

15. december 2011

Axelborg, Axeltorv 3
1609 København V

T +45 3339 4000 E info@if.dk
F +45 3339 4141 W www.if.dk

Konjunkturanalyse: Fødevarevirksomhederne har større forventninger til aktiviteterne i udlandet end i Danmark

Highlights

Hovedkonklusionerne i konjunkturanalysen er følgende:

- Virksomhederne forventer en stigende produktion både i Danmark og i de udenlandske aktiviteter.
- 35 pct. af virksomhederne har positive forventninger til ordrerne i Danmark. Flere end 20 pct. forventer fald.
- Der forventes uændrede lagre i Danmark, men formindskede lagre i de udenlandske aktiviteter.
- Virksomhederne er markant mindre positive i deres forventninger til deres resultater i Danmark på langt sigt end for et år siden. 37 pct. forventer nedgang i resultatet af de danske aktiviteter, mens ca. 35 pct. har positive forventninger.
- 56 pct. forventer positive resultater i de udenlandske aktiviteter på langt sigt.
- På langt sigt forventer fødevarevirksomhederne at placere flere jobs i de udenlandske aktiviteter. Det forventes kun i mindre grad at ske på bekostning af de danske medarbejdere.
- Der er en større andel af virksomhederne, der forventer at mindske investeringerne i Danmark på langt sigt end virksomheder der forventer at forøge dem.
- Men der er dog større forventninger til stigende investeringer i de udenlandske aktiviteter. 55 pct. af virksomhederne forventer således stigende investeringer i de udenlandske aktiviteter på lidt længere sigt.
- Virksomhederne oplever fortsat en lang række produktionsbegrænsninger for at kunne udvikle produktionen. Det er primært mangel på ordrer og finansielle begrænsninger, der fremhæves af virksomhederne.

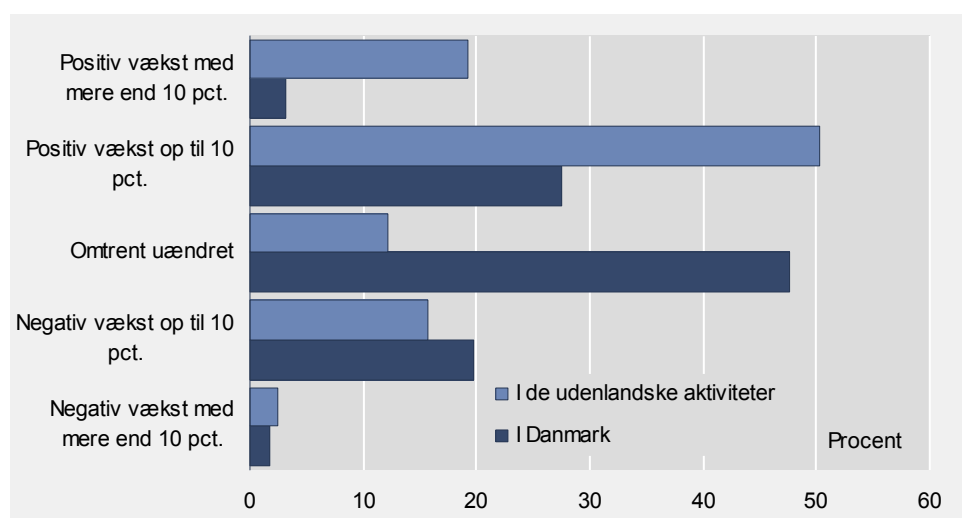
- Der er markant flere virksomheder der forventer stigende priser på salgsprodukterne. Forventningerne ligger markant over niveauet fra november 2010.

