

Produkcja maszyn i urządzeń (PKD 28.*)

Trendy bieżące

- W 2014 r. nastąpił wzrost (+9,6%) wyniku finansowego branży maszynowej. Niemniej wolniej rosnące przychody niż koszty przełożyły się na pogorszenie zyskowności sprzedaży (ROS=6,9% wobec 7,3% w 2013).

Perspektywy

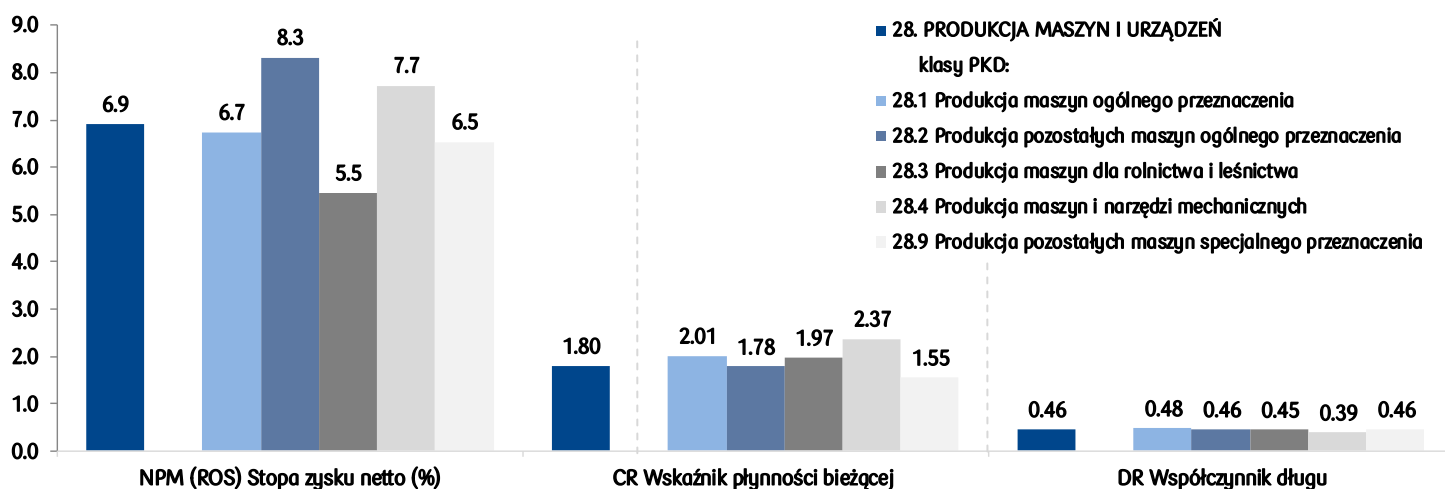
- Wraz z ożywieniem gospodarczym można oczekiwać polepszenia sytuacji działu, przy zróżnicowanych przesłankach poprawy produkcji różnych typów maszyn.
- Utrzymaniu dobrych wyników sprzyjają: (a) kontynuowany wzrost inwestycji przeznaczonych na rozbudowę i modernizację parku maszynowego przedsiębiorstw; (b) rozwojowy rynek wiatraków i turbin z uwagi na znaczne zapotrzebowanie na urządzenia do produkcji standardowej, jak i ekologicznej energii i ciepła; (c) dobre perspektywy rozwoju produkcji urządzeń wentylacyjnych; (d) oczekiwane rozszerzenie skali działalności w segmencie górnictwa odkrywkowego wspierające popyt na wyroby segmentu maszyn górniczych; (e) wysoka zdolność branży szybkiego dostosowania kosztów do aktualnej koniunktury na rynku.
- Nadal trudne będzie otoczenie produkcji maszyn dla górnictwa węgla kamiennego, przemysłu metalurgicznego oraz spożywczego.
- Znaczącym wsparciem dla rozwoju branży będą środki z nowej perspektywy unijnej, pozwalające na poszerzanie oferty produktowej i inwestycje podnoszące jakość produkcji.

Departament Analiz Ekonomicznych
www.pkobp.pl

Zespół Analiz Sektorowych

Piotr Krzysztofik
 tel. (22) 521 81 25
piotr.krzysztofik@pkobp.pl

Rentowność, płynność i zadłużenie w 2014 r. w dziale produkcji maszyn i urządzeń (PKD 28.) i klasach zaliczanych do tego działu



Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](http://PONT.Info.GOSPODARKA), jednostki średnie i duże (Grupa A - pracujących >9 osób)

* Dział 28. Obejmuje produkcję maszyn i urządzeń, samodzielnie wykonujących czynności mechaniczne lub termiczne na dowolnym materiale lub wykonujących czynności takie, jak: chwytanie, zraszanie, ważenie lub pakowanie, włączając produkcję elementów mechanicznych do nich oraz produkcję specjalistycznych części zamiennych, produkcję urządzeń przytwierdzonych na stałe, ruchomych lub przenośnych wykorzystywanych w przemyśle, budownictwie, inżynierii lądowej, rolnictwie lub gospodarstwach domowych, produkcję specjalistycznych urządzeń do transportu wewnętrznego pasażerów lub towarów, produkcję pozostałych maszyn i urządzeń specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowanych, bez względu na to czy są one wykorzystywane w procesach produkcyjnych czy nie, takie jak urządzenia stosowane w parkach rozrywki, kregielniach, itp.

Wyniki ekonomiczne producentów maszyn i urządzeń

Na koniec 2014 r. sprawozdania finansowe złożyło 945 producentów maszyn i urządzeń, którzy łącznie zatrudniali ponad 103 tys. pracowników (-1,5 tys. mniej niż rok wcześniej; w 2013 r. nastąpiła redukcja zatrudnienia w branży o prawie 4,4 tys. osób), z których każdy generuje rocznie średnio ok. 41 mln zł obrotu.

Branża maszynowa nie jest w pełni sprywatyzowana, maszyny i urządzenia nadal produkuje 21 firm państwowych (z których większość rozpoczęła działalność w latach 70.), które łącznie generują ok. 700 mln zł przychodów, czyli niecałe 2% produkcji działu.

Sytuacja ekonomiczno-finansową w 2014 r. podmiotów należących do działu 28., zatrudniających powyżej 9 osób była zbliżona do wykazywanej na koniec 2013 r. (por. poniższa tabela).

