

---

---

**Ministerstwo Gospodarki**  
**DEPARTAMENT ANALIZ I PROGNOZ**

---

---

Warszawa, 25 października 2007 r.

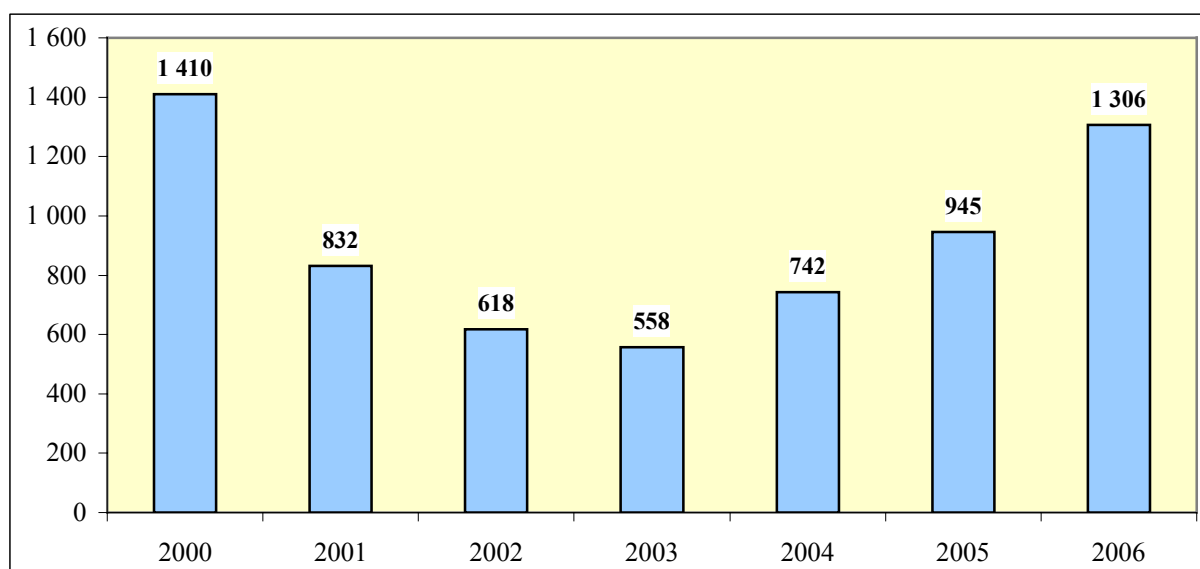
**Informacja**

**na temat napływu bezpośrednich inwestycji zagranicznych  
do Polski w 2006 r.**

**1. Wartość BIZ na świecie**

Utrzymująca się dobra koniunktura w światowej gospodarce a wraz z nią wysokie zyski międzynarodowych korporacji sprzyjają inwestycjom zagranicznym. W 2006 roku napływ bezpośrednich inwestycji w skali światowej wyniósł 1.306 mld USD<sup>1</sup>. To znacznie więcej niż w ostatnich latach. To już trzeci z kolei rok, w którym rosła bezpośrednio inwestycje zagraniczne.

**Wykres 1. Wartość BIZ na świecie w 2006 r. (mld USD)**



*Źródło: World Investment Report, UNCTAD*

W 2006 roku dominującą pozycję wśród krajów przyjmujących BIZ stanowiły kraje Unii Europejskiej. Wśród 10 największych odbiorców BIZ – sześć krajów – to członkowie Wspólnoty. Jednak wśród indywidualnych adresatów BIZ na pierwszym miejscu plasują się USA. Zdecydowało o tym wyraźne ożywienie w przejmowaniu amerykańskich podmiotów gospodarczych przez zagranicznych inwestorów.

W porównaniu z rokiem poprzednim nastąpił nieznaczny spadek BIZ w Chinach. Natomiast w Kanadzie miał miejsce bardzo znaczący wzrost napływu BIZ, co wynika głównie z inwestycji zagranicznych koncernów w przemysłach wydobywczych.

