



# KONFERENCJA BRANŻY ELEKTROTECHNICZNEJ

23.04.2026 ▪ Józefów k/Warszawy





**KONFERENCJA BRANŻY  
ELEKTROTECHNICZNEJ**



# Panorama ryzyka

**Grzegorz Błachnio**

Allianz-Trade

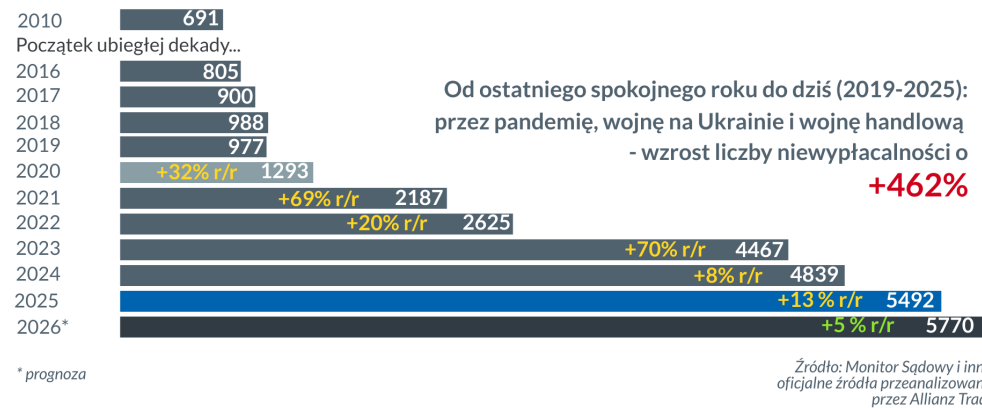




# Sytuacja gospodarcza w Polsce, w regionie i na świecie

# Niewypłacalności: dynamika r/r zwalnia, ale skala wciąż niespotykana

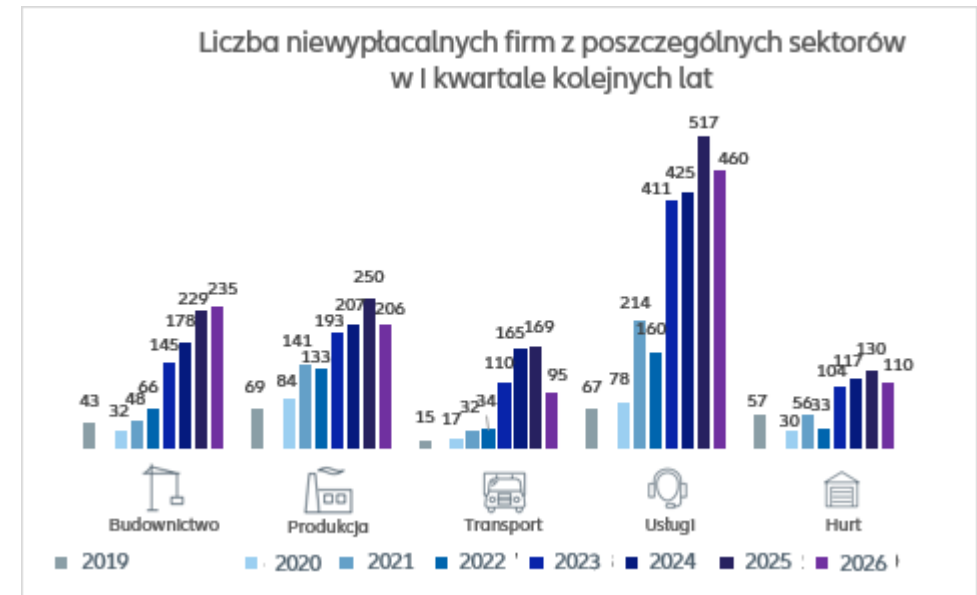
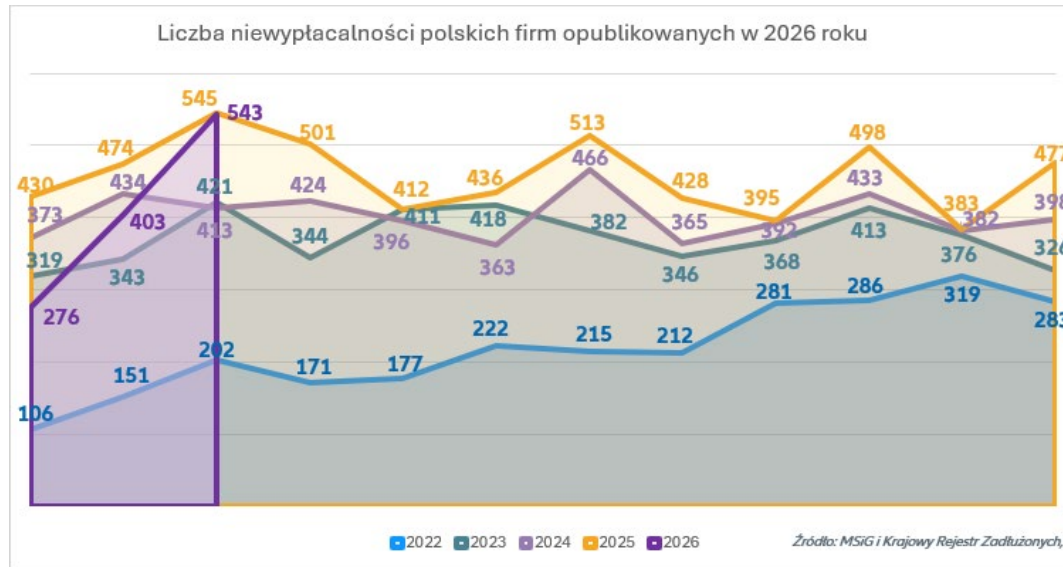
Liczba opublikowanych informacji o niewypłacalnych polskich firm



