

PROGNOSE FOR SVINEPRODUCENTERNES ØKONOMISKE RESULTATER 2014-2017

September 2015

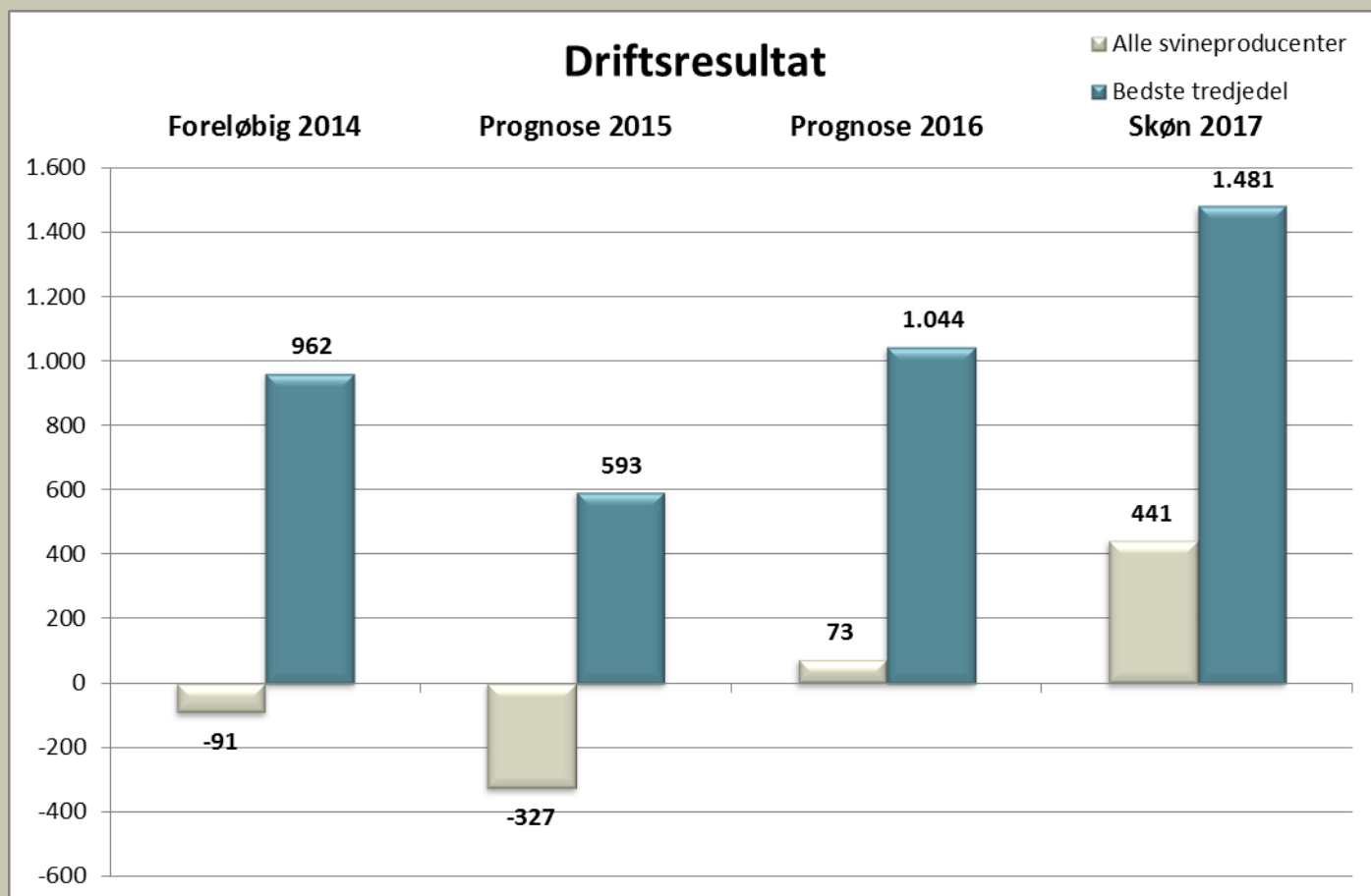
Sammendrag

Der er fortsat pres på de danske svinebedrifter, grundet i en lav notering. Noteringen er blevet nedjusteret med 12 øre i 2015, i forhold til sidste prognose. Desuden er eksportprisen for smågrise blevet nedjusteret med 37 kroner for 2015, og 15 kroner for 2016. Dette sætter blot resultaterne under et større pres.