Resultat af konjunkturanalysen

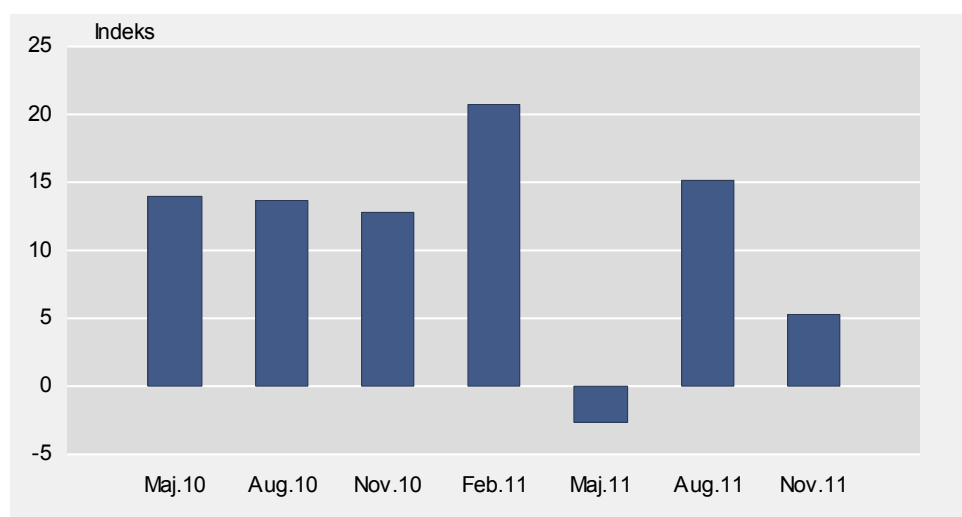
Produktionen forventes at stige men mest i udlandet

Virksomhederne forventer, at produktionen vil stige på langt sigt både i Danmark men i særdeleshed i de udenlandske aktiviteter. Der er 31 pct. af virksomhederne, som forventer positiv udvikling i produktionen, mens der er 70 pct., som forventer stigende produktion i de udenlandske aktiviteter. 18 pct. forventer en negativ udvikling i produktionen udenfor Danmark. Dette er en stigning fra 13 pct. i augustmålingen.

*Figur 1
Virksomhedernes forventning til udviklingen i produktionen i Danmark og i de udenlandske aktiviteter på langt sigt*



*Figur 2
Indeks for virksomhedernes forventning til udviklingen i produktionen i Danmark på langt sigt*



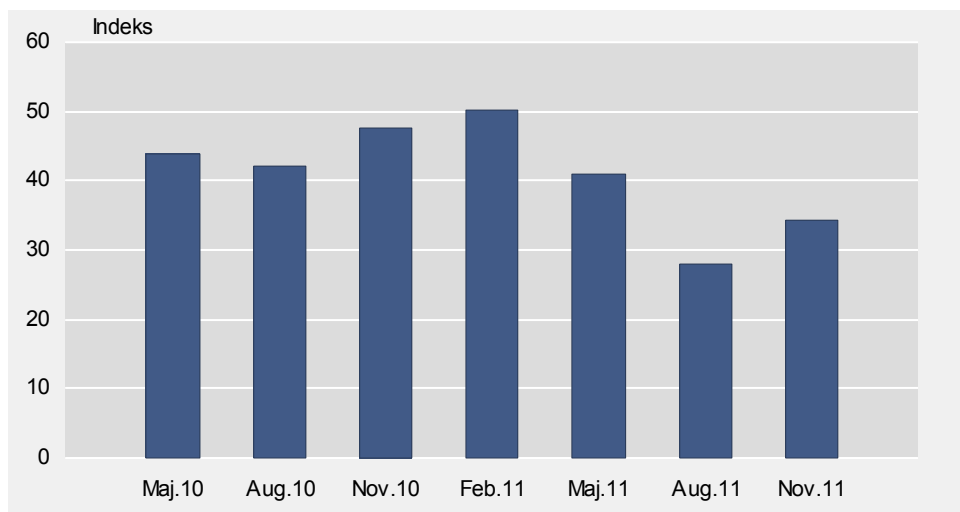
Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1.

Efter at indekset var negativt i maj 2011 befinder vi os igen i positivt område i august og november 2011. Der er således et flertal af virksomhederne, der

har positive forventninger til udviklingen i produktionen i Danmark i forhold til samme periode sidste år. Men indeksværdien ligger på det næstlaveste niveau der hidtil er set siden maj 2010.

Virksomhedernes forventninger til udviklingen i produktionen i udlandet er ligeledes positive. Indekset ligger på et markant positivt resultat på 35, men det skal bemærkes, at det er det næstlaveste niveau indekset har ligget på siden L&F startede undersøgelseerne op i maj 2010. Dog ligger indekset for produktion i udlandet markant over indekset for produktion i Danmark.