Źródła: MSiG, Allianz Trade

- Znaczący wzrost liczby niewypłacalności w latach 2021–2025
- MŚP w centrum statystyk niewypłacalności
- Rosnąca popularność i wdrażanie postępowań restrukturyzacyjnych (PZU)

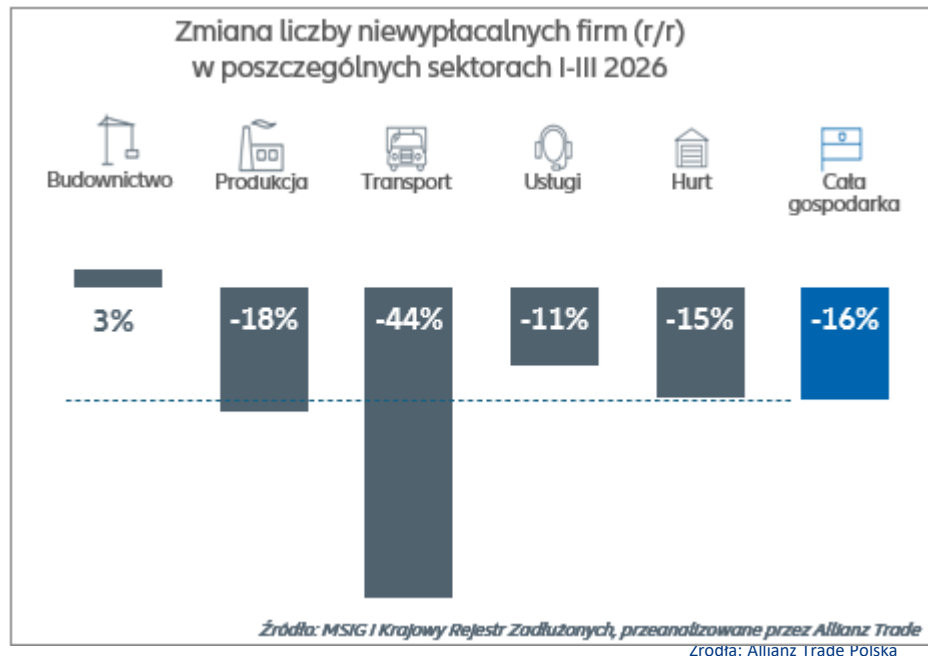
# 2026 – odwrócenie trendu? Niestety jeszcze nie