---

<sup>1</sup> *World Investment Report, UNCTAD, 17.X.2007 r.*

**Tabela 1. 10 największych krajów przyjmujących BIZ w 2006 r. w mln USD**

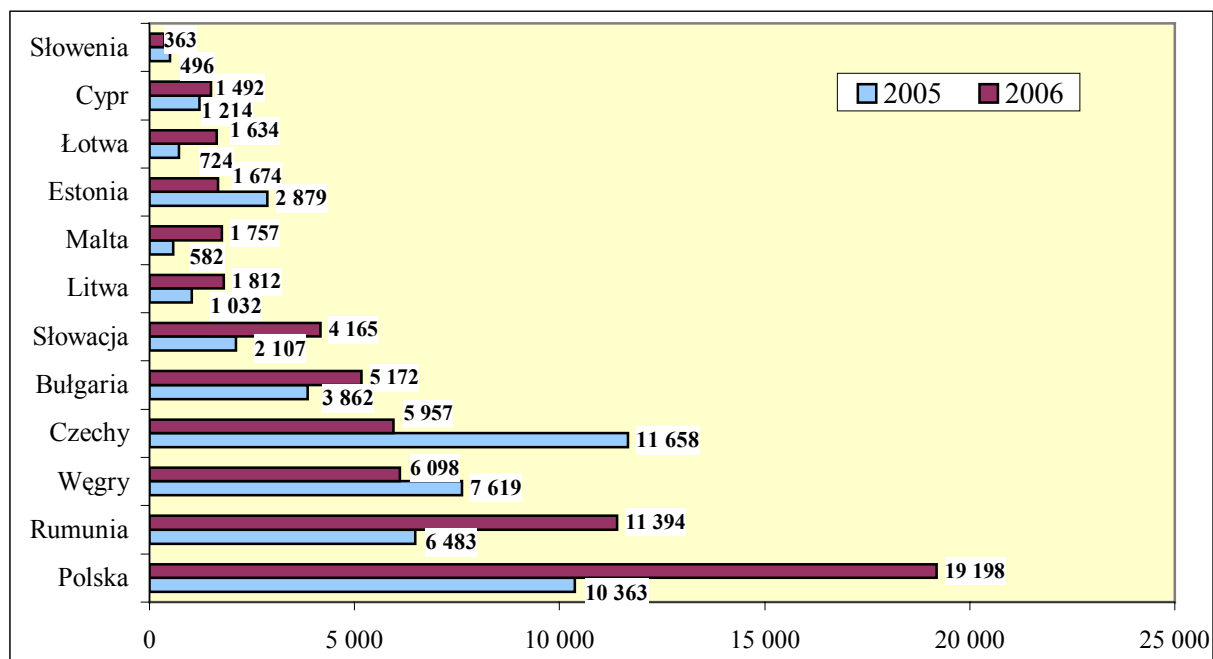
Kraje	2004 r.	2005 r.	2006 r.
1. USA	135.826	101.025	175.394
2. W. Brytania	55.963	193.693	139.543
3. Francja	32.560	81.063	81.076
4. Belgia	43.558	33.918	71.997
5. Chiny	60.630	72.406	69.468
6. Kanada	- 364	28.922	69.041
7. Hong Kong	34.032	33.618	42.892
8. Niemcy	- 9.195	35.867	42.870
9. Włochy	16.815	19.971	39.159
10. Luksemburg	5.823	7.246	29.309

Źródło: World Investment Report, UNCTAD

Najwięcej BIZ napływa do krajów wysoko rozwiniętych. W 2006 roku z ogólnej kwoty BIZ w wysokości 1.305,9 mld do krajów wysoko rozwiniętych napłynęło 857,5 mld USD, a do krajów rozwijających się 379,1 mld USD. Spośród krajów rozwijających się największe zainteresowanie zagranicznych inwestorów dotyczy krajów Azji, do której napłynęło 260 mld USD, w tym najwięcej do Chin – 69,5 mld USD.

