

Mælkeproduktion uden kvote - et dansk perspektiv

v/Chefkonsulent Susanne Clausen, Videncentret for
Landbrug, Kvæg



Agenda

- Et kort tilbageblik
- Hvad er situationen i dag?
- Et kig i krystalkuglen. Hvad vil præge udviklingen i de kommende år?
- Vækstmuligheder - konkrete eksempler
- Konklusion



Investering i mælkekvote

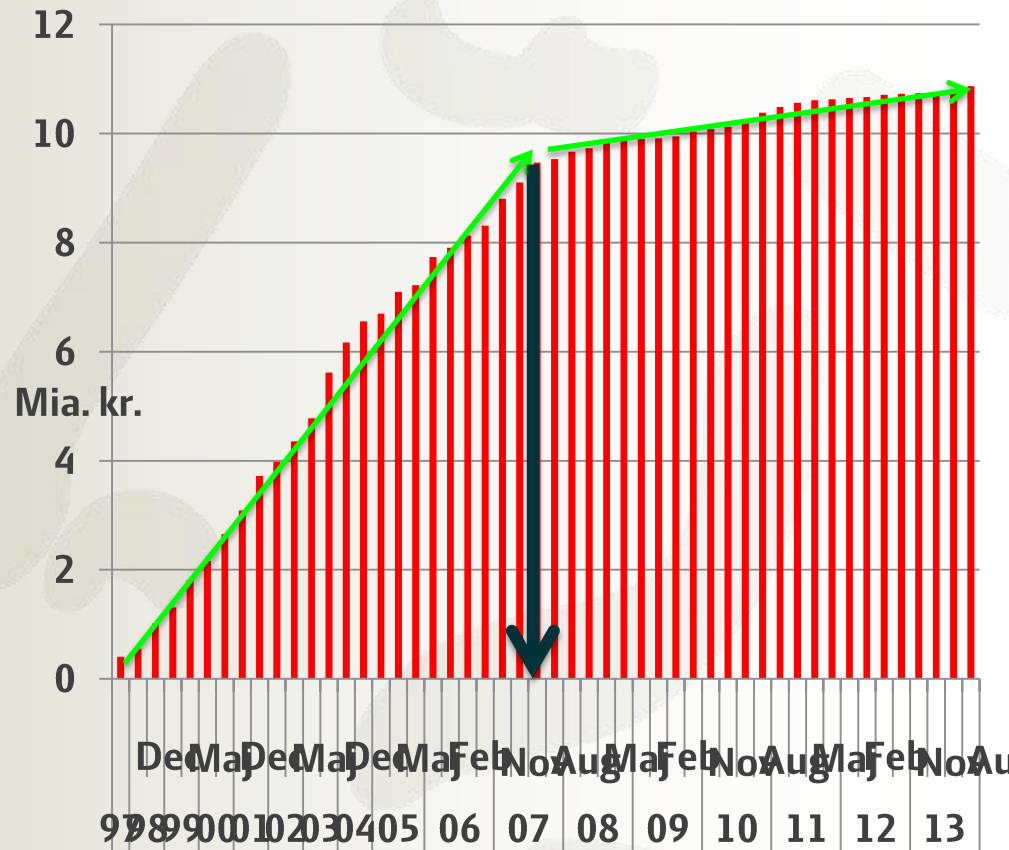
Kvotebørsen 1997 – 2014

- Samlet investering: **10,8 mia. kr.**
- Gennemsnitlig pris pr. kg kvote: **3,01 kr.**
- Gennemsnitlige årlige omkostninger: **42 øre pr. kvote**
- **3,61 mia. kg kvote er blevet omsat** (75% af den samlede kvote)

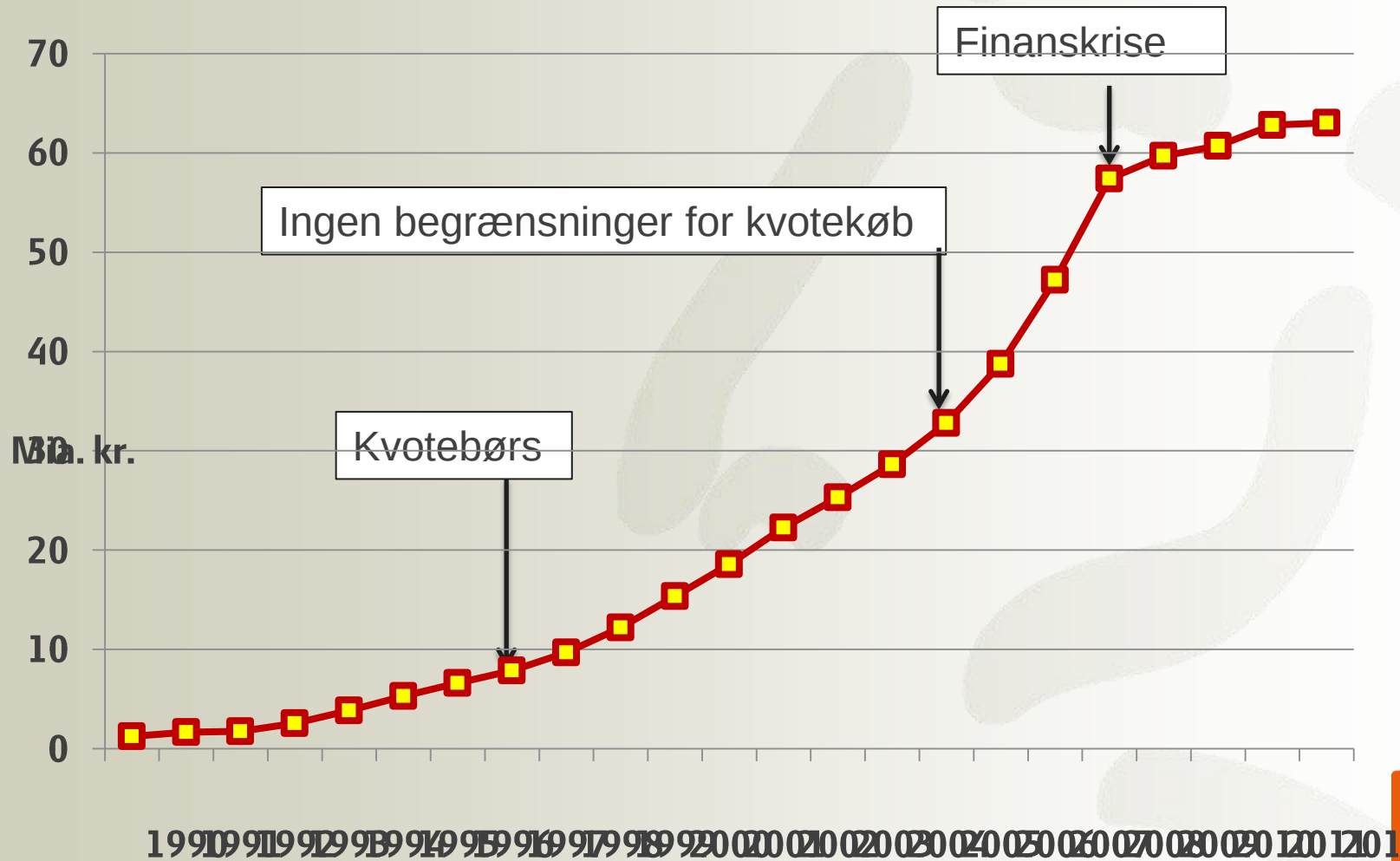
Samlet investering i mælkekvote 1984 – 2014:

- Kvotebørs: 10,8 mia. kr.
- Køb-/salgsordning: 0,72 mia.
- Kvote købt sammen med ejendom/jord: ?
- I alt: **11,5 mia. kr. + ?**

