



Bankowość przedsiębiorstw w Polsce

Rola gospodarcza, trendy rynkowe i perspektywy rozwoju

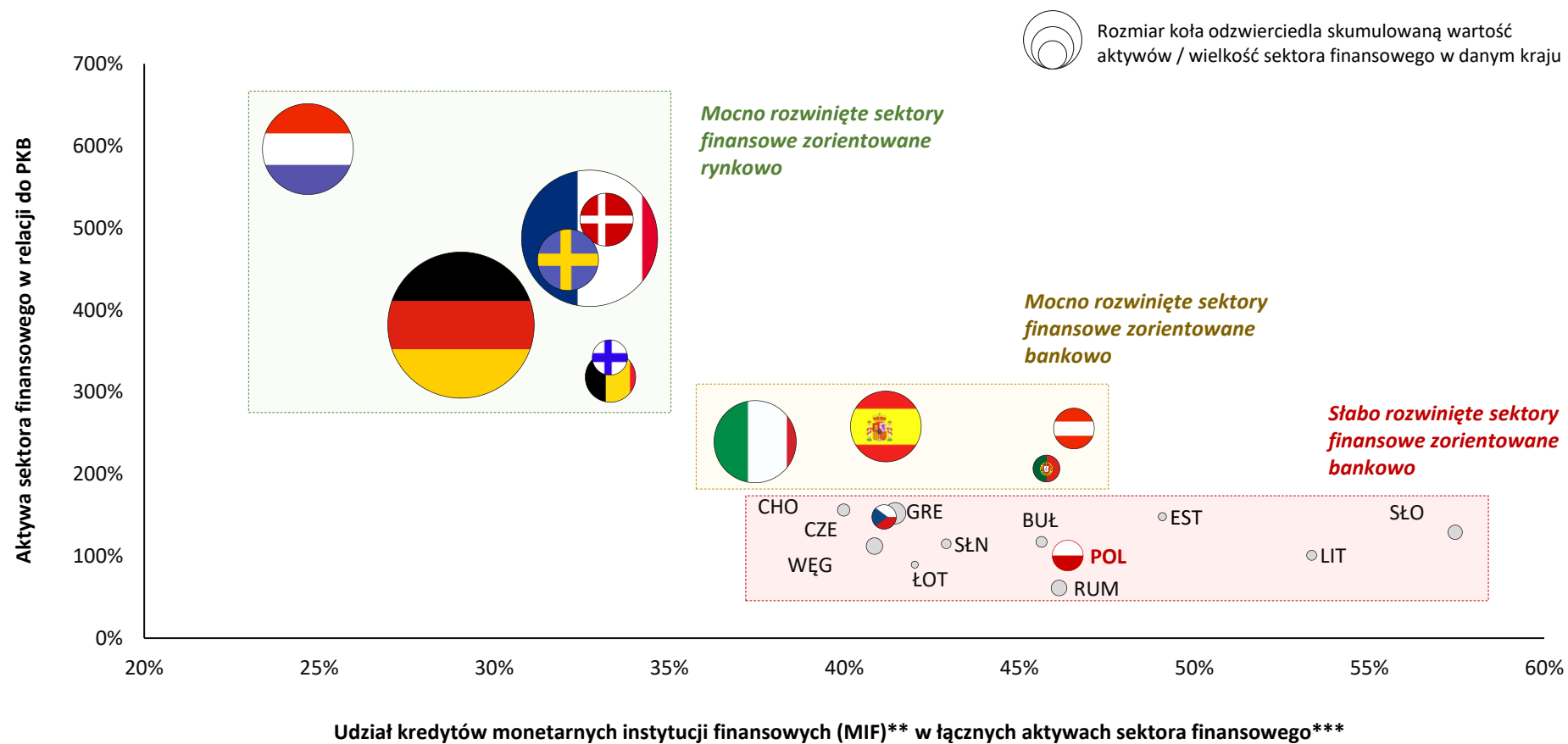
Dr Ernest Pytlarczyk, CFA
Główny Ekonomista

Warszawa
7 listopada 2023



Polski sektor finansowy - relatywnie słabo rozwinięty. Dominująca rola banków.

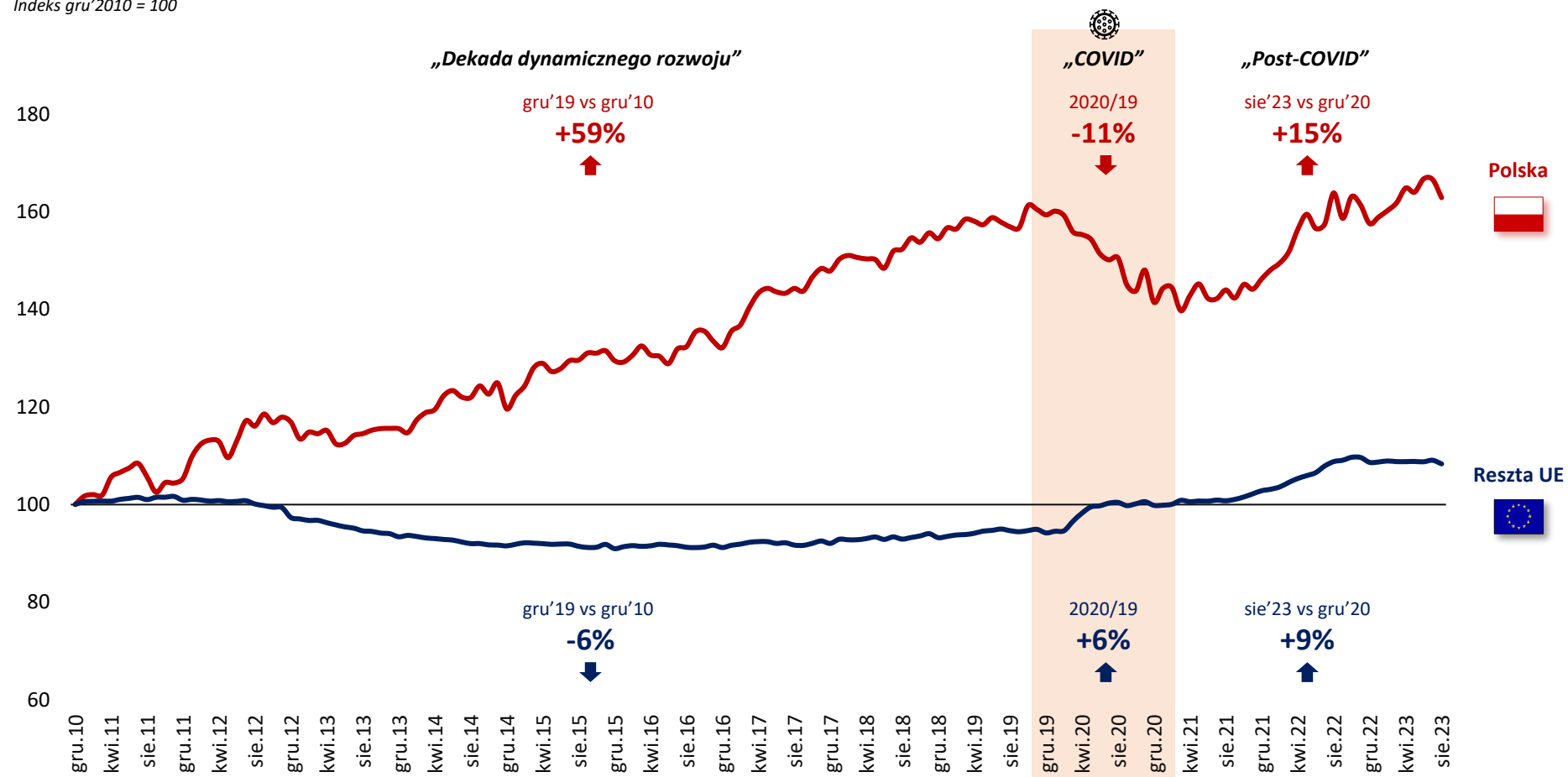
Model i poziom rozwoju sektora finansowego w wybranych krajach UE, 2022*