*Figur 3
Indeks for virksomhedernes forventning til udviklingen i produktionen i udlandet på langt sigt*

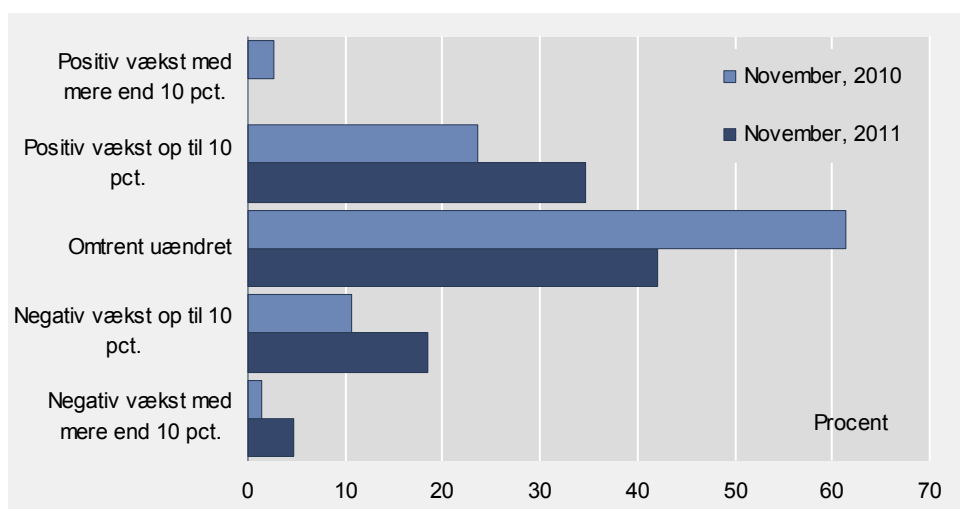


Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1.

Positive forventninger til antallet af ordrer i Danmark

Virksomhedernes forventning til udviklingen i tilgangen af ordrer er noget mere positiv i november 2011 i forhold til for et år siden. Der er fortsat flest virksomheder, som forventer uændret tilgang af ordrer på langt sigt. Der er 35 pct., som forventer flere ordrer i Danmark på langt sigt. Det tilsvarende tal i august 2011 var 28 pct.

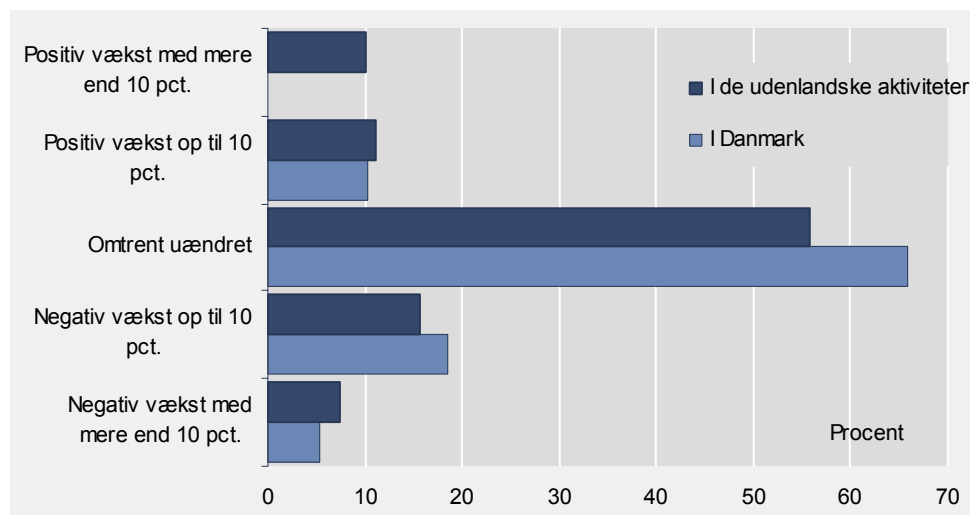
*Figur 4
Virksomhedernes forventning til tilgangen af ordrer i Danmark på langt sigt*



Uændrede lagre i udlandet – mindre lagre i Danmark

Efter en relativ lang periode, hvor virksomhederne har indikeret at lagrene ville blive nedbragt har august og november undersøgelserne vist en tendens til at virksomhederne set under ét vil have uændrede lagre. Men der er store udsving. Der er således 23 pct., der ønsker lagrene nedbragt i udlandet på længere sigt, mens 21 pct. tilkendegiver, at de vil forøge lagrene. I Danmark forventer 10 pct. at forøge deres lagre, mens næsten hver fjerde virksomhed vil nedbringe dem.