Investering på kvotebørsen 1997-2014



Kvægbrugets nettoinvesteringer 1990-2012





Knap 3.100 nye kostalde fra 1998-2011

Europas mest moderne produktionsanlæg

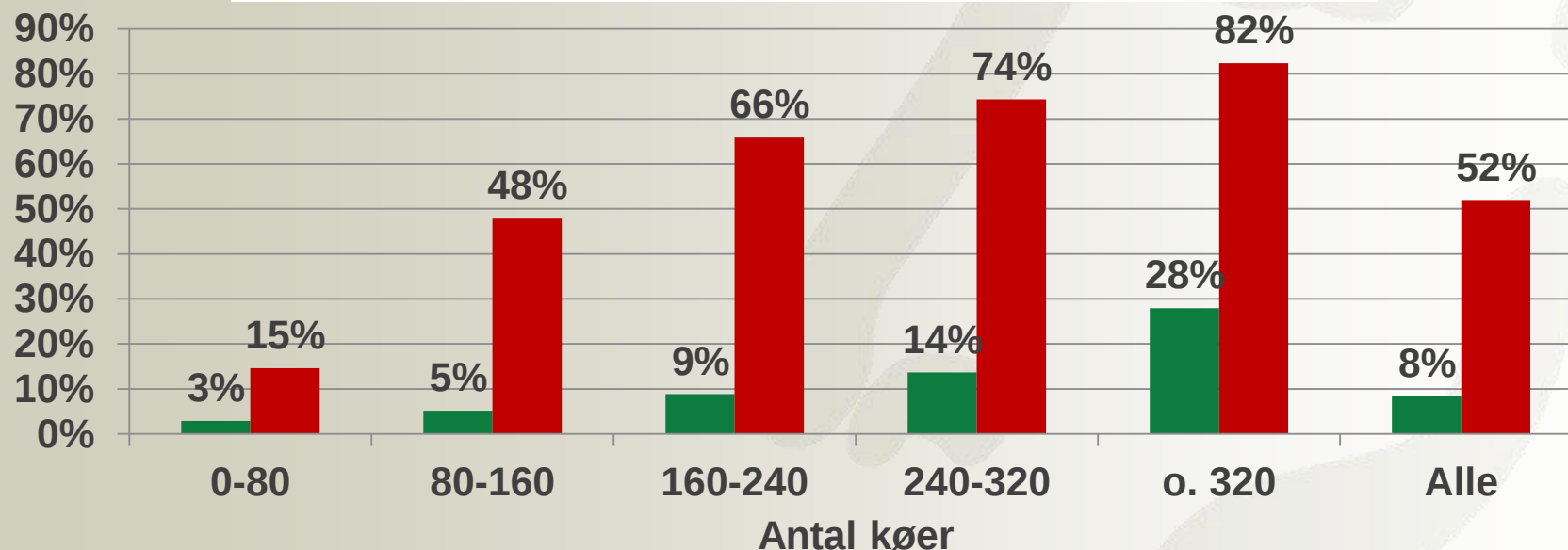


Kan bedrifterne dække omkostningerne ved at producere?

Konventionelle bedrifter 2012, stor race

Mælkepris: 2012: **2,64 kr. pr. kg standard mælk**

Aktuel mælkepris: **3,23 kr. pr. kg standard mælk**



■ Andel af bedrifterne som producerede til omkostninger lavere end mælkeprisen i 2012

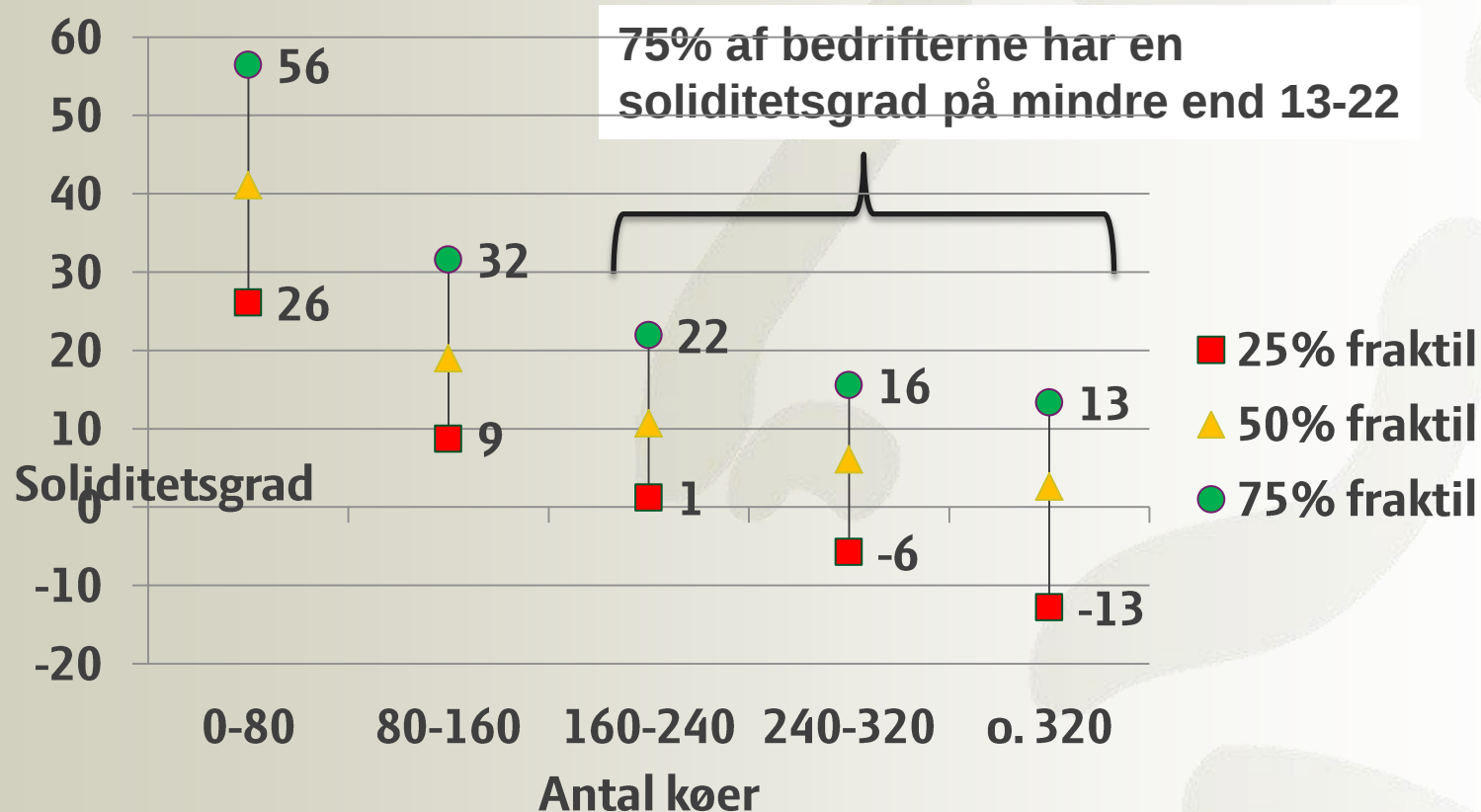
■ Andel af bedrifterne, hvis omkostninger i 2012 var lavere end den aktuelle mælkepris i 2013