Źródła: Allianz Trade Polska

- Styczniowy spadek był anomalią statystyczną, a nie poprawą kondycji firm
- Po I kwartale nie widać zmiany struktury niewypłacalnych firm (branże, wielkość, wiek), co potwierdza diagnozę: problemy zostały przesunięte w czasie i formie, ale nie zniknęły.
- Odreagowanie ma miejsce, ale jest selektywne i strukturalne, liczba niewypłacalności wraca, ale:
  1. nie równomiernie,
  2. nie w tych samych branżach,
  3. z wyraźnie wyższym długiem na firmę

# 2026 – odwrócenie trendu? Niestety jeszcze nie



Liczba niewypłacalności powraca, ale:

- przede wszystkim tam, gdzie firmy nie mają zdolności do restrukturyzacji pozasądowej
- do systemu trafiają podmioty w gorszym stanie niż rok temu

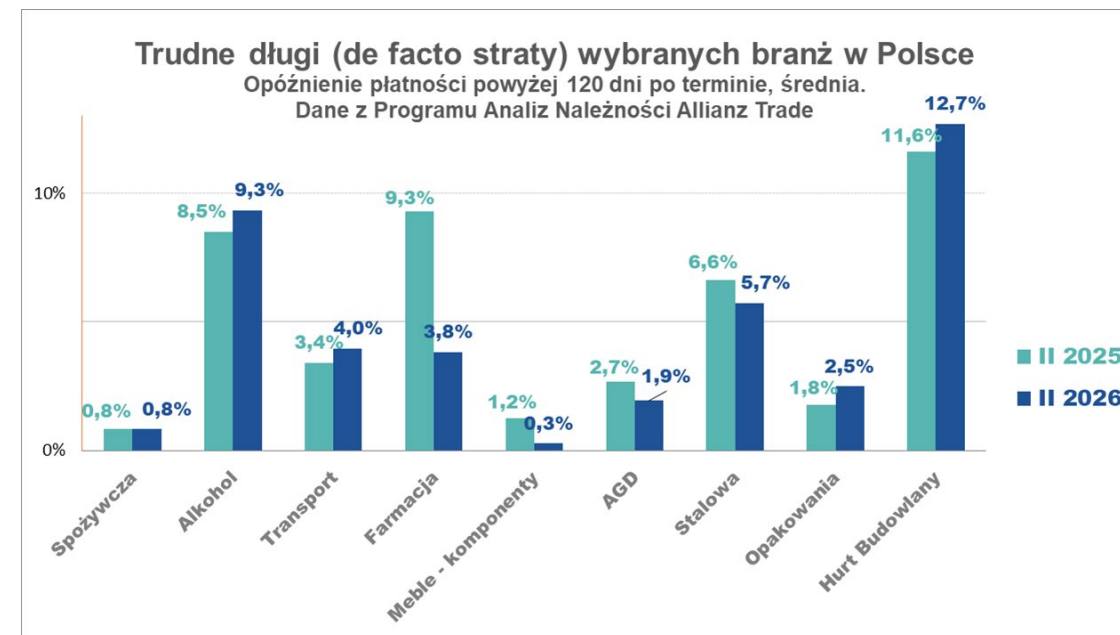
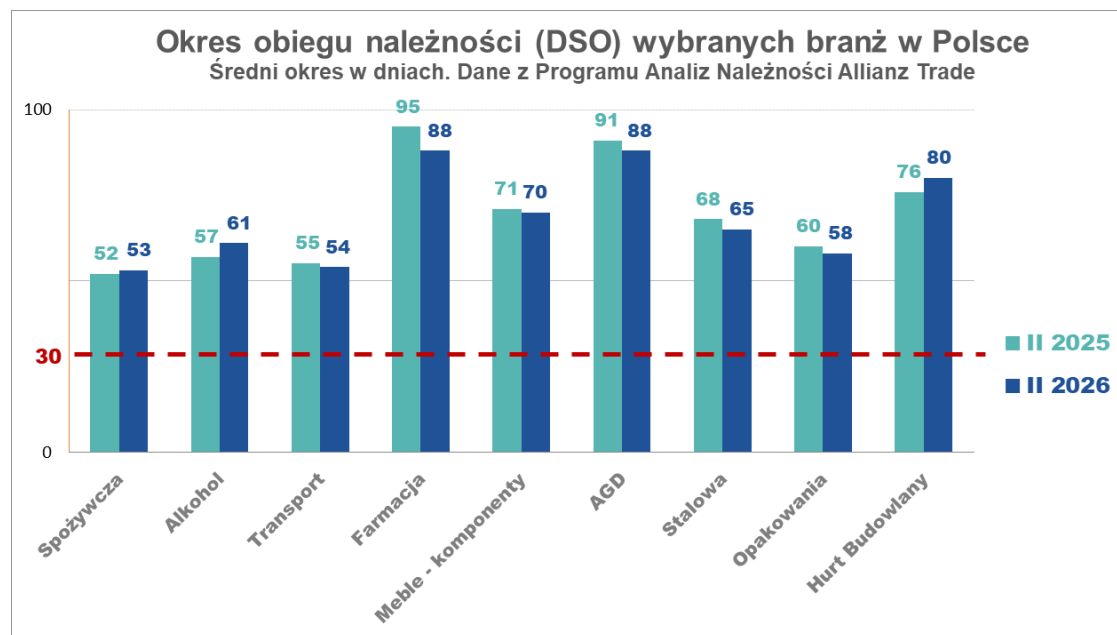
Mapa branż :