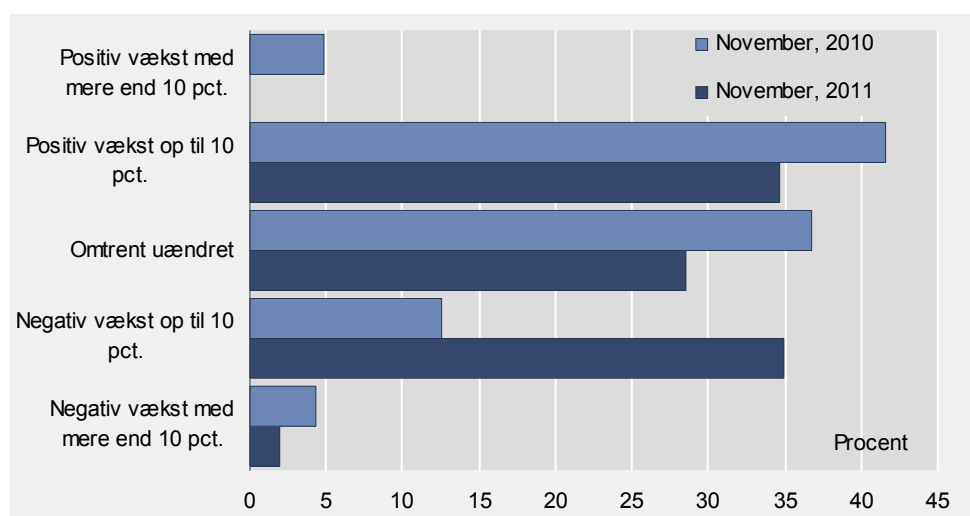
Figur 5
Virksomhedernes forventning til udviklingen i lagrene i Danmark og i de udenlandske aktiviteter på langt sigt



Udsigt til dårligere resultater i de danske aktiviteter

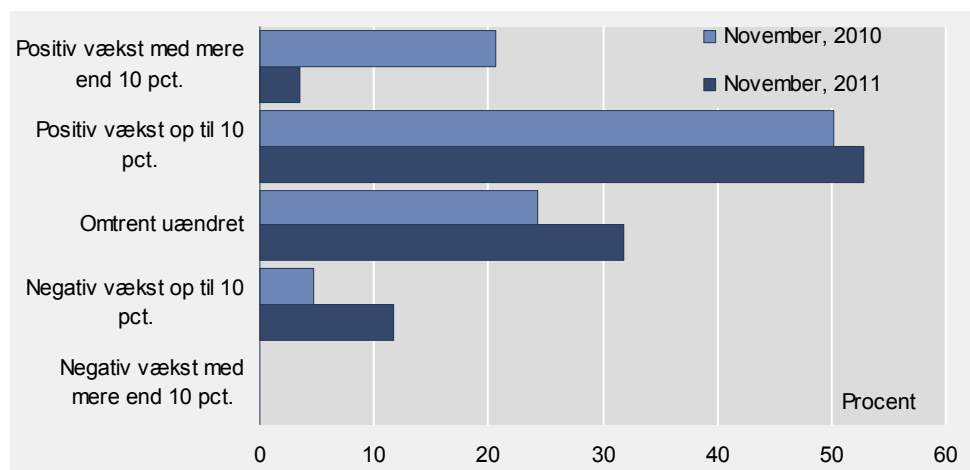
Forventningerne til resultaterne er noget mere negative end tidligere. I november forventer 37 pct. af virksomhederne, at resultatet i de danske aktiviteter vil udvikle sig negativt på langt sigt. Hvad angår de udenlandske aktiviteter er det 12 pct., som forventer en negativ udvikling i resultatet på langt sigt, mens 56 pct. forventer en positiv udvikling i resultatet på eksportmarkederne.