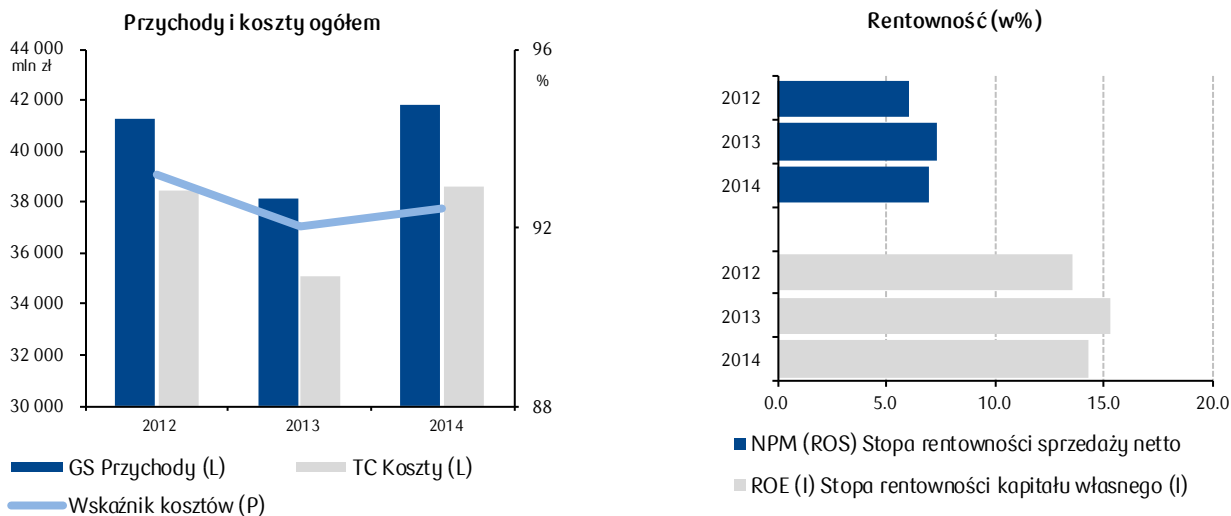
28. PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA	2011	2012	2013	2014
Liczba jednostek gospodarczych ogółem	949	963	940	945
w tym udział jednostek rentownych	82%	82%	82%	83%
NP Wynik finansowy netto (zysk netto w mln zł)	2 076	2 303	2 580	2 678
NPM (ROS) Stopa rentowności sprzedaży netto	5.9	6.0	7.3	6.9
ROE Stopa rentowności kapitału własnego (%)	13.2	13.5	15.3	14.3
ROA Stopa rentowności aktywów (%)	6.9	7.3	8.3	7.7
CR Wskaźnik płynności bieżącej	1.65	1.73	1.70	1.80
QR Wskaźnik podwyższonej płynności	1.04	1.10	1.09	1.16
IT (WRZD) Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	62	59	61	64
CP (WRND) Wskaźnik rotacji należności w dniach	63	54	61	64
PL (WRZbD) Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	51	44	43	44
DR (WZA) Współczynnik długu	0.48	0.46	0.45	0.46
WP (WPMK) Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym	1.39	1.42	1.39	1.45
I/DE Nakłady inwestycyjne / amortyzacja	1.2	1.2	1.3	1.3

Źródło: baza danych PONT Info. GOSPODARKA, Grupa A Jednostki średnie i duże (pracujących >9 osób)

W 2014 r. przychody producentów maszyn i urządzeń rosły wolniej niż koszty działalności (odpowiednio +9,6% r/r wobec +10,1% r/r), co mimo wzrostu wyniku finansowego netto (+3,8% r/r), wpłynęło negatywnie na wskaźniki rentowności (ROS=6,9% wobec 7,3% w 2013). Wskaźniki płynności finansowej kształtowały się powyżej satysfakcjonującego poziomu. Pogorszyły się przeciętne poziomy wskaźników sprawności działania: cykl rotacji zapasów oraz cykl inkasa należności (64 dni; o ok 4 dni dłuższe niż rok wcześniej); okres regulowania bieżących zobowiązań nieznacznie dłuższy niż rok wcześniej (44 dni vs. 43 w 2013). Na akceptowalnym poziomie utrzymywało się zadłużenie aktywów (DR=0,46). Majątek trwały został w całości sfinansowany kapitałem stałym (1,45). Wzrost zysku ze sprzedaży przełożył się na poprawę wskaźnika obsługi odsetek (CFC=21,18 vs. 18,05 w 2013), co sygnalizuje poprawę poziomu bezpieczeństwa wierzycieli. Jest to poziom zdecydowanie powyżej średniej dla przetwórstwa przemysłowego (CFC=12,2).

Niższy poziom rentowności sprzedaży branży maszynowej

Przychody i koszty oraz rentowność podmiotów należących do działu 28.



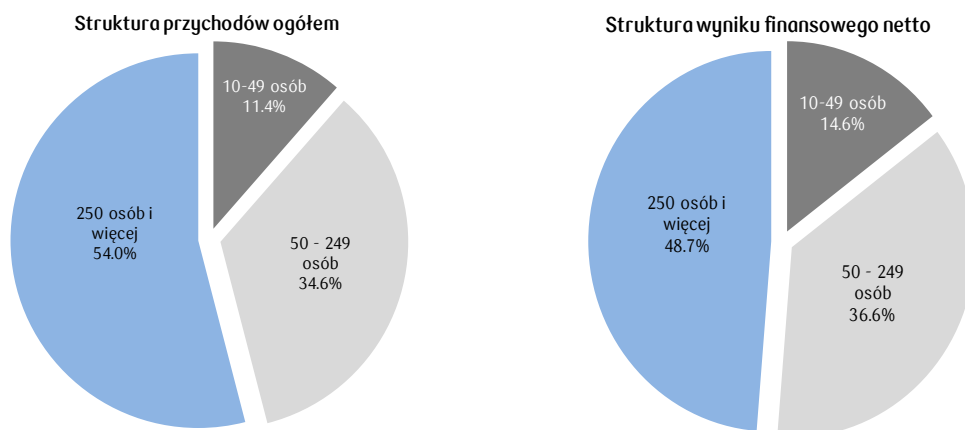
Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](#), jednostki średnie i duże (Grupa A - pracujących >9 osób)

Struktura produkcji maszyn i urządzeń

Ponad połowa przychodów i ok. połowa wyniku finansowego netto w 2014 r. powstała w podmiotach największych – zatrudniających powyżej 249 osób. Podmioty duże, zatrudniające od 50 do 249 osób, generowały przychody ogółem i wynik finansowy netto na poziomie 35%-37% działu. Podmioty średnie o zatrudnieniu 10-49 osób osiągnęły odpowiednio 11% i 15%.

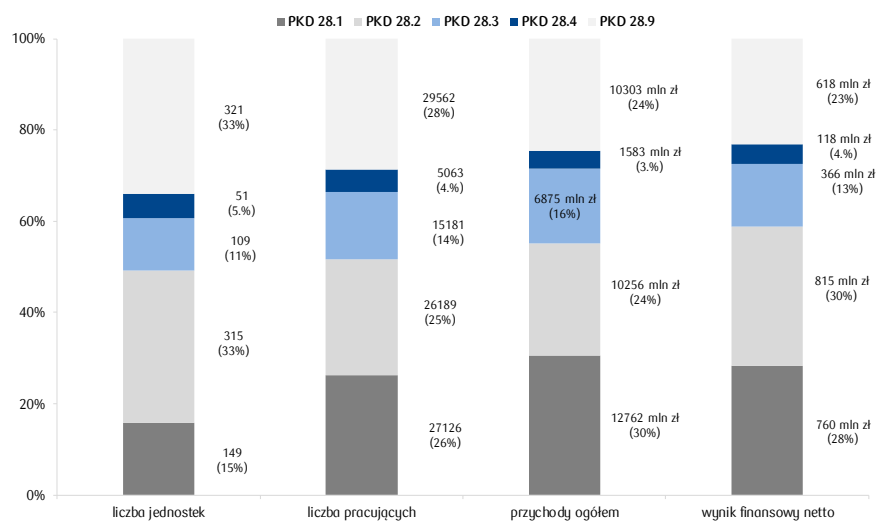
Najwyższy udział w przychodach i zysku netto działu 28. mają podmioty największe zatrudniające powyżej 249 osób

Struktura przychodów i zysku netto w dziale 28. wg wielkości podmiotów gospodarczych



Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](#), dane na koniec 2014 r.

