

Economia României

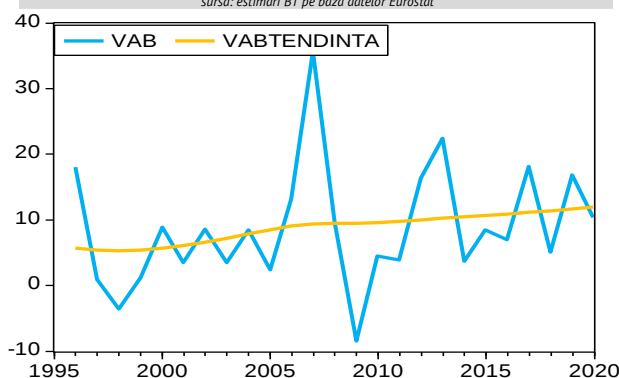
21 iulie 2021

IT&C va continua să crească cu ritmuri ridicate în România pe termen mediu

- IT&C s-a numărat printre sectoarele cele mai dinamice din economia României în ultimele decenii, în contextul transformărilor structurale din economia mondială (inclusiv Revoluția Digitală) și integrării economiei interne în circuitele europene și internaționale.
- Subliniem faptul că IT&C s-a evidențiat în peisajul economiei interne printr-o dinamică foarte bună în anul pandemic 2020 (VAB-ul în creștere cu peste 10% an/an), evoluție determinată de faptul că incidența crizei sanitare a determinat accelerarea proceselor de transformare digitală.
- De altfel, dinamica anuală a componentei structurale a VAB-ului din IT&C a consemnat o tendință ascendentă în ultimele decenii, spre un nivel record (de 12%) în 2020, conform estimărilor econometrice elaborate și reprezentate în primul grafic din partea dreaptă.
- Ponderea VAB din IT&C în PIB s-a situat la 5,8% în anul 2019 în România, un nivel record și superior celui înregistrat în Zona Euro (principalul partener economic) (4,4%), conform datelor publicate de Eurostat și reprezentate în al doilea grafic din partea dreaptă.
- În perioada 1995-2019 acest indicator (ponderea VAB din IT&C în PIB) a înregistrat un nivel mediu de 4,4% în România, superior celui înregistrat în Zona Euro (4,1%), aspect evidențiat, de asemenea, în al doilea grafic alăturat.
- Datele Institutului Național de Statistică (INS) indică faptul că ponderea VAB-ului din IT&C în PIB în anul pandemic 2020 s-a situat la 6,8%, (un nivel record), evoluție determinată de accelerarea proceselor de digitalizare și de scăderea înregistrată la nivelul economiei.
- Subliniem faptul că VAB-ul din IT&C din România s-a majorat cu o rată medie anuală de 8,3% în perioada 1995-2019, ritm superior dinamicii din Zona Euro (5,1%).
- Nu în ultimul rând, atragem atenția cu privire la faptul că în România VAB-ul din IT&C s-a majorat cu o rată medie anuală de 8,3% în intervalul 1995-2019, ritm superior celui înregistrat de economie, per ansamblu (3,1%), după cum se poate observa în ultimul grafic din partea dreaptă.

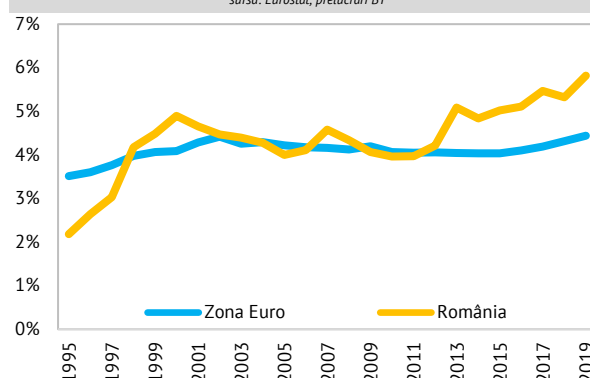
IT&C – VAB vs. tendința (% an/an)

sursa: estimări BT pe baza datelor Eurostat



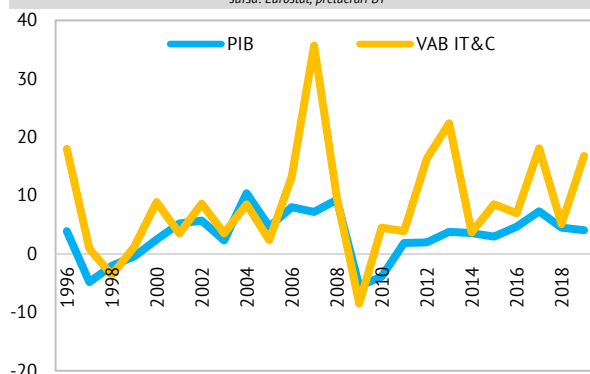
VAB în IT&C (% PIB)

sursa: Eurostat, prelucrări BT



PIB vs. VAB în IT&C (% an/an)

sursa: Eurostat, prelucrări BT



- Climatul pozitiv din sfera sectorului IT&C este reflectat și de dinamica investițiilor și de majorarea soldului balanței comerciale în această ramură a economiei.