Figur 6
Virksomhedernes forventning til resultatet i Danmark på langt sigt



Forventningerne til udviklingen på eksportmarkederne er ikke nær så positive, som de var i november 2010, men der er fortsat en klar positiv tendens.

Figur 7
Virksomhedernes forventning til resultatet i udlandet på langt sigt

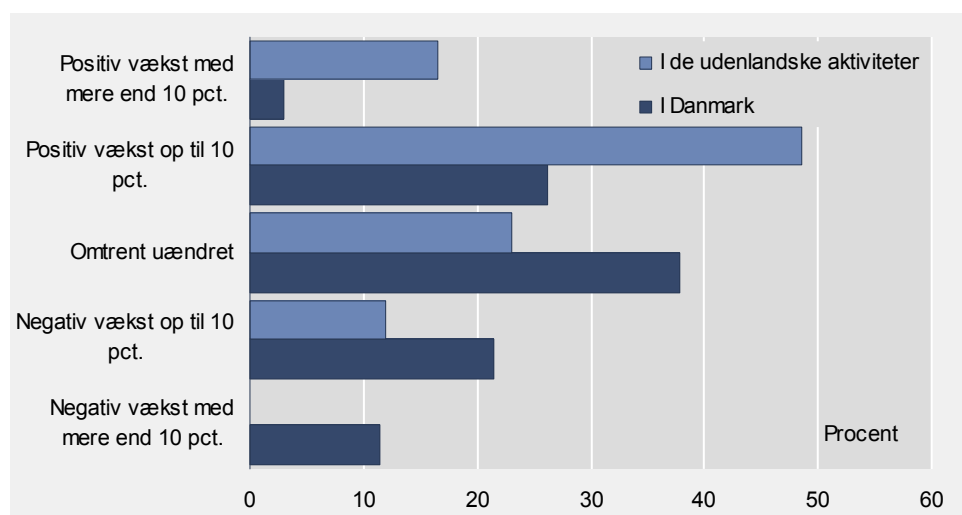


Fødevarer virksomhederne forventer at skabe jobs i udlandet

På langt sigt forventer fødevarer virksomhederne at placere flere jobs i de udenlandske aktiviteter. Det forventes kun i mindre grad at ske på bekostning af de danske medarbejdere. På langt sigt forventer 29 pct. en positiv vækst i antallet af medarbejdere i Danmark, mens 33 pct. forventer en negativ vækst i antallet af medarbejdere.

Hvad angår de udenlandske aktiviteter, så forventer kun 12 pct. en negativ vækst i antal medarbejdere, mens 65 pct. forventer flere ansatte i udlandet. I forhold til konjunkturanalysen i august 2011, så er der markant flere virksomheder, der forventer at forøge antallet af medarbejdere i de udenlandske aktiviteter på langt sigt.

Figur 8
Virksomhedernes forventning til antal beskæftigede i Danmark og i de udenlandske aktiviteter på langt sigt