Mange bedrifter med lav soliditetsgrad

Soliditetsgrad: Egenkapitalen / Aktivmassen

Konventionelle bedrifter 2012, stor race

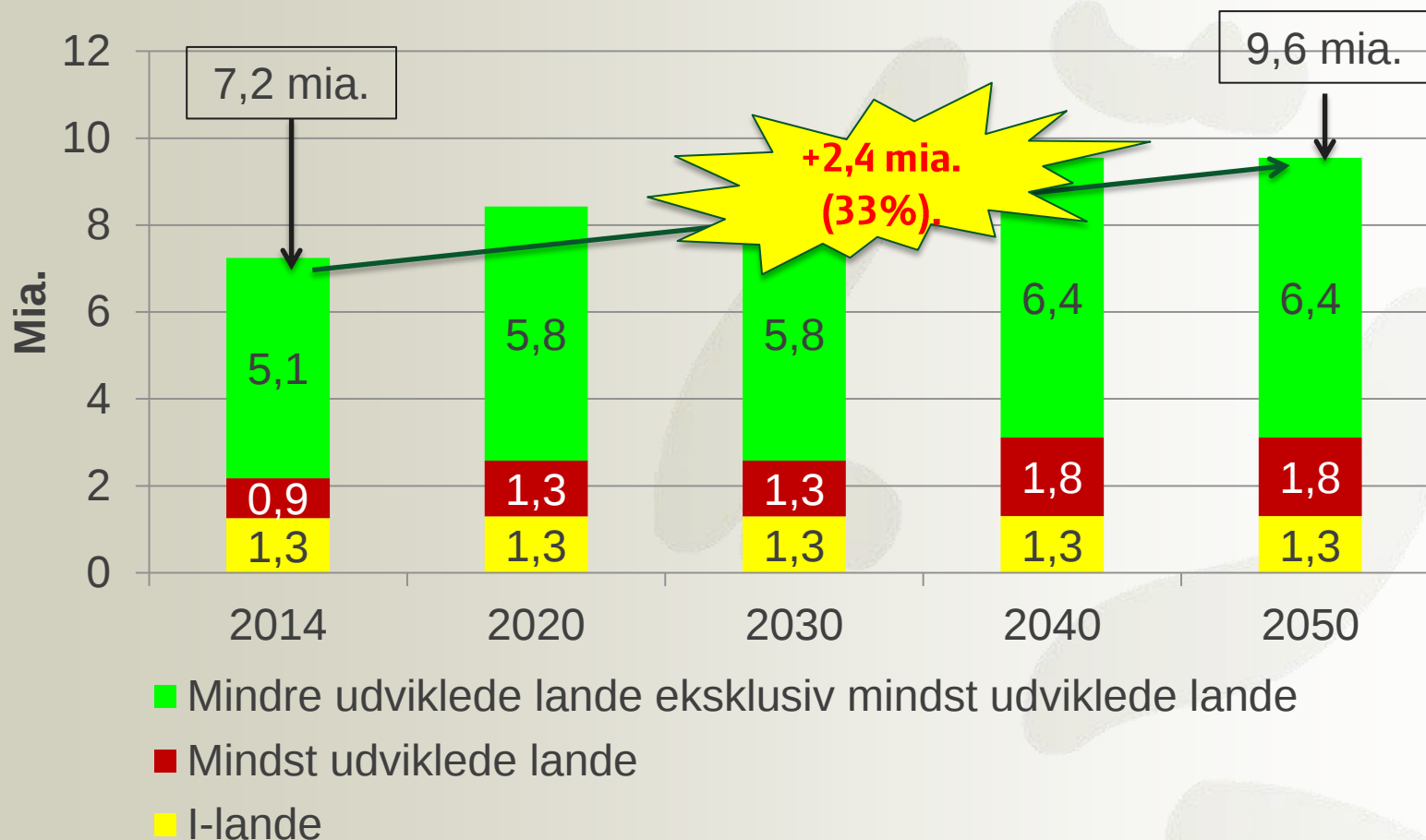


Et kig i krystalkuglen

Hvad vil præge udviklingen de kommende år?

