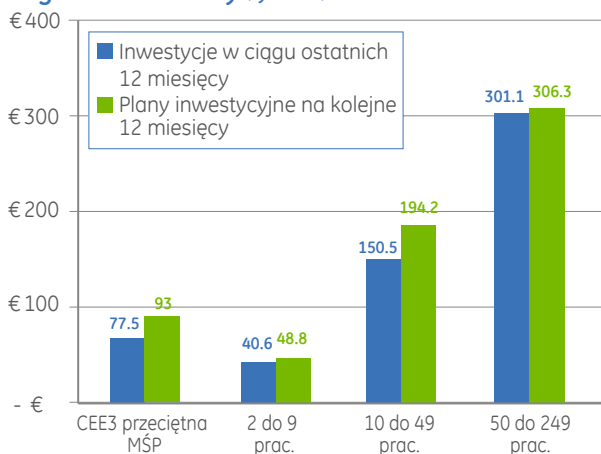
Wskaźnik poczucia pewności netto wg wielkości firmy



Plany inwestycyjne vs. szacowane wydatki z 2011 r. (mld EUR)



Plany inwestycyjne na przestrzeni czasu: średnie wydatki małych i średnich przedsiębiorstw wg rozmiaru firmy (tys. EUR)



jedno przedsiębiorstwo jest wyższa w Czechach (12,3 tys. euro) niż w Polsce (11 tys. euro) i na Węgrzech (9,2 tys. euro). Średnio 27% MŚP musiało zrezygnować z nowych możliwości gospodarczych, przy czym odsetek ten był nieco wyższy wśród spółek zatrudniających od 10 do 49 pracowników.

Co blokuje inwestycje?

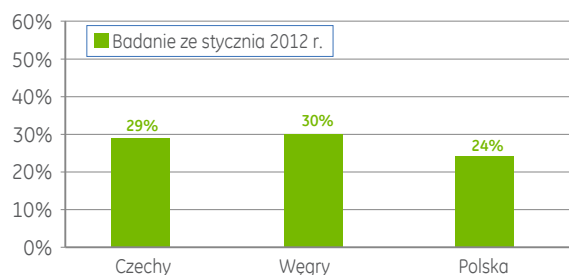
Około 44% respondentów w krajach CEE3 uważa niepewne otoczenie gospodarcze za główną przeszkodę ograniczającą obecnie ich możliwości inwestycyjne. Na Węgrzech odsetek ten sięga 52%.

We wszystkich trzech krajach niepewność gospodarcza miała większy wpływ na mikroprzedsiębiorstwa (52% respondentów) niż na małe i średnie firmy (odpowiednio 42% i 35% respondentów).

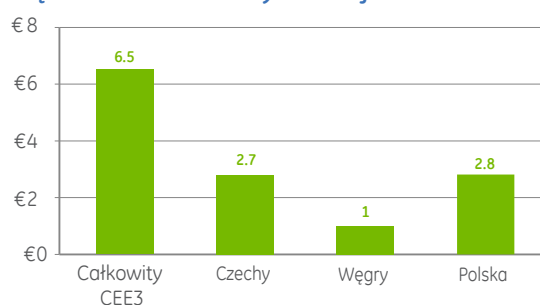
Firmy zatrudniające od 2 do 9 pracowników bardzo często wspominały również o braku dostępnego cenowo finansowania (41% respondentów), natomiast trudność ta jest nieco mniej zauważalna dla większych firm.

Wreszcie około 20% respondentów gromadzi rezerwy pieniężne, przy czym ten odsetek jest bardzo podobny we wszystkich krajach i wśród wszystkich kategorii przedsiębiorstw.

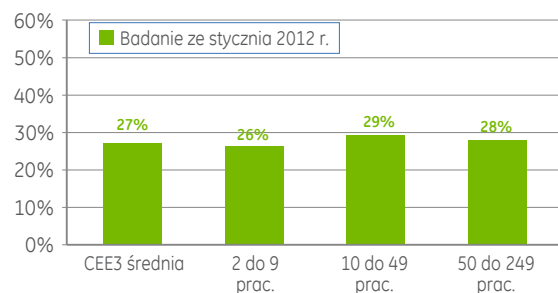
Czy uważasz, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy Wasza firma straciła okazje na dodatkowy dochód/nowoczesny biznes z powodu przestarzałego i niewydajnego sprzętu?



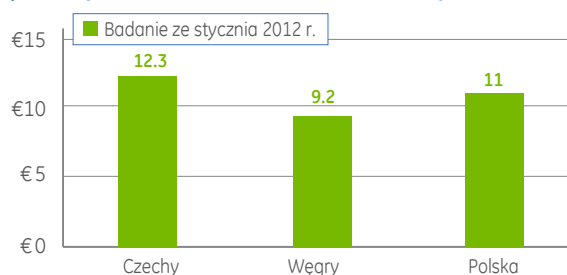
Łączna liczba straconych okazji (mld EUR)



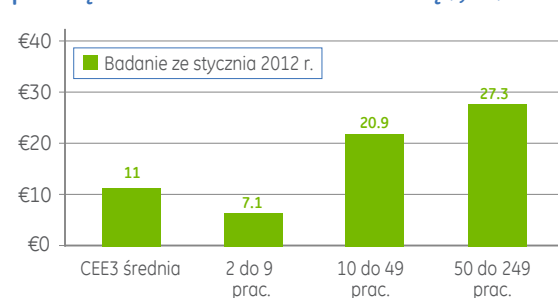
Czy uważasz, że w ciągu ostatnich 12 miesięcy Wasza firma straciła okazje na dodatkowy dochód/nowoczesny biznes z powodu przestarzałego i niewydajnego sprzętu?



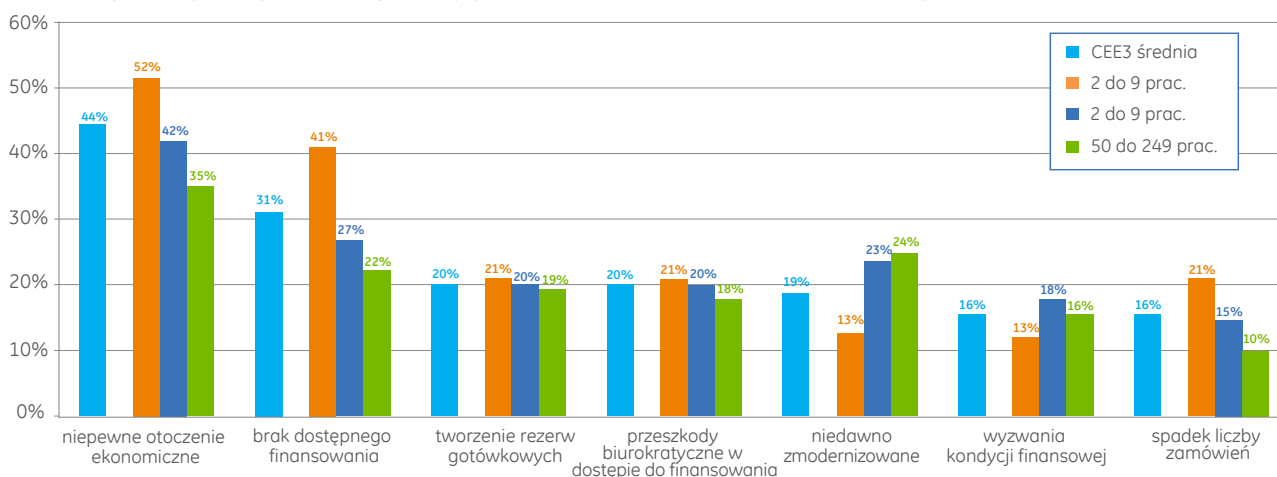
przeciętna utrata dochodów na firmę (tys. €)