Struktura liczby podmiotów, zatrudnionych, przychodów i zysku w 2014 r.



PKD 28.1 Produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia
 PKD 28.2 Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia
 PKD 28.3 Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa
 PKD 28.4 Produkcja maszyn i narzędzi mechanicznych
 PKD 28.9 Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia

Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](#), jednostki średnie i duże (Grupa A - pracujących >9 osób)

Spośród pięciu klas wchodzących w skład działu 28. największy udział w liczbie podmiotów (33%) i liczbie zatrudnionych (28%) mają podmioty zajmujące się produkcją pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia (klasa 28.9); największy udział w wartości generowanych przychodów (30%) wykazują producenci maszyn ogólnego przeznaczenia (klasa 28.1), natomiast najwyższy udział w wartości zysku netto (30%) jest obszarze produkcji pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia (klasa 28.2).

Na koniec 2014 r. najwyższą rentowność sprzedaży netto osiągnęły jednostki z klasy 28.2 zajmujące się produkcją pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia (ROS=8,31%). Również firmy z klasy 28.4 produkujące maszyny i narzędzia mechaniczne wykazały rentowność wyższą od średniej działu (ROS=7,72% wobec średniej 6,9%). Pozostałe segmenty produkcji maszyn i urządzeń charakteryzowały się niższym od średniego zyskiem ze sprzedaży; najniższą wartość (5,45%) osiągnęły przedsiębiorstwa z klasy 28.3 produkujące maszyny dla rolnictwa i leśnictwa.

Kapitał zagraniczny w produkcji maszyn i urządzeń

W branży maszynowej działają 201 przedsiębiorstwa (tj. ok. 21% łącznej liczby producentów maszyn i urządzeń) o przewadze kapitału zagranicznego, które generują ok. połowy przychodów całego działu 28. W obrębie zagranicznych firm działających w branży maszynowej znajdują się zarówno jednostki średnie, zatrudniające ok. 30 pracowników i generujące roczny przychód na poziomie 17 mln zł, jak

W dziale 28. najwyższy udział w liczbie podmiotów i liczbie zatrudnionych stanowią firmy z klasy 28.9; największą wartość w przychodów generują przedsiębiorstwa z klasy 28.1; natomiast najwyższą wartość zysku netto wykazuje klasa 28.2.

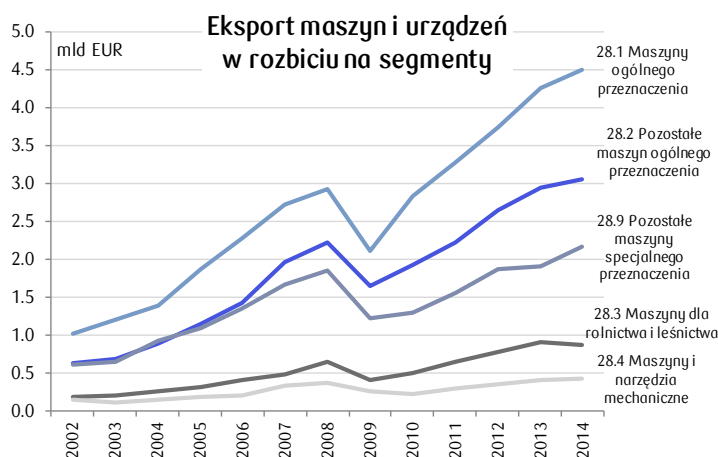
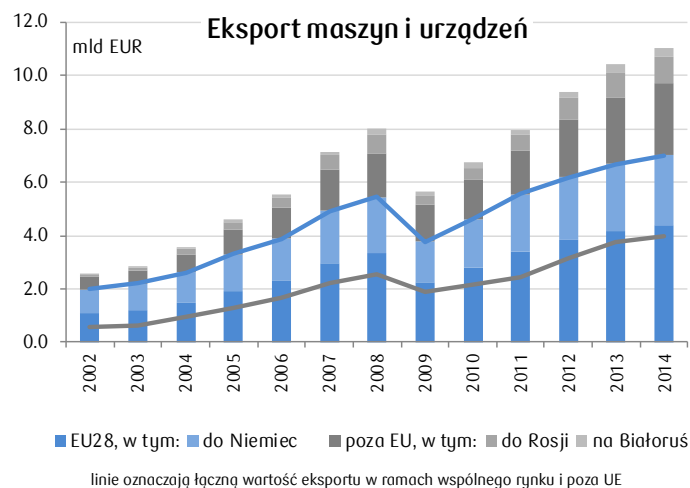
Na koniec najwyższą rentowność osiągnęły jednostki z klasy 28.2, najniższą z klasy 28.3

i wielkie firmy zatrudniające po 580 pracowników i wykazujące roczną sprzedaż na poziomie 430 mln zł.

Eksport maszyn i urządzeń

Produkcja maszyn i urządzeń w ok. 47% kierowana jest na eksport (vs. 41% w przetwórstwie przemysłowym), niemniej w niektórych segmentach, np. produkcji maszyn do obróbki metali, sprzedaż eksportowa sięga prawie 90%. Głównym odbiorcą produkowanych w Polsce maszyn i urządzeń jest rynek niemiecki, na który statystycznie trafia co czwarta maszyna i urządzenie (+3% r/r); w obrębie wymiany wewnątrzspółnotowej Niemcy odbierają ok. 37% łącznego eksportu polskich maszyn i urządzeń.

Rynek niemiecki odbiera ok. 1/4 produkcji krajowej branży maszynowej



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych Eurostatu

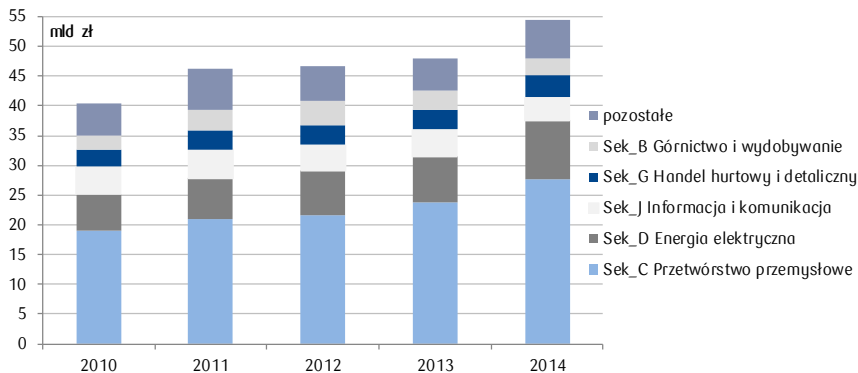
Poza rynek europejski eksportowane jest ok. 36% produkcji krajowej branży maszynowej; najczęściej trafia na rynek Federacji Rosyjskiej (ok. 24%; +3% r/r) i do Stanów Zjednoczonych (12%; +22% r/r). Ewentualny spadek odbioru polskich wyrobów przez rynek rosyjski nie powinien w znaczący sposób wpłynąć na bilans wymiany handlowej branży maszynowej, ponieważ udział Rosji stanowi niecałe 8% łącznego eksportu maszyn i urządzeń.