Także nowe kraje członkowskie Unii Europejskiej odnotowały wzrost napływu BIZ. W 2006 roku do tych krajów napłynęło 60.716 mln USD, podczas gdy w roku poprzednim – 49.019 mln USD. Szczególnie duży wzrost napływu BIZ odnotowała Polska.

**Wykres 2. Napływ BIZ do nowych członków UE w mln USD**



Źródło: World Investment Report, UNCTAD

**Tabela 2. 10 największych źródeł BIZ na świecie w 2006 r. w mln USD**

Kraje	2004 r.	2005 r.	2006 r.
1. USA	257.967	- 27.736	216.614
2. Francja	56.735	120.971	115.036
3. Hiszpania	60.532	41.829	89.679
4. Szwajcaria	26.274	54.309	81.505
5. Wielka Brytania	91.019	83.708	79.457
6. Niemcy	14.828	55.515	79.427
7. Belgia	34.018	31.731	63.005
8. Japonia	30.951	45.781	50.266
9. Kanada	43.690	33.542	45.243
10. Hong Kong	45.716	27.201	43.459

*Źródło: World Investment Report, UNCTAD*

Wysoko rozwinięte kraje są zarówno największymi biorcami BIZ jak i największymi zagranicznymi inwestorami. W 2006 roku 84% zagranicznych inwestycji zrealizowały kraje wysoko uprzemysłowione.

Największym zagranicznym inwestorem były w 2006 roku Stany Zjednoczone. Za nimi znalazły się rozwinięte kraje Europy. Coraz częściej jednak również znaczne kwoty za granicą inwestują kraje, które były w przeszłości wyłącznie biorcami inwestycji. Dotyczy to takich krajów jak Brazylia, która zainwestowała za granicą 28 mld USD i uplasowała się na 12 pozycji największych zagranicznych inwestorów, a także Rosji (17 pozycja z kwotą 18 mld USD) oraz Chin (18 pozycja z kwotą 16 mld USD).

## **2. Wartość BIZ w Polsce**

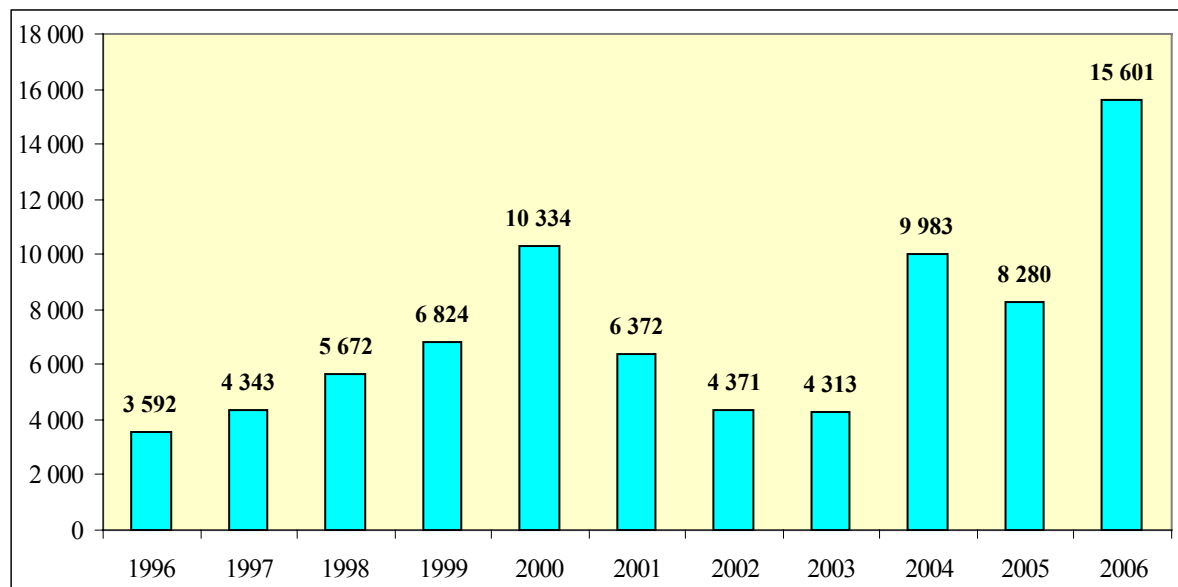
Rok 2006 był rekordowym pod względem wielkości napływu BIZ do Polski. Według danych Narodowego Banku Polskiego wartość BIZ wyniosła 15.061 mln €. Jest to wartość znacznie skorygowana. Jeszcze na początku roku szacunki kształtowały się na poziomie 11 mld €. W porównaniu z rokiem poprzednim wartość BIZ wzrosła o 82,0%. Tak znaczący wzrost napływu BIZ do Polski dowodzi, iż zagraniczne firmy pozytywnie oceniają sytuację gospodarczą oraz jej perspektywy wzrostu a także klimat do inwestowania.