przeciętna utrata dochodów na firmę (tys. €)



Które z poniższych czynników ograniczyły możliwość inwestowania Państwa firmy w ostatnich 12 miesiącach?



Polska - najbardziej optymistyczna

Barometr Inwestycji MŚP w Europie opracowany przez GE Capital wykazał, że plany inwestycyjne polskich małych i średnich przedsiębiorstw odzwierciedlają ich bardzo optymistyczne nastroje. W ciągu najbliższych 12 miesięcy polskie MŚP planują zainwestować 35,3 miliarda euro. Oznacza to 34% wzrost w stosunku do szacunkowych danych dotyczących wydatków inwestycyjnych w 2011 roku podanych przez samych respondentów (26,4 miliarda euro w prognozach na cały rok).

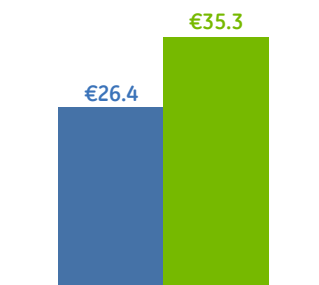
Nastroje

Ocena netto nastrojów wśród polskich MŚP wynosząca 39,8% czyni je największymi optymistami co do szans na rozwój spośród wszystkich przebadanych krajów. Około 57% respondentów wypowiadało się optymistycznie na temat perspektyw rozwojowych tego sektora, a jedynie 17,6% wskazało niepokój lub pesymistyczne podejście. Największym optymizmem wykazały się firmy małe zatrudniające od 10 do 49 pracowników, ze wskaźnikiem nastroju netto na poziomie 45%, za nimi uplasowały się firmy średnie (40%) i mikroprzedsiębiorstwa (34,4%).

Rosną inwestycje we flotę i sprzęt produkcyjny

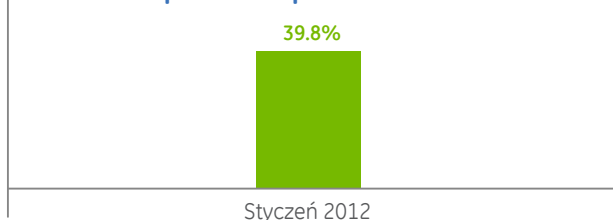
Pozytywne nastroje w Polsce prawdopodobnie najlepiej odzwierciedlają się w inwestycjach w sprzęt produkcyjny i flotę, tam bowiem spodziewany jest znaczący wzrost wydatków kapitałowych w ciągu najbliższych 12 miesięcy: w badaniu respondenci ujawnili, że w ciągu najbliższego roku planują zainwestować w pojazdy firmowe średnio 53% więcej niż w ubiegłym roku i 44% więcej w sprzęt produkcyjny. Także w sektorze IT można oczekiwać w ciągu najbliższych 12 miesięcy znacznej poprawy. Polskie MŚP planują zwiększyć o 8% wydatki inwestycyjne na sprzęt IT, a o 14% na oprogramowanie. Wydatki kapitałowe na sprzęt biurowy pozostaną prawdopodobnie na tym samym poziomie, bądź nieco wzrosną (4%).

Plany vs. szacowane wydatki z 2011 r. (mld EUR)

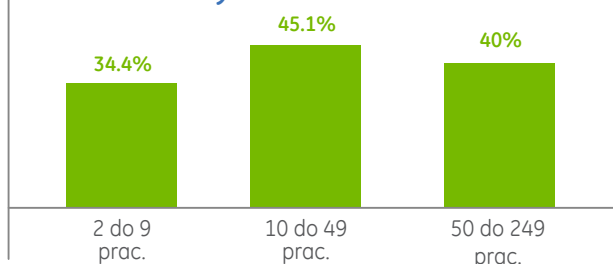


- Inwestycje w ciągu ostatnich 12 miesięcy
- Plany inwestycyjne na kolejne 12 miesięcy

Wskaźnik poczucia pewności netto



Wskaźnik poczucia pewności netto wg. wielkości firmy



Analiza nastrojów (% respondentów)

	Pozytywne	Neutralne	Negatywne
Styczeń 2012	57.4%	24.9%	17.6%



Uwagi, które respondenci ankiety wymieniali najczęściej podczas opisywania poziomów zaufania/zadowolenia w swoim sektorze. Rozmiar czcionki wskazuje częstotliwość.

Koszt zaniechanych inwestycji

Oceniamy, że polskie MŚP straciły około 2,8 miliarda euro z powodu niewykorzystanych możliwości rozwoju spowodowanych przestarzałym lub nieefektywnym sprzętem. Badanie dowodzi, że pomimo pozytywnego nastawienia, tylko jedno na cztery przedsiębiorstwa w Polsce uważa, że byłoby w stanie zrealizować dodatkowy biznes, gdyby w ciągu ostatniego roku więcej zainwestowało. Wskaźnik ten jest podobny we wszystkich MŚP.

Koszt zaniechanych inwestycji

Podobnie do innych rynków przebadanych na potrzeby niniejszego raportu, 39% polskich MŚP twierdzi, że najpoważniejszą barierą ograniczającą inwestowanie jest niepewne otoczenie ekonomiczne. Szczególnie mocno uderza ona w małe firmy, co drugie mikroprzedsiębiorstwo uważa niepewność co do koniunktury gospodarczej za poważny problem.

Ponadto w inwestycjach przeszkadzają także wyzwania związane z kondycją finansową przedsiębiorstw oraz konieczność tworzenia rezerw gotówkowych, na te problemy uskarża się odpowiednio 24% i 22% badanych. Aktualnie inwestycje nakierowane są głównie na obszary zwiększające efektywność i produktywność (51% przypadków), obsługę nowych zleceń (47% przypadków) oraz wymianę przestarzałego sprzętu (43%).