* Dla Finlandii, Bułgarii i Estonii dane za 2021 rok. W zestawieniu pominięto kraje o skrajnie wysokim poziomie rozwoju sektora finansowego w relacji do PKB (Luksemburg, Cypr, Malta, Irlandia, Holandia) ** Banki i inne instytucje kredytowe
 Źródło: Eurostat, Analizy Pekao

Zmiany wolumenu kredytów dla przedsiębiorstw* – Polska vs reszta UE, 2010-2023

Indeks gru'2010 = 100

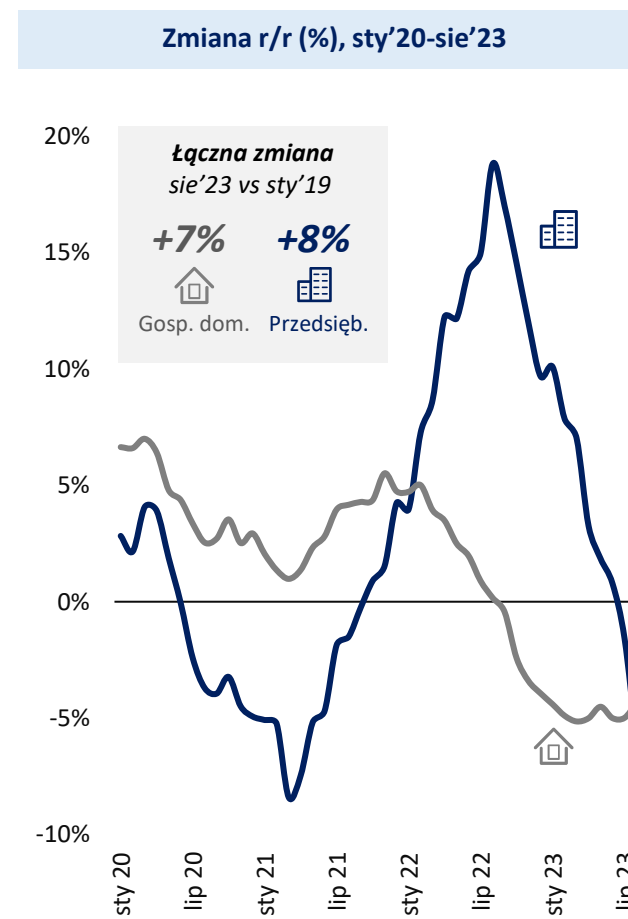
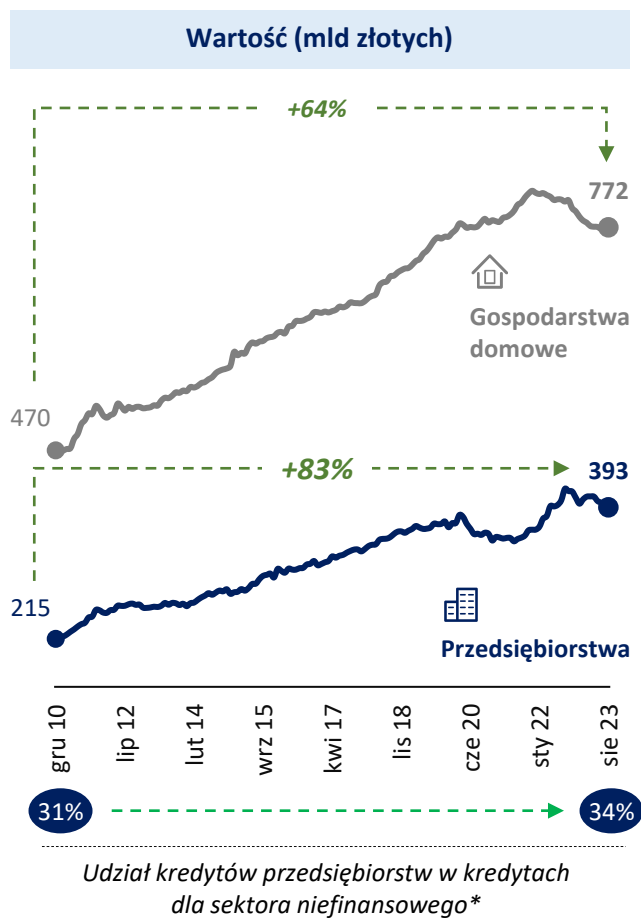


* Kredytów dla niefinansowych przedsiębiorstw krajowych, liczonych w euro (dynamiki różnią się od tych podawanych przez NBP w złotych)
Źródło: EBC, Analizy Pekao

Nowa produkcja kredytów przedsiębiorstw w ostatnim czasie przewyższała tę w segmencie detalicznym

Kredyty i należności banków od sektora przedsiębiorstw na tle kredytów i należności od gospodarstw domowych, gru'10-sie'23