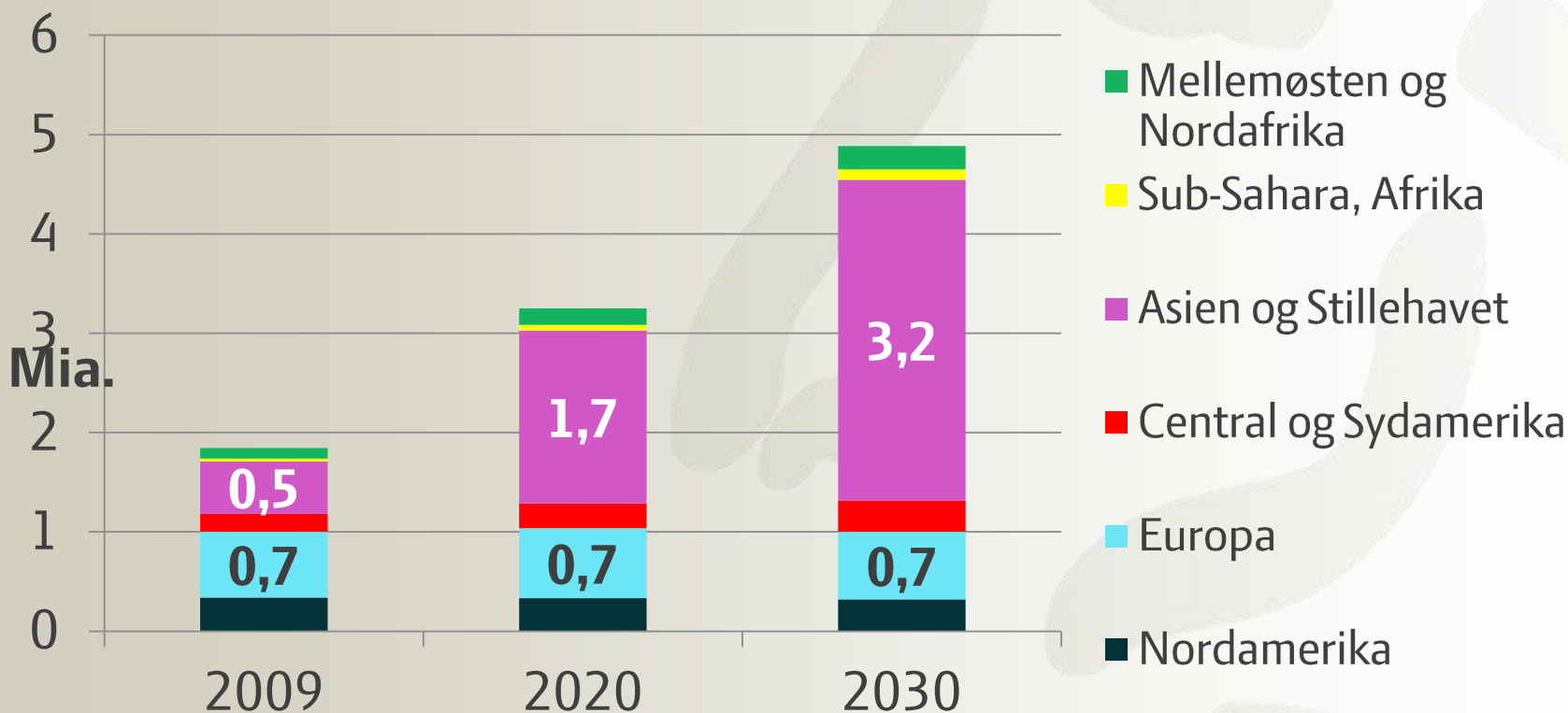


Mange flere mennesker i verden

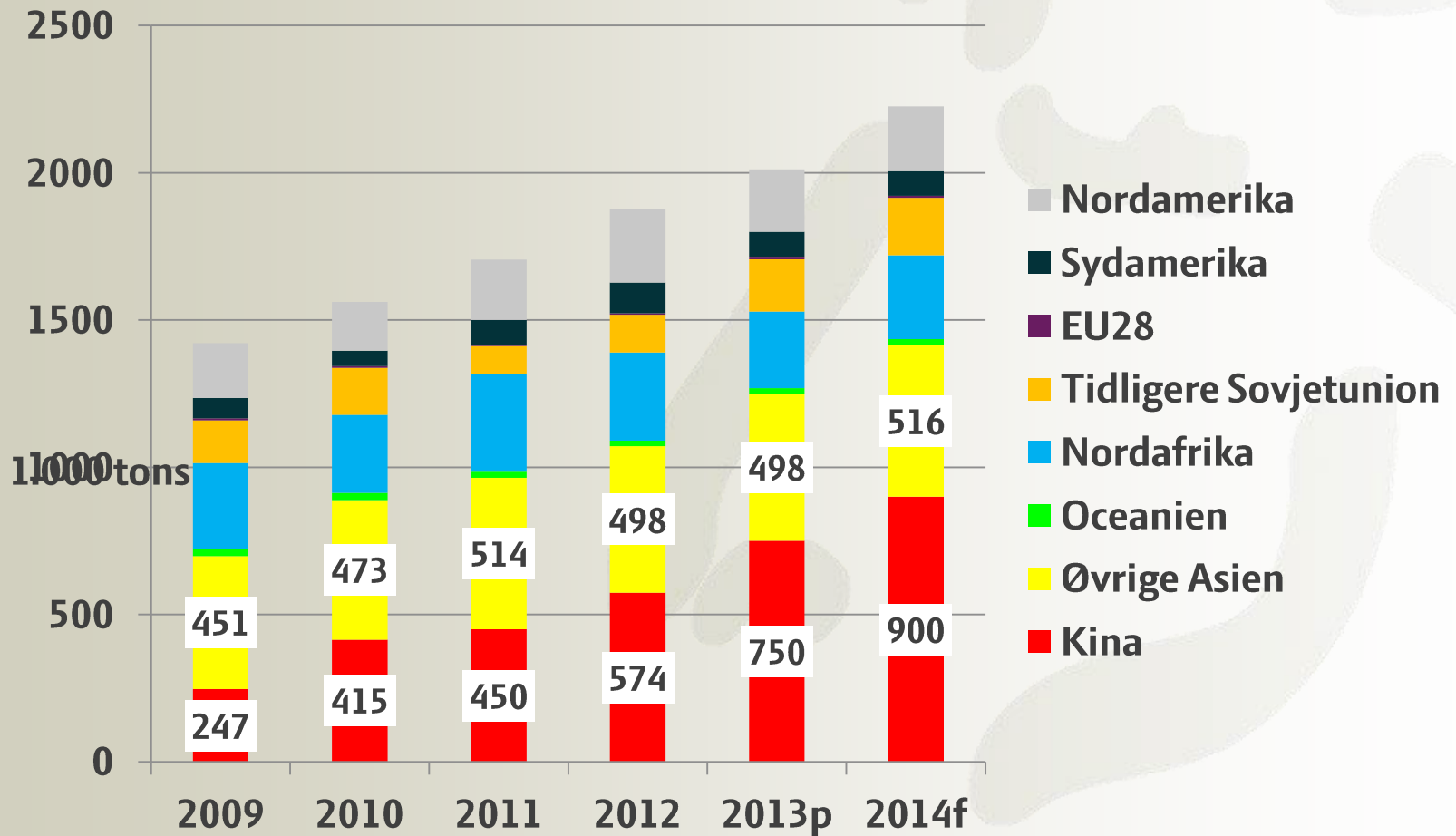


Mange flere købedygtige forbrugere

Udviklingen i antallet af middelklasse forbrugere

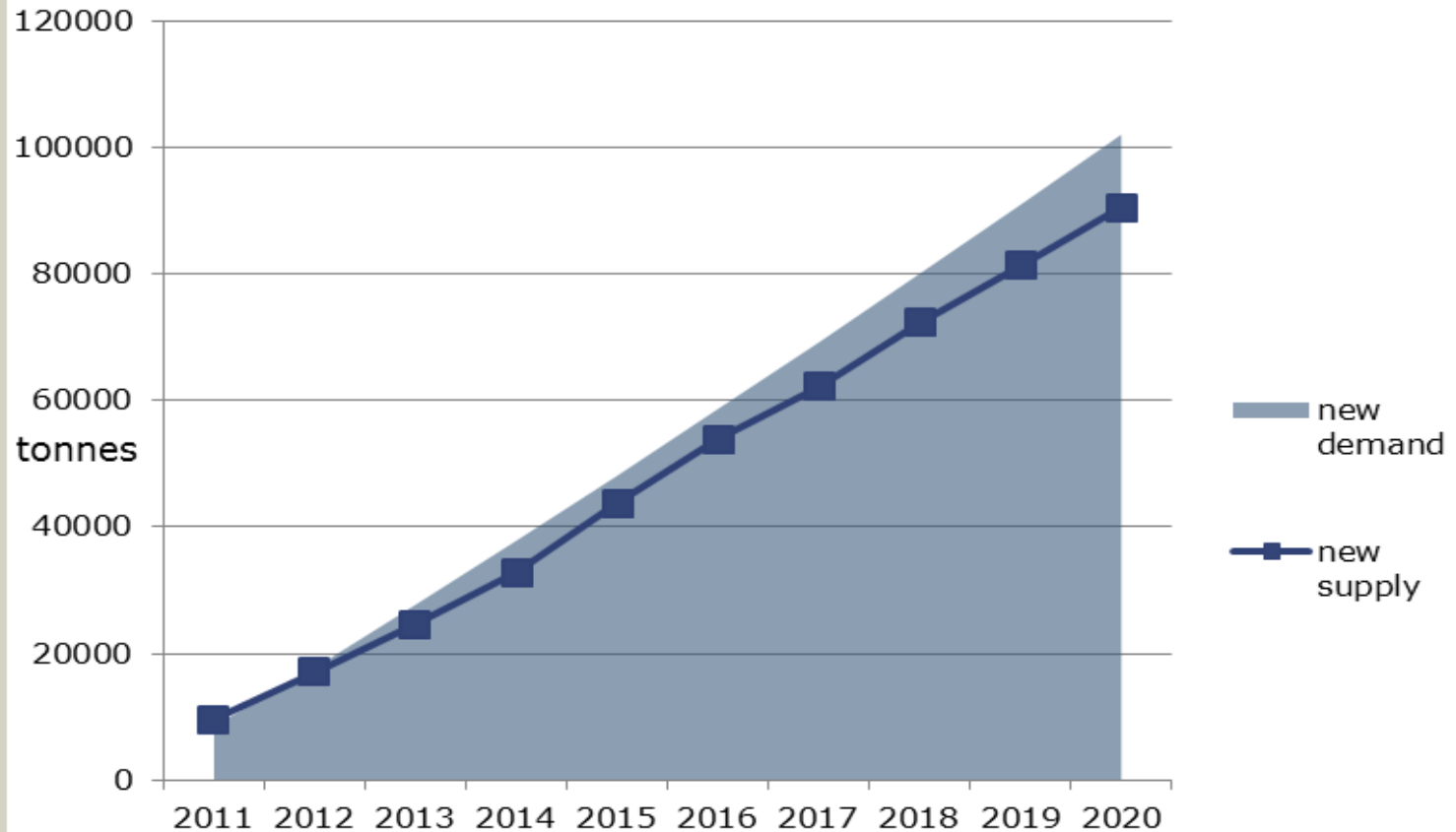


Udviklingen i import af mælkepulver (udvalgte lande)



Mark Voorbergen, KvægKongres 2013:

Væksten i udbuddet kan ikke følge med
væksten i efterspørgslen de kommende år



Source: Own S/D model

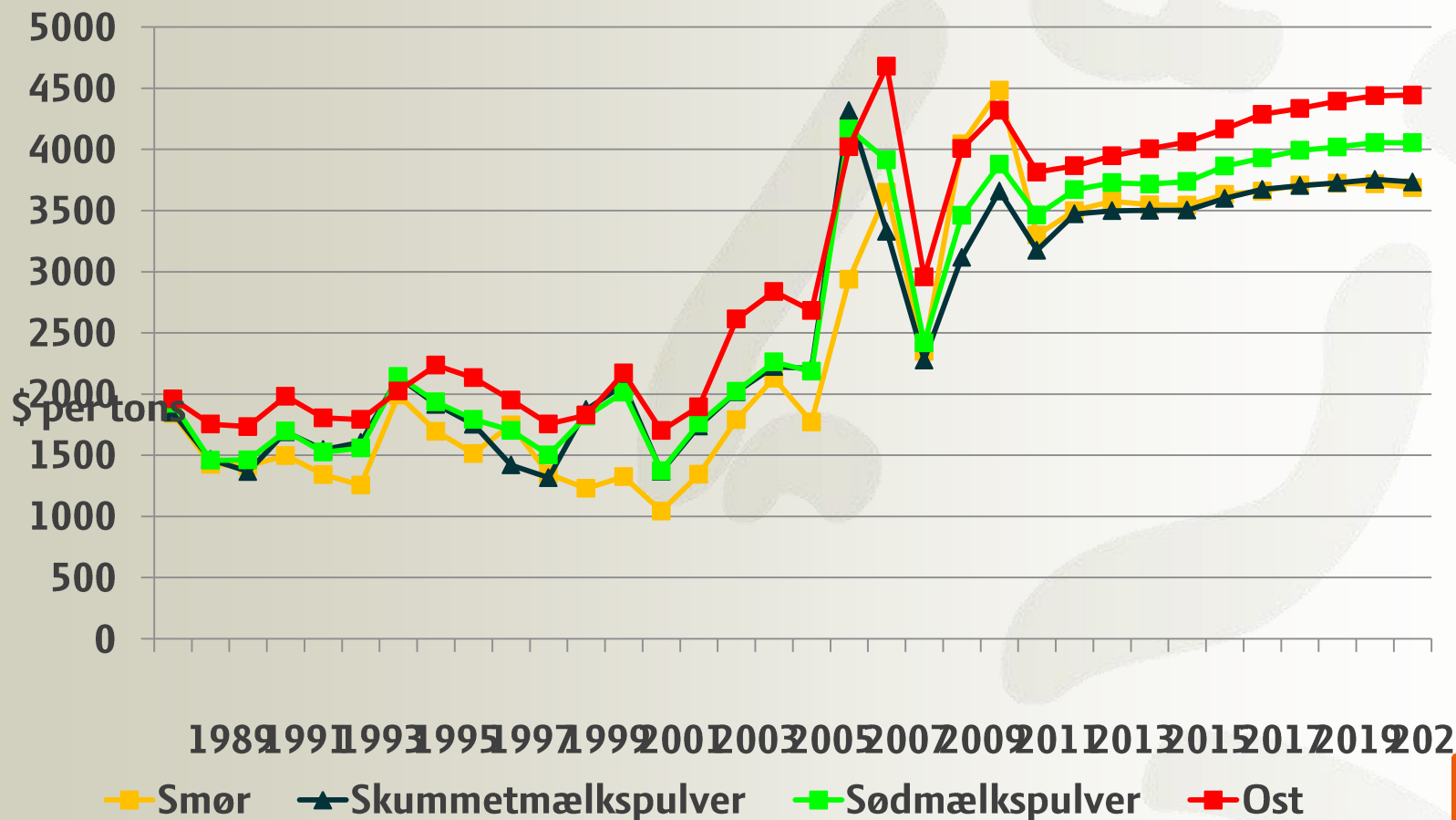
- Global demand growth fundamentals are very resilient
- Milk supply in traditional export regions is constrained