Jednocześnie warto zauważyć kilka „nowości” pojawiających się w statystykach BIZ w 2006 roku. Ze skorygowanych danych wynika, że niecała kwota, jaka napłynęła do Polski, została w Polsce zainwestowana. Dotyczy to „kapitału w tranzycie”. Jest to zjawisko nowe, które szczególnie uwidoczniło się w 2006 roku. Dotyczy ono napływu zagranicznych środków powiększających kapitały własne podmiotów zagranicznych działających w Polsce, które następnie są inwestowane przez firmy krajowe w tworzonych za granicą spółkach lub oddziałach. Wartość środków, jaka z tego tytułu przepłynęła w 2006 roku przez Polskę wyniosła **3.114 mln €**, a w 2005 roku – **1.218 mln €**. **Środki te nie miały więc bezpośredniego wpływu na polską gospodarkę.**

Po skorygowaniu wartości BIZ o „kapitał w tranzycie”, napływ kapitału do Polski wyniósł: w 2006 roku – 12.487 mln €, a w 2005 roku – 7.062 mln € .

Także, począwszy od 2006 roku, do składników napływu BIZ włączono wartość sprzedaży przez nierezydentów nieruchomości w Polsce w kwocie 910 mln € (336 mln € w 2005 r.).

**Wykres 2. Napływ BIZ do Polski w latach 1996-2006 w mln €**



Źródło: NBP

**Tabela 3. Struktura napływu BIZ do Polski w latach 2004-2006 w mln €**

Rok	Kapitały własne	Reinwestowane zyski	Kredyty inwestorów	Ogółem napływ kapitału
2004	5.841	5.085	- 943	9.983
w tym:				
- nieruchomości,	0	0	0	0
- kapitał w tranzycie	0	0	0	0
2005	3.555	2.709	2.016	8.280
w tym:				
- nieruchomości,	336	0	0	336
- kapitał w tranzycie	1.218	0	0	1.218
2006	5.632	4.358	5.071	15.061
w tym:				
- nieruchomości,	910	0	0	910
- kapitał w tranzycie	2.928	186	0	3.114