Mld złotych

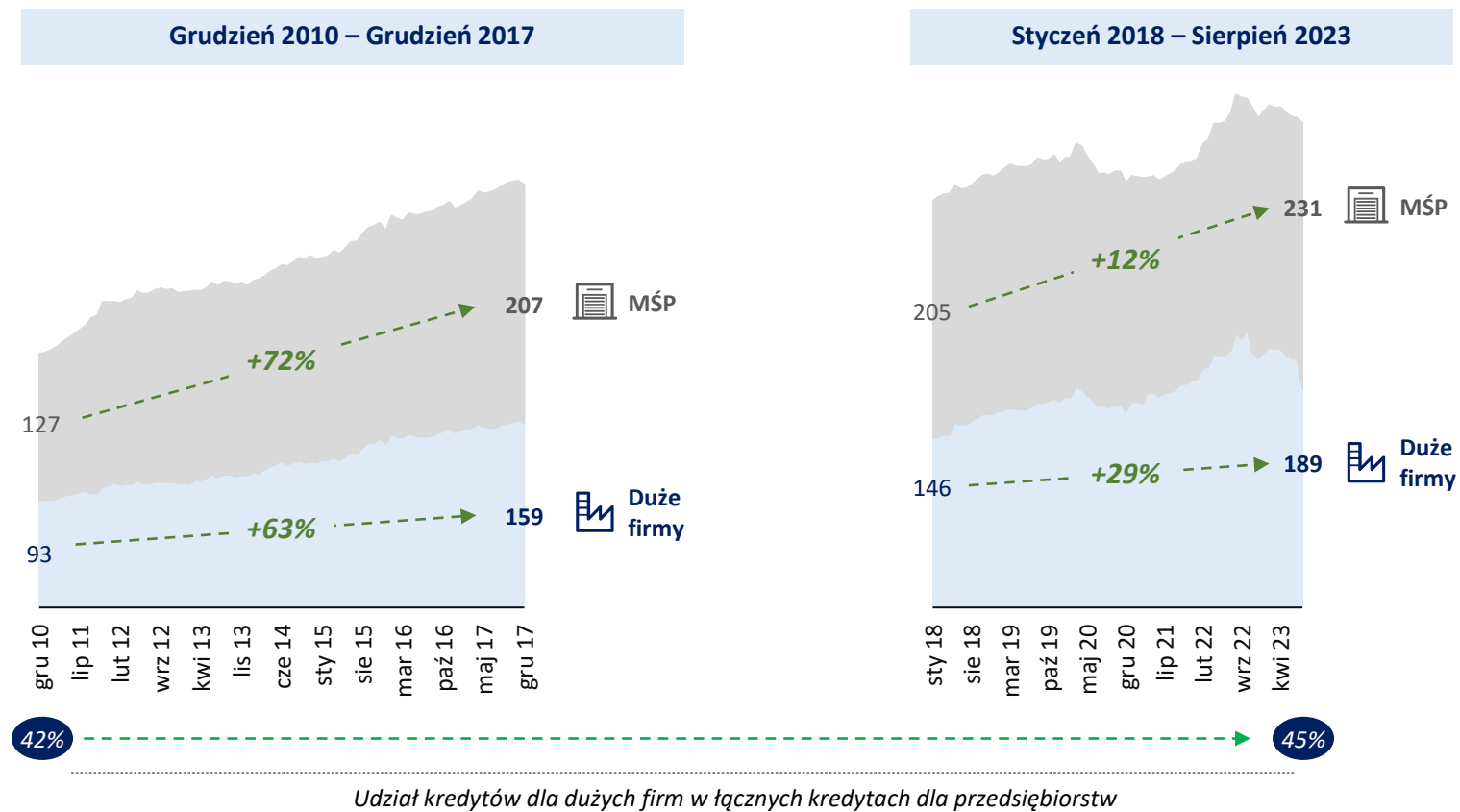


*Wąsko rozumianego - jako suma należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych
Źródło: NBP, Analizy Pekao

To duże firmy okazały się beneficjentami poprawy koniunktury

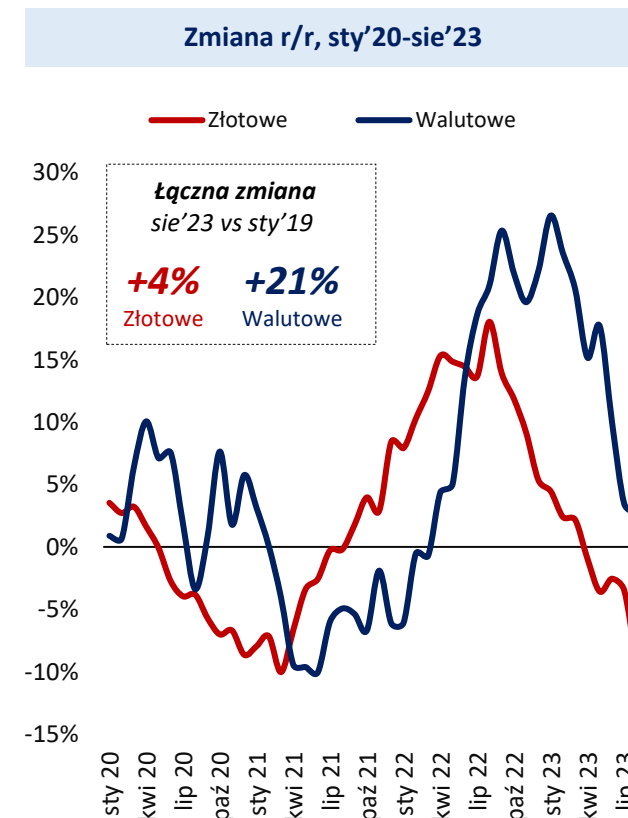
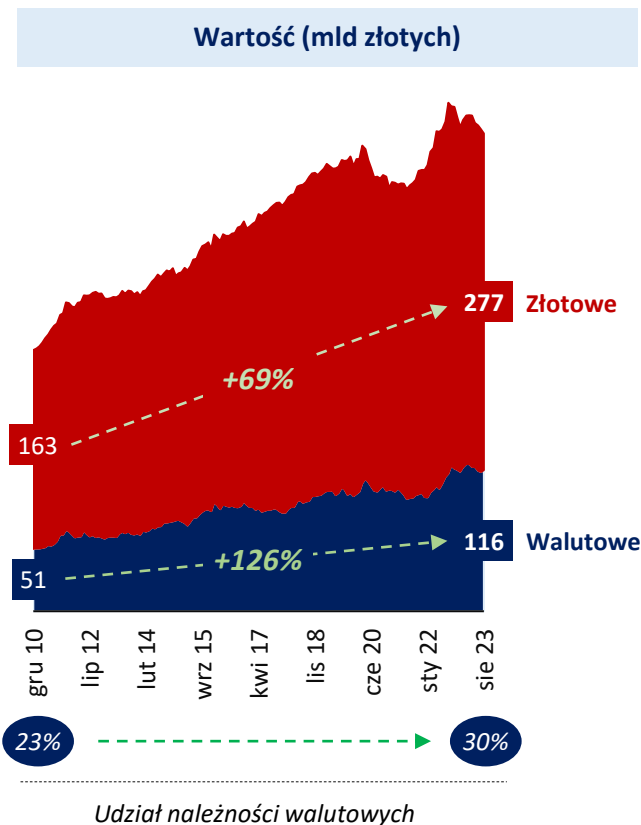
Kredyty przedsiębiorstw w podziale na duże firmy i MŚP*, 2010-2023