- **Najbardziej zagrożone**
  - Transport (TSL) – mimo największego spadku udziału, to najwyższe ryzyko
  - Budownictwo (mikro- i podwykonawcy) – efekt opóźnionych płatności
  - Przetwórstwo energochłonne (także spożywcze) – wysokie jednostkowe zadłużenie
- **Kolejni „kandydaci”**
  - Hurt, e-commerce
  - Usługi B2B oparte na JDG
- **Relatywnie bezpieczne (na razie)**
  - Duże firmy usługowe korzystające z restrukturyzacji zapobiegawczej
  - Handel wielkopowierzchniowy

# Nieżyły popyt na dobra trwałe ale... I kwartał to faza materializacji ryzyka, nie jego wygasania.

Budownictwo – z wyjątkami, stal lepiej kontroluje należności; poprawa także w farmacji

Pobudzenie popytu - obrotów

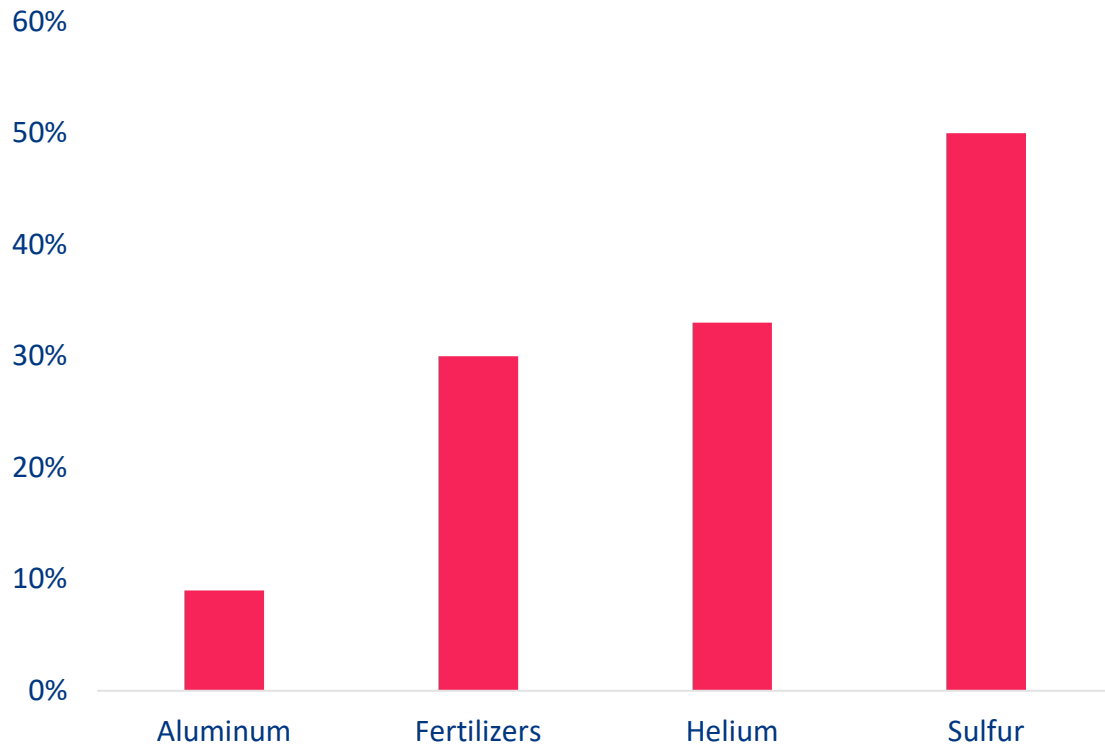


źródła: MSiG, Allianz Trade

Sources: LSEG Datastream, Allianz Research

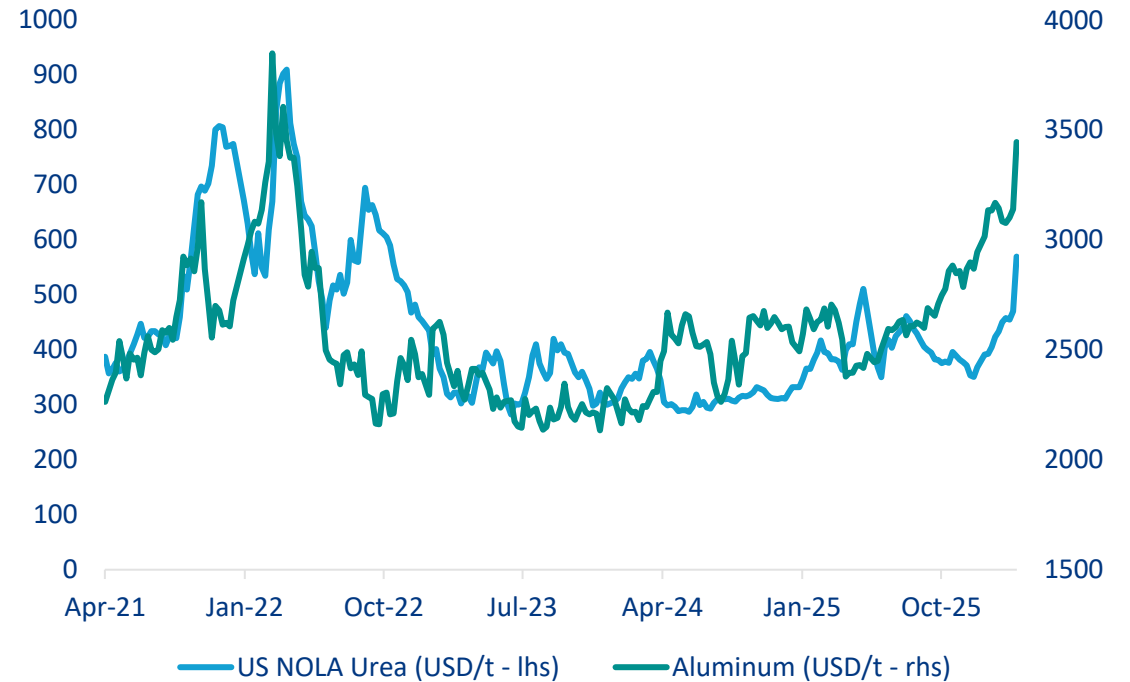
# Wpływ konfliktu na inne surowce

Ropa i gaz kształtują także ceny innych surowców  
(% powiązanego zaopatrzenia w skali globalnej)