- Astfel, conform datelor Institutului Național de Statistică (INS) investițiile în acest sector au crescut semnificativ în perioada 2013-2019, de la 2,2 miliarde RON la 4,8 miliarde RON, aspect evidențiat în ultimul grafic din partea dreaptă.

- De asemenea, în perioada 2013-2020 exporturile s-au majorat cu un ritm mediu anual de 18,3% la 6,2 miliarde EUR, iar importurile au consemnat un avans de 17,2% la 2,8 miliarde EUR, după cum arată datele Băncii Naționale a României (BNR).

- Prin urmare, soldul balanței comerciale din IT&C a crescut cu o rată medie anuală de 19,3% în perioada 2013-2020, la 3,4 miliarde EUR, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă.

- Pe de altă parte, distanța dintre România și media Uniunii Europene din perspectiva productivității aparente în sectorul IT&C se menține la un nivel înalt (aproximativ 51 mii EUR/salariat în 2018, în atenuare de la 60 mii EUR/salariat în 2011), aspect evidențiat în al doilea grafic din partea dreaptă.

- Analiza economică elaborată indică o evoluție a valorii adăugate brute din IT&C în România dependentă de factori precum:

1. climatul investițional (dinamica formării brute de capital fix);
2. nivelul de dezvoltare (măsurat prin indicatorul PIB/locuitor);
3. evoluția comerțului internațional, ca barometru pentru climatul din economia mondială (dat fiind că acest sector este reprezentativ pentru balanța comercială);
4. dinamica costului real de finanțare, cu impact pentru ritmul investițiilor în această ramură strategică a economiei.

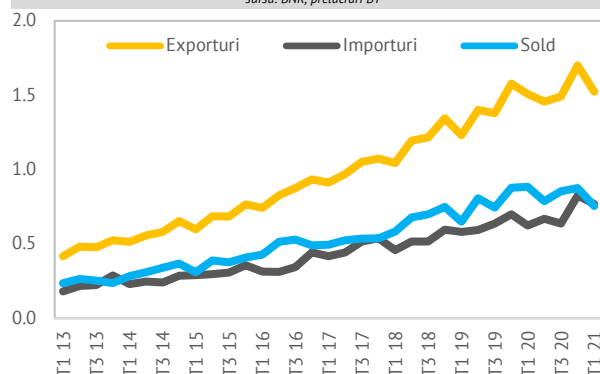
- Conform previziunilor elaborate VAB-ul din acest sector al economiei s-ar putea majora cu o rată medie anuală de 8,5% în perioada 2020-2025, scenariu susținut de perspectivele favorabile pentru digitalizare și pentru fluxurile investiționale după incidența unei crize sanitare fără precedent în ultimul secol la nivel mondial, precum și de implementarea Agendei Digitale orizont 2030 în Uniunea Europeană (axată pe competențe digitale, digitalizarea serviciilor publice, infrastructura digitală sigură și durabilă și transformarea digitală a companiilor).

- Astfel, în scenariul BT (revizuit recent) investițiile productive ar putea crește cu ritmuri medii anuale de 11,2% în 2021, 9,9% în 2022, respectiv 6% în 2023.

- Printre provocările și riscurile la adresa evoluției sectorului IT&C pe termen mediu se menționează: acompanierea eforturilor companiilor în procesul de transformare digitală, cu accent pe ameliorarea infrastructurii cloud, modelele de transformare a business-urilor și atenția la riscurile cibernetice; reorientarea și recalificarea forței de muncă, pentru optimizarea rezultatelor din telemuncă și încorporarea avantajelor inteligenței artificiale; reexaminarea evoluțiilor din ramura prelucrătoare, cu accent pe ameliorarea transparenței, flexibilității și rezistenței; provocările pentru climatul investițional, la nivel mondial, pe plan european și în sfera internă; tergiversarea reformelor structurale în România, cu implicații la nivelul vitezei procesului de digitalizare a economiei; incertitudinile din perspectiva implementării programelor lansate de Uniunea Europeană după incidența pandemiei coronavirus.