Mld złotych



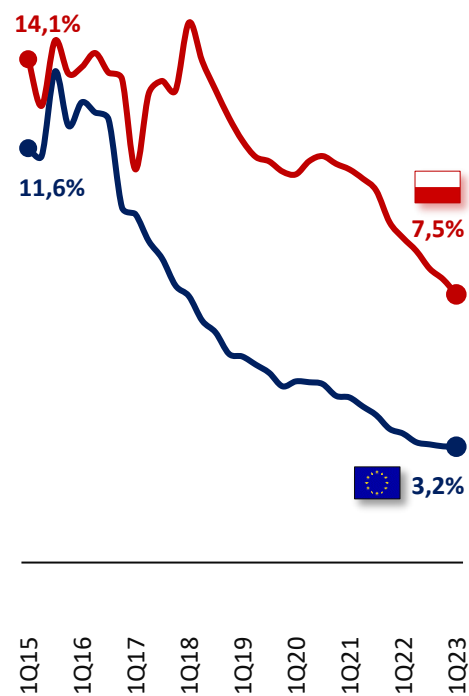
*Wąsko rozumianego - jako suma należności od przedsiębiorstw i gospodarstw domowych
 Źródło: NBP, Analizy Pekao

Należności banków od przedsiębiorstw w podziale na złotowe i walutowe, 2010-2023

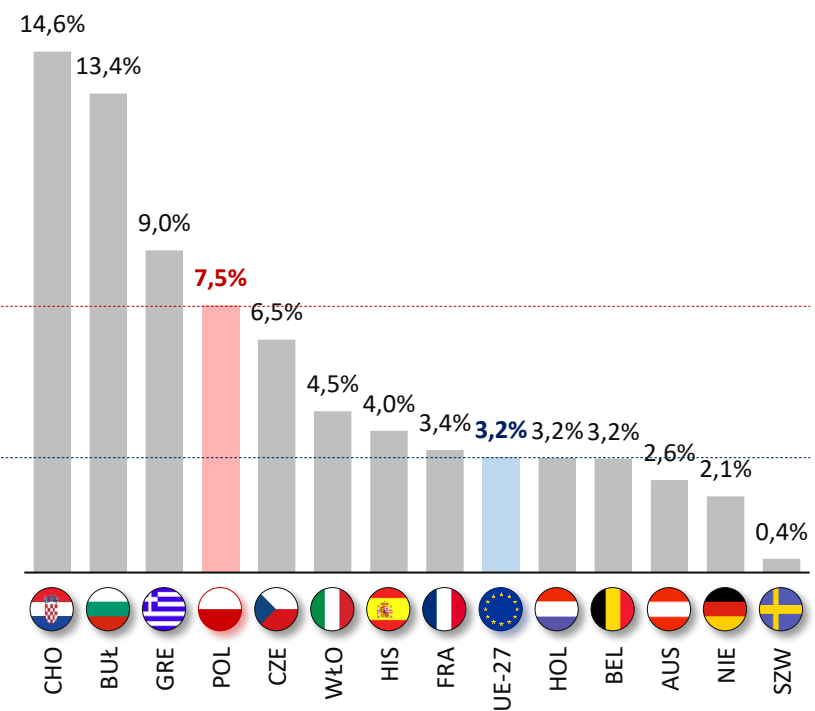


Wskaźnik NPL w obszarze kredytów dla przedsiębiorstw w Polsce i wybranych krajach UE

Polska vs średnia UE, 1Q15-1Q23



Polska vs wybrane kraje UE, 1Q23



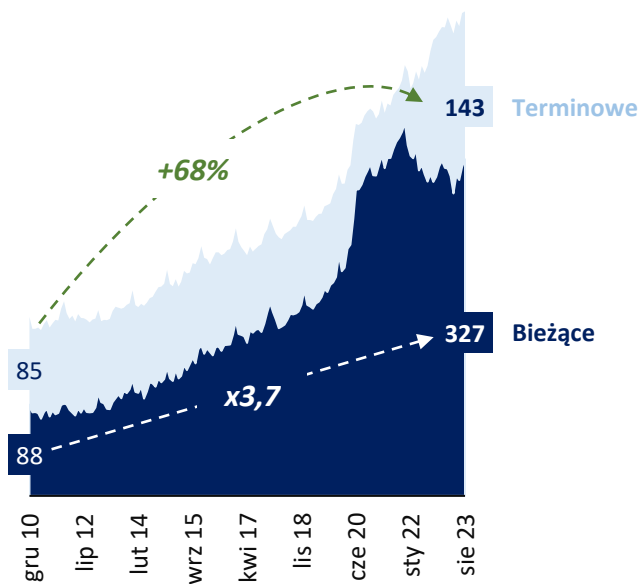
* Według metodologii Europejskiego Banku Centralnego – różniące się od metodologii stosowanej przez NBP
 Źródło: EBC, Analizy Pekao