Sources: Allianz Research

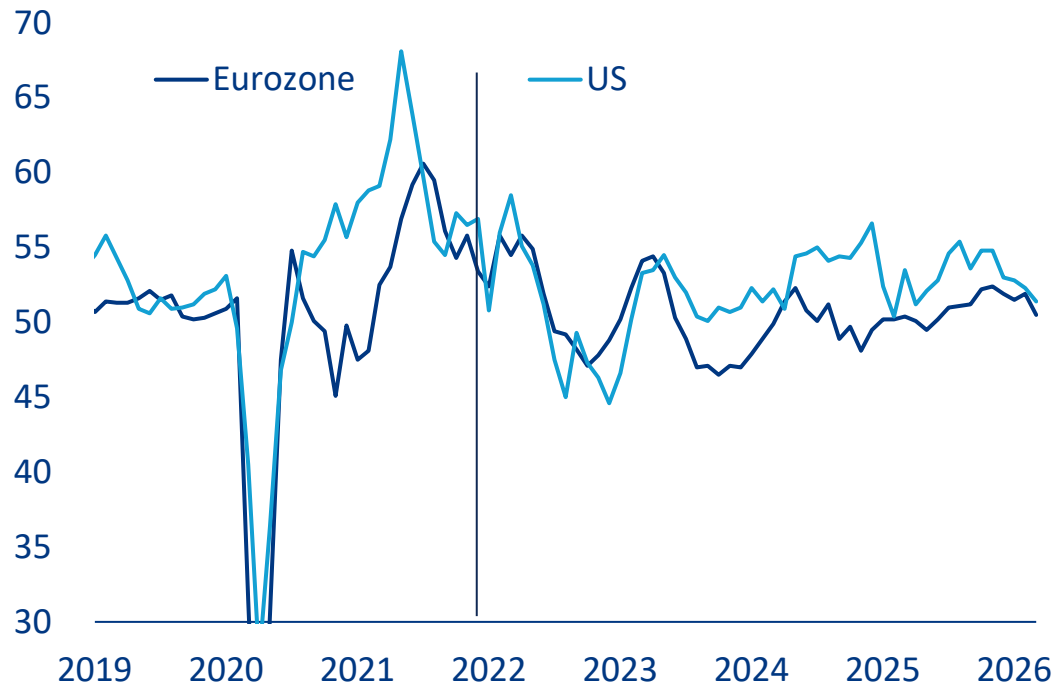
Nawozy (azotowe – z gazu) to ryzyko inflacji cen żywności;  
niedobór helu - zapasy w USA odpowiadają 2–3 miesiącom  
produkcji Kataru, możliwości zwiększenia produkcji w USA,  
jedyny producent w UE - Polska



Sources: GDELT, Allianz Research

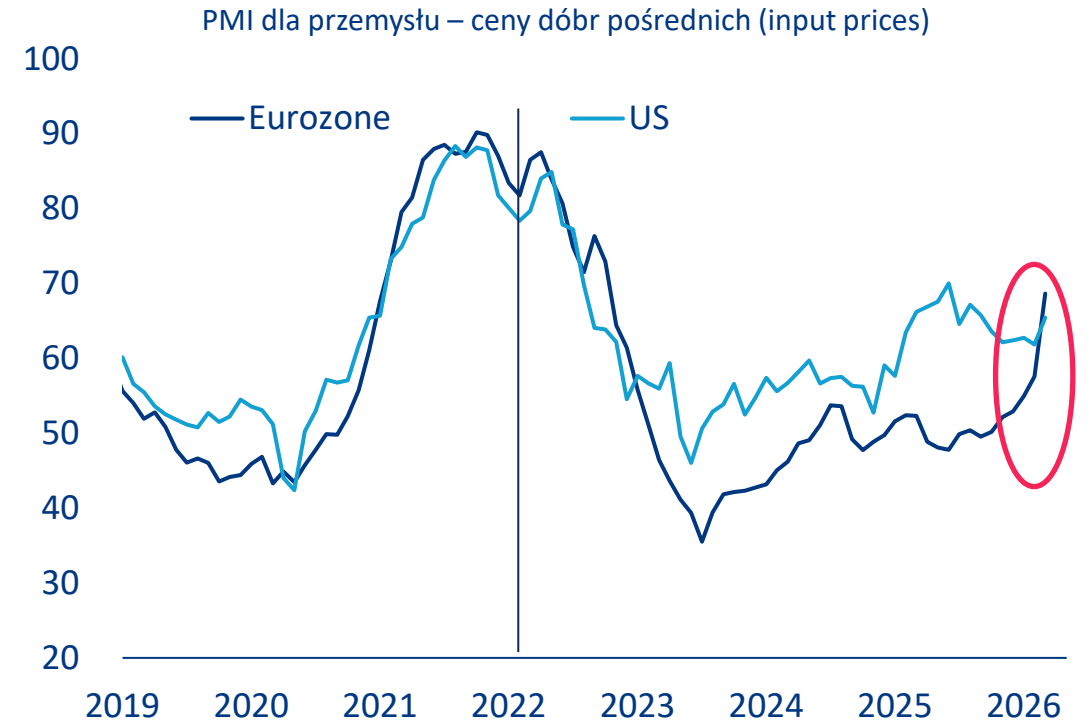
# Kryzys na Bliskim Wschodzie widoczny już w kosztach produkcji europejskich firm

