



**ΙΔΡΥΜΑ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ & ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΚΩΝ ΕΡΕΥΝΩΝ
FOUNDATION FOR ECONOMIC & INDUSTRIAL RESEARCH**

Τσάμη Καρατάση 11, 117 42 Αθήνα, Τηλ.:210 92 11 200-10, Fax:210 92 33 977
11 Tsami Karatassi, 117 42 Athens, Greece, Tel.:+30-210-92 11 200-10, Fax:+30-210-92 33 977

22/02/2008

**Θέμα: ΕΞΑΜΗΝΙΑΙΑ ΕΡΕΥΝΑ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ ΙΟΒΕ ΣΤΗΝ ΕΛΛΗΝΙΚΗ
ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ¹**

Εκτιμήσεις επενδύσεων το 2007

- Οι επενδύσεις στην ελληνική βιομηχανία κατά το 2007 **μειώθηκαν κατά 6,8%** σε σχέση με τις δαπάνες του 2006. Οι επιχειρήσεις αναθεώρησαν προς τα κάτω τις προβλέψεις που είχαν διατυπώσει στις αρχές του 2007, όταν και αναφέρονταν σε άνοδο της τάξης του **9,6%**. Η τελική απολογιστική εκτίμηση έτους θα προκύψει πάντως στην επόμενη έρευνα του ΙΟΒΕ (Μάρτιος – Απρίλιος 2008).
- Στις ιδιωτικές επιχειρήσεις η υποχώρηση είναι εντονότερη, καθώς εκτιμάται **μείωση** της τάξης του **8%**. Αντίθετα, στις επιχειρήσεις του (ευρύτερου) δημόσιου τομέα οι συνολικές επενδύσεις το 2007 αυξάνονται **κατά 6%** σε σχέση με το 2006.
- Η μείωση διέπει **όλους τους κλάδους** με εξαίρεση την Κλωστοϋφαντουργία. Εντονότερη είναι η μείωση δαπανών σε **Ένδυση / Υπόδηση** και **Μη μεταλλικά Ορυκτά** (-37% και -28% αντίστοιχα), μικρή στα **Χημικά** (-5,7%) και **Λοιπούς κλάδους** (-7%) και οριακά αρνητική στα **Τρόφιμα– Ποτά – Καπνός** (-0,8%).
- Αντίθετα, το επενδυτικό κλίμα είναι θετικό στη **Κλωστοϋφαντουργία**. Μάλιστα, οι θετικές προβλέψεις στην αρχή του έτους ενισχύονται περαιτέρω, καθώς οι επιχειρήσεις του κλάδου εκτιμούν αύξηση των επενδύσεων για το 2007 κατά 24,2% (έναντι 9% στην αρχική πρόβλεψη).
- Άνοδος των επενδύσεων κατά **7,6% και 6,7% σημειώνεται σε Ε.Ε. και Ευρωζώνη**, με ισχυρότερη άνοδο κυρίως στα νέα μέλη και Φινλανδία και Βέλγιο, ενώ αντιστράφηκε το κλίμα στην Ολλανδία, Πορτογαλία, Σουηδία και Ιταλία, όπου και σημειώνεται υποχώρηση επενδύσεων.

¹ Η έρευνα επενδύσεων του ΙΟΒΕ διεξάγεται στο πλαίσιο εναρμονισμένου προγράμματος της Ευρ. Επιτροπής (DG ECFIN), δύο φορές το χρόνο και στοχεύει στην αποτύπωση της πορείας και των επιμέρους χαρακτηριστικών των επενδυτικών δαπανών της ευρωπαϊκής βιομηχανίας. Τα αποτελέσματα που παρουσιάζονται αναφέρονται στην πιο πρόσφατη έρευνα που διεξήχθη την περίοδο **Οκτωβρίου – Νοεμβρίου 2007** σε δείγμα περίπου 200 ελληνικών βιομηχανιών. Το πλήρες δελτίο επενδύσεων βρίσκεται στο http://www.iobe.gr/media/oik_syg/deltio.pdf.

Προβλέψεις επενδύσεων το 2008

- Για το 2008, οι προβλέψεις των επιχειρήσεων δείχνουν **αύξηση των επενδύσεων κατά 15%**, με τις ιδιωτικές επιχειρήσεις να προβλέπουν άνοδο κατά 19,1%, ενώ οι δημόσιες **μείωση 26,4%**, ίσως σε διόρθωση των αυξημένων επενδύσεων του 2007.
- **Θετικές**, αν και ηπιότερες σε σχέση με το 2007, είναι και οι πρώτες εκτιμήσεις για την πορεία των επενδύσεων το 2008 σε Ε.Ε., και Ευρωζώνη, με άνοδο της τάξης του 5,2-5,3% αντίστοιχα.
- Οι **περισσότεροι κλάδοι συνεισφέρουν θετικά** στην άνοδο των επενδύσεων, με ιδιαίτερα ενισχυμένες επενδύσεις στα Μη Μεταλλικά Ορυκτά (81,2%). τους Λοιπούς Κλάδους (34,4%), την Ένδυση – Υπόδηση (9,3%) και τα Τρόφιμα – Ποτά – Καπνός (άνοδος κατά 0,5%).
- Η μείωση συνεχίζεται στα **Χημικά**, ενώ στην **Κλωστοϋφαντουργία**, πιθανώς η ολοκλήρωση των επενδυτικών στόχων κατά το 2007 οδηγεί σε μετριοπαθέστερες επενδυτικές εκτιμήσεις για το 2008 (μείωση κατά 13,1%).