Tarcze covidowe i wyższe stopy %. Polskie przedsiębiorstw są *CASH RICH*

Depozyty przedsiębiorstw według rodzaju i waluty, 2010-23

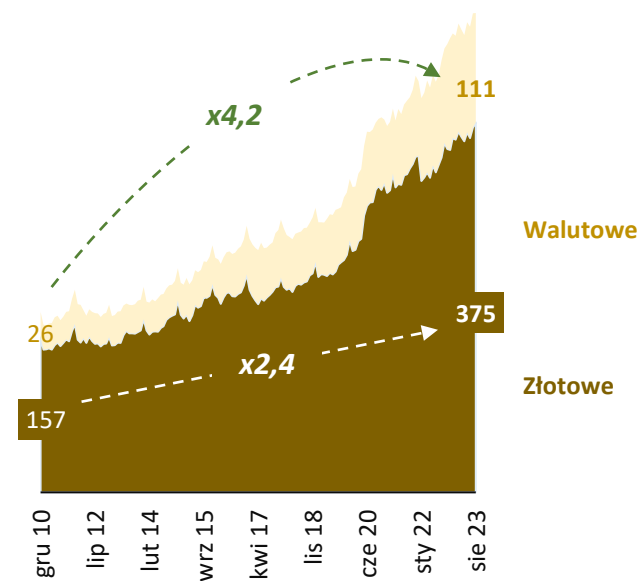
Mld złotych

Bieżące vs terminowe



51% → 69%
Udział depozytów bieżących

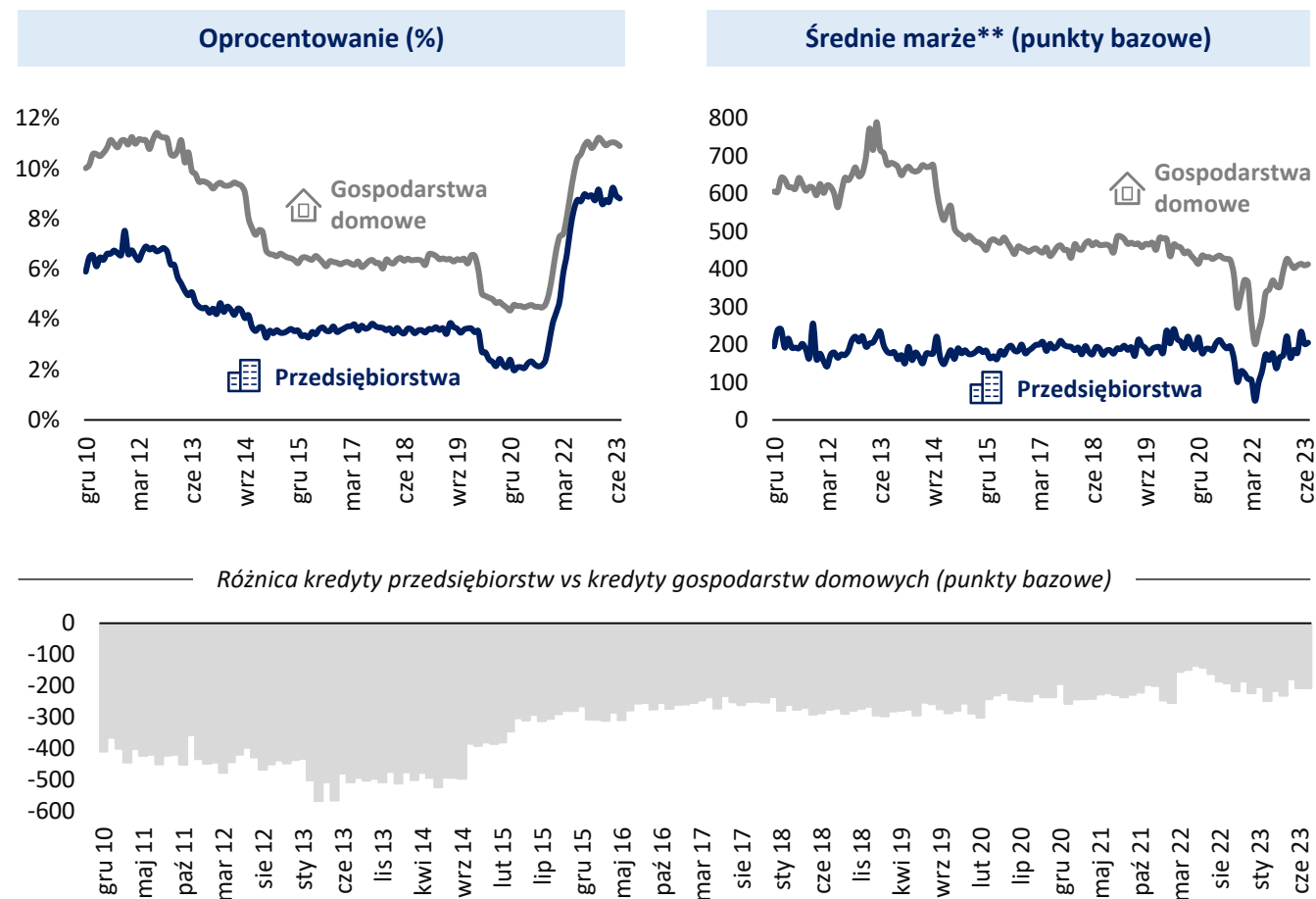
Złotowe vs walutowe



86% → 77%
Udział depozytów złotych

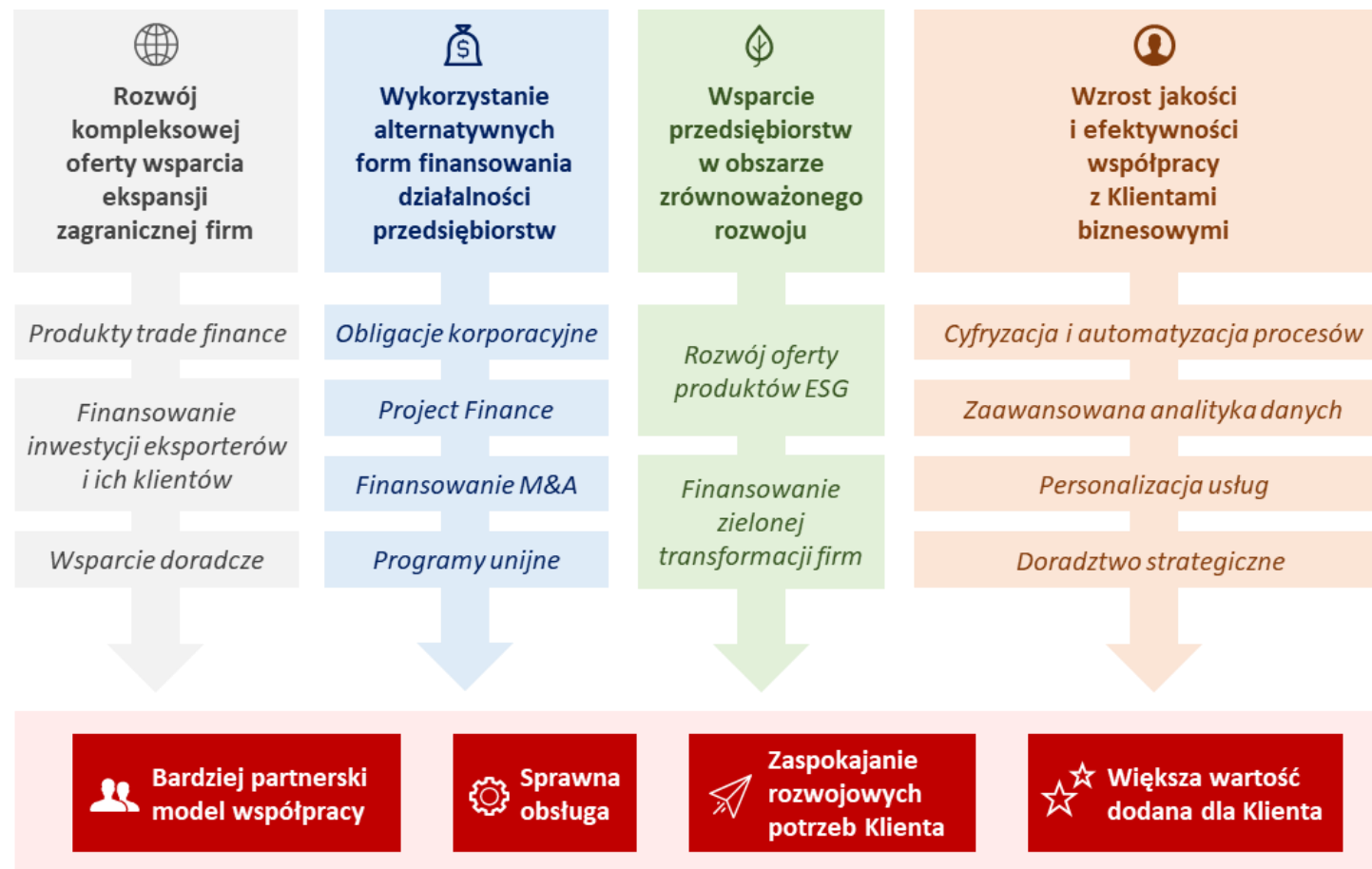
Rośnie (z punktu widzenia banków) atrakcyjność zaangażowania w akcję kredytową dla firm.