8% eksportu maszyn i urządzeń na rynek rosyjski w 2014 r.

Nakłady na maszyny i urządzenia

Ponad połowa (53%) produkcji maszyn i urządzeń trafia na rynek krajowy. Wśród branż, które przeznaczają najczęściej środków na zakup maszyn i urządzeń na pierwszym miejscu jest przetwórstwo przemysłowe (głównie produkcja artykułów spożywczych oraz produkcja pojazdów samochodowych), następnie wytwarzanie energii elektrycznej; telekomunikacja przewodowa i bezprzewodowa; handel hurtowy i detaliczny oraz górnictwo i wydobywanie (głównie węgla kamiennego).

Wartość nakładów na maszyny i urządzenia techniczne



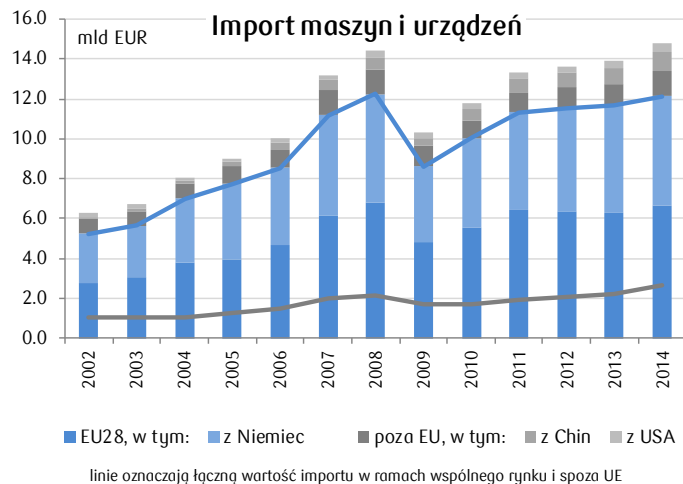
Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](#), jednostki średnie i duże (Grupa A - pracujących >9 osób)

Należy zaznaczyć, że wszystkie branże wykorzystujące maszyny i urządzenia zaoopatrują się zarówno u krajowych producentów tych wyrobów, jak również korzystają z importowanych maszyn i urządzeń. Średni udział wydatków na środki trwałe wyprodukowane poza granicami kraju, a zakupione w kraju od dealera lub pośrednika wśród przedsiębiorstw przemysłowych i nieprzemysłowych wynosi ok. 20%, a jeśli chodzi o branże największych nakładach na maszyny i urządzenia techniczne, to poziom zakupów z importu kształtuje się od 2%-4% w górnictwie i produkcji energii elektrycznej, przez 11%-19% w sekcji informacji i wśród przedsiębiorstw handlowych, aż do 33% w obszarze przetwórstwa przemysłowego.

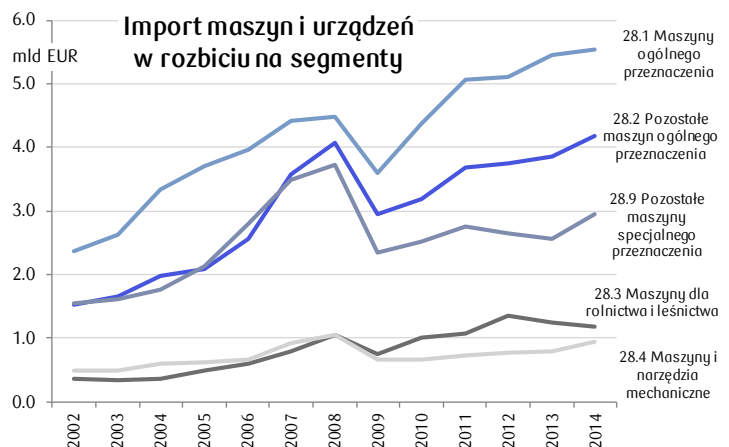
Import maszyn i urządzeń

W zakresie importu, podobnie jak w przypadku eksportu, najwięcej maszyn i urządzeń sprowadzanych jest z Niemiec, z których statystycznie na polski rynek trafia co druga maszyna i urządzenie.

Rynek niemiecki dostarcza ok. 1/2 importu branży maszynowej



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych [Eurostatu](#)

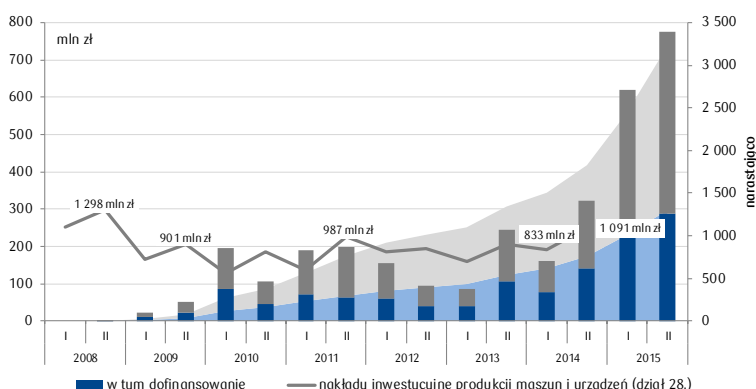


Spoza rynku europejskiego sprowadzane jest ok. 18% całości importu branży maszynowej; w 2014 r., podobnie jak rok wcześniej, najwięcej maszyn i urządzeń zostało sprowadzonych z Chin (ok. 34%) oraz Stanów Zjednoczonych (17%); z kierunków wschodnich sprowadzane są nieznaczne ilości wyrobów branży maszynowej.

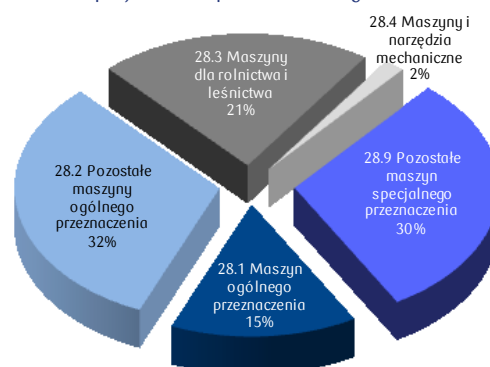
Środki unijne

W latach 2007-2015 producenci maszyn i urządzeń aktywnie korzystali z projektów współfinansowanych ze środków UE, co pozwalało na wdrażanie nowych technologii i podnoszenie jakości i to bez konieczności zwiększania zaangażowania własnych środków finansowych.

