

Porównanie zawodników branżowych



Niemcy przeciwko Polsce
Europejskie mistrzostwa w piłce nożnej
2016



Sektorowa arena sportowa: branża budowlana
Podgląd meczu

4:2*



Wynik zespołów w turnieju – sprawdzamy

Niemcy: sektor budowlany

2015	2016*	2017*
1,7	1,6	1,5
-0,7	5,0	4,1

0,5
wysoki

Krajowy wzrost PKB (%)
Wzrost wartości dodanej w branży budowlanej

Średni wzrost w branży budowlanej w ostatnich 3 latach (%)

Poziom konkurencji

Polska: sektor budowlany

2015	2016*	2017*
3,6	3,6	3,4
1,5	3,1	1,9

-1,8
wysoki

Źródła: IHS, Atradius
* prognoza na rok 2016/2017

Mocne odbicie po słabych wynikach w przeszłości

Podobnie do niemieckiej reprezentacji w piłce nożnej tamtejsza branża budowlana przechodziła poważny kryzys w latach 90-tych i na początku lat 2000. Od tego czasu zdołała się jednak odbić od dna i dziś generuje coraz lepsze wyniki. Według Niemieckiego Stowarzyszenia Podmiotów Budowlanych obroty w tym sektorze wzrosną w 2016 r. o 3% do wartości 103 mld EUR.

Ostatnie mistrzostwa w piłce nożnej z 2012 r. były przełomowe

Działalność budowlana w Polsce, zwłaszcza w zakresie budownictwa infrastrukturalnego, miała się znakomicie do czasu ostatnich mistrzostw Euro 2012 w Polsce i na Ukrainie.

Jednak podobnie do porażki poniesionej przez Polską reprezentację, której nie udało się dotrzeć do 1/16 turnieju, również przemysł budowlany odnotował znaczny spadek produkcji, począwszy od drugiej połowy 2012 r. Po zakończeniu szeroko zakrojonych projektów okazało się bowiem, że m. in. z powodu wzrostu cen materiałów, wiele kontraktów przyniosło straty.

Liczba przypadków niewypłacalności wśród podmiotów budowlanych wzrosła o 50% w 2012 r. i pozostała na podobnym wysokim poziomie w roku 2013. Branża budowlana odbiła się jednak od dna w 2014 r., w roku 2015 notując wzrost produkcji w wysokości 2,8%.





Porównywani zawodnicy

Niemcy

- Sektor budownictwa mieszkaniowego ma wzrosnąć w 2016 r. o 5%, a to za sprawą wysokiego poziomu zatrudnienia, niskich stóp procentowych oraz potrzeby zapewnienia nowych mieszkań dla dużej liczby uchodźców i osób ubiegających się o azyl.



Polska

- Wartość produkcji w sektorze budownictwa mieszkaniowego wzrosła w 2015 r. o 9% i oczekuje się, że będzie dalej rosła w 2016 r. dzięki solidnym wynikom gospodarczym Polski.



- W segmencie budownictwa publicznego w 2016 r. i w kolejnych latach ma wprawdzie rosnąć popyt, natomiast poważnym problemem dla spółek działających w tym sektorze są niskie marże.





Najważniejsze mocne i słabe strony

Niemiecka branża budowlana

Rosnący popyt i stabilne marże zysków powinny utrzymać się w 2016 r

Ogólnie rzecz biorąc spółki nie są mocno zadłużone

Zależność spółek budowlanych od finansowania przez banki nie jest nadmierna, biorąc pod uwagę, że istotnym źródłem finansowania są płatności z góry lub płatności ratalne od inwestorów

Znaczący poziom wyspecjalizowania, zwłaszcza w usługach budowlanych

Mocne zaplecze innowacji technologicznych, szczególnie w dziedzinie efektywności energetycznej



Polska branża budowlana

Solidne wyniki gospodarcze, niskie stopy procentowe i pozytywny wskaźnik nastrojów wśród inwestorów

Fundusze unijne przeznaczone na poprawę stanu infrastruktury

Obniżone ceny stali i ropy mają pozytywny wpływ na zyski spółek od 2015 r

Bardzo duża liczba małych spółek działających w tym sektorze

Ograniczony dostęp do międzynarodowych rynków kapitałowych

Wiele spółek budowlanych, zwłaszcza mniejszych, ma tradycyjnie słaby wskaźnik kapitału własnego (części kapitału stosowanego sfinansowania aktywów spółki) oraz ograniczone możliwości finansowe