Πίνακας 1

Εξαμηνιαία Έρευνα Επενδύσεων στη Βιομηχανία
(Ετήσιες ποσοστιαίες μεταβολές, σταθμισμένα αποτελέσματα)

	2004	2005	2006	2007		2008
	Εκτίμηση Μαρτ.05	Εκτίμηση Μαρτ.06	Εκτίμηση Μαρτ.07	Πρόβ. Μαρτ.07	Πρόβ. Οκτ. '07	Προβ. Οκτ. 07
Τρόφιμα, Ποτά, Καπνός	2,4	5,1	-14,8	14,8	-0,8	0,5
Κλωστοϋφαντουργία	-48,9	-4,4	-38,5	9	24,2	-13,1
Ένδυση-Υπόδηση	20,6	-48,4	80,2	-36,9	-36,9	9,3
Χημικά	2,7	-13,9	-10,4	17,6	-5,7	-27,8
Μη μεταλλικά Ορυκτά	-22,9	-1,7	9,9	28,2	-27,9	81,2
Λοιποί Κλάδοι	-26,7	-16,5	19,2	1,5	-7	34,4
Σύνολο Μεταποίησης	-20,3	-9,6	3,7	9,6	-6,8	15
Ιδιωτικές επιχειρήσεις	-20,9	-11,7	-1,6	10,4	-8,0	19,1
Δημόσιες επιχειρήσεις	3,3	179,9	29,1	-10,7	6,0	-26,4
ΕΕ-26*	1,3	3,3	7,9	8,9	7,6	5,3
Ευρωζώνη	-1,0	1,0	7,4	8,3	6,7	5,2

*Δεν περιλαμβάνεται στην έρευνα η Μάλτα Πηγή: IOBE, European Commission DG ECFIN

Κατανομή των επενδύσεων με βάση το σκοπό τους

- Δεν αλλάζει το επενδυτικό μίγμα τη διετία 2006-2007: Βασική προτεραιότητα των επιχειρήσεων είναι οι επενδύσεις **αύξησης της δυναμικότητας για τα ήδη παραγόμενα προϊόντα** και οι δαπάνες **αντικατάστασης υφιστάμενου κεφαλαιουχικού εξοπλισμού**, ενώ οι επενδύσεις για **διεύρυνση παραγωγικής δυναμικότητας για νέα προϊόντα** ενισχύθηκαν το 2007, καθώς αντιπροσωπεύουν πλέον το 16,7% των συνολικών δαπανών.
- Το 2008, οι επενδύσεις διεύρυνσης της παραγωγικής δυναμικότητας **ενισχύονται ακόμα περισσότερο** και καθίστανται η κυρίαρχη επενδυτική προτεραιότητα των επιχειρήσεων: απορροφούν πάνω από το ¼ των συνολικών επενδύσεων που σχεδιάζονται για το 2008, γεγονός που υποδηλώνει ενίσχυση της τάσης των επιχειρήσεων να εισέλθουν και σε άλλες αγορές.

Πίνακας 2: Ποσοστιαία κατανομή (%) των Επενδύσεων ανάλογα με το σκοπό τους

Σκοπός Επένδυσης	Ποσοστό (%) στο σύνολο των Επενδύσεων του Έτους		
	2006	2007	2008
Αντικατάσταση υφιστάμενου κεφαλαιουχικού εξοπλισμού	23,4	22,7	18,6
Αύξηση παραγωγικής δυναμικότητας για ήδη παραγόμενα προϊόντα	28,3	26,8	22,2
Διεύρυνση παραγωγικής δυναμικότητας για παραγωγή νέων προϊόντων	14,2	16,7	25,7
Βελτίωση μεθόδων παραγωγής που ήδη εφαρμόζουν	14,7	14,3	14,8
Εισαγωγή Νέων μεθόδων παραγωγής	6,8	4,4	4,7
Άλλοι σκοποί (π.χ. προστασία περιβάλλοντος, όροι ασφαλείας κλπ)	12,5	15,1	14,0

Παράγοντες που επηρεάζουν τις επενδύσεις

- Θετικά στην επενδυτική δραστηριότητα για το 2007, λειτουργεί η **προσδοκώμενη ζήτηση** και οι **τεχνολογικές εξελίξεις**.
- Θετικότερα σε σχέση με το 2007 λειτούργησαν τα **κίνητρα για επενδύσεις**, καθώς αξιοποιήθηκε περισσότερο ο νέος επενδυτικός νόμος.
- Σταθερά σημαντικό είναι και το **επίπεδο των κερδών** των επιχειρήσεων, ενώ μεγαλύτερο ρόλο φαίνεται να έπαιξαν το 2007 παράγοντες όπως η **φορολογία των κερδών** και η **διαθεσιμότητα και το κόστος κεφαλαίων**.
- Η ασκούμενη **οικονομική πολιτική** επηρεάζει οριακά μόνο, αλλά θετικά, τις επενδυτικές αποφάσεις για το 2007. Ουσιαστικά όμως η επενδυτική δραστηριότητα δεν έχει ωφεληθεί, αλλά και ούτε και εξαρτάται τελικά ιδιαίτερα από αυτόν τον παράγοντα, γεγονός που αναμένεται να συνεχιστεί και το 2008.