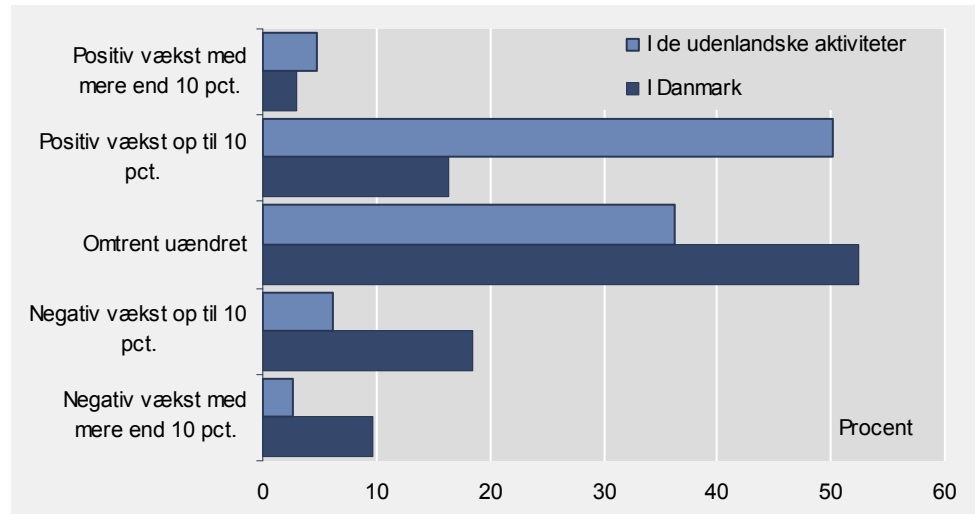


Investeringerne placeres hovedsageligt i udlandet

Det er ikke kun medarbejderne, som i stigende grad vil placeres i udlandet men også investeringerne. Der er 55 pct., som forventer stigende antal investeringer i de udenlandske aktiviteter, mens kun 9 pct. forventer en

negativ udvikling. Der forventes dog også flere investeringer i Danmark, da 19 pct. forventer flere investeringer i Danmark, mens 28 pct. forventer en nedgang i investeringerne. Mere end halvdelen af virksomhederne forventer uændret antal investeringer i Danmark, mens det er lidt over 1/3 af virksomhederne, som forventer uændrede investeringer i de udenlandske aktiviteter.

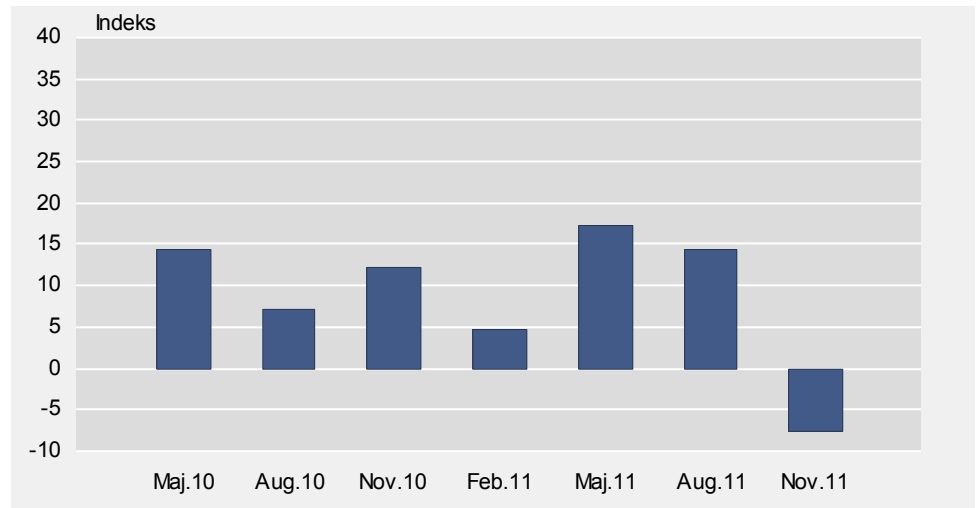
Figur 9
Virksomhedernes forventning til investeringer i Danmark og i de udenlandske aktiviteter på langt sigt



Indekset for virksomhedernes investeringer i Danmark på langt sigt er negativt og ligger i november 2011 på værdien -8. Det er det laveste niveau der er målt – og første gang der er målt et negativt niveau – siden undersøgelsen blev startet op i maj 2010.

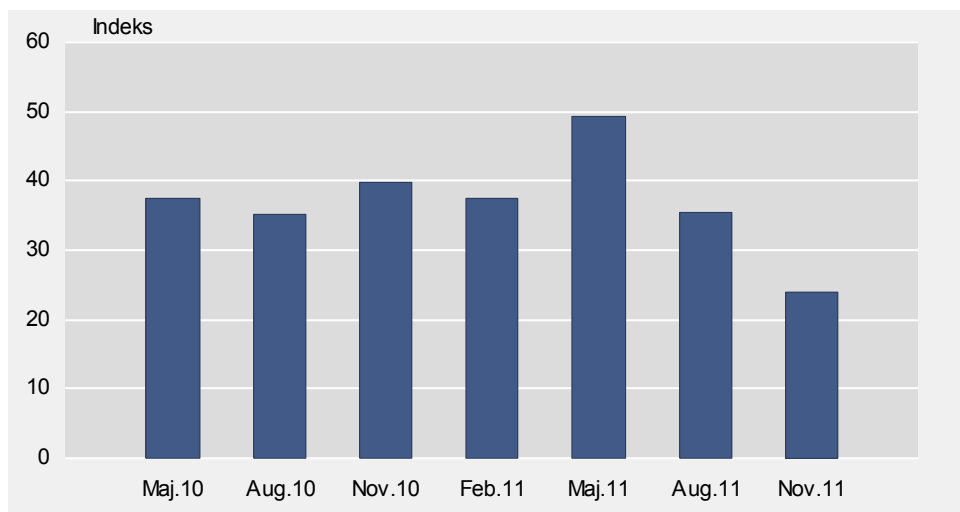
Indekset for investeringer i udlandet på langt sigt, ligger markant over indekset for investeringer i Danmark og har gjort det i samtlige målinger siden maj 2010. Men også indekset for investeringer i udlandet ligger på det laveste niveau siden maj 2010 med en indekssværdi på 22.

