



SVAZ PRŮMYSLU A DOPRAVY ČR
ZASTUPCE TĚCH, KTEŘÍ VYTVÁŘEJÍ HODNOTY

SPOLEČNĚ SILNĚJŠÍ

Svaz průmyslu a dopravy ČR

I. Základní informace o vývoji hospodářství

(zdroje mimo šetření SPČR a ČNB)

Obecné charakteristiky

Ochlazení ekonomiky zejména v druhé polovině roku 2012 a velmi slabé výsledky na přelomu 2012/2013 – prohloubení české recese

- Stagnace Evropy a nejistá očekávání
 - Přetrvávající nestabilita – časté daňové změny, politická nestabilita, nejistota ohledně dlouhodobé stabilizace Eurozóny, pokračující fiskální konsolidace, neexistence dlouhodobé jasné vize v oblasti hospodářské politiky
- Rostoucí konkurence, rychlejší růst globálních trhů
- Pokračující slabá domácí poptávka a ochlazující poptávka zahraniční
- Rostoucí nezaměstnanost, pokles reálných mezd a opatrnostní chování spotřebitelů
- Export stále jedním z hlavních tahounů ekonomiky
- Zvýšení DPH
- Zdražení elektrické energie
- Pokles zakázek v Německu
- ...

Podzimní prognóza BusinessEurope

- Stagnující Evropa ztrácí konkurenceschopnost na světových trzích
- Negativním signálem jsou velmi nízké investice
- Velmi křehké prostředí s řadou rizik

Ukazatel	Jednotka	EU27		Eurozóna	
		2012	2013	2012	2013
Meziroční růst reálného HDP	%	-0,2	0,5	-0,6	0,1
<i>Soukromá spotřeba</i>	%	-0,5	0,2	-1	-0,3
<i>Spotřeba vlády</i>	%	-0,3	-1,1	-0,6	-1,4
<i>Investice</i>	%	-1,9	0,6	-3,4	-0,3
<i>Export</i>	%	2,3	3,5	2,5	3,3
<i>Import</i>	%	-0,5	2,3	-1,4	1,7
Inflace	%	2,7	2,2	2,4	1,9
Nezaměstnanost	%	10,5	11	10,8	11,5
Deficit vládního sektoru	% HDP	-3,7	-3	-3,1	-2,4
Dluh vládního sektoru	% HDP	87,4	88,9	94,6	96,1

Predikce HDP ČR 2013

<u>Prognózy HDP ČR</u>		
Růst reálného HDP (%)	<i>Poslední aktualizace</i>	2013
Svaz průmyslu a dopravy ČR	8/2012	0,3-0,4
Ministerstvo financí ČR	7/2012	0,7
Česká bankovní asociace	1/2013	0,0
Česká národní banka	8/2012	0,2
Mezinárodní měnový fond	10/2012	0,785

Souhrnná tabulka makroekonomických indikátorů

Ukazatel	Období	Jednotka	Zdroj	Hodnota
HDP - meziroční reálný vývoj	3.čtvrt.2012	%	ČSU	-1,3
HDP - mezičtvrtletní reálný vývoj	3.čtvrt.2012	%	ČSU	-0,3
Inflace (CPI, meziroční)	12/2012	%	ČSU	2,4
Index cen průmyslových výrobců	11/2012	%	ČSU	1,6
Míra nezaměstnanosti	3.čtvrt.2012	%	ČSU	7,0
Míra nezaměstnanosti	12/2012	%	MPSV	9,4
Kurz CZK/EUR - měsíční průměr	12/2012	CZK/EUR	ČNB	25,216
Kurz CZK/USD - měsíční průměr	12/2012	CZK/USD	ČNB	19,23
Cena ropy Brent	8.1.2013	USD/B.	Kurzy.cz	112,16
Meziroční index průmyslové produkce (očistěný o počet pracovních dní)	11/2012	%	ČSU	-6,2
Meziroční růst exportu	11/2012	%	ČSU	4,2
Meziroční růst importu	11/2012	%	ČSU	-2,4
Saldo obchodní bilance	11/2012	mld.Kč	ČSU	35,5

TEZE

- *I když se všichni snažíme naše předpovědi kvantifikovat, uvědomujeme si, že v této době nemá příliš smysl si hrát s desetinnými místy. Důležitější, než čísla samotná, je potřeba si uvědomit, že ekonomika se stále nedostala na úroveň roku 2008 a rok 2013 bude spíše rokem stagnace. Očekáváme sice určité uklidnění, zejména v druhé polovině roku, ale neexistují žádné náznaky výrazného pozitivního zvratu pro tento rok. Navíc se zdá, že případné oživení bude velmi pozvolné a křehké*
- *Přesto, že podnikání je procesem rizikovým a v nejistotě, tak vývoj poslední doby přinesl určitou opatrnost často i u optimistických firem. Prostředí není stále stabilizované natolik, aby se mohly rozeběhnout některé podnikatelské a investiční plány na plno. Řada podnikatelů je velmi opatrná už při odhadu vývoje zakázek nad tři měsíce*
- *Jedním z průvodních znaků hospodářské recese je prohloubená diferenciacce mezi firmami. Obecně se daří a bude dařit těm firmám, které úspěšně pronikají na „třetí trhy“ a které přicházejí s inovativními produkty a nápady*

TEZE

- Abychom zmírnili pesimismus, tak musíme za řadu členských firem zdůraznit jejich schopnost se s problémy vypořádat, kdy řada z nás provedla a stále provádí restrukturalizační kroky. Podívejte se na výsledky ekonomiky jako celku a výsledky průmyslu v posledních letech. Přesto spíše negativně působících faktorů je mnoho a nedá se příliš čekat, že by během příštích několika měsíců odezněly. Fiskální konsolidace pokračuje, zaměstnanost dále mírně klesne, prognózy ekonomiky Eurozóny hovoří v podstatě o stagnaci, chování politiků prohlubuje nejistotu a politika obnovitelných zdrojů přinese zdražení energie... Přesto věříme, že k určité stabilizaci v průběhu letošního roku dojde. Bude to spíše stabilizace křehká a pozvolná*

TEZE

- *I letos nelze očekávat od domácí či evropské poptávky výrazné oživení. Stát firmám moc nepomohl a ani žádnou pomoc nevidíme. Ceny elektřiny v důsledku obnovitelných zdrojů rostou, zvýšily se sazby DPH, administrativní náročnost se nesnížila, politická a právní stabilita se nezvýšila. Stav dopravní infrastruktury se nezlepšuje. Úsporná fiskální politika snižuje domácí poptávku. Nejasnost v hospodářské politice státu zvyšuje nestabilitu prostředí... Toto prostředí neumožňuje vytvářet odvážnější dlouhodobější plány...*
- *Některá opatření na podporu hospodářství jsme ve spolupráci vládou již navrhli, ale nyní je potřeba je zasadit do konkrétních programů s harmonogramem a odpovědnostmi. Uvítali bychom například, kdyby se už konečně uzavřela dohoda mezi MZV a MPO, stanovující společné řídicí mechanismy v oblasti zahraničního obchodu, provedla se nápravná opatření v oblasti čerpání fondů, abychom přišly o minimum, zjednodušily se stavební postupy či se více podporovaly inovace...*

Statistiky a signály z ekonomiky

- **Výsledky průmyslu dokládají klesající kondici ekonomiky**
 - Meziroční vývoj průmyslové produkce (listopad 2012, ČSU) -3,9 %
 - Výrobní index PMI ČR (prosinec 2012) = 46 bodů (Dle HSBC: „Index klesl na nejnižší úroveň od července 2009. K setrvalému zhoršování všeobecných podnikatelských podmínek nejvíce přispěl prosincový propad nových zakázek“)
- **Rostoucí nezaměstnanost**
 - Nezaměstnanost se ke konci roku zvyšovala, v prosinci 2012 dle MPSV na 9,4 % (versus v prosinci 2011 8,6 %)
 - Nezaměstnanost rostla i v zemích EU a Eurozóny, kde dosahovala maxim ve své historii
 - Nezaměstnanost dle dat Eurostatu (listopad 2012): ČR 7,4 % (7. nejnižší v EU27; EU27 = 10,7 %; EA 17 = 11,8 %)
- **Inflace – pokles měnově politické a vyšší záporná jádrová inflace dokládají slabou domácí poptávku**
 - CPI (meziroční index, prosinec 2012) = 2,4 %
 - CPI (průměrná míra inflace, rok 2012) = 3,3 %
 - PPI (průmysloví výrobci, meziroční index, prosinec 2012) = 1,2 %
 - Cena ropy (listopad-prosinec, Ropa Brent) = 106 – 112 USD/B
- **Německý průmysl na konci roku ztrácel na síle**
 - Pokles zakázek -1 % (meziročně, listopad 2012, Německé ministerstvo hospodářství), pokles průmyslové produkce meziročně -3,0% (listopad 2012, Eurostat)