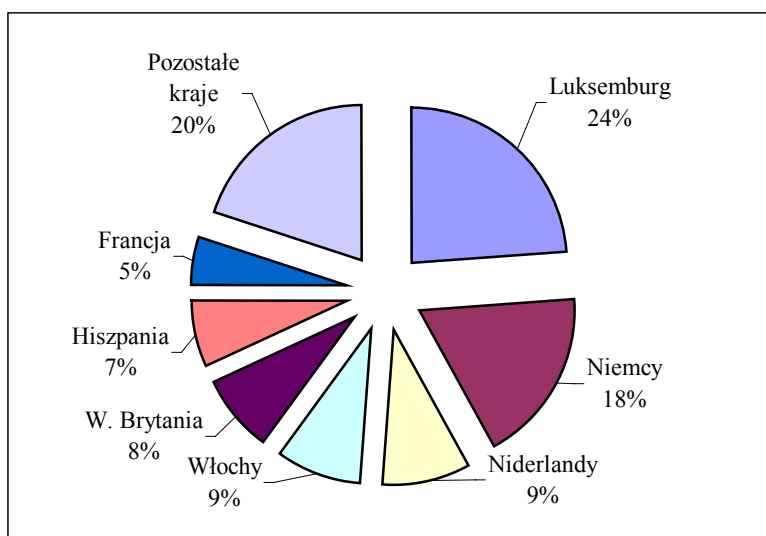
Źródło: NBP

Najważniejszą pozycją w napływie BIZ był w 2006 roku wzrost kapitałów własnych tj. zakup akcji i udziałów na kwotę 5.632 mln €. W porównaniu z latami poprzednimi zwiększyła się również wartość zaciąganych kredytów i pożyczek, a także reinwestowanych zysków, których wartość w porównaniu z rokiem poprzednim była wyższa o ponad 60%. Dobra koniunktura w Polsce, a co za tym idzie - wzrost zysków z prowadzonej działalności gospodarczej sprzyja nowym inwestycjom i zwiększaniu zdolności produkcyjnej zagranicznych firm.

W 2006 roku firmy w Polsce odnotowały bardzo dobre wyniki finansowe. Zysk netto przedsiębiorstw wyniósł 82,1 mld zł i był o 31,2% większy w porównaniu z 2005 rokiem<sup>2</sup>. Wzrost wyniku finansowego odnotowano we wszystkich sekcjach i sektorach własnościowych.

Według danych NBP, w 2006 roku 13.242 mln €, tj. 87,9% napływu zagranicznych inwestycji bezpośrednich pochodziło z krajów Unii Europejskiej. Największymi inwestorami w Polsce były firmy z: Luksemburga – 3.573 mln €, Niemiec – 2.707 mln €, Włoch – 1.353 mln € oraz Niderlandów – 1.303 mln €.

**Wykres 3. Struktura napływu BIZ do Polski w 2006 roku wg kraju pochodzenia udziałowca zagranicznego**



Źródło: NBP

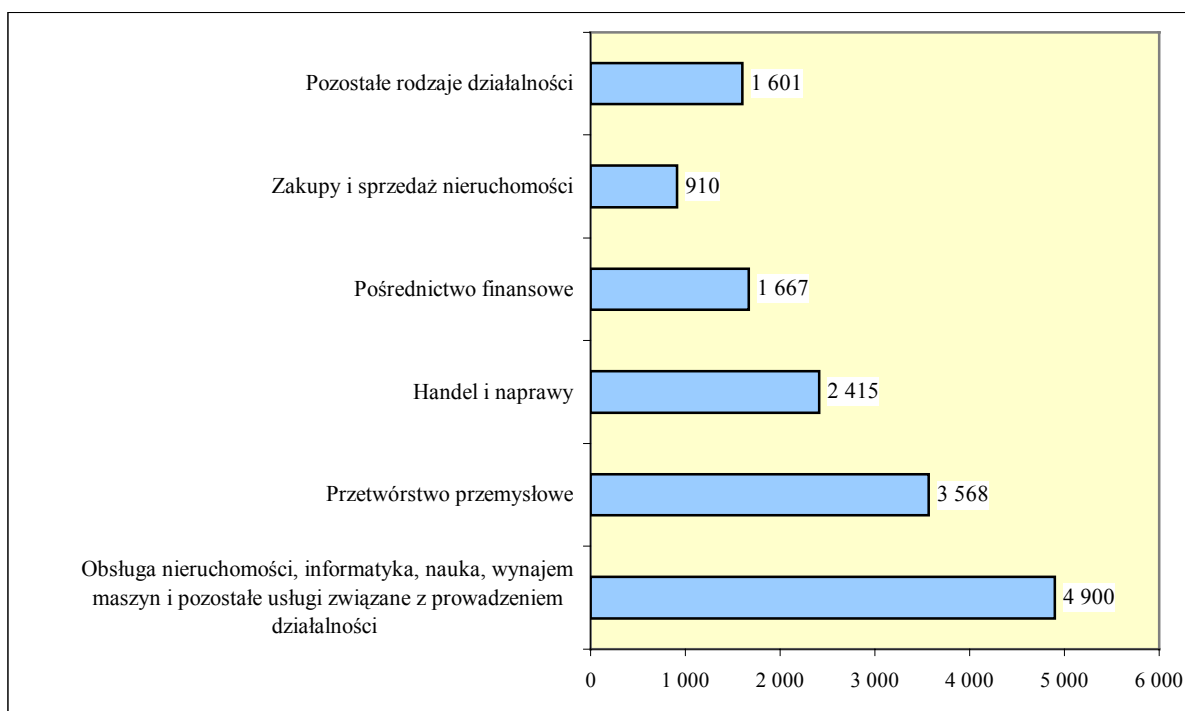
W 2006 roku nastąpiła zmiana struktury przedmiotowej napływu BIZ do Polski. W latach poprzednich najwięcej środków inwestowano m.in. w pośrednictwie finansowym oraz handlu i naprawach. W 2006 roku najwięcej środków tj. 4.900 mln € zainwestowanych zostało w obsługę nieruchomości, informatykę, naukę, wynajem maszyn oraz pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Drugie pod względem wielkości BIZ jest przetwórstwo przemysłowe, gdzie zagraniczne firmy zainwestowały kwotę 3.568 mln €.