Figur 10
Indeks for virksomhedernes forventning til investeringer i Danmark på langt sigt



Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1.

*Figur 11
Indeks for
virksomhedernes
forventning til
investeringer i udlandet
på langt sigt*



Anm.: Indekset er beregnet ved at multiplicere andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning med mere end 10 pct.' med 1. Andelen af virksomheder, der har svaret 'Stigning på op til 10 pct.' er multipliceret med ½. Andelen af virksomheder, der har svaret negativt er multipliceret med henholdsvis -½ og -1. Virksomheder der har svaret

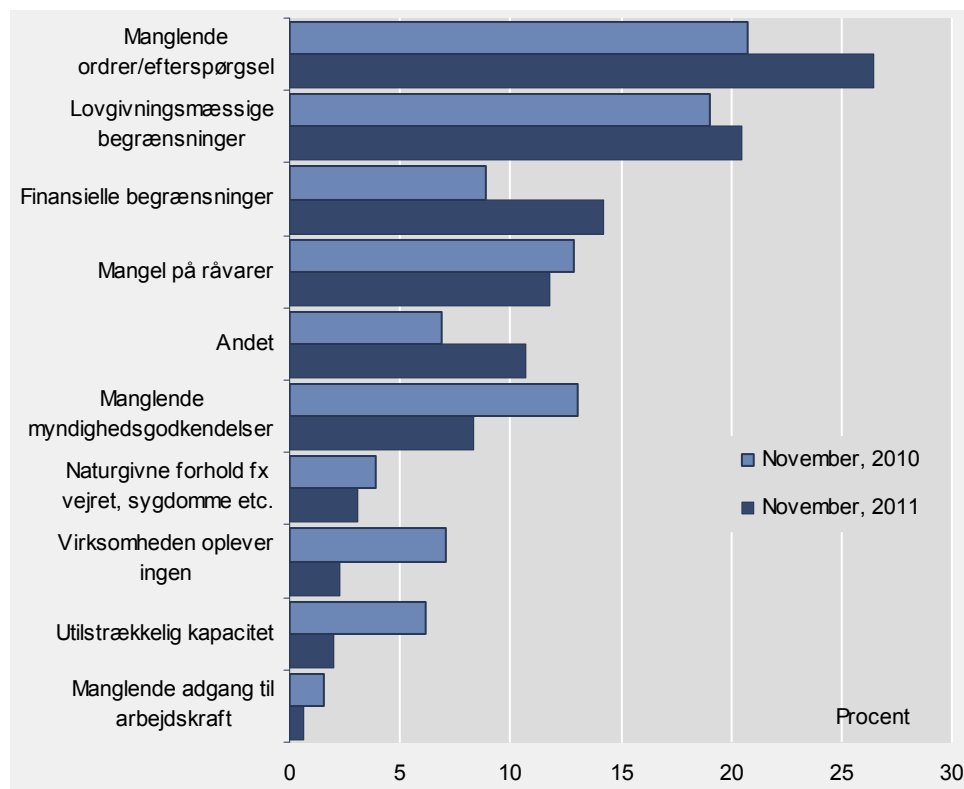
Produktionsbegrænsninger både fra markedet samt det offentlige

Grundlæggende er det de samme produktionsbegrænsninger, som virksomhederne oplever nu i forhold til for et år siden. Men der er en klar tendens til at flere virksomheder nu oplever mangel på ordrer som en væsentlig begrænsning for fremtidig udvikling.