Výsledky průmyslu (data ČSU, listopad 2012)

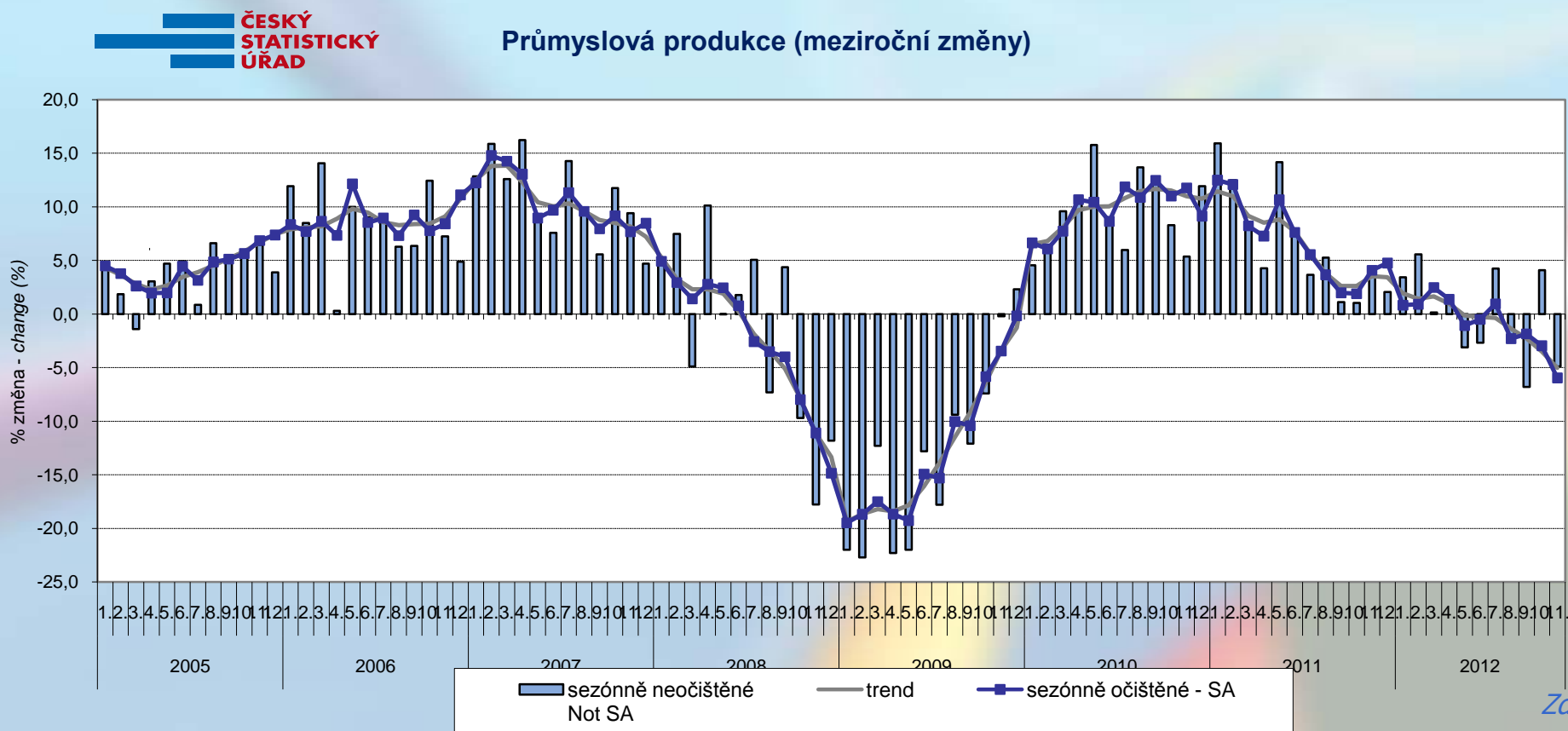
- *Průmyslová produkce v listopadu meziročně klesla o -3,9 %, po očištění o počet pracovních dní byla dynamika produkce nižší o -6,2 %. Meziměsíčně -0,8 %*
- Vývoj listopadových zakázek z dat ČSU jako indikátoru vývoje následujících měsíců ukázal na jejich pokles (meziročně -2,3 %) – jak domácích, tak zahraničních. Celkově tak konec loňského roku stáhne výsledky průmyslové produkce za rok 2012 až k hodnotám kolem -1 % oproti roku 2011, což je hodnota zhruba o 0,4 procentního bodu nižší oproti našim původním předpokladům z poloviny tohoto roku
- Závěr roku nebyl pro firmy snadný a k určitému zpomalení došlo ve druhém pololetí často i ve firmách, kterým se dařilo. Stále zdůrazňujeme jev diverzifikace výsledků, kde dobré výsledky se podařilo udržet exportujícím firmám, například z oboru strojírenství, či firmám s inovativními produkty
- Pozitivní informaci představoval výsledek zahraničního obchodu, kdy obchodní bilance dosáhla kladného salda 35,5 Mld. Kč
- Průmysloví exportéři se významně podíleli na zmírnění propadu průmyslu. Tuto informaci lze interpretovat i jako potvrzení názoru, že problémem v minulém roce zůstávala domácí poptávka a to i s přihlédnutím ke skutečnosti, že oslabovala také poptávka zahraničí

Výsledky průmyslu –sektorový pohled (data ČSU, listopad 2012)

- Špatné výsledky zůstávají delší dobu v sektorech jako:
 - „výroba základních kovů, hutní zpracování, slévárství“ (již rok trvající pokles s hodnotou meziročního poklesu v listopadu -11,9 %)
 - „výroba počítačů, elektronických a optických zařízení“ (zhruba rok a půl trvající pokles, s meziročním poklesem v listopadu -10 %)
 - Tato dvě odvětví navíc patřila i k odvětvím s největším poklesem zakázek, a tak u nich nelze čekat zvrát k pozitivním výsledkům minimálně v měsících přelomu roku
 - produkce dále klesla v odvětví: „výroba pryžových a plastových výrobků“ a „výroba a rozvod elektřiny, plynu, tepla a klimatizovaného vzduchu“ (nižší průmyslová produkce jako jeden z faktorů ovlivňujících poptávku po energii)
- Pozitivní výsledky si udržely například odvětví:
 - výroba elektrických zařízení, výroba motorových vozidel či výroba chemických látek
- Růst nových zakázek a tím udržení kladných výsledků lze očekávat v sektorech
 - „výroba strojů a zařízení“ (tažené hlavně zahraničními zakázkami), „výroba elektrických zařízení“ či „výroba chemických látek“

Výsledky průmyslu – Index průmyslové produkce ČSU

- Dynamika průmyslu pokračovala v trendu oslabování, listopadový meziroční propad největší za poslední 3 roky



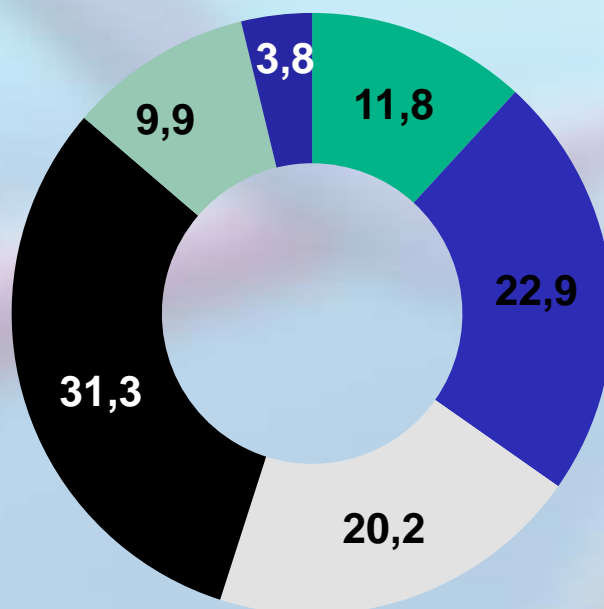
Zdroj: ČSU

Alternativní průzkumy – prosinec 2012

- Průzkum pro Hospodářské noviny (agentura Databank)
- 262 majitelů či ředitelů tuzemských podnikatelů, převážně malé a střední firmy
- Zhodnocení 2012
 - Výsledky nenaplnily očekávání u 35,5 %, předčily pouze u 17,2 % respondentů
- Očekávání pro rok 2013
 - Zhoršení/snížení poptávky očekává 55 %
 - Pokles mezd očekává 55,4 % → další oslabení domácí poptávky
- Největší komplikace pro podnikání a bariéry rozvoje firem:
 1. Nadbytečná byrokratická/administrativní zátěž
 2. Časté změny legislativy včetně daní
 3. Pokles poptávky na trhu
 4. Růst cen energie
 5. Druhotná platební neschopnost