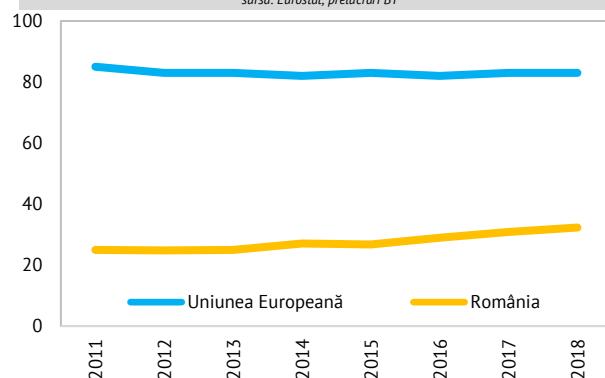
Balanța comercială – IT&C (miliarde EUR)

sursa: BNR, prelucrări BT



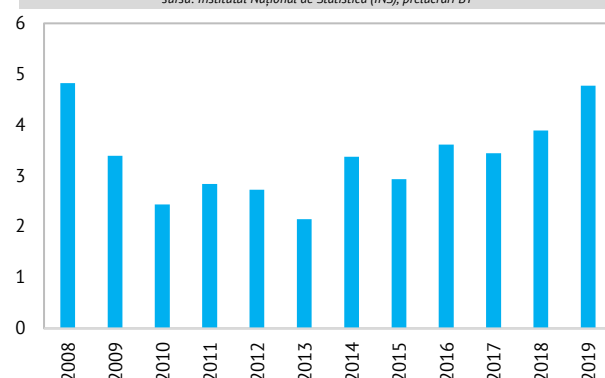
Productivitatea aparentă în IT&C (mii EUR/salariat)

sursa: Eurostat, prelucrări BT



Investiții companii IT&C (miliarde RON)

sursa: Institutul Național de Statistică (INS), prelucrări BT



Acest raport este publicat în România de Banca Transilvania/subsidiarele sale, o instituție financiar-bancară ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate consolidat de Banca Națională a României (BNR) și Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF). Rapoartele de analiză emise de Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale au un caracter pur informativ, nefiind concepute/prevăzute cu scopul utilizării ca instrumente auxiliare în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici cu scopul utilizării acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească aceste rapoarte de analiză în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și folosirea acestora în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții își asumă în mod expres toate riscurile aferente, Banca Transilvania neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție care ar deriva din publicarea acestor rapoarte de analiză. Cu alte cuvinte, analizele publicate de Banca Transilvania sau oricare dintre subsidiarele sale nu trebuie interpretate ca: a) Ofertă de vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Element de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte. Pentru a evita orice confuzie, persoanele care se abonează prin introducerea e-mailului pe [BT Research](#) în vederea abonării la aceste rapoarte nu sunt considerate ca fiind clienți ai Băncii Transilvania și/sau ai subsidiarelor sale, iar abonarea nu reprezintă un contract de orice natură (inclusiv de prestare de servicii financiare). În acest sens subliniem că Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale nu solicită informații de natura datelor cu caracter personal de la persoanele menționate mai sus, în afara e-mail-ului care va fi folosit pentru comunicarea acestor rapoarte.

Informațiile care stau la baza acestor rapoarte au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: institute de statistică, Bănci Centrale, agenții financiare & organizații interne și internaționale etc. Lista menționată nu este exhaustivă, Banca Transilvania având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră. Opiniile analitice exprimate în rapoarte reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent cu metode analitice specifice. Rapoartele emise pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din Grupul Financiar Banca Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Rapoartele de analiză nu conțin și/sau nu sunt fundamentate pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, Banca Transilvania respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață.

Atragem atenția cu privire la faptul că rapoartele de analiză prezente nu sunt servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european Mifid II/Mifir, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentele rapoarte nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informații. Rapoartele de analiză ale Băncii Transilvania sau ale subsidiarelor sale ar putea fi nepotrivite pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că rapoartele de analiză nu reprezintă recomandări individuale și/sau personalizate unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Aceste rapoarte nu au fost emise la solicitarea unei terțe părți față de Banca Transilvania și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în analizele elaborate fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicați în rapoarte. Altfel spus, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială rezultată din utilizarea elementelor publicate în raport.

Rapoartele de analiză emise pot fi modificate oricând fără o notificare prealabilă, Banca Transilvania și/sau subsidiarele sale rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil. Remunerația autorilor rapoartelor de analiză nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestora. Banca Transilvania, angajații sau colaboratorii săi sau ai subsidiarelor sale pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în raport. Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză emise de Banca Transilvania/subsidiarele sale poate fi consultată accesând [BT Research](#).