Polska jako jedyna wśród przebadanych krajów inwestuje znaczne środki (23%) we wspieranie planów rozwojowych MŚP, co pozwala przypuszczać, że polskie małe i średnie przedsiębiorstwa widzą możliwości wejścia na nowe segmenty rynku i oferowania nowych linii produktowych. Dotyczy to w szczególności średniej wielkości firm (28% przypadków).

Łączna liczba straconych okazji (mld EUR)

Badanie ze stycznia 2012 r.

€2.8

4 główne przyczyny inwestowania*



51%

51% 53% 49%

Modernizacja istniejącego sprzętu celem poprawy efektywności i produktywności

47%

56% 45% 38%

Zbudowanie mocy na potrzeby obsługi nowych zamówień

43%

44% 48% 35%

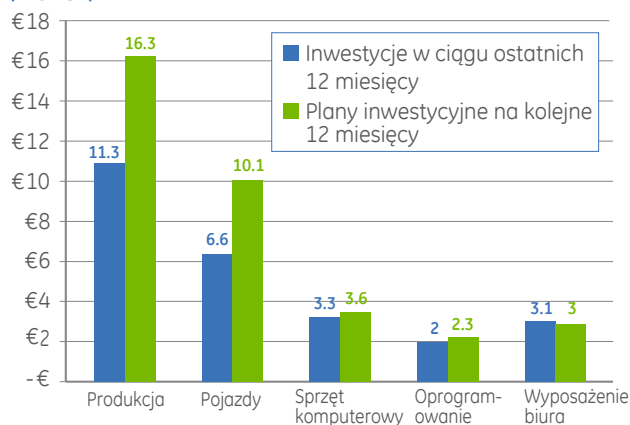
Pogorszenie stanu istniejącego sprzętu

23%

16% 26% 28%

Planowana ekspansja na rynkach krajowych

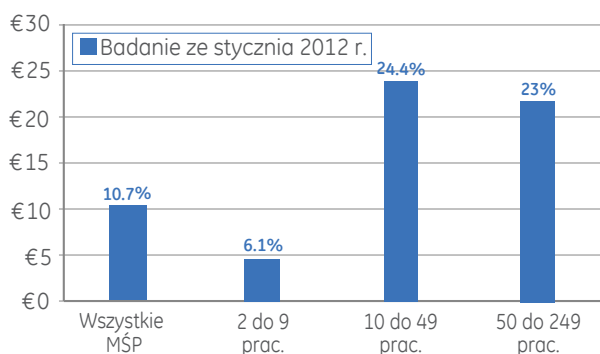
Ostatnie 12 miesięcy vs najbliższych 12 miesięcy (mld EUR)



Czy Państwa zdaniem w ostatnich 12 miesiącach Państwa firma utraciła dochód/nowe możliwości biznesowe z powodu przestarzałego lub niewystarczającego sprzętu?



Przeciętna utrata dochodów na firmę (tys. €)



4 główne bariery dla inwestycji*



39%

50% 35% 32%

Niepewne otoczenie ekonomiczne

24%

24% 24% 23%

Wyzwania związane z kondycją finansową

22%

18% 24% 24%

Konieczność tworzenia rezerw gotówkowych

17%

12% 15% 24%

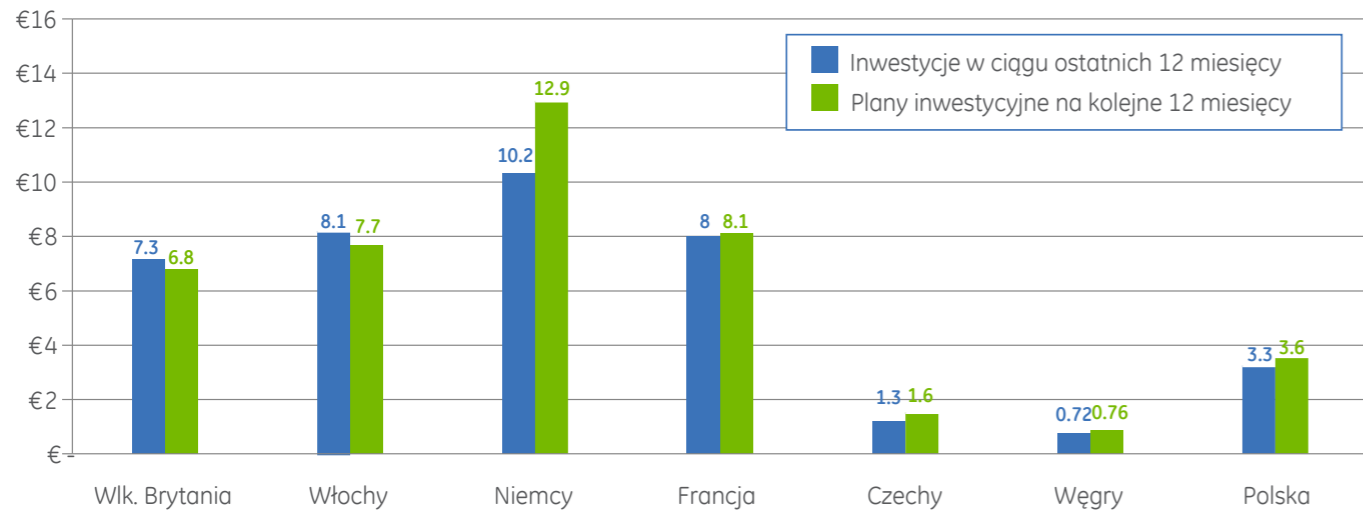
Niedawno przeprowadzona modernizacja

*Odsetek wszystkich respondentów

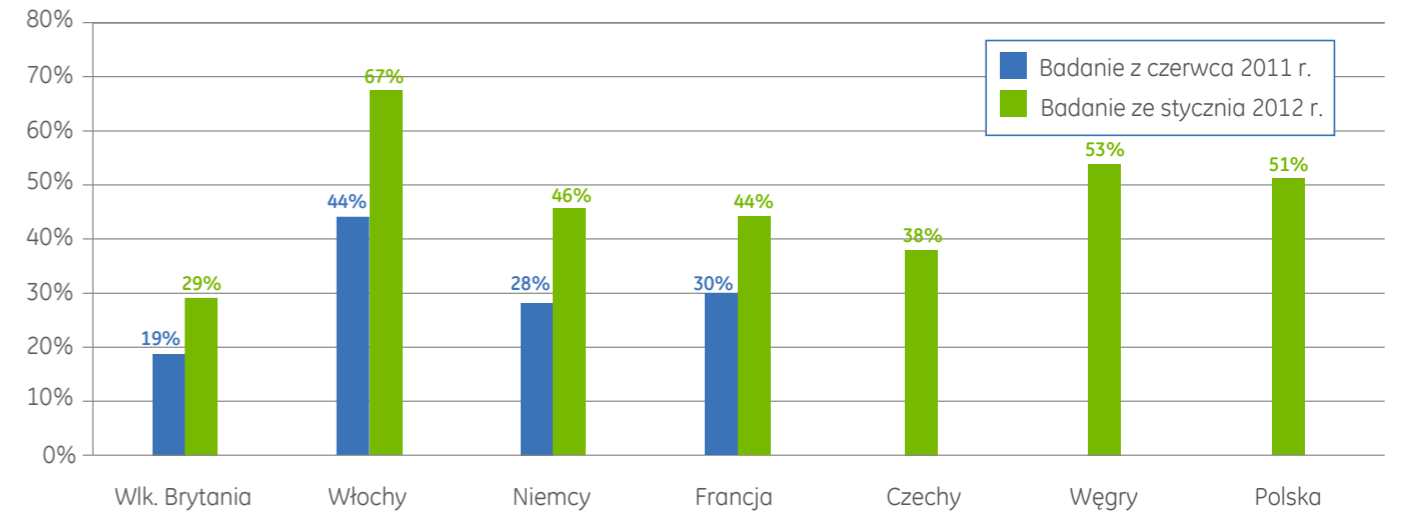
■ 2 do 9 prac. ■ 10 do 49 prac. ■ 50 do 249 prac.