Alternativní průzkumy – prosinec 2012

- Průzkum pro Hospodářské noviny (agentura Databank)
- **Jaký vývoj poptávky očekáváte ve Vašem oboru?**



- Poptávka se v následujícím roce sníží o více než 15 %
- Poptávka se v následujícím roce sníží o 5-15 %
- Poptávka se v následujícím roce sníží o 0-5 %
- Poptávka se v následujícím roce zvýší o 0-5 %
- Poptávka se v následujícím roce zvýší o 5-15 %
- Poptávka se v následujícím roce zvýší o více než 15 %

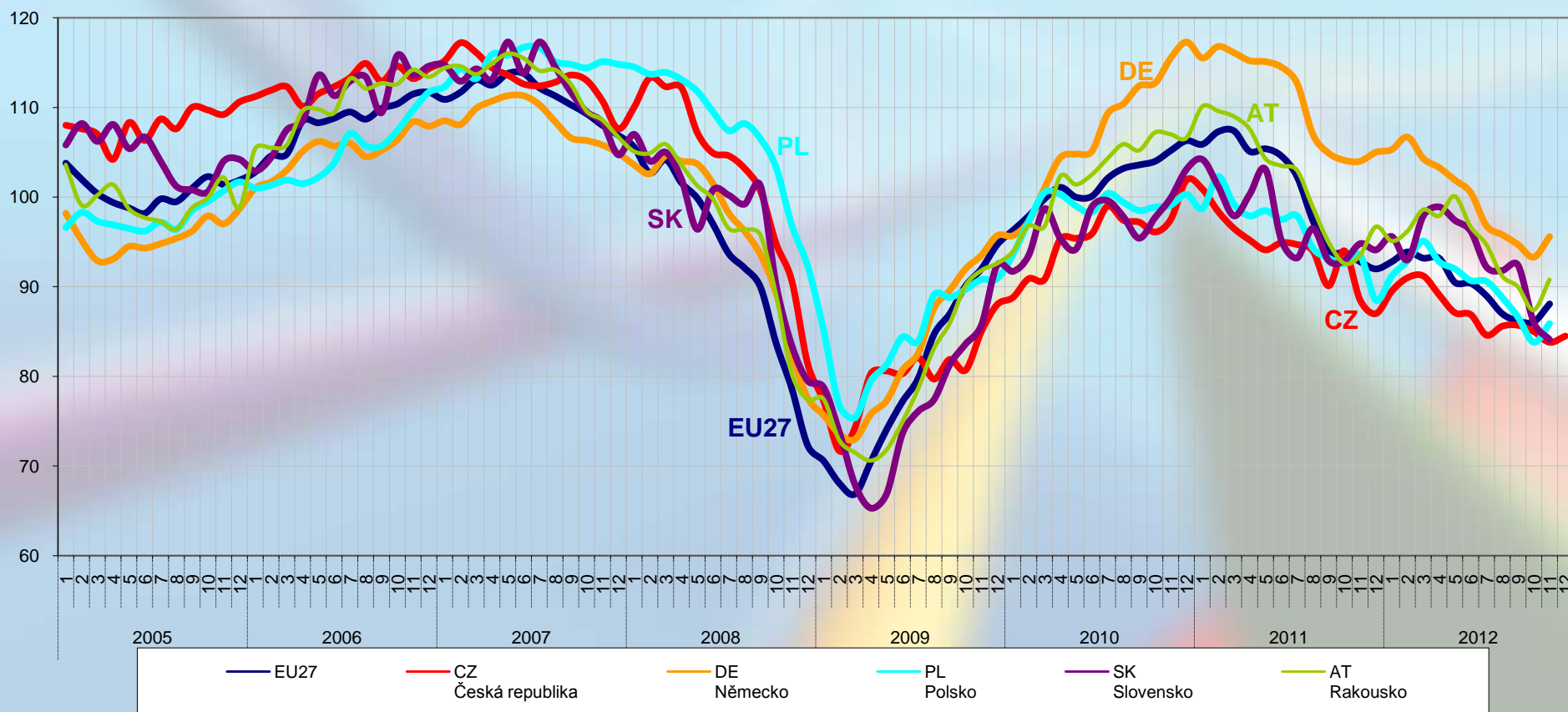
Alternativní průzkumy – prosinec 2012

- Konjunkturální průzkum ČSU (prosinec 2012)
 - V průmyslu se v prosinci hodnocení současné celkové ekonomické situace snížilo
 - Hodnocení současné celkové i zahraniční poptávky se oproti listopadu téměř nezměnila
 - Respondenti očekávají pro příští tři měsíce růst tempa výrobní činnosti a mírný pokles tempa zaměstnanosti. Očekávání vývoje ekonomické situace pro období příštích tří měsíců jsou vyšší, pro příštích šest měsíců jsou nižší než v listopadu
- PMI (HSBC/Markit Economics – prosinec 2012)
 - PMI (Index nákupních manažerů) – již devátý měsíc za sebou zůstal pod neutrální hranicí a klesl meziměsíčně z 48,2 na 46 bodů
 - Výroba, nové exportní zakázky i nákupy vstupů poklesly nejprudším tempem za tři a půl roku
 - Nejvíce ke zhoršování podnikatelských podmínek přispěl prosincový propad nových zakázek daný slabou jak domácí tak vnější poptávkou. Výroba poklesla pátý měsíc za sebou

Konjunkturální průzkum ČSU



Indikátory ekonomického sentimentu - měsíční údaje
(dlouhodobý průměr = 100) sezónně očištěno



Zdroj: ČSU

II. Statistické šetření SPČR a ČNB v nefinančních podnicích

Výsledky za 4. čtvrtletí 2012

O šetření

- Pravidelné čtvrtletní šetření mezi podniky nefinančního sektoru ve spolupráci SPČR a ČNB
- Od počátku roku 2011, dodnes celkem 8 šetření
- **167 respondentů v šetření za 4. čtvrtletí 2012**
- Struktura respondentů (nefinanční podniky dle počtu zaměstnanců a odvětví):

Počet zaměstnanců	
20 až 49 zaměstnanců	4
50 až 249 zaměstnanců	44
250 a více zaměstnanců	119
Odvětví	
Průmysl těžební	6
Průmysl zpracovatelský	108
Energetika	9
Stavebnictví	10
Obchod	14
Doprava	20

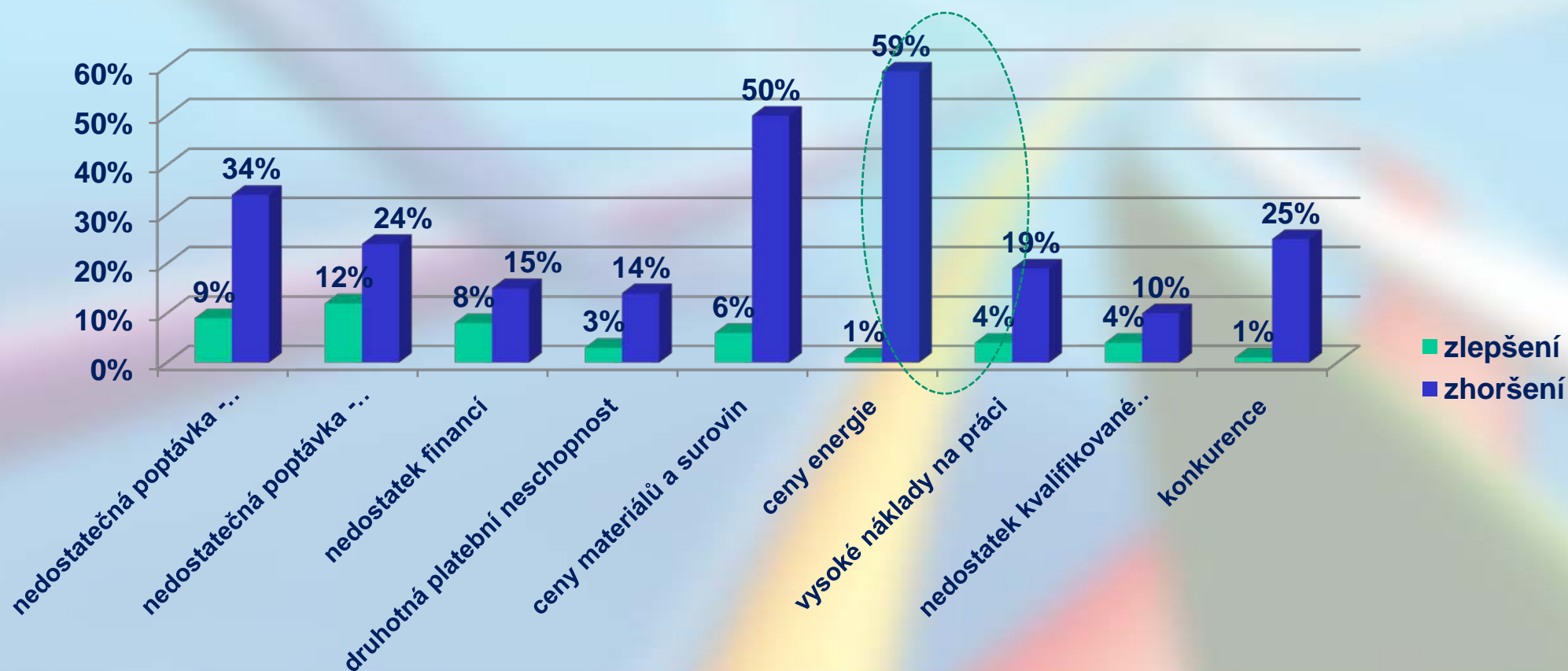
Význam faktorů omezujících růst

- Mezi nejvýznamnější faktory růstu podniků patří nedostatečná domácí poptávka, vývoj cen materiálů, surovin a energie a konkurence
- Význam jednotlivých faktorů (5 = nejvyšší, 1 = žádný):