Średnie oprocentowanie i marże na nowych kredytach złotych* dla przedsiębiorstw (na tle kredytów złotych dla gospodarstw domowych)

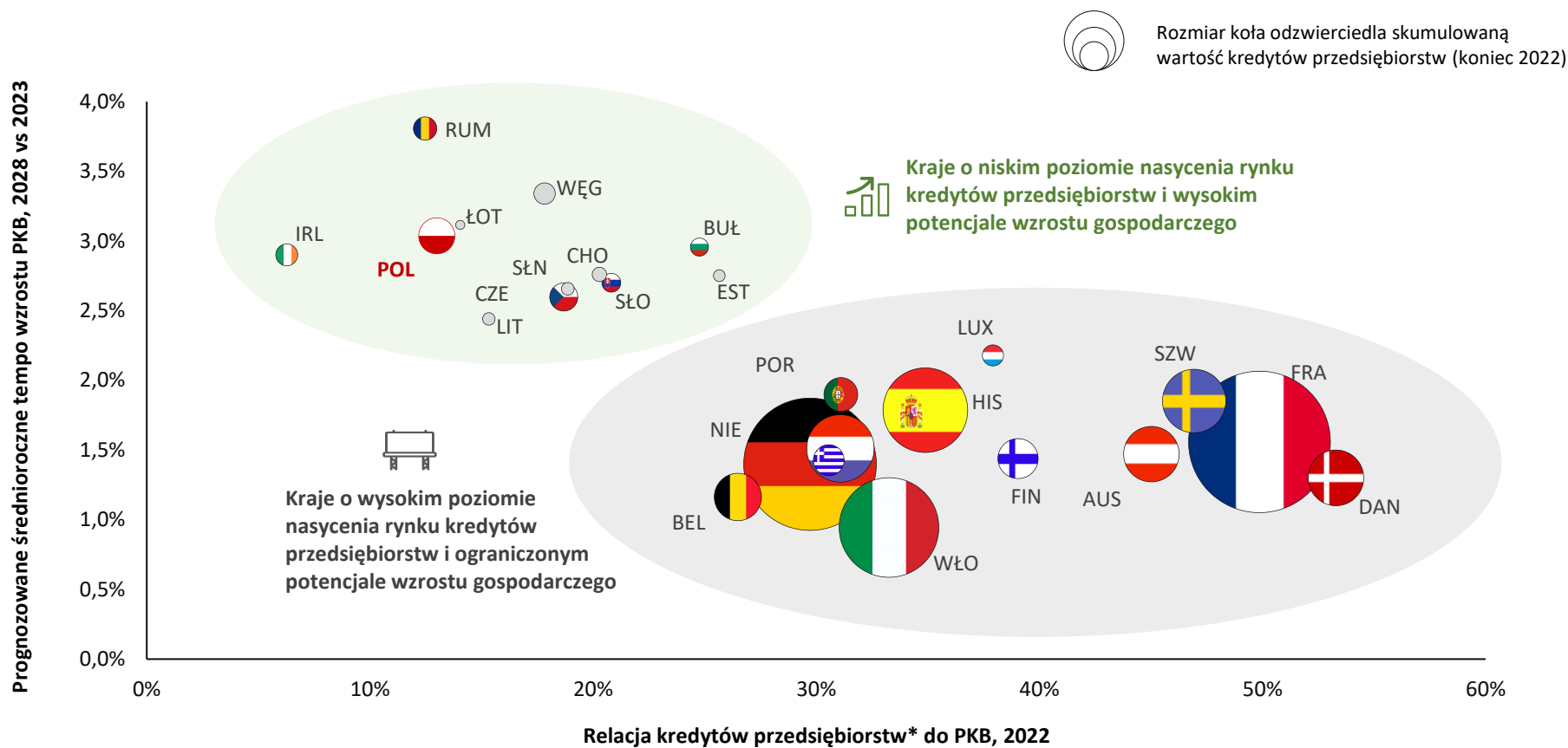


* Wraz z umowami renegotjowanymi ** Różnica między oprocentowaniem kredytów a 3M WIBOR
Źródło: NBP, Analizy Pekao

Kluczowe elementy zorientowanej na klienta ewolucji bankowości przedsiębiorstw



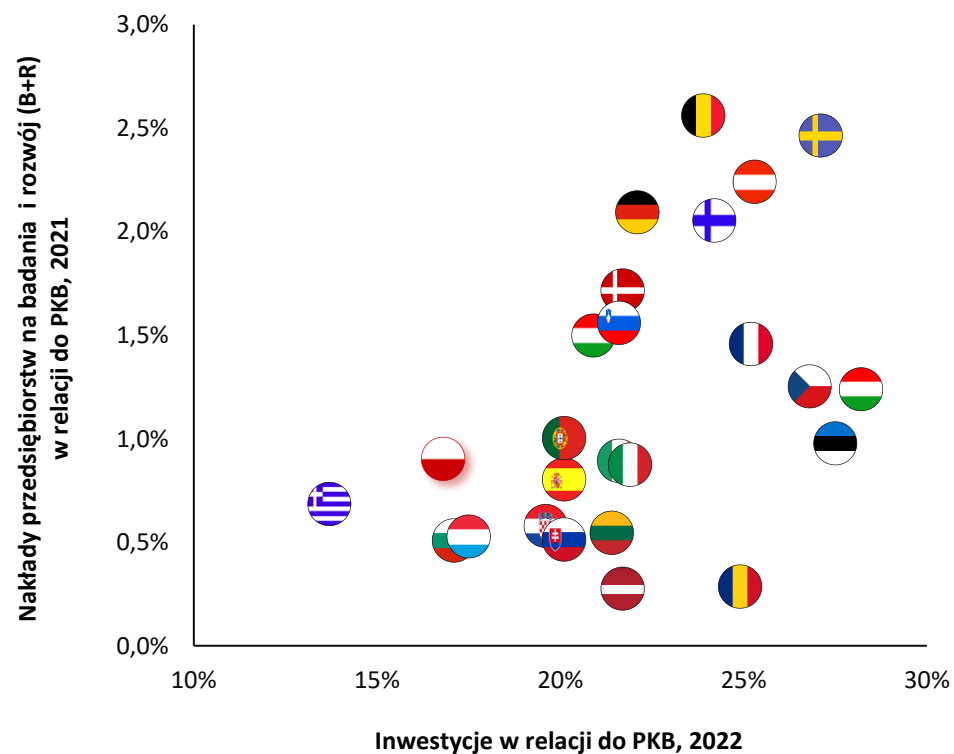
Poziom nasycenia sektora bankowości przedsiębiorstw w poszczególnych krajach UE na tle ich perspektyw gospodarczych na najbliższe lata



* Kredyty dla krajowych przedsiębiorstw niefinansowych
 Źródło: EBC, Eurostat, Analizy Pekao