Sprzęt komputerowy

Plany inwestycyjne vs. szacowane wydatki z 2011 r. (mld EUR)



*Preferowane zewnętrzne źródła finansowania



Inwestycje

Na większości badanych rynków wartość planowanych inwestycji w sprzęt komputerowy rośnie w porównaniu z szacowanymi przez MŚP wydatkami z ostatnich 12 miesięcy. Prym wiodą tu MŚP z Niemiec i Czech, których szacunkowe planowane inwestycje wzrosły względem zeszłego roku odpowiednio o 26% i 18%.

Również w Polsce i na Węgrzech zwiększają się inwestycje w sprzęt komputerowy, w obu przypadkach o 8%, a następne miejsce zajmuje Francja ze zmianą o 2%. Z kolei w Wielkiej Brytanii i Włoszech poziom inwestycji prawdopodobnie nieco spadnie (odpowiednio o -7% i -4%).

Preferencje w zakresie finansowania

W trzech z siedmiu krajów bardziej prawdopodobne było wykorzystanie przez badane MŚP nie własnego kapitału, a zewnętrznych źródeł finansowania zakupu nowego sprzętu komputerowego. Preferencja dla zewnętrznych źródeł finansowania wzrosła we wszystkich czterech krajach objętych w 2011 roku badaniami w ramach naszego poprzedniego „Barometru inwestycji europejskich MŚP”.

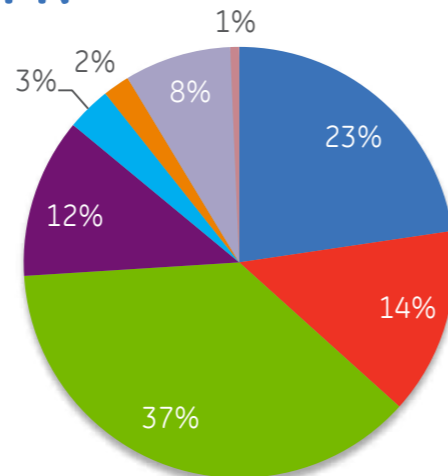
We Włoszech zewnętrznych źródeł finansowania poszukiwać będzie ponad dwie trzecie respondentów. Natomiast najniższy odsetek spółek polegających na zewnętrznych źródłach finansowania zanotowano w Wielkiej Brytanii (29%), mimo że był on jednak znacznie wyższy niż w naszym poprzednim sondażu (19%).

Główne powody inwestycji

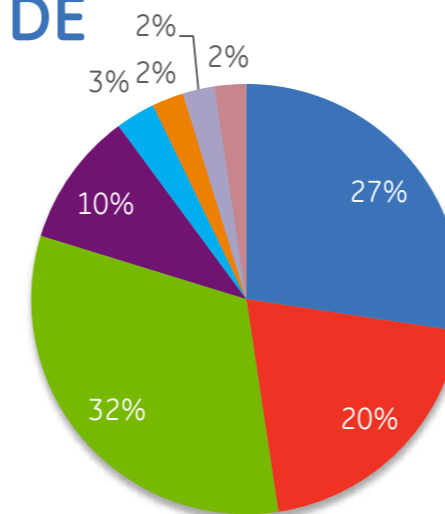
We Francji, Niemczech, Włoszech, Polsce i Wlk. Brytanii inwestycje MŚP w sprzęt komputerowy mają na celu głównie poprawę efektywności i wydajności, podczas gdy na Węgrzech i w Czechach w prawie połowie przypadków najważniejszym powodem była wymiana starzejącego się sprzętu.