Faktory omezující růst firmy	Význam
nedostatečná poptávka – tuzemsko	3,7
ceny materiálů a surovin	3,6
ceny energie	3,6
konkurence	3,5
nedostatečná poptávka – zahraničí	3,3
vysoké náklady na práci	3,0
nedostatek financí	2,6
nedostatek kvalifikované pracovní síly	2,6
druhotná platební neschopnost	2,2

Změny ve faktorech omezujících růst firem

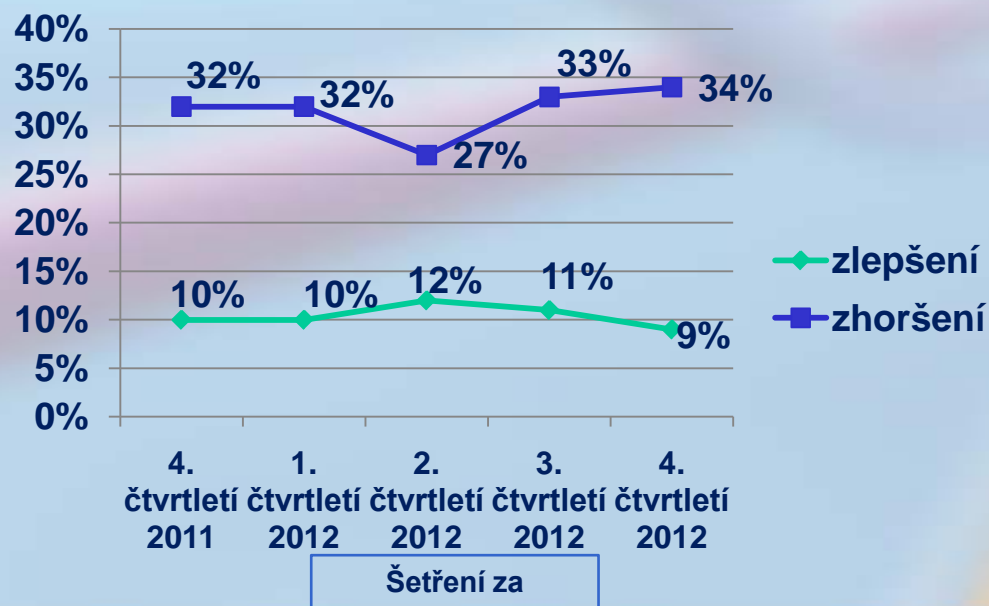
U žádného z klíčových faktorů omezujících růst nedošlo ke zlepšení. Jedná se o vnější vlivy, se kterými firmy bojují. Nejvíce firem vnímalo zhoršení u cen energie, tedy faktor ovlivněný politickým rozhodnutím



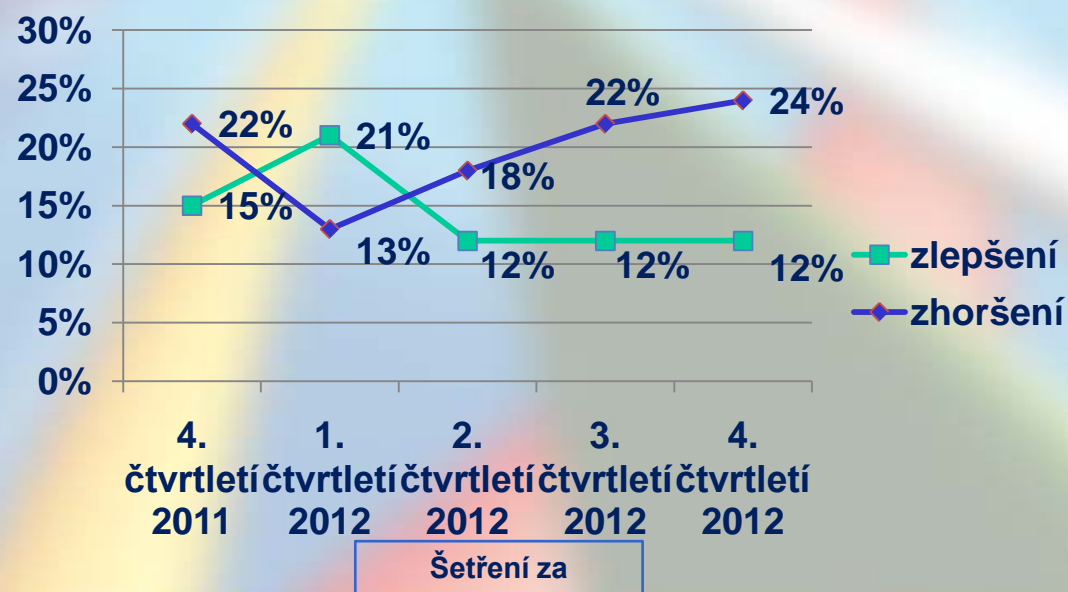
Nedostatečná poptávka – tržní podmínky ve druhé polovině roku 2012 nebyly příznivé

- Ve čtvrtém čtvrtletí se v souladu s ostatními statistikami zhoršila domácí i zahraniční poptávka, mezera mezi zlepšením a zhoršením se dále prohloubila
 - Nelze očekávat příliš pozitivní výsledky podnikové produkce na počátku roku 2013

Nedostatečná domácí poptávka



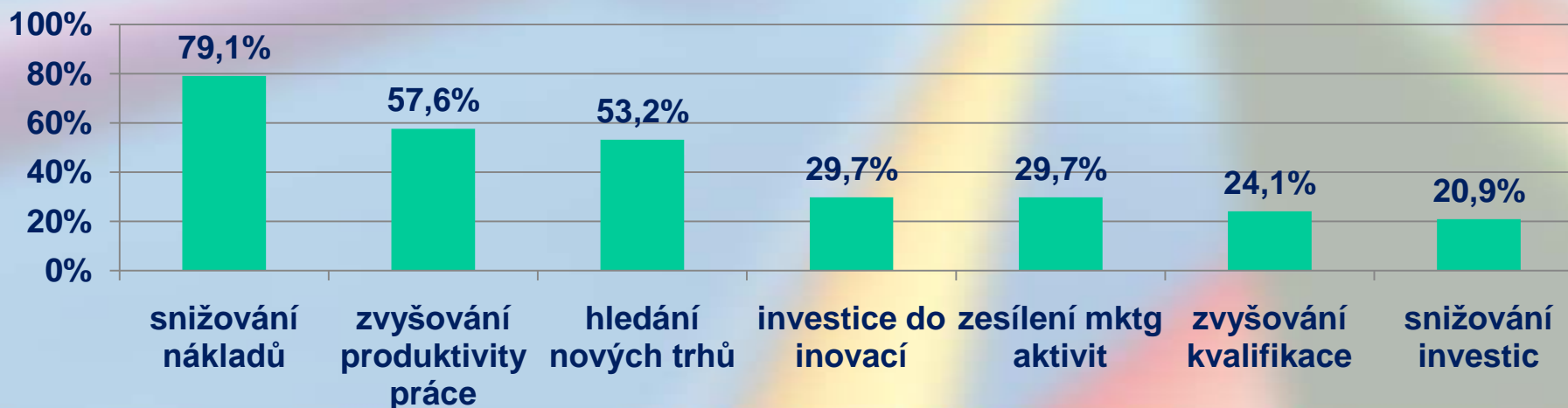
Nedostatečná zahraniční poptávka



Chystaná opatření při restrukturalizaci pro rok 2013

- Firmy budou pokračovat v restrukturalizačních krocích i letos a cesta k dosažení lepších výsledků bude nadále mixem několika opatření
- Téměř 80 % firem plánuje opatření vedoucí ke snižování nákladů a 58 % ke zvyšování produktivity práce
- 3. nejvýznamnějším opatřením je hledání nových trhů, které přináší mnoha firmám pozitivní výsledky
- Vůbec žádné opatření nechystá pouze 15 ze 158 podniků
- Bohužel i letos se výraznější investice do inovací nečekají, přestože dlouhodobě patří mezi hlavní příčiny úspěšnosti firem , často i v období celkového ekonomického poklesu

Nejčastější opatření - podíl podniků chystající provést dané opatření (z celkového počtu 158 odpovědí)



Cenový vývoj I.