Der er ligeledes væsentlig flere virksomheder (14 pct.), der oplever finansielle begrænsninger. Det er en stigning på fem procentpoint siden november 2010.

Der er også en række forhold, som betyder mindre i dag i forhold til tidligere. Det gælder f.eks. utilstrækkelig kapacitet, manglende myndighedsgodkendelser samt mangel på arbejdskraft.

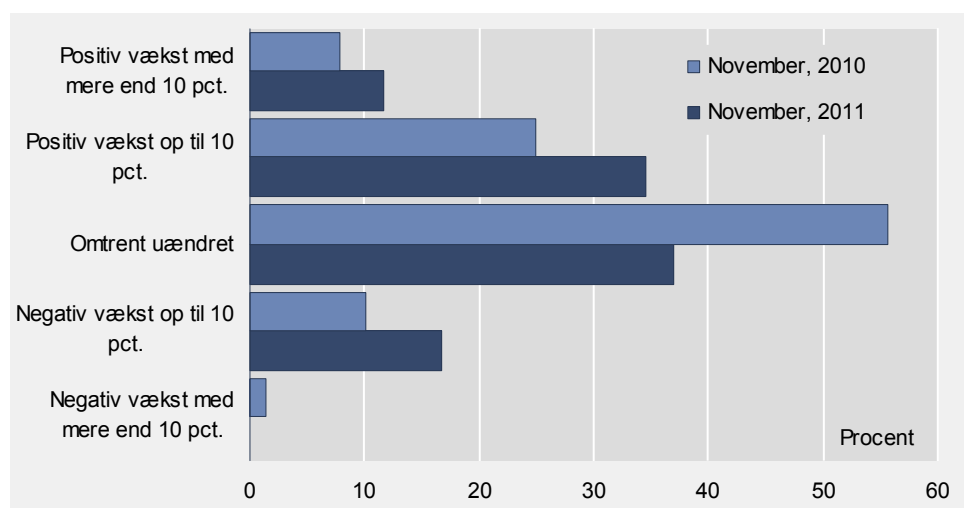
Figur 12
Hvilke produktionsbegrænsninger oplever virksomhederne (flere svar mulig)



Forventning om stigende priser i de kommende måneder

Virksomhederne forventer stigende priser på salgsprodukterne på kort sigt. Det hænger godt i tråd med de stigende omkostninger til faktorpriser, som virksomhederne har oplevet det seneste år. Højere omkostninger til en del råvarer vil på et tidspunkt betyde højere salgspriser på virksomhedernes produkter. Forventningerne om stigende priser ligger i november 2011 markant over niveauet i november 2010.

Figur 13
Virksomhedernes forventning til prisudviklingen på salgsprodukter i Danmark på kort sigt



Metode omkring analysen

Baggrund og fakta om analysen

Landbrug & Fødevarer har fra 23. november – 2. december 2011 gennemført en konjunkturmåling blandt Landbrug & Fødevarers medlemsvirksomheder. Målingen gennemføres fire gange årligt og blev senest gennemført i august 2011. Medlemmerne omfatter virksomheder inden for mejeri, slagteri, frugt & grønt, fødevaringredienser, udstyr til fødevareerhvervet samt andre virksomheder, som har tæt tilknytning til fødevareerhvervet.

Analysen måler på en række relevante parametre i forhold til de aktuelle konjunkturer. Det gælder forventningerne til produktion, lager, ordrer, resultat, beskæftigelse, investeringer, priser og produktionsbegrænsninger. Der er både spurgt til forventningerne på kort og langt sigt. Kort sigt er indenfor de kommende 3 måneder, mens langt sigt er inden for det kommende år. Resultaterne af konjunkturspørgsmålene er blevet vægtet ud fra virksomhedernes omsætning.



Landbrug & Fødevarer

Axeltorv 3
1609 København V

T +45 3339 4000
F +45 3339 4141

E info@lf.dk
W www.lf.dk

Yderligere kontakt

Leif Nielsen
Thomas Søby

3339 4238 lni@lf.dk
3339 4263 klj@lf.dk