Kluczowe czynniki motywujące inwestycie MŚP w sprzęt IT

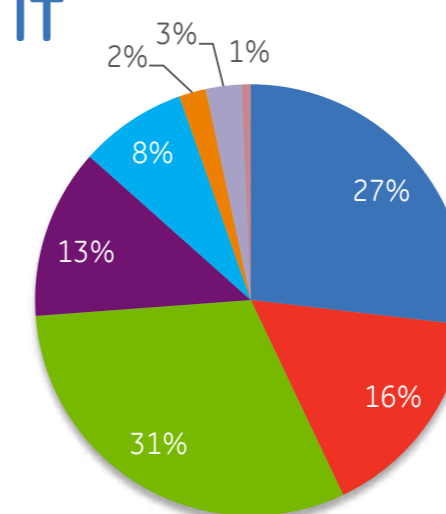
FR



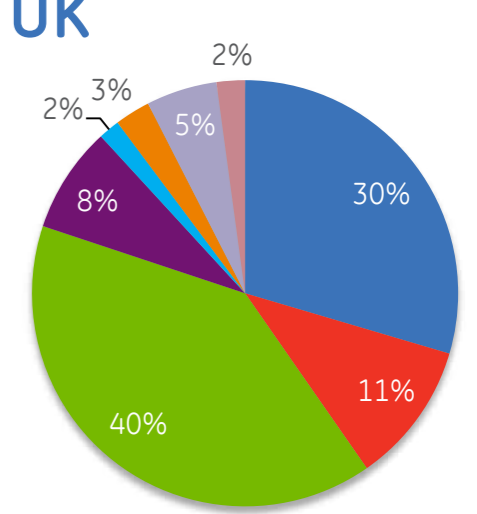
DE



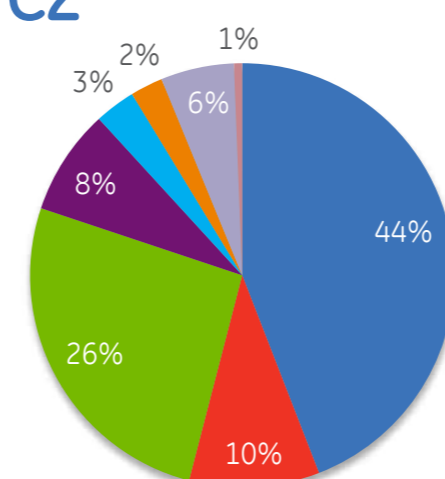
IT



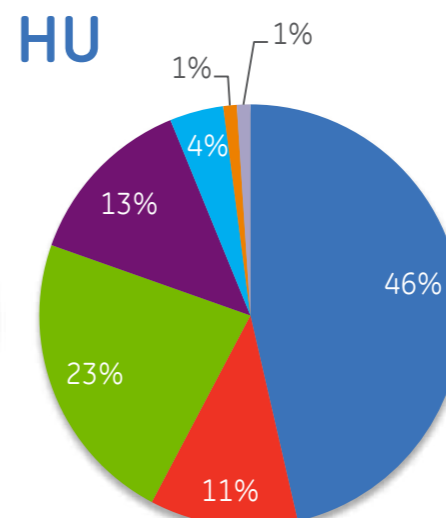
UK



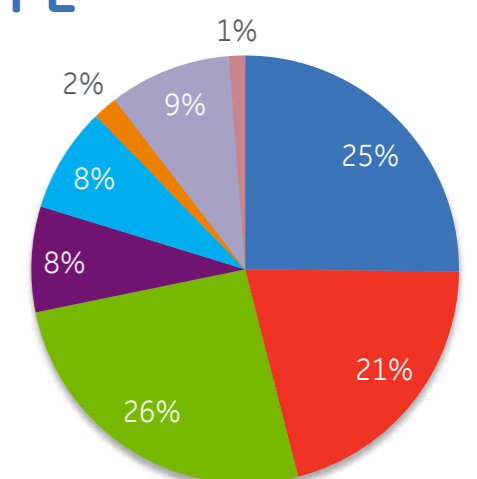
CZ



HU



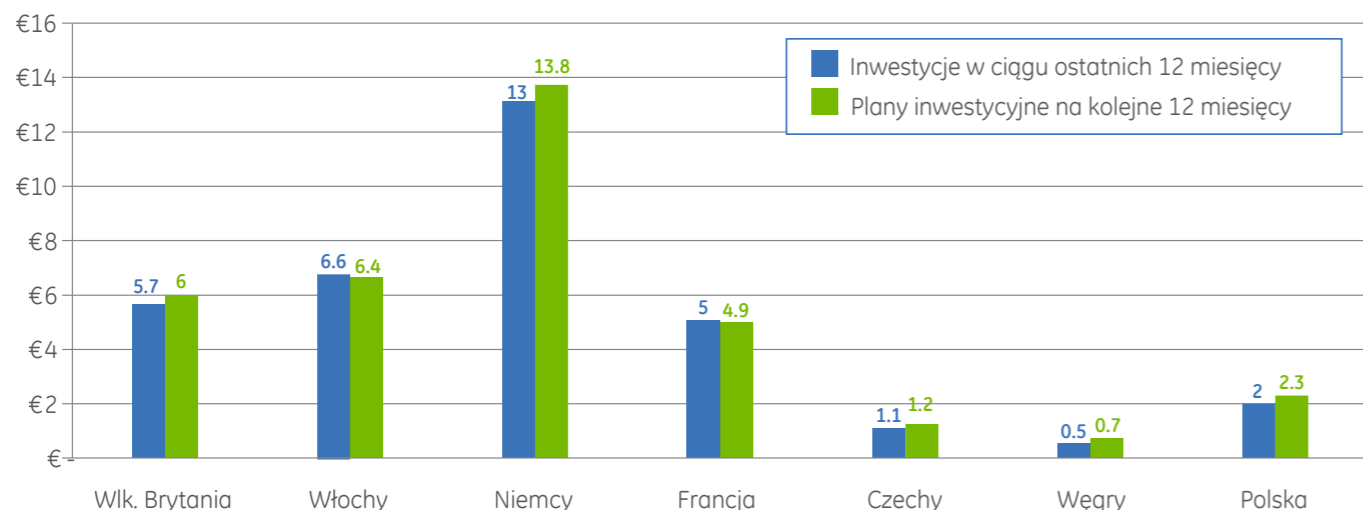
PL



*Preferencje w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (leasing, pożyczki, debet/linie kredytowe, finansowanie publiczne) a nie z funduszy własnych spółki

Oprogramowanie

Plany inwestycyjne vs. szacowane wydatki z 2011 r. (mld EUR)



Inwestycje

Wyniki sondażu wskazują, że na rynkach UE4 inwestycje MŚP w oprogramowanie utrzymają się w najbliższym roku prawie na tym samym poziomie lub nieco wzrosną. Rynek niemiecki będzie się prawdopodobnie rozwijał szybciej niż pozostałe rynki UE4 (6%), co oznacza łącznie 13,8 mld euro inwestycji. Przeciwnie, we Włoszech inwestycje spadną, chociaż tylko o 2%.

Badane MŚP w Czechach, Polsce i na Węgrzech prawdopodobnie przeznaczą w nadchodzącym roku istotnie większe kwoty na zakup oprogramowania, przy czym wzrost ten ma być szybszy na Węgrzech (25%) niż na pozostałych dwóch rynkach.

Preferencje w zakresie finansowania

W porównaniu z poprzednim sondażem znacznie większy odsetek MŚP w UE4 odpowiedział, że woli finansować swoje inwestycje w oprogramowanie ze źródeł zewnętrznych.

Najchętniej zewnętrznego finansowania poszukają (zamiast korzystać z własnego kapitału) włoskie MŚP (67% respondentów). Również na Węgrzech i w Czechach ponad połowa MŚP będzie raczej unikać przeznaczania własnego kapitału na tego rodzaju inwestycje.

Brytyjskie MŚP najczęściej finansują inwestycje w oprogramowanie z własnych środków, ale liczba respondentów, którzy wybraliby jakąś formę zewnętrznego finansowania wzrosła w porównaniu z naszym poprzednim sondażem o jedną trzecią (z 19,4% do 29%).