- Firmy i nadále očekávají omezenou možnost promítnout růst cen vstupů do výstupů
- Nárůst cen v ekonomice nebude z důvodu nárůstu cen finální produkce, ale zejména vlivem změny daní a regulovaných cen
- Růst cen výrobců bude nižší než očekávaný růst spotřebitelských cen

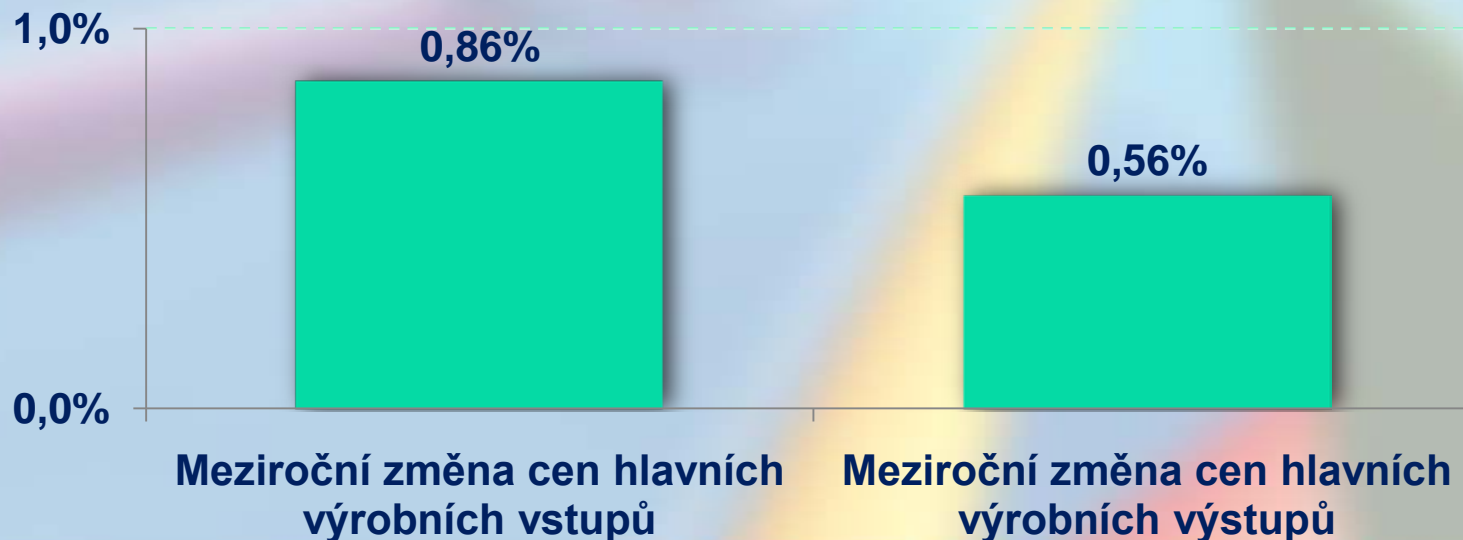
Cenový vývoj II.

- Průměrná míra inflace v roce 2012 3,3 %, odhad pro rok 2013 cca 2-2,3 %
 - zejména vlivem změn nepřímých daní a regulovaných cen
- Proinflační faktory 2013:
 - Zvýšení DPH na 15 a 21 % a zvýšení spotřební daně z cigaret
 - Zvýšení regulovaných/administrativních cen
 - Slabý kurz koruny
- Protiinflační faktory 2013:
 - Slabá evropská poptávka projevující se v ochlazení zakázek ze zahraničí
 - Přetrvávající slabá domácí poptávka
 - Očekávaný mírný pokles cen ropy
- Výsledky šetření - Index spotřebitelských cen (očekávání):
 - Očekávání nárůstu spotřebitelských cen opět mírně klesly

Očekávání vývoje spotřebitelských cen	
Očekávání nárůstu spotřebitelských cen za 1 rok (2013)	2,47 %
Očekávání meziročního nárůstu spotřebitelských cen za 3 roky (2015 oproti 2014)	2,75 %

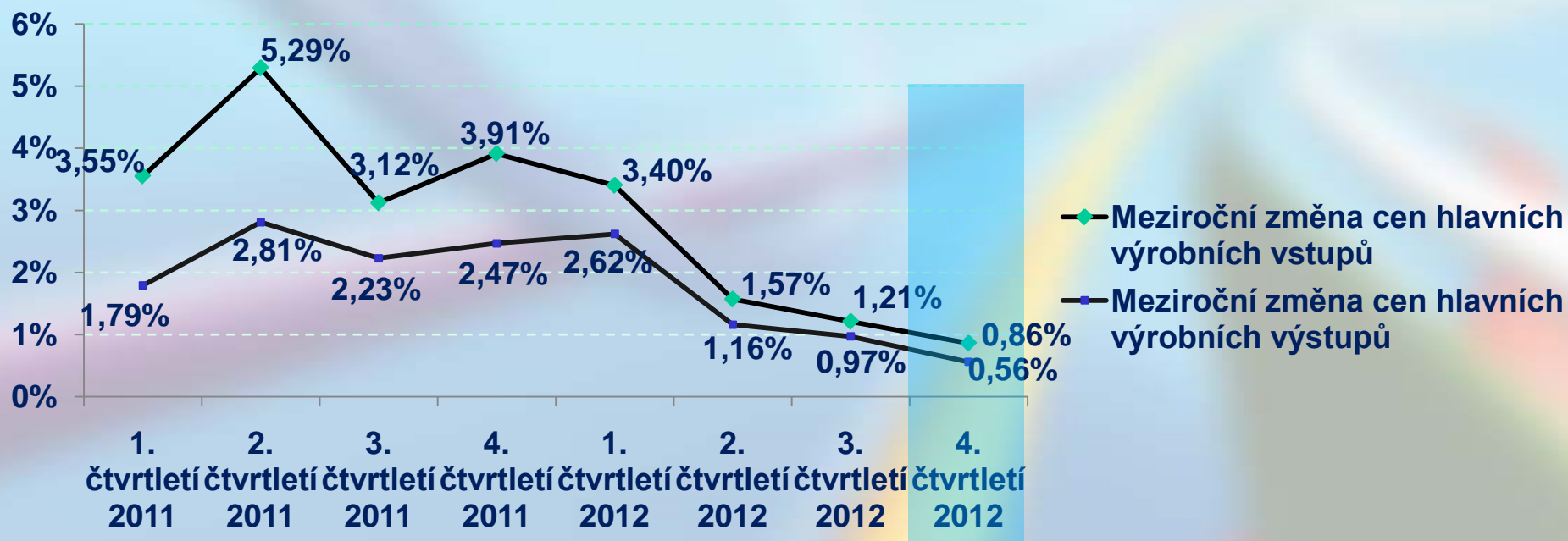
Cenový vývoj v roce 2013

- I příští rok neumožní v průměru firmám promítnout růst cen hlavních výrobních vstupů do výstupů
 - stále očekáván vyšší růst cen hlavních výrobních vstupů než výstupů (očekávání za jeden rok, tj. 4.čtvrtletí 2013)
- Očekávány relativně nízké hodnoty nárůstu jak cen vstupů tak výstupů – ovlivněno očekáváním slabé poptávky při vysoké míře globální konkurence



Vývoj očekávaného vývoje cen

- Pokračuje trend klesajícího očekávání růstu cen jak vstupů tak výstupů



Šetření za

Trh práce

- Výsledky ekonomiky a struktura vývoje cen neumožňují firmám zvyšovat mzdy, cílem je si udržet kvalifikované zaměstnance
- I v příštím roce dojde zřejmě k poklesu reálné mzdy, ta spolu s mírně rostoucí nezaměstnaností soukromou spotřebou neoživí, přesto nějaký další značný propad nečekáme
- Očekáván další pokles zaměstnanosti