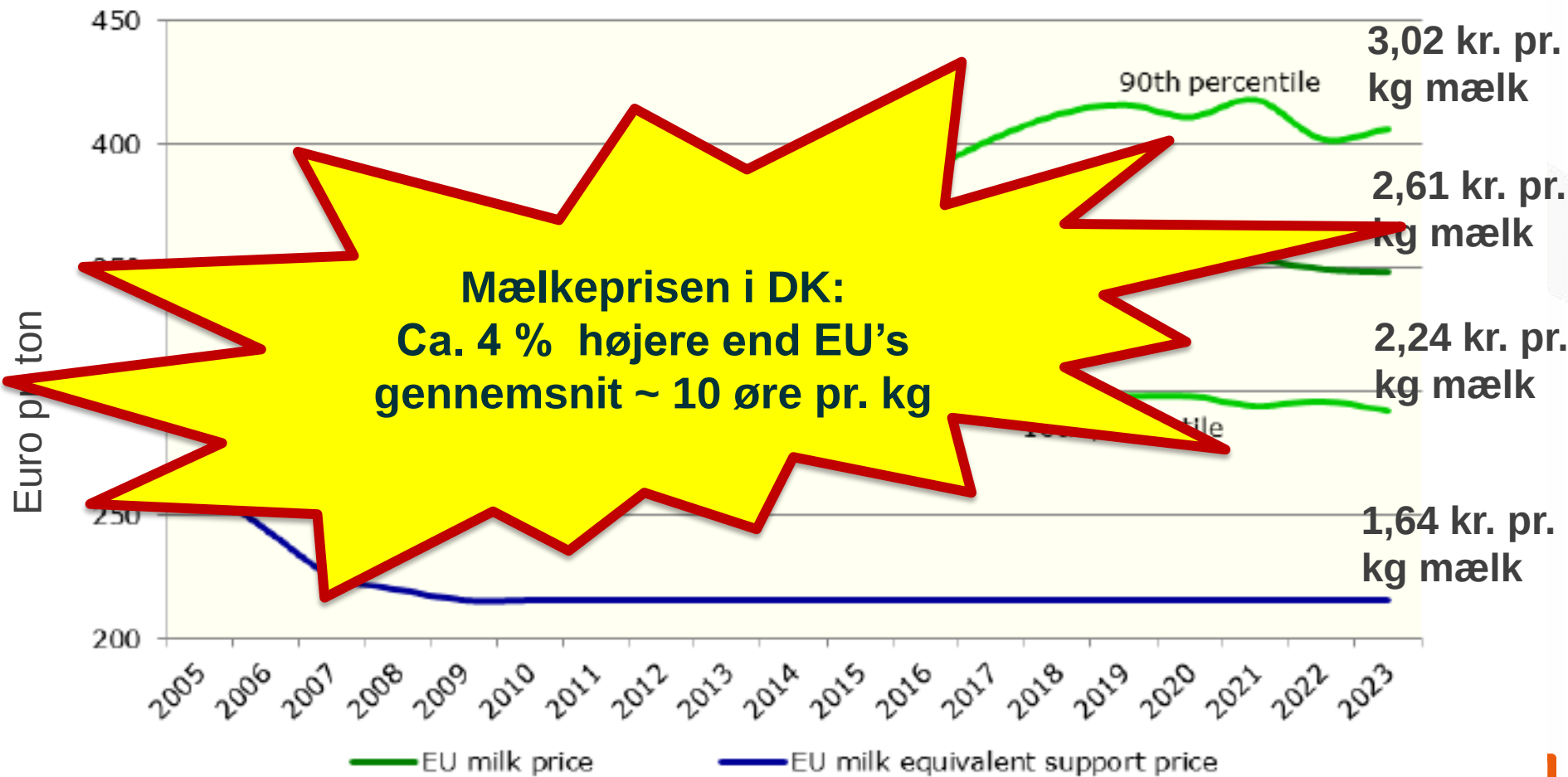
Forventninger til prisen på mejeriprodukter

OECD-FAO 2013-2023

Niveauskifte med uforudsigelige fluktuationer fra år til år



EU's seneste forventninger til udviklingen i mælkeprisen

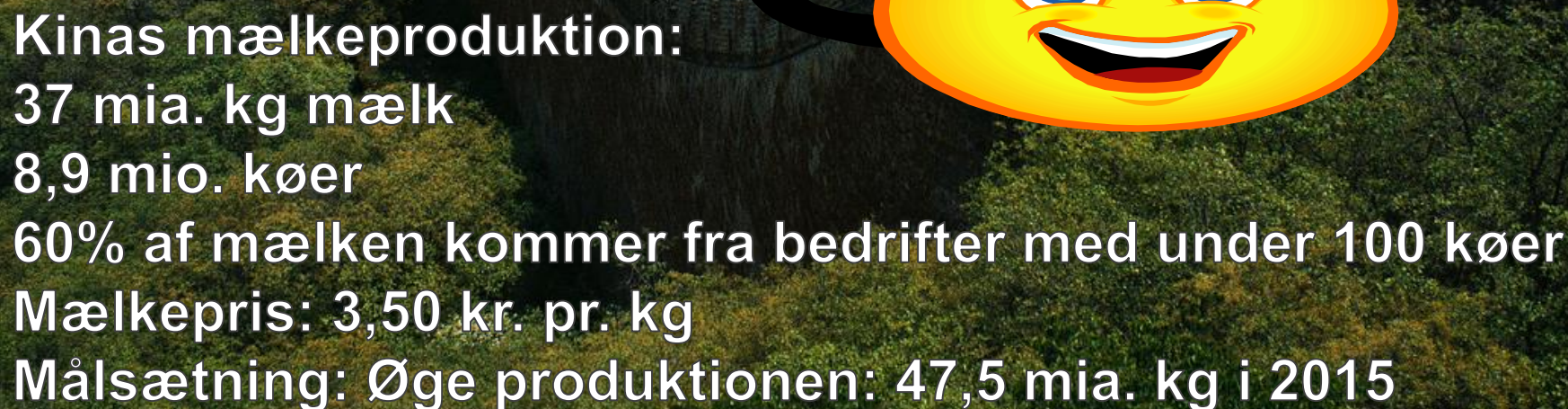




Hvordan udvikler
mælkeprisen sig fremover?