W przetwórstwie przemysłowym największe środki finansowe zainwestowano w produkcji:

- ✓ metali i wyrobów z metali - 734 mln €,
- ✓ wyrobów chemicznych - 562 mln €,
- ✓ wyrobów gumowych i z tworzyw sztucznych - 524 mln €,
- ✓ pojazdów mechanicznych, przyczep i naczep - 431 mln €,
- ✓ drewna, masy celulozowej, papieru - 347 mln €.

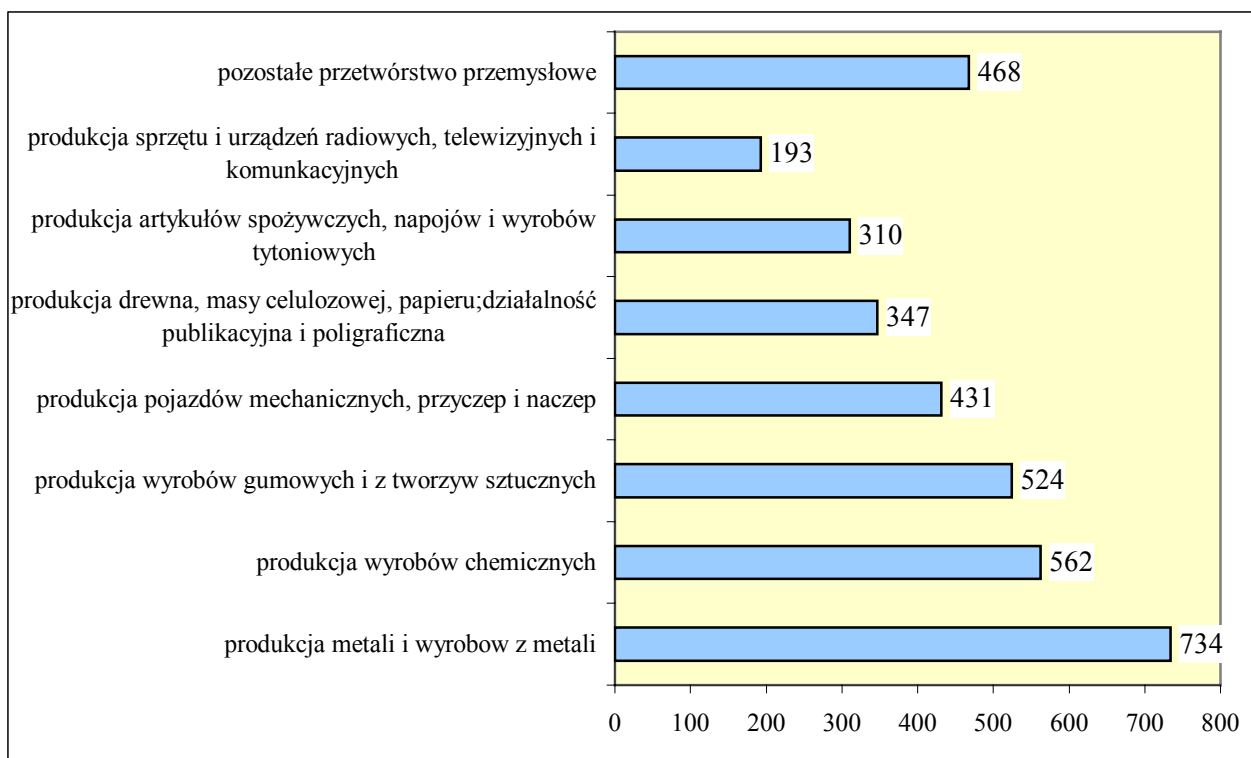
<sup>2</sup> Dane dotyczą podmiotów niefinansowych działających w Polsce. Zbiorowość powyżej 9 zatrudnionych.