Wpływ na wzrost jak dotąd ograniczony  
Zbiórca wskaźnik PMI – wyniki produkcji



Sources: LSEG Datastream, Allianz Research

Gwałtowny wzrost kosztów produkcji w przemyśle strefy euro  
PMI dla przemysłu – ceny dóbr pośrednich (input prices)



Sources: LSEG Datastream, Allianz Research

# Nowy porządek globalny

## Neoliberalna globalizacja

### Czynniki napędzające

- Efektywność rynkowa i globalizacja

### Kluczowe cechy

- Wolny handel / redukcja ceł
- Przewagi komparatywne i globalna specjalizacja
- Reguły wielostronne (np. WTO)
- Łańcuchy dostaw optymalizowane pod kątem kosztów (zarządzanie zapasami „just in time”)
- Ograniczona rola państwa w polityce przemysłowej

## Nowoczesny merkantylizm – protekcjonizm państwowy

### Czynniki napędzające

- Interwencjonizm i geopolityka

### Kluczowe cechy

- Używanie handlu jako narzędzia nacisku: cła, kontrola eksportu, sankcje, presja na łańcuchy dostaw i energetykę
- Ekspansja fiskalna: obronność, infrastruktura, wzmacnianie samowystarczalności dzięki krajowym „czempionom”
- Duplikowanie łańcuchów dostaw i regionalizacja
- Geopolityka przymusu: powrót wojen zastępczych i większa kontrola państw dla bezpieczeństwa i dobrobytu

## Nowy model wzrostu

- Przejście od wzrostu opartego na efektywności do **inwestycji strategicznych państwa**
- Wzrost napędzany fiskalnie (wydatki na obronność, infrastrukturę, politykę przemysłową)
- **Wzrost kapitałochłonny**, mniej pracołłonny — wspierany przez AI i automatyzację
- **Powrót polityki przemysłowej i sektorów strategicznych kształtujących cykle inwestycji**
- Stopniowe, postępujące wzrosty produktywności – nie jest ona już bezwzględnym priorytetem

Nowy protekcjonizm państwowy to zmiana strukturalna, nie chwilowa



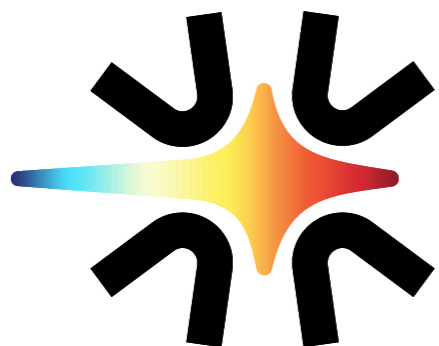
# KONFERENCJA BRANŻY ELEKTROTECHNICZNEJ



**Dziękuję za uwagę**



SPONSOR ZŁOTY



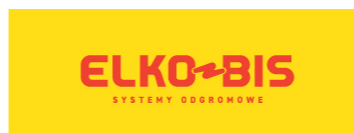
# SPECTRUM

## STUDIO

SPONSORZY SREBRNI



Allianz  
Trade



SPONSORZY BRĄZOWI



PATRONI