Wartość projektów dofinansowanych ze środków UE wykorzystanych przez producentów maszyn i urządzeń



Struktura projektów współfinansowanych ze środków UE



Źródło: GUS, [PONT Info. GOSPODARKA](http://ponti.gospodarka.gov.pl) oraz <http://www.efs.gov.pl> (stan na 28.02.2015)

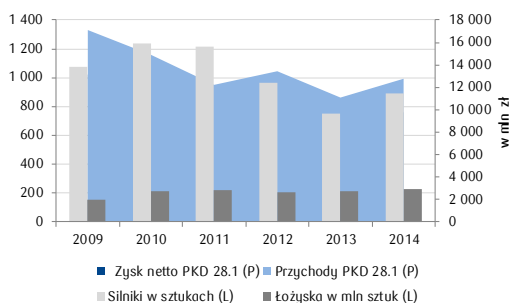
Nowa pula środków z perspektywy finansowej 2014-2020 powinna być więc równie silnym czynnikiem wspierającym inwestycje zarówno wewnątrz samej branży maszynowej, jak i w innych sektorach gospodarki, co będzie skutkowało rosnącym popytem na maszyny i urządzenia.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny, jest przeznaczony wyłącznie dla klientów Grupy PKO Banku Polskiego i nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Grupa PKO BP SA dołożyła wszelkich starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach. Klienci Grupy PKO BP SA ponoszą odpowiedzialność za skutki swoich decyzji inwestycyjnych, podjętych z uwzględnieniem informacji zamieszczonych w niniejszym materiale. Niniejszy materiał został przygotowany i/lub przekazany przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000026438; NIP: 525-000-77-38 REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.

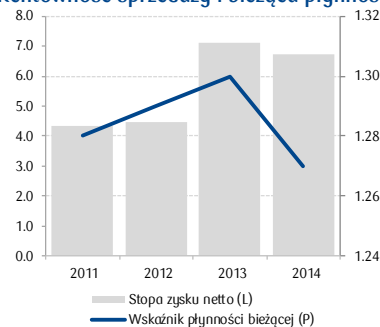
28.1* Produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia

- W 2014 r., po dwóch latach spadków, produkcja silników, jak również produkcja łożysk zaczęły rosnąć, co przełożyło się na **wzrost przychodów** producentów maszyn ogólnego przeznaczenia (+15% r/r) i **poprawę wyniku finansowego** (+11% r/r).
- W 4q14 r. przedsiębiorstwa odnotowały przyspieszenie dynamiki wzrostu przychodów, ale z równoczesnym szybszym wzrostem dynamiki kosztów produkcji, co przy utrzymaniu tych tendencji w kolejnych okresach, może przełożyć się na **wzrost rynku, ale przy niższych poziomach rentowności sprzedaży** (por. tabela).
- Znaczne zapotrzebowanie na urządzenia do produkcji standardowej i ekologicznej energii i ciepła będzie **wspierać rozwój produkcji turbin i wiatraków**.
- Wzrost notowań akcji spółek z branży spójny z oczekiwaniem rozwoju rynku w kolejnych kwartałach.

Produkcja silników i łożysk vs. przychody i zysk producentów



Rentowność sprzedaży i bieżąca płynność



Źródło: [PONT Info, GOSPODARKA](#) (Grupa A - pracujących >9 osób); GUS, [Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych](#)

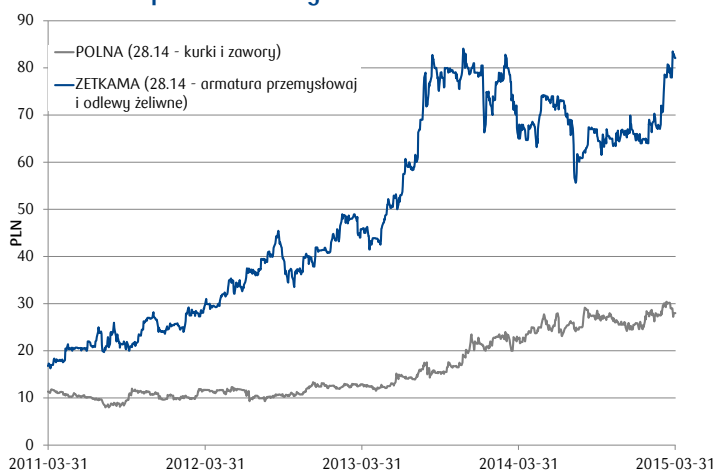
Dane dla firm powyżej 50 zatrudnionych (Grupa B)

Wskaźniki finansowe klasy 28.1

	jedn.	4q2013	1q2014	2q2014	3q2014	4q2014	3q14 (r/r)	4q14 (r/r)
Przychody ogółem	mln zł	2 735	3 190	2 907	2 903	3 179	11.8	16.2
Przychody z eksportu w przychodach ogółem	%; pp	50.8	57.2	56.9	56.7	51.4	-2.2	0.5
Koszty ogółem	mln zł	2 524	2 950	2 652	2 707	3 000	12.7	18.9
Wydatki inwestycyjne	mln zł	91	70	119	121	202	42	111
Wynik finansowy netto	mln zł	175	213	231	154	132	-11	-43
Stopa zysku netto	%; pp	7.70	8.05	8.93	5.85	4.61	-1.0	-3.1
Podwyższona płynność	x	1.32	1.26	1.28	1.28	1.28	x	x
Rotacja zobowiązań	dni	33	36	36	36	37	-4	3

Źródło: [PONT Info, GOSPODARKA](#) (Grupa B - pracujących >49 osób); PKO Bank Polski; zmiana r/r w jednostkach referencyjnych, z wyjątkiem przychodów i kosztów (% r/r)

Notowania spółek z branży



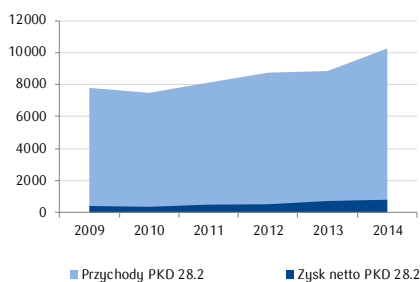
Źródło: Reuters

* Klasa 28.1 obejmuje produkcję m.in: silników i turbin (z wyłączeniem silników lotniczych, samochodowych i motocyklowych); sprzętu i wyposażenia do napędu hydraulicznego i pneumatycznego; pomp i sprężarek; kurków i zaworów; łożysk, kół zębatych, przekładni zębatych i elementów napędowych.

28.2* Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia

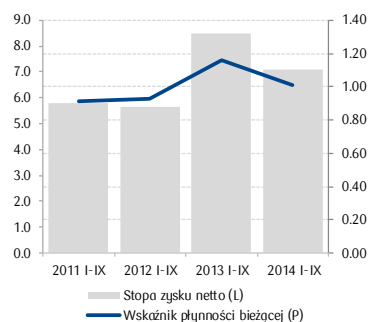
- Stabilnie rozwijający się segment branży maszynowej. W 2014 r. producenci pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia po raz kolejny **wykazali wzrost przychodów (+15,9% r/r)** i **poprawę wyniku finansowego (+10,7% r/r)**.
- W 4q14 r. przedsiębiorstwa odnotowały spowolnienie dynamiki wzrostu przychodów, ale obniżyła się również dynamika kosztów produkcji, co przełożyło się na **poprawę rentowności sprzedaży** (por. tabela).
- Zmiany klimatyczne spowodowały, że od kilku lat z dobrej koniunktury na wyroby i usługi korzysta segment produkcji urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.
- Wzrost leasingu pozostałych maszyn i urządzeń, jak również rosnący odczyt giełdowy notowań akcji spółki Secogroup (lider w produkcji pieców do obróbki cieplnej metali) są spójne z oczekiwaniem **stabilnego rozwoju rynku** w kolejnych kwartałach.