**Wykres 4 Napływ kapitału zagranicznego do Polski w 2006 roku według rodzaju działalności spółek krajowych w mln €**



Źródło: NBP

**Wykres 5 Napływ kapitału zagranicznego do Polski w 2006 roku do przetwórstwa przemysłowego**



Źródło: NBP

### 3. Stan zobowiązań z tytułu BIZ w Polsce

Wartość zagranicznych inwestycji w Polsce na koniec 2006 roku wyniosła 94.472 mln €, w tym:

- 74.275 mln € to wartość kapitałów własnych i reinwestowanych zysków krajowych przedsiębiorstw bezpośredniego inwestowania przypadająca na zagranicznych inwestorów bezpośrednich,
- 20.197 mln € - kwota zobowiązań z tytułu kredytów otrzymanych od zagranicznych udziałowców pomniejszona o wartość należności spółek z tytułu kredytów udzielonych wspólnikom zagranicznym.

**Tabela 4. Zobowiązania Polski z tytułu BIZ w latach 2004-2006 w mln €**

Rok	Kapitały własne i reinwestowane zyski	Pozostałe inwestycje	Ogółem zobowiązania
2004	50.596	12.629	63.225
w tym:			
- nieruchomości,	0	0	0
- kapitał w tranzycie	0	0	0
2005	61.626	14.912	76.538
w tym:			
- nieruchomości,	512	0	512
- kapitał w tranzycie	1.554	0	1.554
2006	74.275	20.197	94.472
w tym:			
- nieruchomości,	1.442	0	1.442
- kapitał w tranzycie	4.563	0	4.563

*Źródło: NBP*

Z ogólnej kwoty 94.472 mln €, jaką zainwestowano do końca 2006 roku w Polsce, najwięcej kapitału pochodziło z krajów Unii Europejskiej - 85%. Najwyższe zobowiązania występują w stosunku do inwestorów pochodzących z:

- ✓ Niderlandów - 18.836 mln €,
- ✓ Niemiec - 15.508 mln €,
- ✓ Francji - 10.822 mln €,
- ✓ Luksemburga - 7.422 mln €,
- ✓ USA - 6.889 mln €.