Główne powody inwestycji

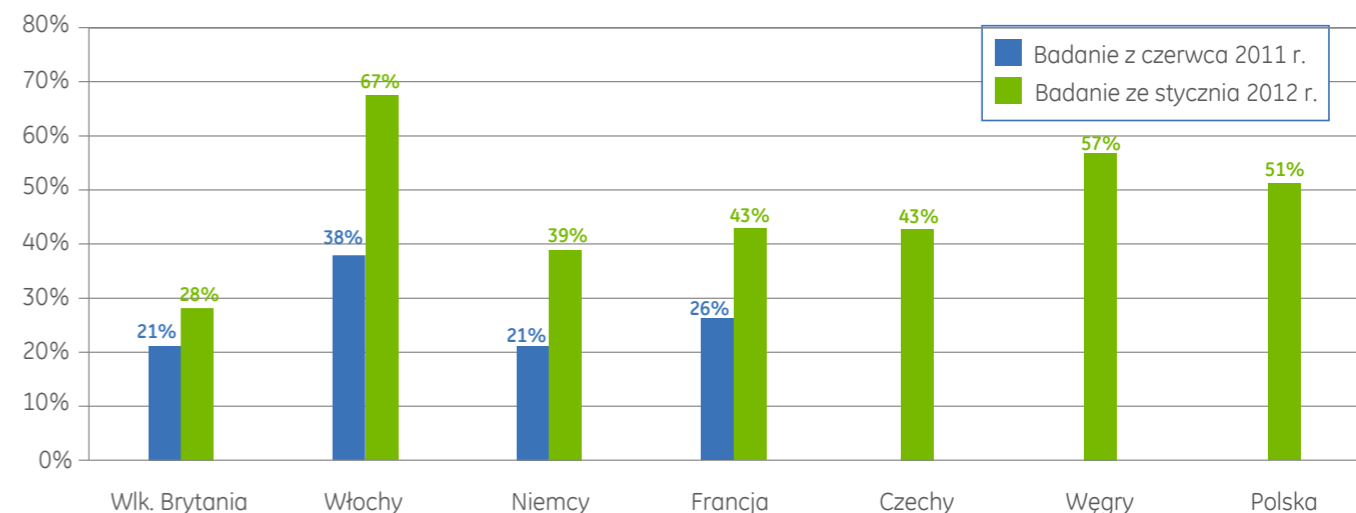
Za wyjątkiem Polski, na wszystkich innych rynkach MŚP podawały modernizację istniejących urządzeń w celu poprawy efektywności i wydajności produkcji jako główną przyczynę inwestycji w oprogramowanie. W Wielkiej Brytanii dotyczyło to 43% planowanych inwestycji.

Innym kluczowym powodem inwestycji w oprogramowanie było zwiększenie mocy produkcyjnych w celu realizacji większej liczby zamówień. Odsetek MŚP podających to jako przyczynę inwestycji był największy w Polsce (30%) i we Włoszech (28%).

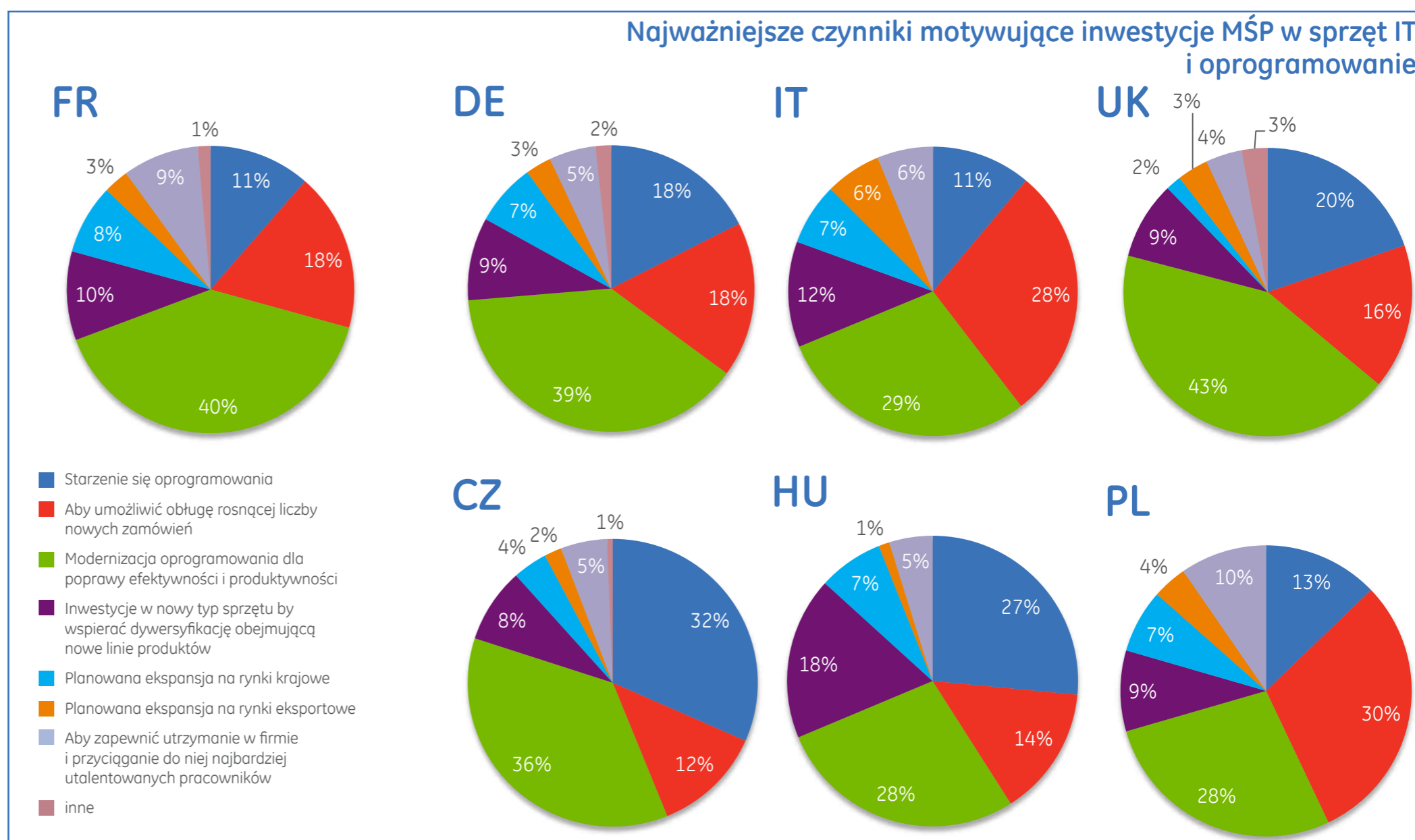
Dekapitalizacja istniejących urządzeń stanowiła istotną przyczynę wśród MŚP na Węgrzech, w Polsce, w Wlk. Brytanii i w Niemczech.