Przychody i zysk netto producentów maszyn ogólnego przeznaczenia



Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa A - pracujących >9 osób)

Rentowność sprzedaży i bieżąca płynność

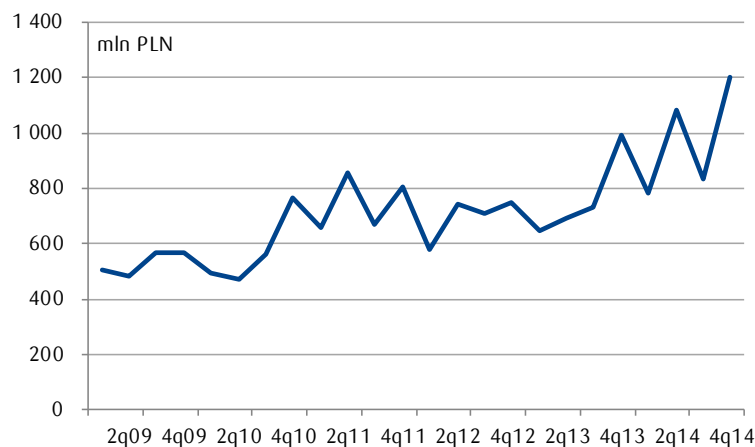


Dane dla firm powyżej 50 zatrudnionych (Grupa B)

Wskaźniki finansowe klasy 28.2								
	jedn.	4q2013	1q2014	2q2014	3q2014	4q2014	3q14 (r/r)	4q14 (r/r)
Przychody ogółem	mln zł	1 958	1 735	1 979	2 262	2 306	20.6	17.7
Przychody z eksportu w przychodach ogółem	%; pp	53.7	51.6	57.1	55.1	55.6	2.0	1.9
Koszty ogółem	mln zł	1 782	1 621	1 823	2 063	2 082	21.6	16.8
Wydatki inwestycyjne	mln zł	170	65	100	77	81	16	-89
Wynik finansowy netto	mln zł	150	97	139	169	187	11	37
Stopa zysku netto	%; pp	7.89	6.10	7.05	7.85	8.44	-0.7	0.6
Podwyższona płynność	x	1.13	1.02	0.93	1.01	1.14	x	x
Rotacja zobowiązań	dni	42	47	56	53	41	12	-2

Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa B - pracujących >49 osób); PKO Bank Polski; zmiana r/r w jednostkach referencyjnych, z wyjątkiem przychodów i kosztów (% r/r)

Leasing pozostałych maszyn i urządzeń



Źródło: [Związek Polskiego Leasingu](#)

Notowania spółek z branży



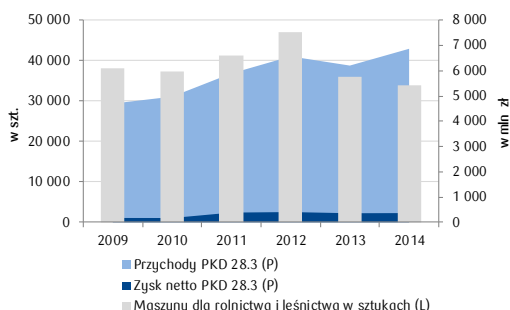
Źródło: Reuters

* Klasa 28.2 obejmuje produkcję m.in: pieców, palenisk i palników piecowych; urządzeń dźwigowych i chwytaków; maszyn i sprzętu biurowego (z wyłączeniem komputerów i urządzeń peryferyjnych); narzędzi ręcznych mechanicznych; przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych.

28.3* Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa

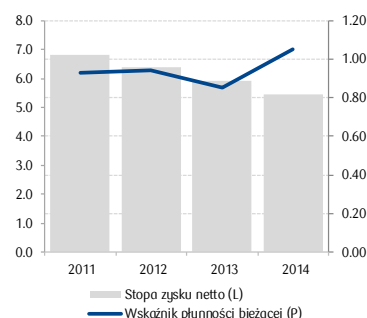
- W 2014 r., przy mniejszej liczbie wyprodukowanych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa (o 4,7% r/r), branża wykazała **wzrost przychodów** (+10,7% r/r) i lekką **poprawę wyniku finansowego** (+2% r/r).
- W 4q14 r. firmy odnotowały spowolnienie dynamiki wzrostu przychodów, co przy wyższym wzroście kosztów przełożyło się na **pogorszenie rentowności** (por. tabela).
- Zagrożeniem dla wyników części firm z branży jest konflikt rosyjsko-ukraiński ograniczający eksport m.in. maszyn rolniczych (w 2014 r. eksport na rynek rosyjski spadł o 13% r/r, a na Ukrainę o 41% r/r. Należy jednak zaznaczyć, że oba kraje mają relatywnie niewielki udział w eksporcie maszyn rolniczych (5%-7%).
- Słabnący popyt z rynków wschodnich producenci maszyn rekompensują aktywnym pozyskiwaniem kontraktów z innych rynków eksportowych, m.in. Ursus w 2015 r. planuje zakończyć wysyłkę ciągników i części zamiennych oraz wyposażenia centrów serwisowych do Etiopii.
- Ożywienia można spodziewać się również na krajowym rynku maszyn rolniczych wraz z uruchomieniem Programu ROW na lata 2014-2020 (8,6 mld euro na rozwój gospodarstw wiejskich, w tym 2,1 mld euro na inwestycje w środki trwałe).
- Rosnący trend leasingu maszyn rolniczych i wyższe notowania akcji spółki reprezentującej branżę są spójne z oczekiwanym wzrostem rynku w kolejnych kwartałach.

Produkcja maszyn dla rolnictwa i leśnictwa vs. przychody i zysk producentów



Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa A - pracujących >9 osób) GUS, [Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych](#)

Rentowność sprzedaży i bieżąca płynność



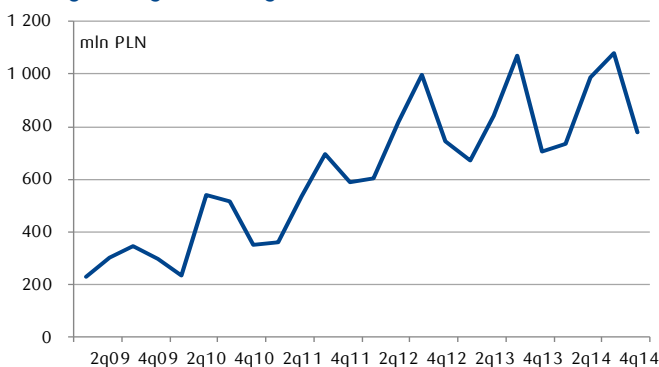
Dane dla firm powyżej 50 zatrudnionych (Grupa B)