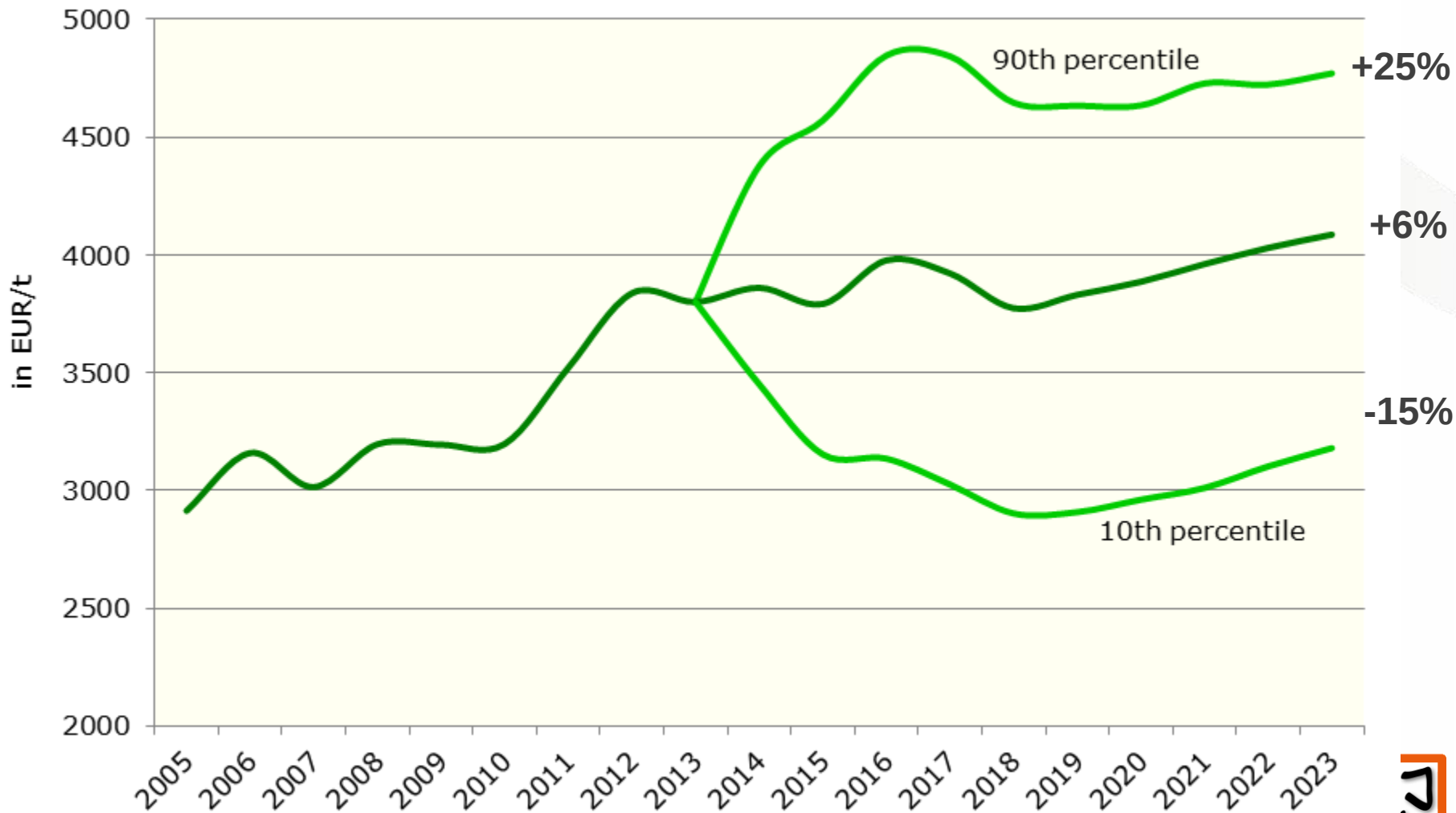


Hold øje med
udviklingen i Kina!

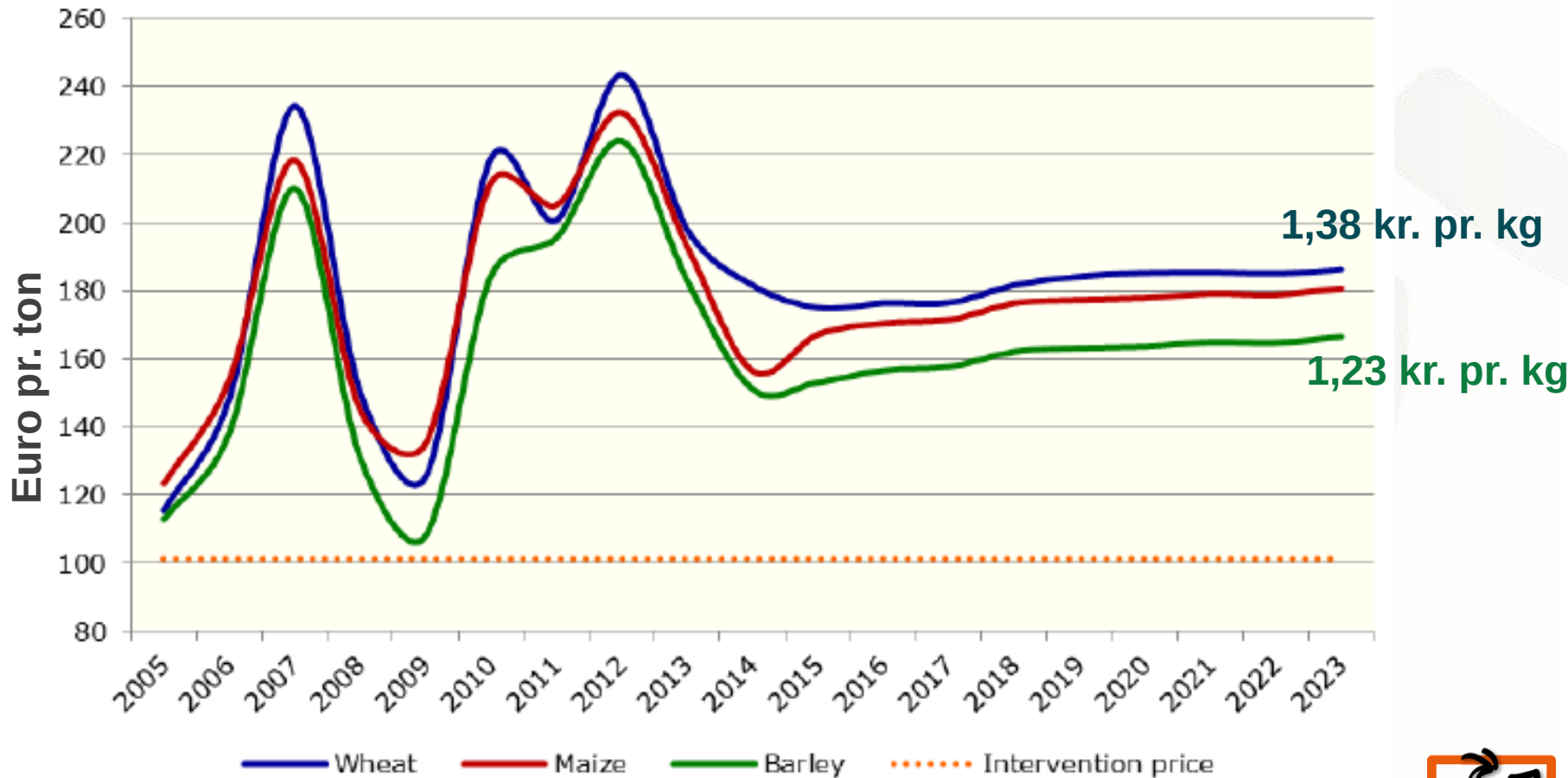


Kinas mælkeproduktion:
37 mia. kg mælk
8,9 mio. køer
60% af mælken kommer fra bedrifter med under 100 køer
Mælkepris: 3,50 kr. pr. kg
Målsætning: Øge produktionen: 47,5 mia. kg i 2015

Udsigt til stigende oksekødspriser (handyr)