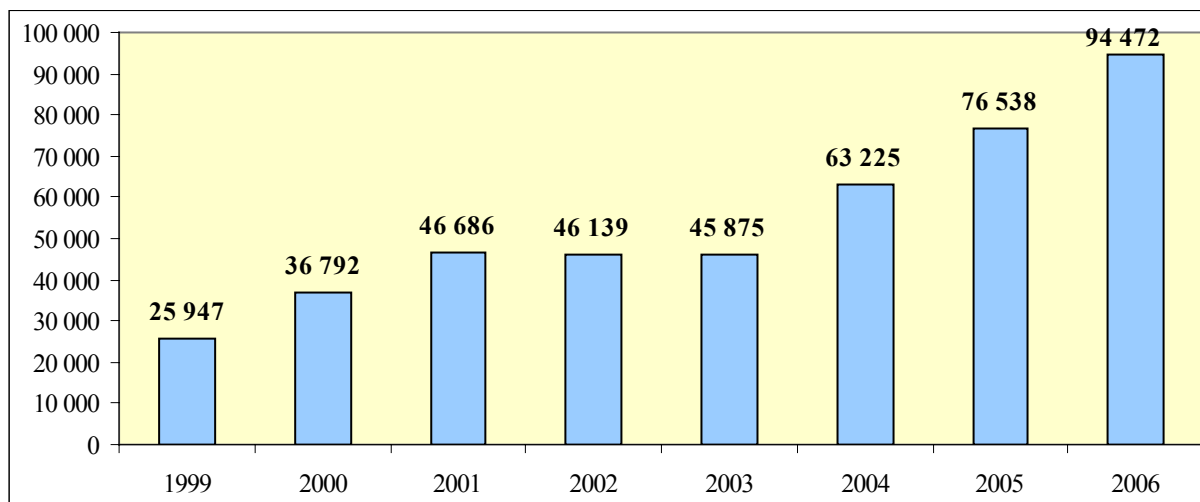
Łącznie te kraje zainwestowały w Polsce 59.477 mln €, co stanowi 63% ogólnych zobowiązań z tytułu BIZ na koniec 2006 roku.

Do końca 2006 roku najwięcej środków zostało zainwestowanych w:

- ✓ przetwórstwie przemysłowym - 32.055 mln €,
- ✓ pośrednictwie finansowym - 17.847 mln €,
- ✓ handlu i naprawach - 16.481 mln €.

Łącznie w tych trzech obszarach działalności zainwestowano kwotę 66.383 mln €, co stanowi 70,3% ogólnej wartości środków zainwestowanych w Polsce.

**Wykres 6 Stan zobowiązań z tytułu BIZ w Polsce na koniec 2006 roku w mln €<sup>3</sup>**



Źródło: NBP

W 2007 roku należy oczekiwać, iż poziom inwestycji zagranicznych nie powinien być niższy od wyników osiągniętych w 2006 roku. Wg szacunków PAIiIZ w 2007 roku możliwy jest kolejny rekord w tym zakresie. Według Departamentu Analiz i Prognoz MG wartość zagranicznych inwestycji może on wynieść około 18,0 mld €. Szacunki te wynikają z faktu, iż:

1. średniomiesięczny napływ BIZ do Polski w tym roku wynosi ponad 1,0 mld €,
2. PAIiIZ w okresie dziewięciu miesięcy sfinalizowała podobną liczbę projektów inwestycyjnych co w całym 2006 roku. W 2006 roku projektów inwestycyjnych było 43, podczas gdy w okresie trzech kwartałów 2007 roku PAIiIZ zamknęła 42 projekty inwestycyjne.

Głównymi inwestorami są firmy ze Stanów Zjednoczonych i z Dalekiego Wschodu. Najwięcej tegorocznych inwestycji związanych było z elektroniką, z Business Process Offshoring (BPO) - wzrost o 22% i przemysłem motoryzacyjnym.

<sup>3</sup> Wartość zobowiązań z tytułu zagranicznych inwestycji bezpośrednich na koniec 2003 roku była niższa, co wynikało ze zmian kursu złotego do euro. Natomiast wartość zobowiązań z omawianego tytułu na koniec 2003 roku wyrażona w walucie krajowej lub dolarach USA wzrosła w porównaniu do poprzedniego roku. Kurs PLN/EUR wyniósł 4,020 na koniec 2002 roku, a w dniu 31.12. 2003 roku 4,717 PLN/EUR