Liczne polskie spółki budowlane są znacząco zadłużone – ich wierzyciele to głównie dostawcy, nie banki. Banki znacznie zredukowały swoje zaangażowanie w sektor budowlany po spowolnieniu w branży budowlanej w 2012 r

Konkurencja pozostaje zacięta, zwłaszcza w przypadku przetargów publicznych na infrastrukturę – wygrani oferenci zazwyczaj oferują ceny poniżej budżetu inwestora, a częste są też wojny cenowe

Niskie ceny przyjmowane od wygrywających oferentów zazwyczaj wiążą się ze zjawiskiem transferowania kosztów generalnych wykonawców na podwykonawców



Ranking fair play: zachowania płatnicze i przypadki niewypłacalności

Niemiecka branża budowlana

- Średni okres spływu płatności w niemieckiej branży budowlanej wynosi 45-50 dni.
- W 2015 r. ponownie zmalała liczba przypadków zalegania z płatnością i przewiduje się, że ta tendencja utrzyma się w 2016 r.
- Jednak niewłaściwe zachowania płatnicze wśród klientów publicznych są wciąż problemem, który negatywnie wpływa na płynność finansową dostawców.
- Dzięki rosnącemu popytowi i stabilnym marżom w ostatnich latach zmniejszyła się liczba przypadków niewypłacalności w sektorze budowlanym i oczekuje się, że w 2016 r. liczba ta będzie dalej maleć.
- Niestety odsetek przypadków niewypłacalności w sektorze budowlanym jest tradycyjnie wyższy niż w innych branżach.

Polska branża budowlana

- Średni okres spływu płatności w polskiej branży budowlanej wynosi 75 dni.
- Problemem nadal pozostają zachowania płatnicze, gdyż liczba opóźnionych płatności wciąż utrzymuje się na wysokim poziomie.
- Generalni wykonawcy często przenoszą koszty na podwykonawców, opóźniając należne im płatności. Zaległe płatności opóźnione o ponad 30 dni są dość częstym zjawiskiem.
- W marcu 2016 r. Krajowy Rejestr Długów zawierał długi spółek budowlanych w kwocie 1,35 miliarda PLN, czyli o 320 mln PLN więcej niż w październiku 2015 r.
- Oczekuje się, że przypadki niewypłacalności pozostaną w 2016 r. na wysokim poziomie.

Zastrzeżenie

Niniejszy raport służy wyłącznie do celów informacyjnych i nie należy go traktować jako zalecenia dotyczącego określonych transakcji, inwestycji czy strategii. Odbiorcy tych informacji powinni podejmować własne, niezależne decyzje, zarówno w zakresie transakcji handlowych, jak i innych transakcji. Choć dołożyliśmy wszelkich starań, by informacje zawarte w niniejszym raporcie pochodziły z wiarygodnych źródeł, firma Atradius nie ponosi odpowiedzialności za jakiegokolwiek błędy i pominięcia ani za rezultaty wykorzystania tych informacji. Wszystkie informacje zawarte w niniejszym raporcie przedstawiono w stanie takim, w jakim zostały pozyskane, bez gwarancji co do ich kompletności, dokładności, aktualności ani rezultatów ich wykorzystania, ani żadnej innej gwarancji wyraźnej lub dorozumianej. W żadnym wypadku spółka Atradius, powiązane z nią spółki osobowe lub kapitałowe, lub jej partnerzy, agenci i pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności wobec odbiorcy raportu ani wobec żadnej innej osoby za jakiegokolwiek decyzje lub działania podejmowane na podstawie informacji zawartych w niniejszym raporcie ani za żadne za szkody pośrednie, wtórne lub podobne szkody, nawet jeśli ostrzeżono nas o możliwości wystąpienia takich szkód.

Copyright Atradius N.V. 2016

Jeżeli uznałeś ten raport za przydatny, odwiedź naszą stronę internetową www.atradius.com. Znajdziesz tam więcej publikacji firmy Atradius na temat gospodarki światowej, takich jak raporty dotyczące poszczególnych krajów, analizy branżowe, porady w zakresie zarządzania wierzycelnościami oraz opracowania na aktualne tematy biznesowe.

Korzystasz z Twittera? Śledź [@Atradius](https://twitter.com/Atradius) lub wyszukaj [#atradiusppb](https://twitter.com/hashtag/atradiusppb), aby mieć dostęp do najnowszej edycji badania.

Połącz się z firmą Atradius
za pośrednictwem mediów
społecznościowych



@atradius



Atradius



atradius

Atradius Credit Insurance NV
Spółka Akcyjna - Oddział w Polsce ul. Prosta 70 00-838 Warszawa
Polska

info.pl@atradius.com
www.atradius.pl