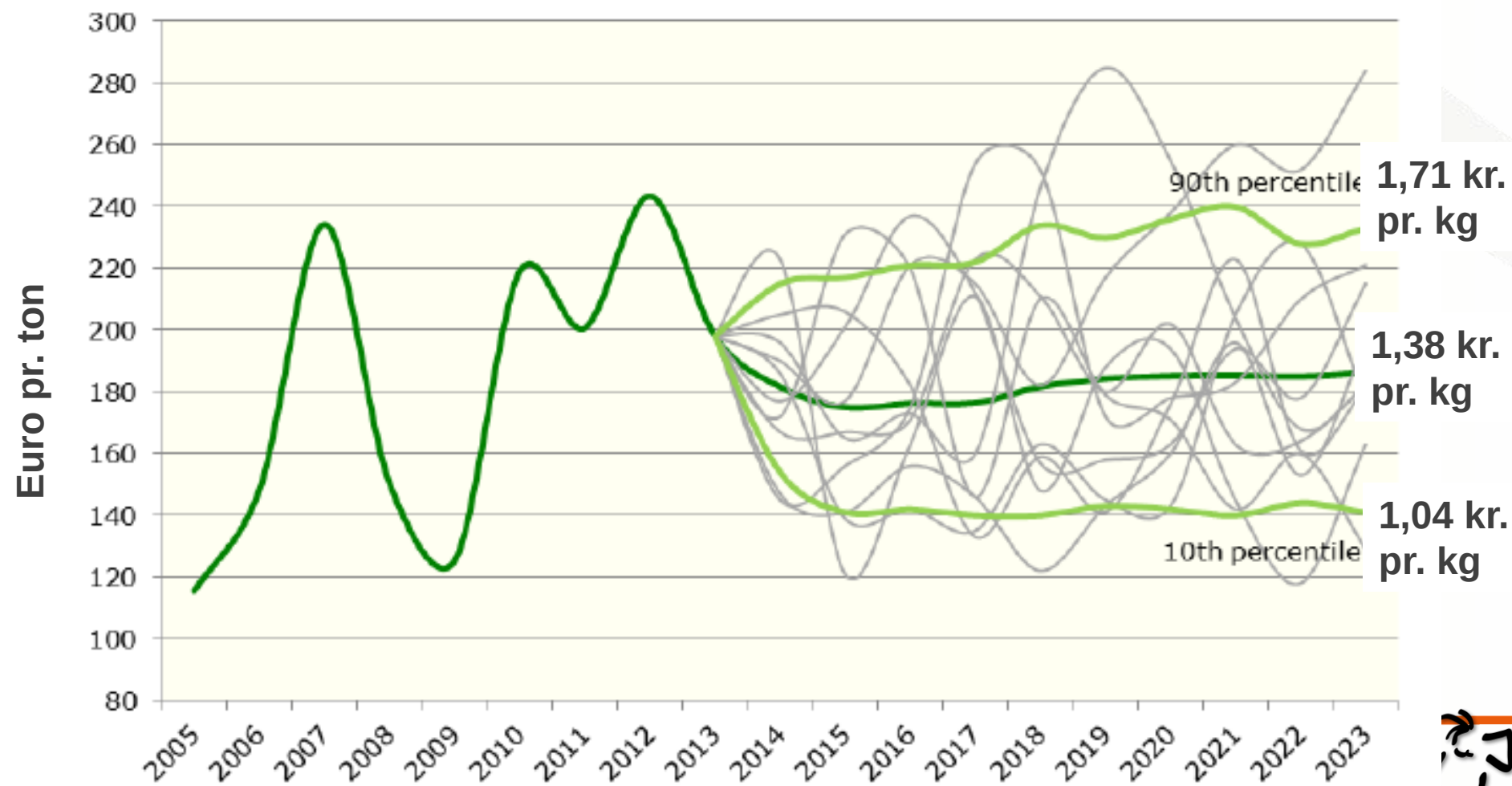


EU's seneste forventning til udviklingen i kornpriserne (salg af ejendom)

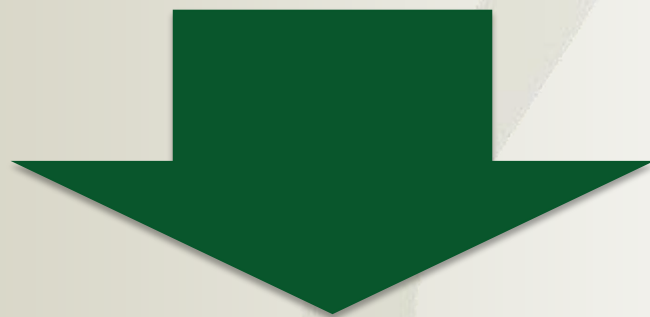


Forvent også store udsving i priserne på foder!

Hvede



2014/15



Ingen kvoteudvidelse



Mælkeproduktionen i 2014/15

- Udsigt til høj mælkepris!
- Dyrt at bremse produktionen!



Kvotoverskridelse og superafgift



EFTER 2015



Ingen kvoter



Udviklingen efter 2015 bliver præget af:



- ❖ Mælkekvoterne forsvinder!
- ❖ Positive markedsudsigter



- ❖ Store uforudsigelige udsving i priserne på mælk og foder og dermed i dækningsbidraget



- ❖ Mindre EU støtte
- ❖ Strammere miljøreguleringer
- ❖ Fortsat lav rente
- ❖ Mulighed for at skaffe kapital til investeringer
- ❖ "Politikere, der vil landbruget"



... men også af virksomhedens nuværende situation og mål for fremtiden

Hvad **kan** jeg?

- Hvad kendetegner min virksomhed?
 - Struktur
 - Performance
 - Beliggenhed
- Hvad kendetegner min økonomi?
 - Indtjening
 - Kapitalforhold

Hvad **vil** jeg?



”Kvæggården”

Middel indtjeningsniveau og lav soliditet

- **Produktionsanlæg fra 2007**
- **Besætning**
 - 250 køer (stor race)
 - 250 kvier (stor race)
- **Kvierne udliciteres**
- **Areal: 210 ha**
- **Soliditet: 5 %**
- **Gennemsnitlig produktionseffektivitet**

Modelfoto!



"Kvæggården" sammenlignet med TOP 10%

		"Kvæggården"	Top 10%	Forskel
Mælkeproduktion	Mælkeydelse pr. ko, kr. EKM	9.480	10.918	-1.439
	Celletal, yd. kontrol	261	168	94
	Levetid	96	98	-2

Hvor mange kroner
giver det?



Kvæggården sammenlignet med top 10%

	Kvæg-gården	Top 10%	Forskel
Bruttoudbytte		1.000 kr.	
Mælk			
Tilvækstværdi	Udgætteløsgør		
	• Kvæggården / top 10%:		
	1		
	Kvier til videresalg?		
	eller		
	Krydsningskalve?		
Bruttoudbytte i alt			
Stykomkostninger	• Alle		
Køer	• Kv		
	• Top		
Kvier	Driftse		
Stykomkostninger i alt			
Dækningsbidrag			



***"Der er rigtig mange penge i at sikre,
at JEG trives og har det godt!"
OG DER BLIVER ENDNU FLERE,
NÅR KVOTEN FORSVINDER***