*Preferencje w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (leasing, pożyczki, debet/linie kredytowe, finansowanie publiczne) a nie z funduszy własnych spółki

*Preferowane zewnętrzne źródła finansowania

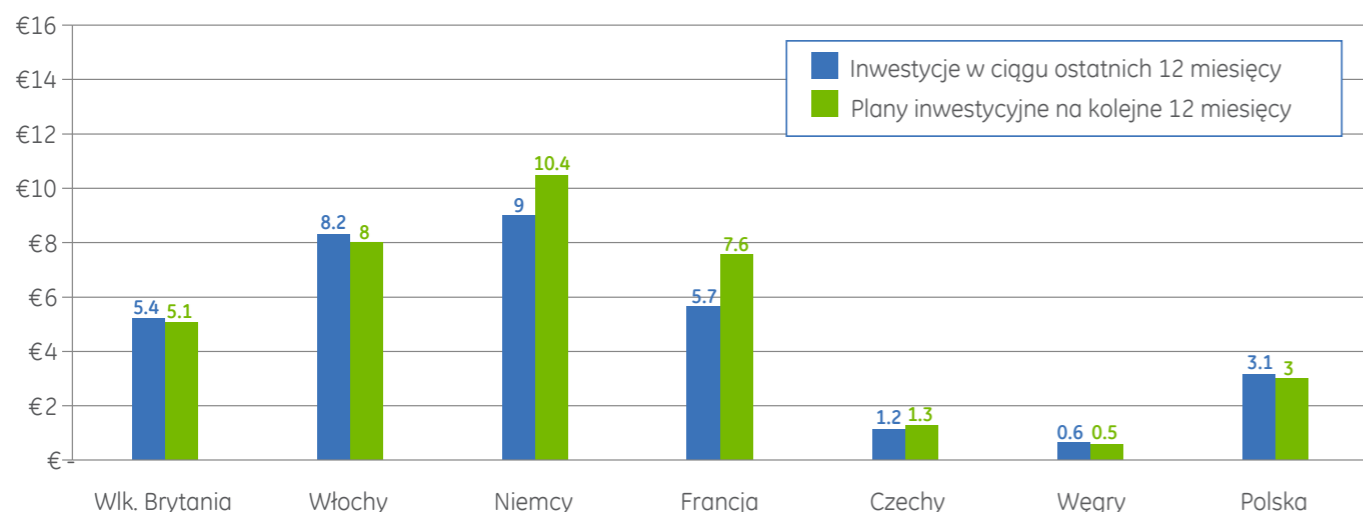


Najważniejsze czynniki motywujące inwestycje MŚP w sprzęt IT i oprogramowanie



Urządzenia biurowe

Plany inwestycyjne vs. szacowane wydatki z 2011 r. (mln EUR)



Inwestycje

W różnych krajach można zaobserwować różne trendy planowanych inwestycji w urządzenia biurowe. Wyniki sondażu sugerują, że najwyższy wzrost wydatków kapitałowych nastąpi w ciągu najbliższych 12 miesięcy we Francji i w Niemczech, odpowiednio o 34% i 15%, za którymi uplasują się Czechy ze wzrostem o 7% rok do roku.

Inwestycje we Włoszech, Wielkiej Brytanii i w Polsce wydają się stosunkowo stabilne, przy czym ankietowane MŚP oświadczyły, że w nadchodzącym roku ich wydatki mogą się nieco zmniejszyć. Najgorsze wyniki zostaną prawdopodobnie zanotowane na Węgrzech, gdzie zmiana wyniesie -16%, co stanowi spadek z 572 mln do około 480 mln euro.

Preferencje w zakresie finansowania

We wszystkich badanych krajach znaczna liczba MŚP woli korzystać z zewnętrznych źródeł w celu sfinansowania swoich wydatków na urządzenia biurowe. Na wszystkich rynkach zachodnioeuropejskich odsetek ten istotnie wzrósł od naszego ostatniego sondażu.

Około 75% włoskich MŚP będzie unikać przeznaczania własnych środków na nabycie nowych urządzeń takich jak wielofunkcyjne drukarki lub skanery. Stanowi to najwyższy odsetek ze wszystkich badanych krajów i ponad dwukrotnie przewyższa wynik z zeszłorocznego sondażu (35%).

Na wszystkich innych rynkach odsetek spółek, które zamierzają korzystać z zewnętrznych źródeł finansowania mieści się w zakresie od 37% do 47%. Choć największe prawdopodobieństwo wykorzystania kapitału spółki występuje wśród brytyjskich MŚP, to jednak również wśród nich odsetek tych, które szukałyby finansowania z zewnątrz znacząco wzrósł od czasu ostatniego sondażu - z 22% do 37,8%.

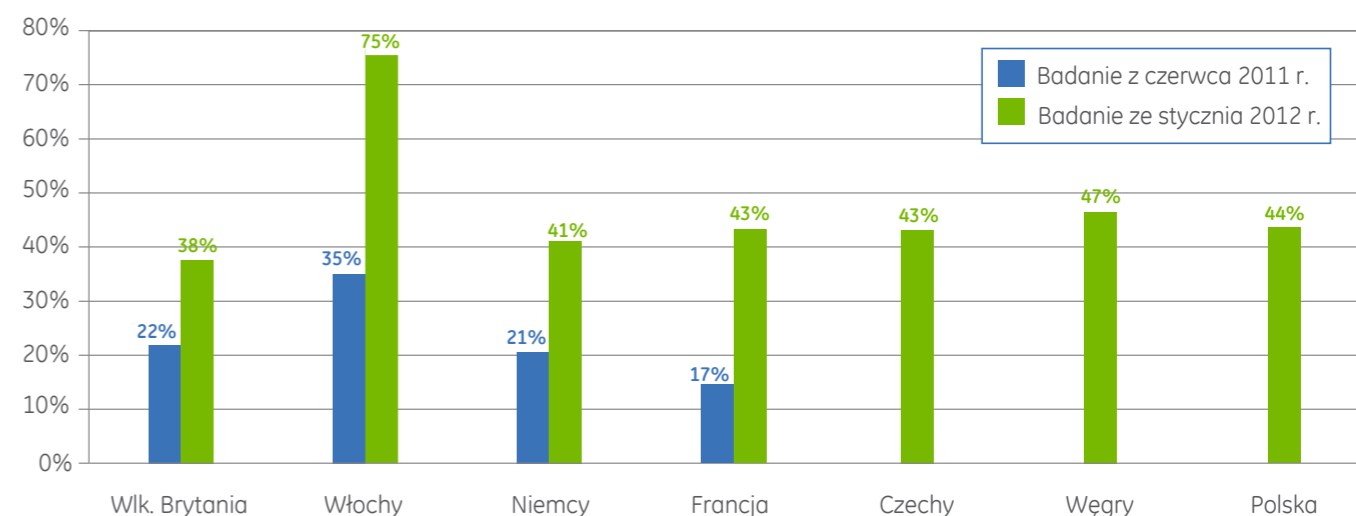
Główne powody inwestycji

Jako główną przyczynę planowanych inwestycji w urządzenia biurowe we wszystkich badanych krajach podawano zużycie sprzętu posiadanego obecnie - na Węgrzech odpowiedź tę wybrano w 59% przypadków.

Zanotowano istotny odsetek MŚP w Polsce i w Niemczech, które odpowiedziały, że kluczowym powodem inwestowania w urządzenia biurowe w najbliższym roku jest umożliwienie tym spółkom zdobywania i utrzymania najlepszych pracowników.