Výrazný nárůst mezd se neočekává

- Ekonomické výsledky a situace na trzích vedly k omezenému nárůstu mezd - respondenti očekávají v příštím roce růst mezd pouze něco málo nad 1 %
- Reálné mzdy domácností tak budou dále klesat, při zohlednění očekávaného nárůstu nezaměstnanosti nelze ani v roce 2013 očekávat kladný vývoj reálné spotřeby domácností
- Očekávaný meziroční nárůst nominální mzdy
 - Pro rok 2012 +1,39 % (mírně nižší oproti očekávání ve 3.čtvrtletí = 1,85 %)
 - Pro rok 2013 +1,05% (mírně nižší oproti očekávání ve 3.čtvrtletí = 1,65 %)
 - Přestože skutečné růsty mezd v podnikatelském sektoru byly dle statistik ČSU v roce 2011 a 2012 prozatím vyšší než očekávané hodnoty, tak očekávané výsledky naznačují pokračující očekávání spíše slabého růstu mezd

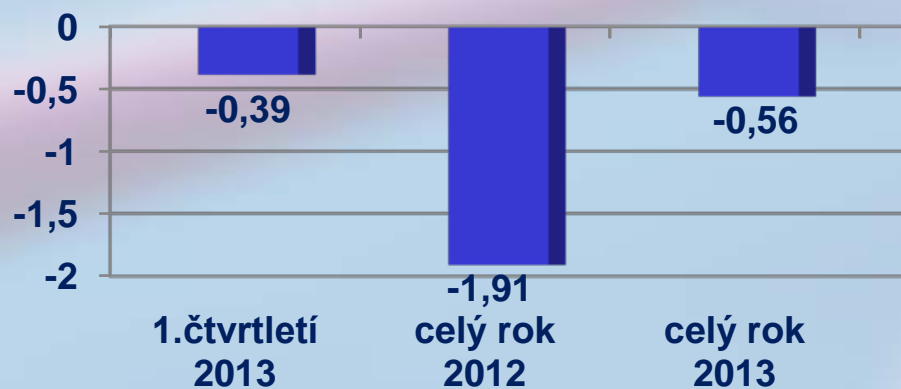
**Očekávaná změna průměrných mezd
(meziroční v %)**



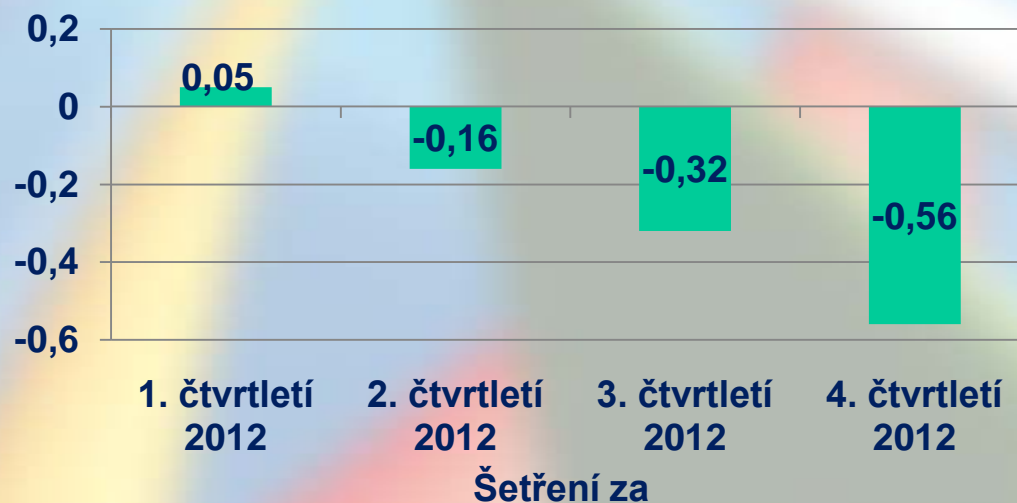
Zaměstnanost bude dále mírně klesat

- Očekávání ohledně vývoje zaměstnanosti se v průběhu minulého roku zhoršovala
- Rok 2012 dle respondentů představoval zhruba 2 % pokles zaměstnanosti
 - + vyšší než původně očekávaný nárůst nezaměstnanosti na konci roku 2012
- Letos, zejména v prvním pololetí, zaměstnanost dále mírně klesne (meziročně o -0,56 %)

Očekávaná meziroční změna zaměstnanosti (%)



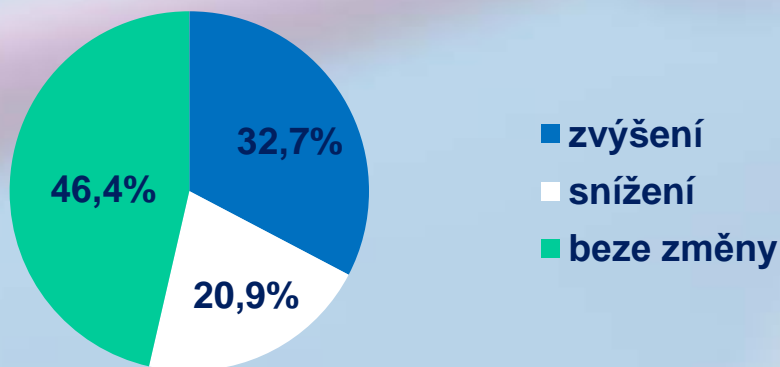
Očekávaná meziroční změna zaměstnanosti (%) v roce 2013



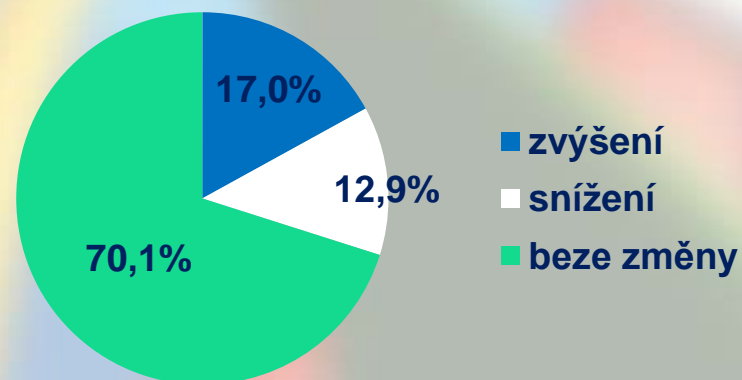
Zakázky – mírné oživení na počátku roku

- Firmy očekávají na začátku roku mírný nárůst zakázek oproti loňskému čtvrtému čtvrtletí, které ale z pohledu zakázek příliš pozitivní nebylo
- Podnikatelé jsou opatrní často ohledně predikování zakázek v horizontu nad 3 měsíce
- Očekávání jsou selektivní a průzkum nehovoří o objemu zakázek, přesto v průzkumu určitý „opatrný optimismus“ mírně převládá nad negativními výhledy

Očekávaný vývoj zakázek v
1.čtvrtletí 2013



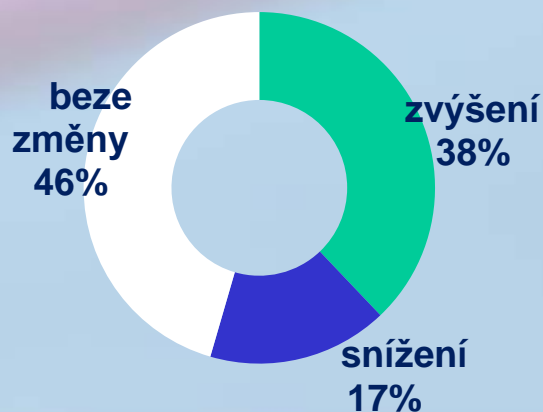
Očekávaný vývoj zakázek v
1.pololetí 2013



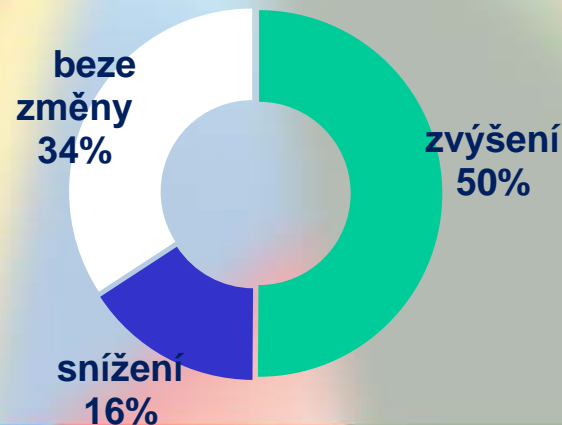
Investiční aktivita by měla v letošním roce mírně oživit