Der er mange penge i en effektiv produktion af grovfoder



After 1. april 2015

Mulighed for mange
flere køer



...ni i at investere



Tre eksempler



Bedrift A

Udvider nuværende stald fra 2006 med 100 pladser

Samlet investering: 28.300 kr. pr. ko

Levetid: 17 år



Bedrift B

Udvider nuværende stald fra 2006 med 250 pladser

Investere i opbevaring til gylle og foder

Samlet investering: 37.750 kr. pr. ko

Levetid: 17 år



Bedrift C

Ny stald til 400 køer

Samlet investering: 46.750 kr. pr. ko

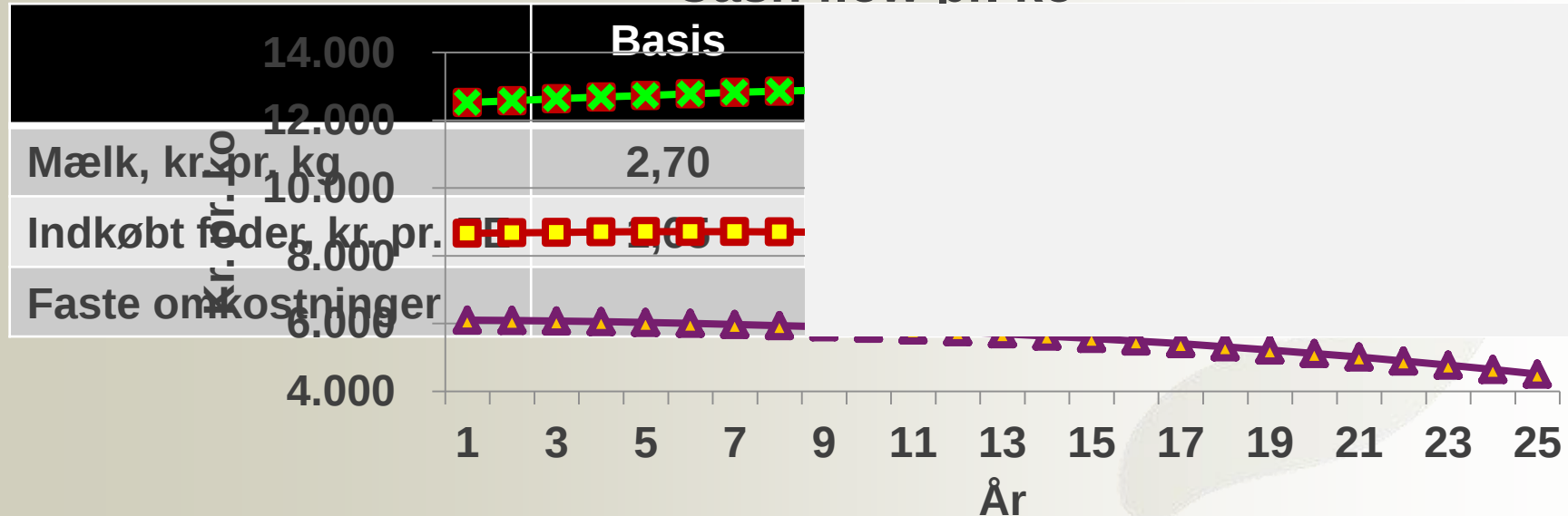
Levetid: 25 år



Antagelser

- Effektivitet: Blandt top 25 % bedste!
- Ydelsesstigning pr. ko pr. år: 1 %
- Kælvekvier og grovfoder købes til kostpris

Cash flow pr. ko



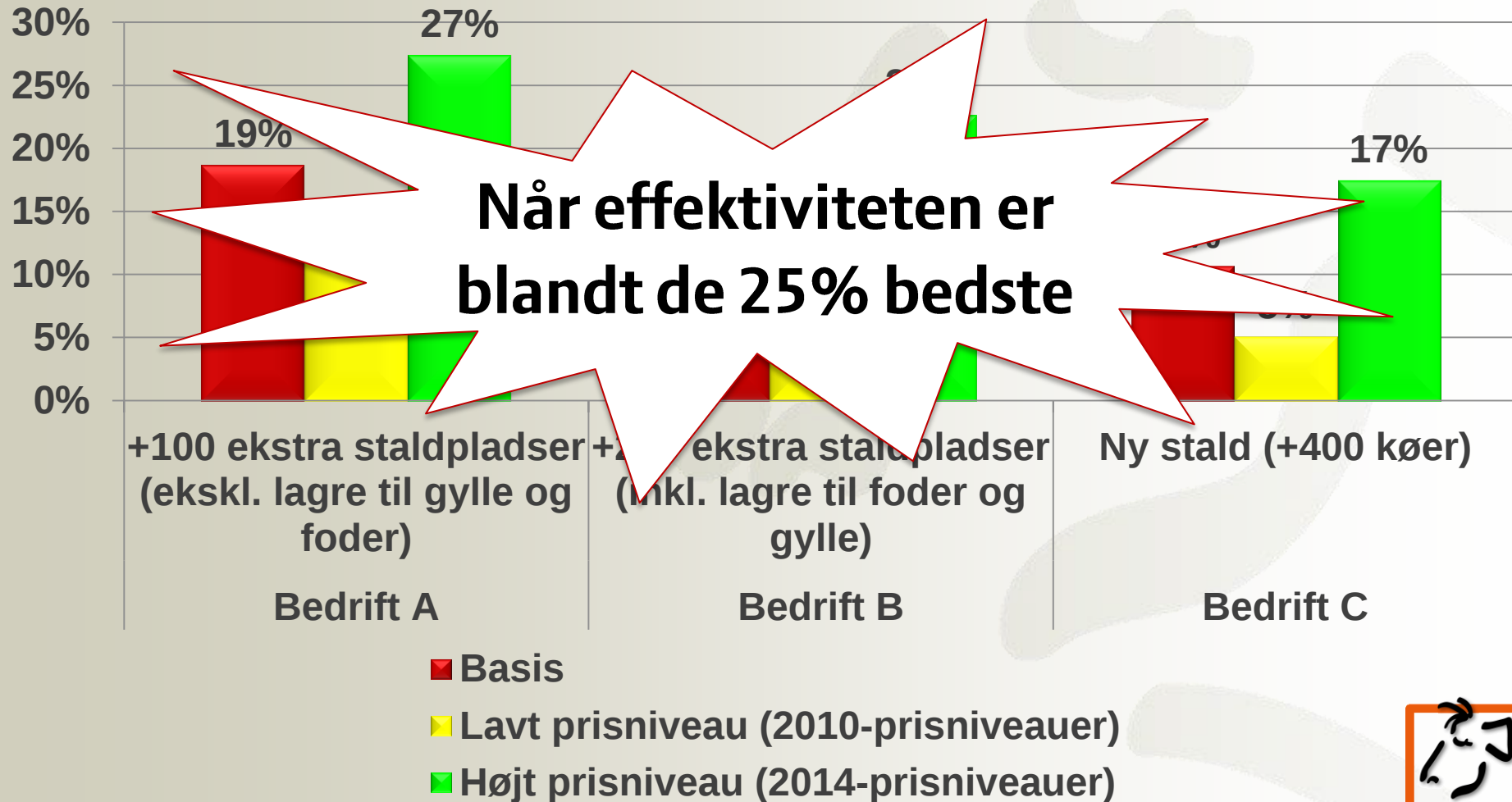
- Basis
- ▲ Lavt prisniveau (2010 pris-niveau)
- ✕ Høje prisniveau (2014-prisniveau)



Investeringsernes interne rente

Intern rente: Den rente, som giver en kapitalværdi på 0 kr.

Kapitalværdi: Nutidsværdien af investeringen

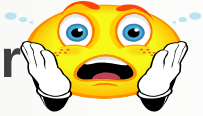


Konklusion

- 30 år med mælkekvoter
 - Danske kvægbrugere har:
 - Investeret **10,8 mia. kr.** i kvote på kvotebørsen
 - Gennemsnitlig pris på kvote: **3 kr. pr. kg**
 - Gennemsnitlige årlige omkostninger: **42 øre pr. kg.**
- Når kvoterne forsvinder bliver det markant billigere at udvide produktionen!
- ”Det bliver endnu mere værdifuldt, at køerne trives og yder mest muligt”



Konklusion (fortsat)

- **2014/15**
 - Ingen kvoteudvidelse
 - Kvoteoverskridelse meget sandsynligt
 - Årsagerne: Dyrt at bremse produktionen samt udsigt til en høj mælkepris
- **Fremtidens markedsudsigter**
 - Positive  Men med uforudsigelig fluktuationer 
 - Hold øje med udviklingen i Kina
- **Efter 1. april 2015**
 - "Hvad kan virksomheden, og hvad vil jeg som ejer"
 - Bedriftens "Indtjeningsevne" og "kapitalforhold" er afgørende for udviklingen

Konklusion - fortsat

- **Vækst efter 1. april 2015**
 - Når indtjeningen **ikke** er i top, og når soliditetsgraden er lav:
 - Vækst inden for rammerne – der er meget store summer at hente!
 - Når indtjeningen er i top og soliditetsgraden ”fornuftig”
 - Vækst gennem investeringer
 - Bedre udnyttelse af den nuværende kapacitet
 - Vækst gennem etablering af nyt anlæg
 - Finansiering af vækst:
 - Traditionelle kreditgivere / eksterne investorer?



Tak for opmærksomheden