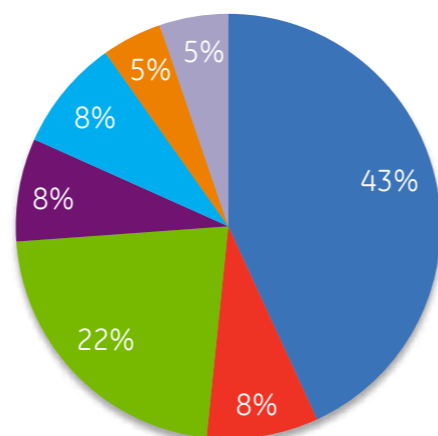
*Preferencje w zakresie zewnętrznych źródeł finansowania (leasing, pożyczki, debet/linie kredytowe, finansowanie publiczne) a nie z funduszy własnych spółki

*Preferowane zewnętrzne źródła finansowania

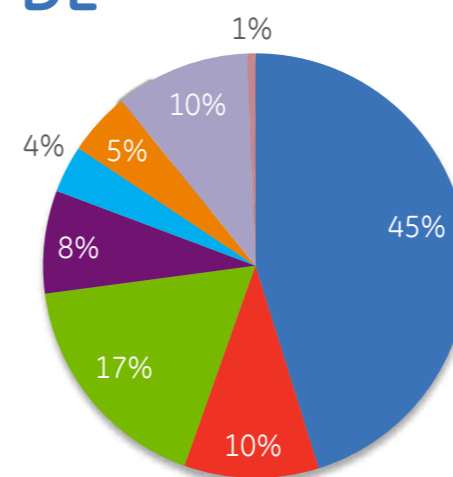


Najważniejsze czynniki motywujące inwestycje MŚP w sprzęt biurowy

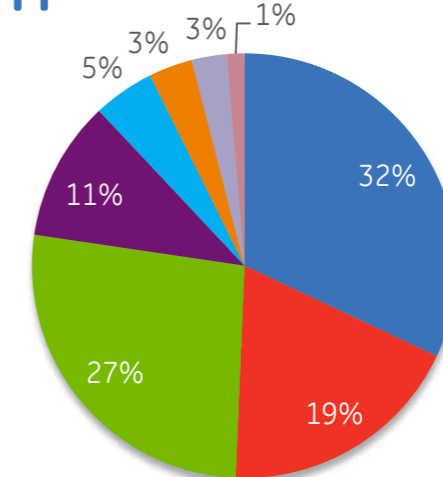
FR



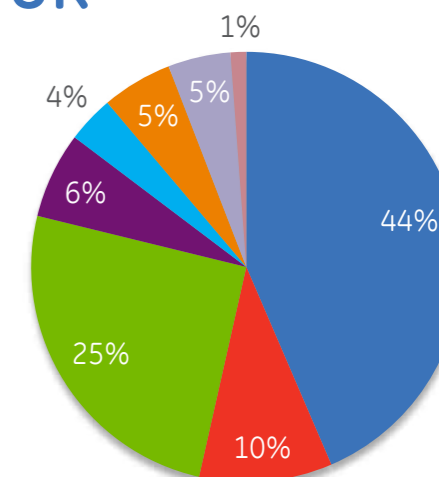
DE



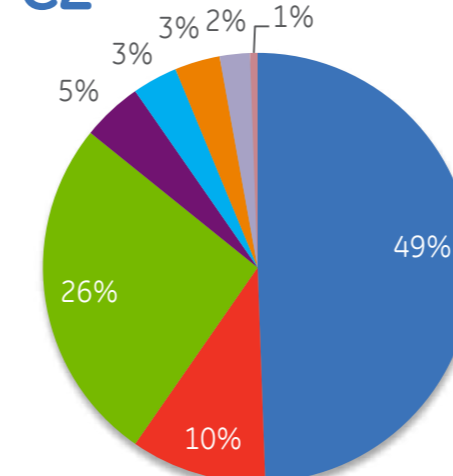
IT



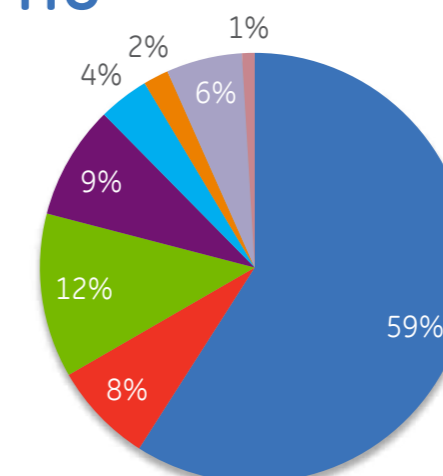
UK



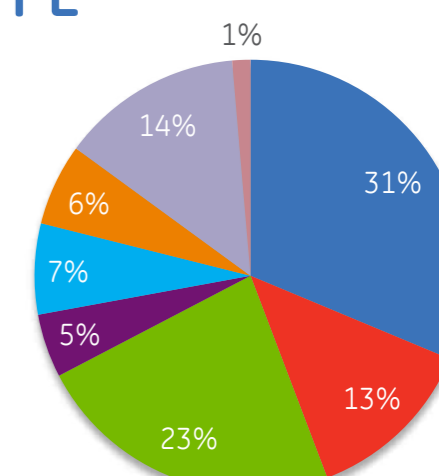
CZ



HU



PL



- Pogorszenie jakości istniejącego sprzętu
- Aby umożliwić obsługę rosnącej liczby nowych zamówień
- Upgrade istniejącego sprzętu celem poprawy wydajności i produktywności
- Inwestycje w nowy typ sprzętu by wspierać dywersyfikację obejmującą nowe linie produktów
- Planowana ekspansja na rynki krajowe
- Planowana ekspansja na rynki eksportowe
- Aby zapewnić utrzymanie w firmie i przyciągnięcie do niej najbardziej utalentowanych pracowników
- inne

Więcej informacji na naszej europejskiej stronie internetowej
www.gecapital.eu



© 2012 General Electric Company. Wszelkie prawa zastrzeżone. Informacje odzwierciedlają najlepszą wiedzę autora i wydawcy. General Electric Company nie ponosi odpowiedzialności za straty powstałe w wyniku wykorzystania powyższych informacji. Kopiowanie, zapisywanie bądź przekazywanie niniejszej publikacji w całości lub fragmencie przy wykorzystaniu wszelkich środków, w tym metod elektronicznych, mechanicznych, z wykorzystaniem kserokopiarki lub innych narzędzi bez uprzedniej zgody. General Electric Company jest zabronione.
GE Capital EMEA Services Limited - Registered Address: The Ark, 201 Talgarth Road, London W6 8BJ
Registered in England and Wales No. 00244759
www.gecapital.eu