Wskaźniki finansowe klasy 28.3

	jedn.	4q2013	1q2014	2q2014	3q2014	4q2014	3q14 (r/r)	4q14 (r/r)
Przychody ogółem	mln zł	1 309	1 705	2 056	1 299	1 437	10.6	9.8
Przychody z eksportu w przychodach ogółem	%; pp	49.6	53.0	53.1	43.8	48.3	-11.2	-1.4
Koszty ogółem	mln zł	1 280	1 559	1 838	1 269	1 412	11.8	10.3
Wydatki inwestycyjne	mln zł	80	27	39	30	71	-5	-9
Wynik finansowy netto	mln zł	12	126	178	30	13	-11	0
Stopa zysku netto	%; pp	0.97	7.77	8.41	2.38	0.91	-1.1	-0.1
Podwyższona płynność	x	0.83	0.86	1.12	1.19	1.15	x	x
Rotacja zobowiązań	dni	45	57	49	40	41	-4	-4

Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa B - pracujących >49 osób); PKO Bank Polski; zmiana r/r w jednostkach referencyjnych, z wyjątkiem przychodów i kosztów (% r/r)

Leasing maszyn rolniczych



Źródło: [Związek Polskiego Leasingu](#)

Notowania giełdowe



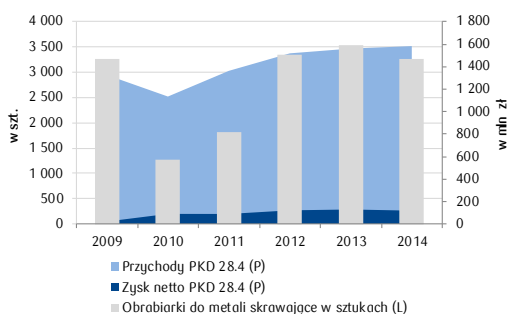
Źródło: Reuters

* Klasa 28.3 obejmuje produkcję maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, m.in: ciągników; kosiarek; samozaładowczych przyczep i naczep rolniczych; maszyn do uprawiania gleby, nawożenia i uprawy roślin (pługi, roztrząsacze obornika, siewniki, brony itp.); maszyn do zbioru i omłotu płodów rolnych (kombajny, młockarnie, sortowniki itp.); dożarek mechanicznych; opryskiwaczy; pozostałych maszyn i urządzeń rolniczych (wykorzystywanych przy chowie i hodowli drobiu, w pszczelarstwie, przy produkcji pasz itp.), urządzenia do czyszczenia, sortowania lub klasyfikowania jaj, owoców itp.

28.4* Produkcja maszyn i narzędzi mechanicznych

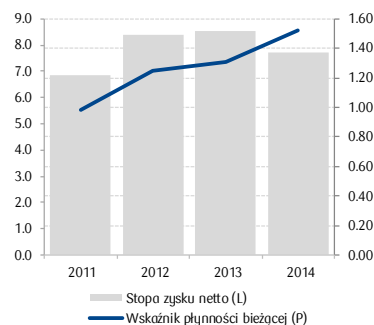
- W 2014 r., pomimo spadku liczby wyprodukowanych obrabiarek (-8% r/r), producenci maszyn i narzędzi mechanicznych wygenerowali **przychody na poziomie podobnym jak rok wcześniej** (+1,4% r/r), niemniej znacznie szybciej rosnące koszty produkcji (+2,2%) skutkowały **pogorszeniem wyniku finansowego** (-8% r/r) i **obniżeniem rentowności sprzedaży** (por. tabela).
- W 4q14 r. tendencje były zbliżone do trendów 2014 roku; przedsiębiorstwa odnotowały ujemną dynamikę przychodów, co przy rosnących kosztach produkcji negatywnie wpłynęło na wyniki i zyskowność sprzedaży. Jeśli tendencje utrzymają się w kolejnych okresach, można oczekiwać **wyhamowania rynku**.
- Średni poziom leasingu maszyn do produkcji tworzyw sztucznych i obróbki metalu wraz z gorszymi notowaniami akcji spółki reprezentującej branżę mogą świadczyć o **trudniejszym otoczeniu makroekonomicznym dla rozwoju tej branży**.

Produkcja maszyn i narzędzi mechanicznych vs. przychody i zysk producentów



Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa A - pracujących >9 osób); GUS, [Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych](#)

Rentowność sprzedaży i bieżąca płynność



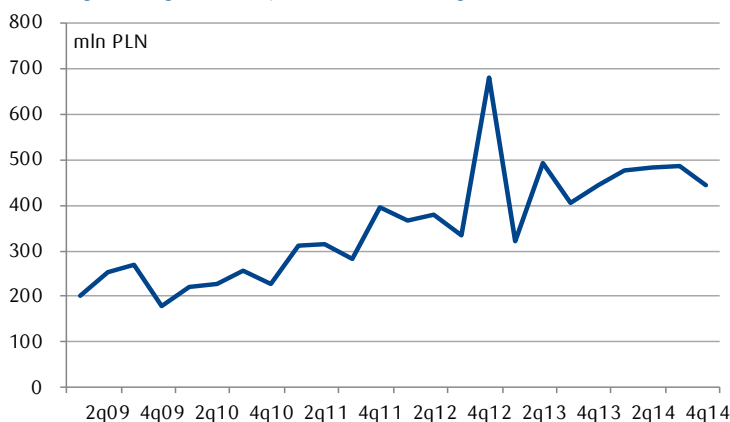
Dane dla firm powyżej 50 zatrudnionych (Grupa B)

Wskaźniki finansowe klasy 28.4

	jedn.	4q2013	1q2014	2q2014	3q2014	4q2014	3q14 (r/r)	4q14 (r/r)
Przychody ogółem	mln zł	332	353	346	370	324	-1.4	-2.5
Przychody z eksportu w przychodach ogółem	%; pp	73.2	71.4	64.3	63.4	74.3	4.8	1.0
Koszty ogółem	mln zł	313	319	316	347	315	2.9	0.6
Wydatki inwestycyjne	mln zł	24	17	25	30	37	9	13
Wynik finansowy netto	mln zł	17	29	22	20	12	-12	-5
Stopa zysku netto	%; pp	5.15	8.13	6.71	5.76	3.73	-3.4	-1.4
Podwyższona płynność	x	1.29	1.47	1.42	1.41	1.29	x	x
Rotacja zobowiązań	dni	41	41	42	37	40	-1	-1

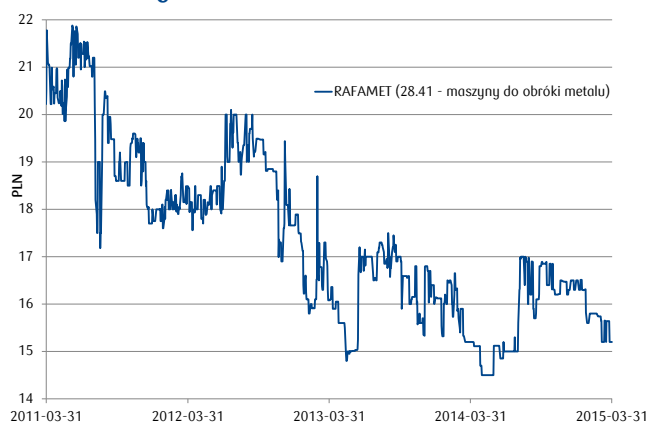
Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa B - pracujących >49 osób); PKO Bank Polski; zmiana r/r w jednostkach referencyjnych, z wyjątkiem przychodów i kosztów (% r/r)