Prisen på foder er faldet med omkring 5% fra 2014 til 2015, og forventes at ligge på et lidt lavere niveau i 2016, end i 2015. Dette har dog kun delvist kompenseret for den lavere notering, som er faldet omkring 10% fra 2014 til 2015. Dette giver en dårligere indtjening, og forringet likviditet. Noteringen forventes at stige i 2016, som kombineret med den lavere foderpris vil forbedre indtjeningen, dog ikke nok til at få likviditeten tilbage på niveauet i 2014.

Renteomkostningerne forventes at forblive på et lavt niveau i prognoseperioden.

Abonnenter på Landbrugsinfo har adgang til prognosepriserne for 2016 og 2017 direkte i www.farmtal.dk.



Figur 1. Driftsresultat alle svineproducenter for 2014 samt forventninger til 2015 og 2016 samt et skøn for 2017 i 1.000 kr.

Kontaktpersoner:

Driftsøkonom Karsten Moosgaard Pedersen

T +45 8740 5360

M +45 2331 2438

E kmp@seges.dk

Chefkonsulent Finn Udesen

T +45 3339 4438

M +45 2086 2869

E fu@seges.dk

Ændringer i forhold til sidste prognose

2014

Resultaterne fra 2014 er justeret så de afspejler de foreløbigt indkomne regnskaber for 2014. Det forventede resultat for 2014 er dermed blevet opjusteret med 40 tkr. for alle svineproducenter..

2015

I denne prognose er noteringen for 2015 blevet nedjusteret fra 9,35 kr. til 9,23 kr. Desuden er forventningen til noteringen i 2016 blevet nedjusteret med 6 øre til 9,50 kr.

Foderpriserne forventes desuden at falde en smule i både 2015 og 2016, og smågriseprisen forbliver derved på et næsten uændret niveau i forhold til prognosen i maj.

For 2015 er det forventede driftsresultat for alle svineproducenter blevet nedjusteret med 130 tkr., og med 150 tkr. for slagtesvineproducenterne. Der er derimod en opjustering på 60 tkr. for smågriseproducenterne.

Driftsresultatet forventes at ramme et meget lavt niveau i 2015, for begge driftsgrene. Det går den rigtige vej herefter. Allerede i 2016 forventes det, at smågriseproducenter i gennemsnit leverer et overskud. Slagtesvineproducenterne forventes ikke at komme helt op på samme niveau.

Forventninger til svineprisen

Nedskrivningen af noteringen skyldes primært en dårlig grillsæson, samt en større produktion af svinekød i EU end forventet. Det forventes at antallet af EU slagtninger i de nærmeste kvartaler ligger tæt på niveauet året før.

Der er udsigt til god efterspørgsel fra Kina, men et stigende antal slagtninger i USA må betyde højere pris-konkurrence.

Skøn for 2017

Skønnet for 2017 er behæftet med stor usikkerhed. Både på grund af prognoseperiodens længde og i lyset af en meget usikker konjunktursituation. Skønnet for 2017 bygger derfor på forsigtige forudsætninger og er udelukkende at betragte som retningsgivende. Priserne har dog nu ligget under ligevægtsprisen i en lang periode hvilket indikere at der vil komme pristilpasninger i opadgående retning,