Potrzeby inwestycyjne polskiej gospodarki

Nakłady inwestycyjne oraz na B+R w relacji do PKB – Polska vs kraje UE



Wybrane duże programy inwestycyjne – szacunki nakładów

Obszar inwestycyjny / horyzont czasowy	Szacunkowe łączne nakłady (mld zł)
Transformacja energetyczna – dostosowanie sektora energetycznego do <i>Fit for 55</i> (do 2030 roku)	~1 000*
Transformacja energetyczna – wzrost efektywności energetycznej gosp. domowych (do 2030 roku)	~650*
Rozbudowa i modernizacja armii – Plan Modernizacji Technicznej na lata 2021-2035 z aktualizacjami	650
Infrastruktura drogowa – Rządowy Program Budowy Dróg Krajowych do 2030 r. (z perspektywą do 2033 r.)	294
Infrastruktura kolejowa – Krajowy Program Kolejowy do 2030 r. (z perspektywą do 2032 r.)	170
Inwestycje związane z realizacją KPO (poza szeroko rozumianym sektorem energii)**	34
Łączne średnioroczne wydatki (do 2030 r.):	~250
<i>w tym bez dróg i kolei</i>	<i>~210</i>

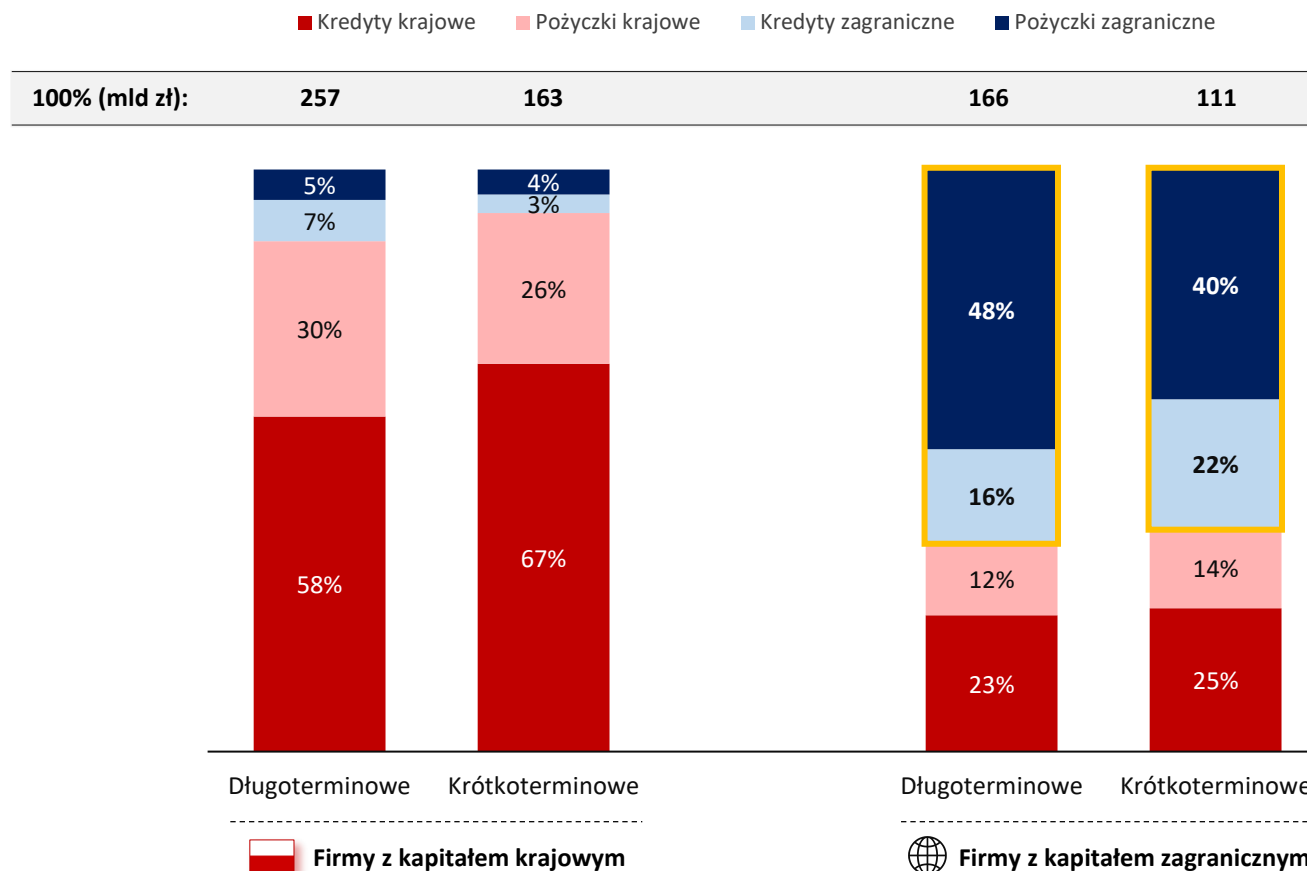
* Szacunki na bazie raportu Banku Pekao „Wpływ pakietu Fit for 55 na polską gospodarkę” z grudnia 2021

** Szacunkowa kwota nakładów niezbędna do pokrycia przez podmioty realizujące projekty w ramach KPO (w obszarach innych niż energetyka)

Źródło: Analizy Pekao

Lokalne banki kluczowe dla finansowania firm z kapitałem krajowym. W gospodarce inwestują jednak też firmy zagraniczne.

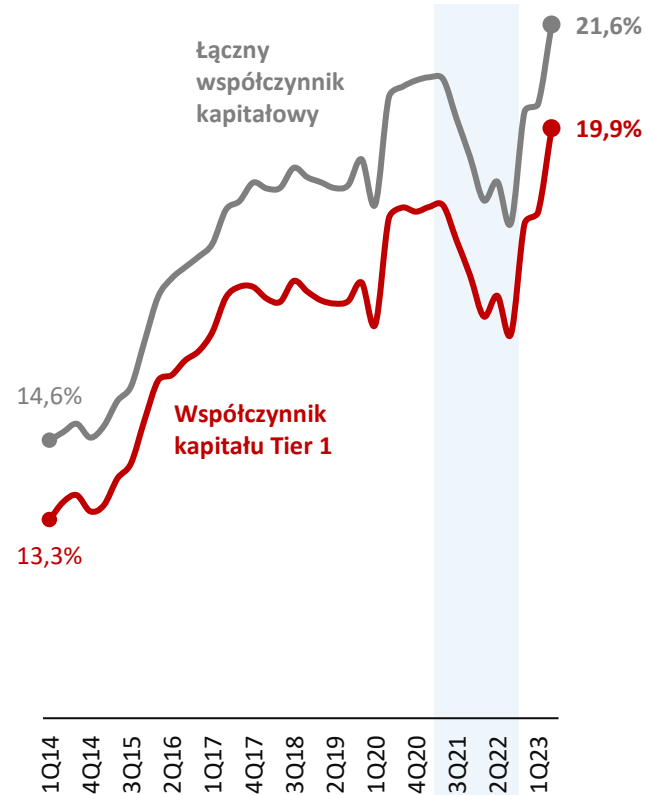
Struktura kredytów i pożyczek sektora przedsiębiorstw* według rodzaju i kraju pochodzenia podmiotu finansującego, 2021



Firmy z kapitałem zagranicznym odpowiadają za około **40%** przychodów sektora przedsiębiorstw

* Dane dla firm o liczbie pracowników 10 i więcej osób
Źródło: Pont Info, Analizy Pekao

Podstawowe wskaźniki adekwatności kapitałowej sektora bankowego



O ile banki mogą średniorocznie zwiększyć akcje kredytową?