Leasing maszyn i narzędzi mechanicznych



Źródło: [Związek Polskiego Leasingu](#)

Notowania giełdowe



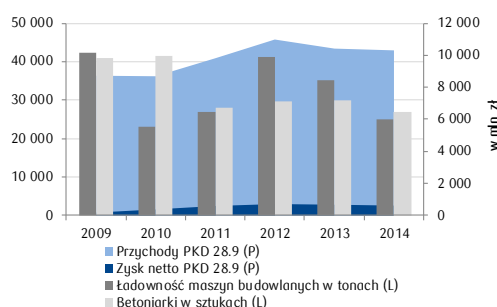
Źródło: Reuters

* Klasa 28.4 obejmuje produkcję maszyn i narzędzi mechanicznych m.in: produkcję maszyn do obróbki metalu (obrabiarek, urządzeń do łoczenia, dziurkarek, pras hydraulicznych, hamulców hydraulicznych, młotów spadowych, kuźniarek itp., ciągnarek, walcarek do gwintów lub maszyn do obróbki drutu) oraz pozostałych narzędzi mechanicznych (narzędzi do obróbki drewna, kości, kamienia, ebonitu, twardego tworzyw sztucznych, szkła na zimno itp.).

28.9* Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia

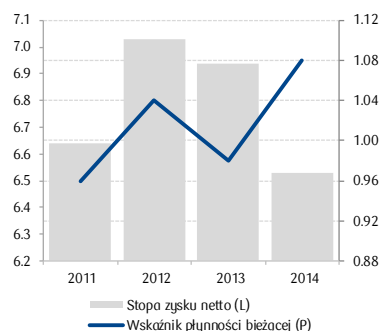
- W 2014 r., po raz kolejny zmalała liczba wyprodukowanych maszyn budowlanych i betoniarek, co przełożyło się na **spadek przychodów** producentów tych maszyn (-1,1% r/r) i **pogorszenie wyniku finansowego branży** (-8,1% r/r).
- W 4q14 r. zarówno wynik finansowy, jak i rentowność sprzedaży były słabsze niż kwartał wcześniej, choć warto zauważyć, że w 4q14 r. przedsiębiorstwa odnotowały wzrost przychodów, wobec spadku w poprzednim kwartale (por. tabela).
- Wraz z awansowaniem projektów infrastrukturalnych z nowej perspektywy unijnej można oczekiwać wzrost popytu na sprzęt budowlany.
- Poprawę wyników producentów maszyn górniczych **utrudniają obecny kryzys górnictwa węgla kamiennego, jak i restrykcyjna polityka klimatyczna** zmniejszająca popyt na wyroby zaplecza górnictwa w UE i zmuszająca producentów do poszukiwania coraz dalszych rynków zbytu oraz obniżania cen na produkty i usługi.
- Gorsze notowania spółki z branży mogą świadczyć o nadal trudniejszym otoczeniu makroekonomicznym dla rozwoju tej branży.
- Jednocześnie, rosący poziom leasingu sprzętu budowlanego i pozostałych maszyn (m.in.: dla przemysłu spożywczego, poligraficznego, medycznego itp.) może zapowiadać **odbudowywanie się popytu na wyroby i usługi branży**.

Produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia vs. przychody i zysk producentów



Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa A - pracujących >9 osób); GUS, [Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych](#)

Rentowność sprzedaży i bieżąca płynność

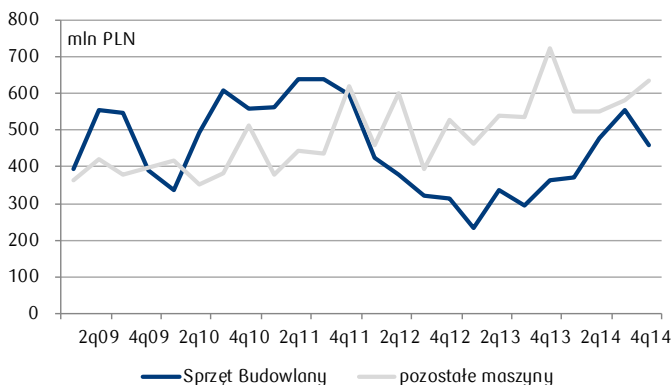


Dane dla firm powyżej 50 zatrudnionych (Grupa B)

Wskaźniki finansowe klasy 28.9		jedn.	4q2013	1q2014	2q2014	3q2014	4q2014	3q14 (r/r)	4q14 (r/r)
Przychody ogółem	mln zł		2 366	2 099	2 007	2 024	2 523	-12.7	6.6
Przychody z eksportu w przychodach ogółem	%; pp		32.6	33.3	27.2	31.6	31.2	5.3	-1.4
Koszty ogółem	mln zł		2 249	1 927	1 894	1 829	2 356	-15.3	4.8
Wydatki inwestycyjne	mln zł		115	95	186	146	162	10	47
Wynik finansowy netto	mln zł		91	141	101	163	122	27	31
Stopa zysku netto	%; pp		3.91	7.74	5.38	8.85	5.16	2.5	1.2
Podwyższona płynność	x		0.94	1.03	0.84	1.02	1.06	x	x
Rotacja zobowiązań	dni		49	52	45	41	50	-13	1

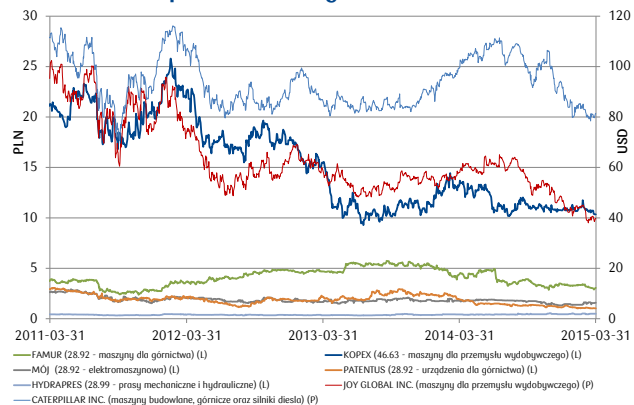
Źródło: [PONT Info. GOSPODARKA](#) (Grupa B - pracujących >49 osób); PKO Bank Polski; zmiana r/r w jednostkach referencyjnych, z wyjątkiem przychodów i kosztów (% r/r)

Leasing maszyn specjalnego przeznaczenia



Źródło: [Związek Polskiego Leasingu](#)

Notowania spółek z branży



Źródło: Reuters

* Klasa 28.9 obejmuje produkcję pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia m.in.: maszyn dla metalurgii; górnictwa i do wydobywania oraz budownictwa; maszyn stosowanych w przetwórstwie żywności, tytoniu i produkcji napojów; maszyn dla przemysłu tekstylnego, odzieżowego i skórzanego; maszyn dla przemysłu papierniczego; maszyn do obróbki gumy lub tworzyw sztucznych itp.