- Po značně omezené investiční aktivitě by měly investice, zejména v druhé polovině roku, opět narůstat
- Dle počtu odpovědí a s přihlédnutím k velikosti firem (měřené tržbami) očekává hodnotově větší podíl firem spíše růst než pokles investic oproti roku 2012
- Výše investic zřejmě nebudou v hodnotách předkrizových a očekávání jsou velmi křehká - odrážející přetrvávající opatrnost a určitou míru nestability
- Přesto řada firem již delší dobu některé potřebné investice odkládala a jejich sentiment je mírně pozitivnější než například u domácností (odráží obecně podnikatelského ducha)

Investice v prvním pololetí 2013



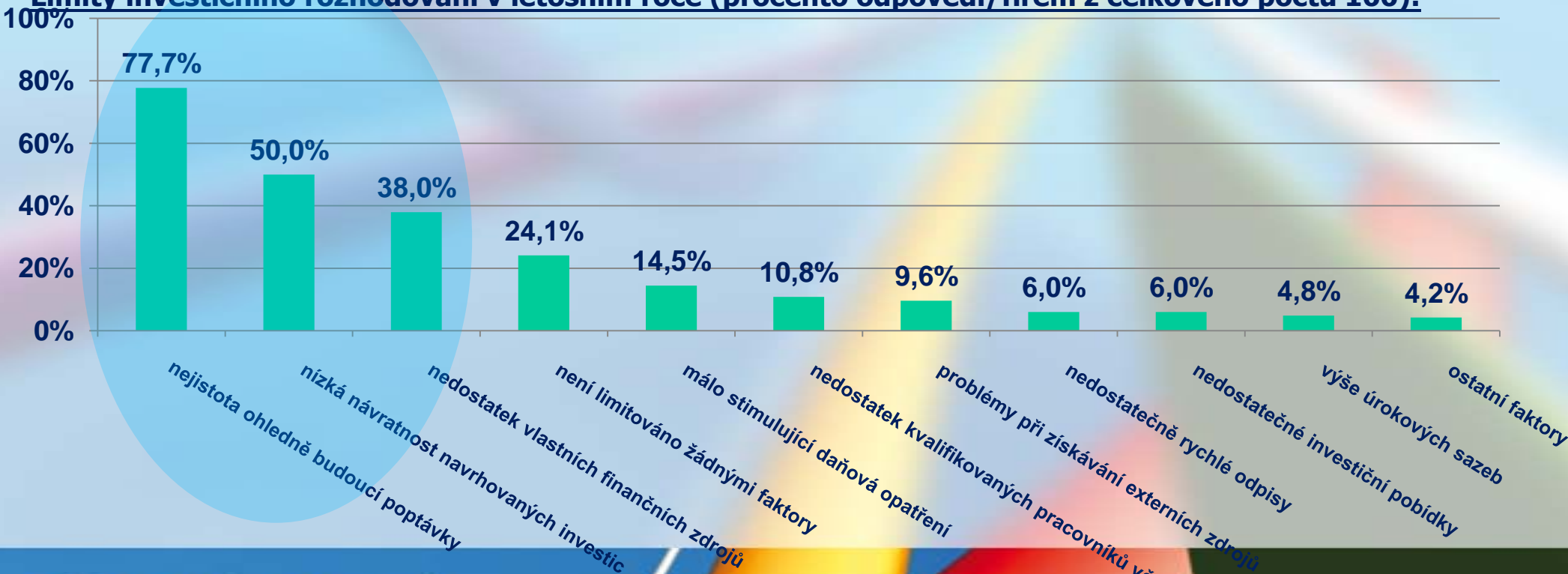
Nárůst investic v roce 2013



Faktory limitující investiční rozhodování

- Nejistota vývoje budoucí poptávky bude nadále korigovat investiční plány na straně výnosů i na straně míry rizika odrážející se v diskontní sazbě investic, navíc nárůst nákladů například v oblasti energie či mezd firmy často nemohou promítnout do cen produktů. To vše snižuje očekávanou návratnost projektů
- Ani hospodářské výsledky řadě firmám neumožní provádět investiční aktivitu v požadované míře

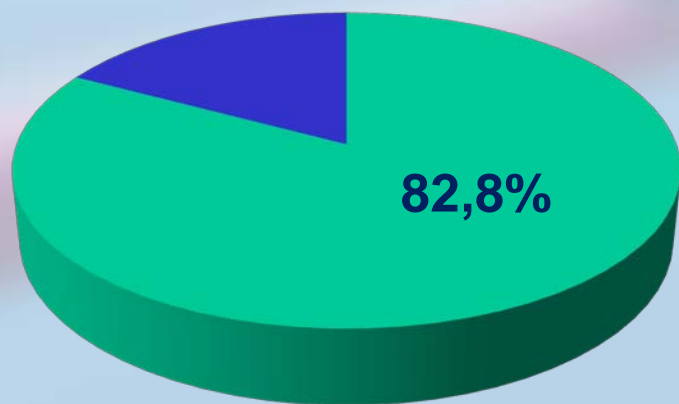
Limity investičního rozhodování v letošním roce (procento odpovědí/firem z celkového počtu 166):



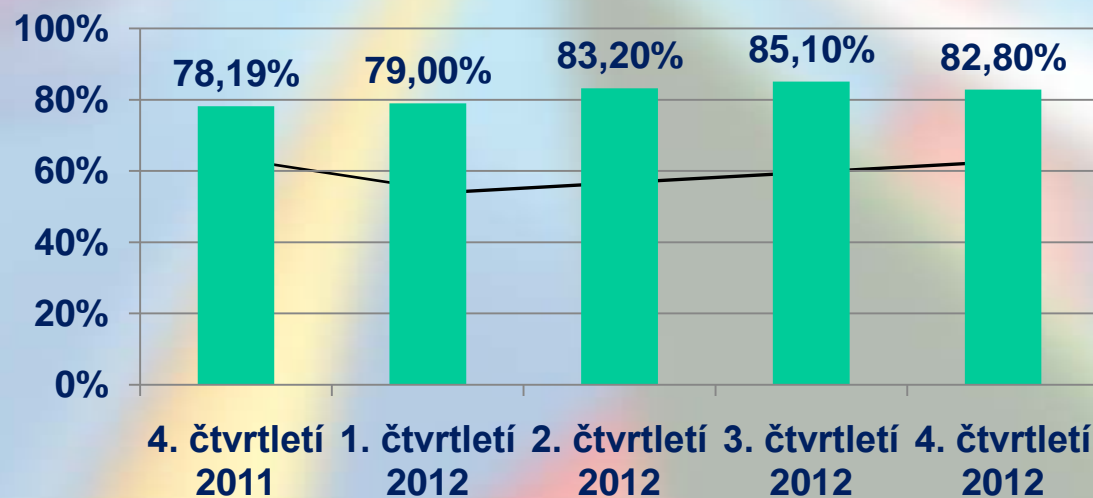
Míra využití kapacit

- Využití výrobních kapacit se na konci roku mírně zhoršilo (na hodnotu 82,8 %), nicméně dlouhodobě se jedná spíše o standardní hodnoty využití kapacit (dle dat Eurostatu pro míru využití kapacit zpracovatelského průmyslu zůstává mírně nad průměrem EU27)