* Przy uwzględnieniu zarówno celów strategicznych banków, jak i wymogów w zakresie MREL ** Na bazie trendów z lat 2010-2022
Źródło: Pont Info, Analizy Pekao

Nota prawna

Niniejsza publikacja (dalej „Publikacja”) przygotowana przez Departament Analiz Makroekonomicznych Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (dalej „Pekao S.A.”) stanowi publikację handlową i ma charakter wyłącznie informacyjny. Żadna z jej części nie stanowi podstawy do zawarcia jakiejkolwiek umowy lub powstania zobowiązania, w szczególności nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego. Publikacja nie stanowi rekomendacji udzielanej w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, analizy inwestycyjnej, analizy finansowej oraz innej rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych, rekomendacji inwestycyjnej w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r, w sprawie nadużyć na rynku ani porady inwestycyjnej o charakterze ogólnym dotyczącej inwestowania w instrumenty finansowe, a informacje w niej zawarte nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. Publikacja nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych i nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych i nie stanowi badania inwestycyjnego.

Przedstawiona w publikacji analiza oparta jest na informacjach publicznie dostępnych – do jej sporządzenia nie wykorzystano żadnych informacji poufnych. Pekao S.A. dołożył należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne lub nieprawdziwe w dniu ich publikacji, jednak Pekao S.A. ani jego pracownicy nie ponoszą odpowiedzialności za ich prawdziwość i kompletność jak również za jakiegokolwiek szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pekao S.A. nie udziela w odniesieniu do niniejszej publikacji żadnych gwarancji, wyraźnych ani dorozumianych, dotyczących wartości handlowej, przydatności do określonego celu lub nienaruszania własności intelektualnej lub innego nienaruszania praw.

Niektóre treści objęte niniejszą publikacją mogą zawierać odesłania do stron internetowych i materiałów opracowanych przez podmioty trzecie. Pekao S.A. nie dokonuje weryfikacji takich stron internetowych i materiałów, w szczególności pod kątem ich prawdziwości i rzetelności zawartych w nich informacji, a wszelkie korzystanie z takich stron internetowych i materiałów następuje na wyłączne ryzyko i odpowiedzialność użytkownika. Odsyłanie przez Pekao S.A. w publikowanych treściach do zewnętrznych stron internetowych i materiałów nie oznacza również, że Pekao potwierdza lub podziela zawarte w nich poglądy i informacje.

Niniejsza publikacja może zawierać wypowiedzi prognozujące. Wypowiedzi te, oparte na bieżących planach, założeniach, ocenach, prognozach, oczekiwaniach oraz historycznych danych, jako odnoszące się do zdarzeń przyszłych są ze swej natury niepewne i obciążone ryzykiem błędu. Z tego względu nie stanowią one gwarancji przyszłych zdarzeń, sytuacji gospodarczej w ujęciu makroekonomicznym ani w odniesieniu do jakiegokolwiek konkretnego podmiotu lub grupy podmiotów, cen instrumentów finansowych lub jakichkolwiek przyszłych wyników i wskaźników finansowych. Wszelkie prognozy dotyczące poziomu kursów walutowych nie odnoszą się do instrumentów finansowych opartych o te kursy walutowe.

Informacje zawarte w tej publikacji są aktualne na datę utworzenia dokumentu i mogą ulec zmianie w przyszłości. Pekao S.A. nie zobowiązuje się do ich aktualizowania po dniu utworzenia dokumentu.

Pekao S.A. oświadcza, że jest animatorem rynku lub dostawcą płynności w odniesieniu do Skarbowych Papierów Wartościowych wyemitowanych przez Ministerstwo Finansów oraz dokonuje transakcji na Skarbowych Papierach Wartościowych na własny rachunek. Pekao S.A. na mocy zawartych umów pełni funkcję Dealera Rynku Pieniężnego oraz Dealera Skarbowych Papierów Wartościowych.

Departament Analiz Makroekonomicznych jest wydzieloną jednostką organizacyjną, niezależną od jednostki zawierającej w imieniu Banku transakcje na instrumentach finansowych. Jednocześnie wprowadzone wewnętrzne rozwiązania administracyjne oraz bariery informacyjne mają na celu zapobieganie konfliktom interesów. Wynagrodzenie pracowników sporządzających Publikację nie jest i nie będzie bezpośrednio lub pośrednio powiązane z wynikami finansowymi uzyskiwanymi przez Pekao S.A. w ramach transakcji na instrumentach finansowych. Pracownicy sporządzający Publikację nie są zaangażowani kapitałowo w instrumenty finansowe będące przedmiotem Publikacji oraz nie pełnią żadnej funkcji w organach emitenta oraz nie otrzymują od niego wynagrodzenia. Zgodnie z najlepszą wiedzą pracowników sporządzających Publikację, nie występują powiązania, które mogłyby rodzić konflikt interesów.

Niniejsza publikacja nie jest przeznaczona do użytku prywatnych inwestorów. Decyzja inwestycyjna w odniesieniu do papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji powinna być podjęta na podstawie opublikowanego prospektu emisyjnego lub kompletnej dokumentacji dla papieru wartościowego, produktu finansowego lub inwestycji. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do inwestora. Pekao S.A. nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela inwestora. Przed zawarciem każdej transakcji inwestor powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez Pekao S.A., określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo-transakcyjne oraz konsekwencje zmieniających się czynników rynkowych, a także w sposób niezależny ocenić czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Nadzór nad działalnością Pekao S.A. sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego dokumentu lub jego części bez pisemnej zgody Pekao S.A. jest zabronione.

Departament Analiz Makroekonomicznych

dr Ernest Pytlarczyk, CFA, Główny Ekonomista

☎ +48 724 417 216 ✉ ernest.pytlarczyk@pekao.com.pl

Zespół Analiz Sektorowych

Krzysztof Mrówczyński, Kierownik Zespołu

☎ +48 727 410 488 ✉ krzysztof.mrowczynski@pekao.com.pl

Paweł Kowalski

☎ +48 697 771 278 ✉ pawel.kowalski1@pekao.com.pl

Magdalena Płaczek

☎ +48 887 217 554 ✉ magdalena.placzek@pekao.com.pl

Grzegorz Rykaczewski

☎ +48 727 412 986 ✉ grzegorz.rykaczewski@pekao.com.pl