Využití kapacit ve 4. čtvrtletí



Míra využití kapacit ve sledovaném měsíci

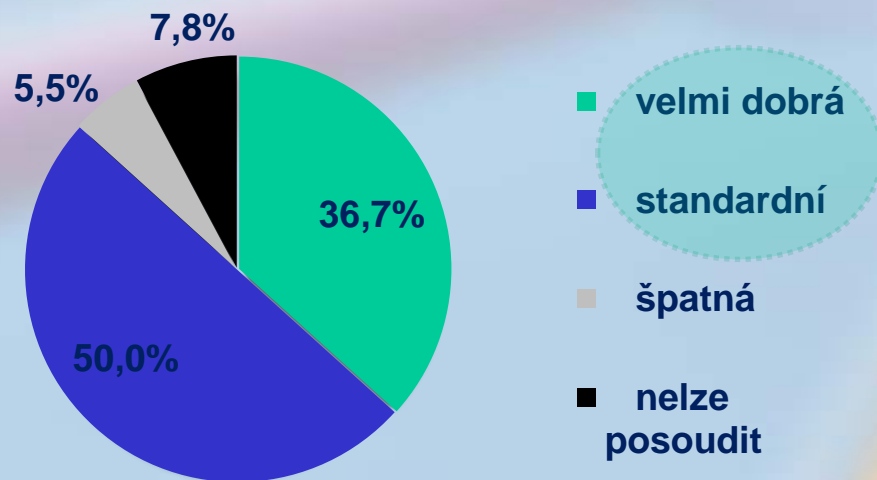


Šetření za

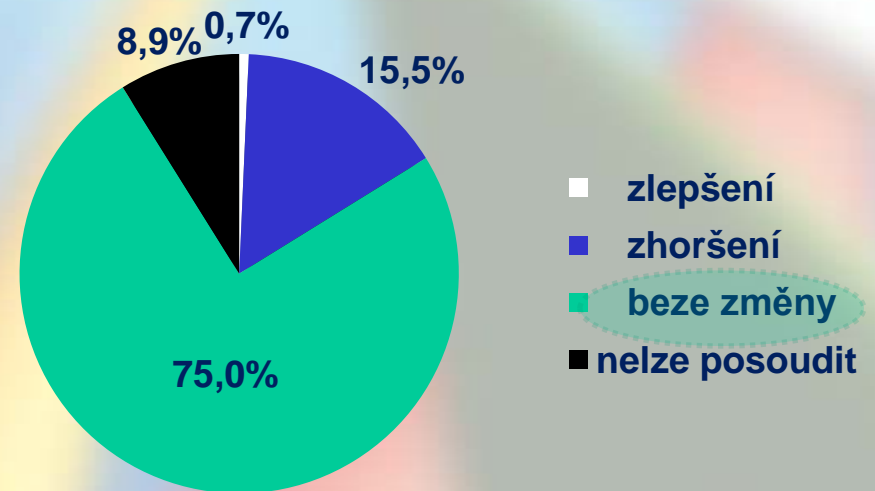
Dostupnost úvěrů

- Jako „velmi dobrou“ či „standardní“ vnímalo dostupnost úvěrů v minulém roce zhruba 87 %, jako špatnou ji označilo pouze 5,5 %
- Úrokové sazby se v minulém roce postupně snižovaly, nicméně v druhém pololetí došlo k mírnému zpřísnění úvěrových standardů
- I přes nárůst očekávaného zhoršení dostupnosti úvěrů by k výrazné změně na straně nabídky úvěrů dojit letos nemělo

Dostupnost úvěrů v posledních (v roce 2012)



Dostupnost úvěrů v následujících 12 měsících (v roce 2013)



Zajištění vývozu

- Očekávaný nižší poměr zajištění odráží výroky ČNB ohledně možnosti devizových intervencí (ve prospěch oslabení CZK)
- Výroky ČNB spolu s výsledky domácí ekonomiky (velmi slabá poptávka) působí již nepřímo na oslabování CZK

Procento zajištěného vývozu proti kurzovému riziku

4. čtvrtletí 2012	41,4 %
Plán na rok 2013	35,6%

- Slabý kurz byl jedním z faktorů pozitivních výsledků exportu. Exportéři kroky ČNB vítají, ale stále jim vadí volatilita kurzu. Navíc problémy se zahraničním odbytem a konkurenceschopností nejsou primárně spojeny s výší kurzu, ale například s vývojem zakázek v EU.



Zdroj: ČNB, devizové kurzy

Platební morálka odběratelů

- 21 % faktur hrazeno „na splatnost“
 - Struktura doby úhrady faktur zůstává neměnná, stále pouze zhruba pětina faktur hrazena na splatnost, což zvyšuje nestabilitu řady kapitálově slabších podniků - problémy zejména pro malé a střední podniky s nízkou likviditou

Platební morálka odběratelů	1. čtvrtletí 2012	2. čtvrtletí 2012	3. čtvrtletí 2012	4. čtvrtletí 2012
faktury zaplacené v termínu	21,0%	21,0%	23,0%	21,0%
do 10 dnů po splatnosti	25,0%	23,0%	22,0%	24,0%
11-20 dnů po splatnosti	22,0%	26,0%	22,0%	22,0%
21-30 dnů po splatnosti	18,0%	17,0%	18,0%	18,0%
31-60 dnů po splatnosti	11,0%	10,0%	11,0%	13,0%
více než 60 dnů po splatnosti	3,0%	3,0%	3,0%	2,0%

Platby a inkasa

- Obchodní provázanost s eurozónou a snaha o přirozené zajištění proti kurzovému riziku vede firmy k využívání EUR i v tuzemských platbách a inkasech
- Zhruba sedmina objemu plateb i inkas ve třetím čtvrtletí roku 2012 provedeno v eurech (v rámci plateb a inkas ve vztahu k rezidentům)
 - Meziročně pokles objemu plateb dodavatelům (z 16,3%) a nárůst objemu inkas od odběratelů (z 8,4 %)

Využití eura v tuzemských platbách za minulé čtvrtletí	
Podíl plateb dodavatelům rezidentům v EUR	15 %
Podíl inkas od odběratelů rezidentů v EUR	14 %

Co ovlivňuje kvalitu podnikatelského prostředí

- Nestabilita politická a právní ... stát ke kvalitě podnikatelského prostředí jako základu tvorby příjmů nepřispívá
- Nejistota ohledně dlouhodobého, ale i krátkodobého nastavení systému daní (například schvalování daňového balíčku), korekce prostředků ze strukturálních fondů ze strany Evropské komise, zhoršující se stav dopravní infrastruktury, propady v žebříčkách konkurenceschopnosti...

Kvalita podnikatelského prostředí – význam jednotlivých faktorů (stupnice 1-5; 5 = nejvyšší)	
úroveň legislativy	3,5
vymahatelnost práva	3,4
byrokracie	3,2
korupce	3,0
udržitelnost veřejných financí	3,0
pracovní zákonodárství	3,0
dopravní infrastruktura	2,9
podpora exportu	2,6
strukturální fondy	2,6
podpora vědy a výzkumu	2,3

Jak se změnilo podnikatelské prostředí v roce 2012?

- Strategií již máme celou řadu. Nyní je potřeba další krok – v rámci vymezených priorit implementovat dílčí opatření (plán, harmonogram, odpovědnost, indikátory plnění, kontrola plnění)

Kvalita podnikatelského prostředí	zlepšení	zhoršení	beze změny
úroveň legislativy	0%	<u>31%</u>	69%
udržitelnost veřejných financí	4%	<u>30%</u>	62%
korupce	1%	<u>25%</u>	74%
byrokracie	1%	<u>23%</u>	76%
vymahatelnost práva	1%	19%	80%
dopravní infrastruktura	4%	19%	77%
strukturální fondy	7%	15%	84%
pracovní zákonodárství	3%	8%	89%
podpora vědy a výzkumu	7%	6%	87%
podpora exportu	2%	5%	93%

Shrnutí I.

Pozitivní faktory:

- mírně optimistická (ale stále často opatrná) očekávání u většího počtu firem pro rok 2013 oproti konci roku 2012 v oblasti investiční aktivity a očekávaného vývoje zakázek
- udržení slabé koruny díky politice ČNB – podpora exportu (cenová konkurenceschopnost a nižší riziko nečekaného posílení koruny)
- očekávaný pokles cen ropy (bude eliminováno slabým kurzem)
- pokračující restrukturalizační opatření firem
- růst „třetích trhů“ a očekávané udržení nezáporných výsledků Německa

Negativní faktory:

- přetrvávající nejistota
- stagnující poptávka domácností (pokles reálných mezd, růst nezaměstnanosti, opatrnostní chování)
- nelepšící se podnikatelské prostředí
- růst cen elektrické energie

Shrnutí II.

I přes ne příliš příznivé prostředí a snižování výkonnosti ekonomiky určitý opatrný optimismus podnikatelé nacházejí například v očekávaných investicích či zakázkách-stále však jejich vývoj nebude výrazný

Diferenciace výsledků a očekávání napříč firmami zůstává výraznou charakteristikou ekonomiky

Nedostatečná domácí i zahraniční poptávka, silná konkurence a růst cen energií zůstávají mezi hlavními faktory omezující růst

Firmy si na rozdíl od státu nemohou dovolit být pasivní a musí na nepříznivé podmínky reagovat. Reagují jak hledáním úspor a zvyšováním produktivity, tak i hledáním nových trhů. Řada úspěšných firem si uvědomuje obě strany dosahování kladných výsledků – jak nákladovou efektivnost, tak i výnosovou stránku

Shrnutí III.

Aktuální ekonomické výsledky a očekávání pro nejbližší období ukazují na:

- očekávání mírného poklesu zaměstnanosti
- nízký růst nominálních mezd
- nízké nárůsty cen konečných produktů
- mírné zvýšení zakázek
- navýšení investiční aktivity celkově brzděnou nejistotou ohledně budoucí poptávky a nízkou návratností

Shrnutí IV.

Nízká kvalita podnikatelského prostředí

- nestabilita
- nepředvídatelnost
- netransparentnost
- nízká vymahatelnost práva
- vysoká administrativní zátěž

Podnikatelské prostředí se nelepší a stát tak ekonomice v oživení nepřispívá. Stabilní, jednoduché, spravedlivé podnikatelské prostředí je však základním předpokladem rozvoje

Partneři Svazu



kapsch >>>

Svaz průmyslu a dopravy ČR

zástupce těch, kteří vytvářejí hodnoty

www.spcr.cz

spcr@spcr.cz