Alle svineproducenter

Tabel 1: Driftsresultatet for alle svineproducenter

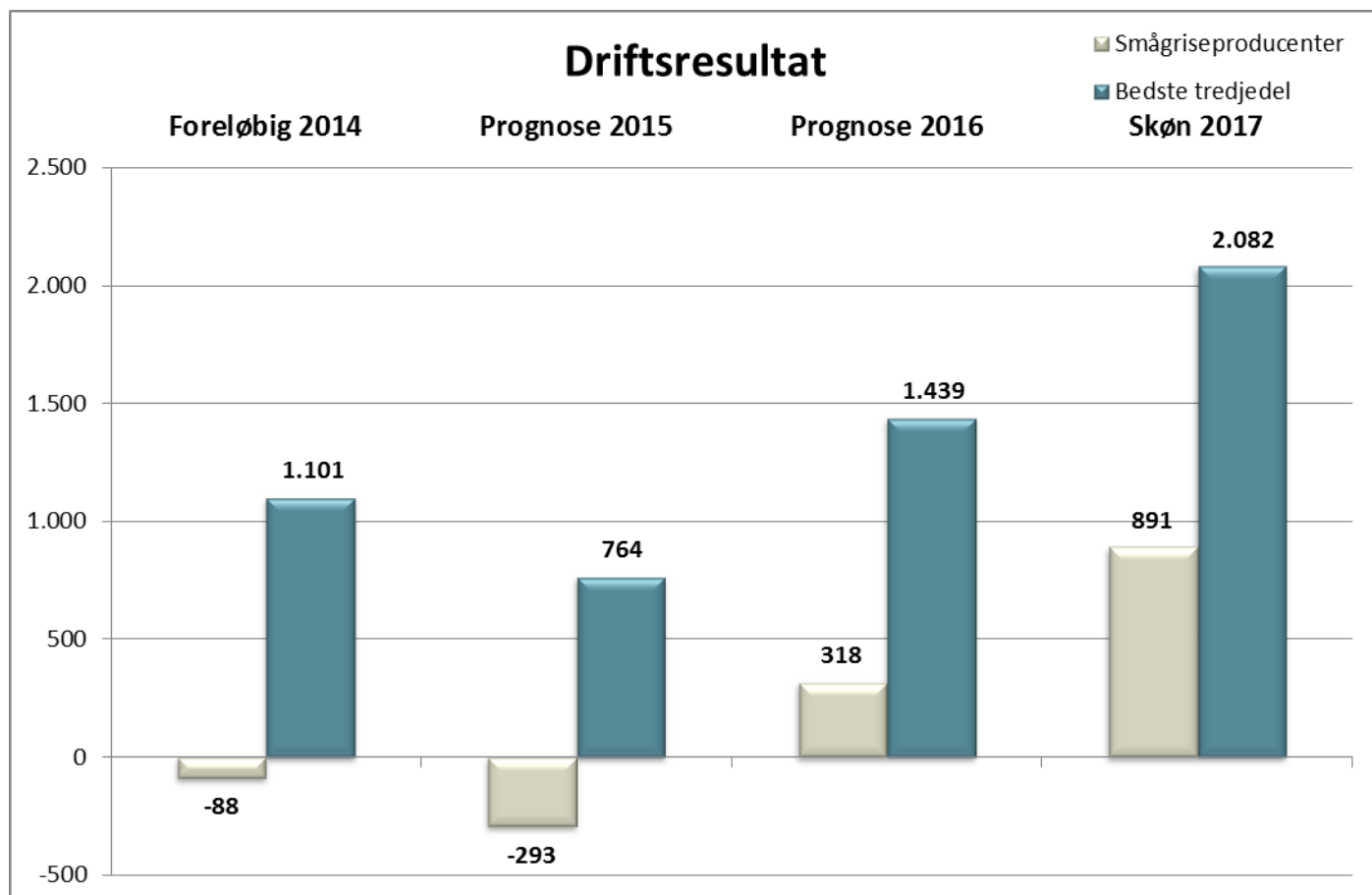
	2014	2015*	2016*	2017*
<i>Produktion:</i>				
Årssøer	347	354	361	368
Fravænnede grise	10.599	10.988	11.388	11.799
Hektar	175	178	182	185
Dyreenheder, svin	306	313	320	328
Dyreenheder pr. ha.	1,75	1,76	1,76	1,77
DB svin pr. dyreenhed, kr.	6.540	5.991	7.483	8.789
DB mark pr. ha, kr.	6.469	5.508	5.479	5.467
	1.000 kr.			
Bruttoudbytte	8.751	8.294	8.874	9.533
Heraf svin	6.962	6.656	7.221	7.836
Heraf mark	1.547	1.390	1.402	1.438
Stykomkostninger	-5.375	-5.187	-5.229	-5.381
Heraf svin	-4.958	-4.780	-4.824	-4.957
Heraf mark	-416	-408	-406	-424
Dækningsbidrag	3.377	3.107	3.645	4.152
Heraf svin	2.003	1.877	2.397	2.879
Heraf mark	1.131	982	996	1.014
Kontante kapacitetsomkostninger	-1.980	-2.027	-2.105	-2.180
Afskrivninger mm.	-746	-736	-728	-721
Resultat af primær drift	650	344	812	1.250
Afkoblet støtte	382	384	386	388
Finansieringsudgifter i alt	-1.124	-1.055	-1.125	-1.197
Driftsresultat	-91	-327	73	441
Heraf værdiændringer, svin	-388	-93	85	124
Heraf værdiændringer, mark	-77	-9	7	-5
Likviditet før investeringer	910	322	340	533

* Foreløbig 2014 samt prognose 2015 og 2016, samt skøn 2017

Den samlede svinesektor er hårdt ramt af dårlige rammevilkår. Driftsresultatet er nedskrevet i 2015, og det forventes at se et lavt niveau af likviditet.

Indtjeningen fra både marken og stalden nedskrives i 2015, og kombinationen af dette giver en dårlig rentabilitet på svinebedriften.

SMÅGRISEPRODUCENTER



Figur 2. Driftsresultat udvalgte smågriseproducenter for 2014 samt forventninger til 2015 og 2016, samt et skøn for 2017, i 1.000 kr.

Tabel 2: Driftsresultatet for udvalgte smågriseproducenter

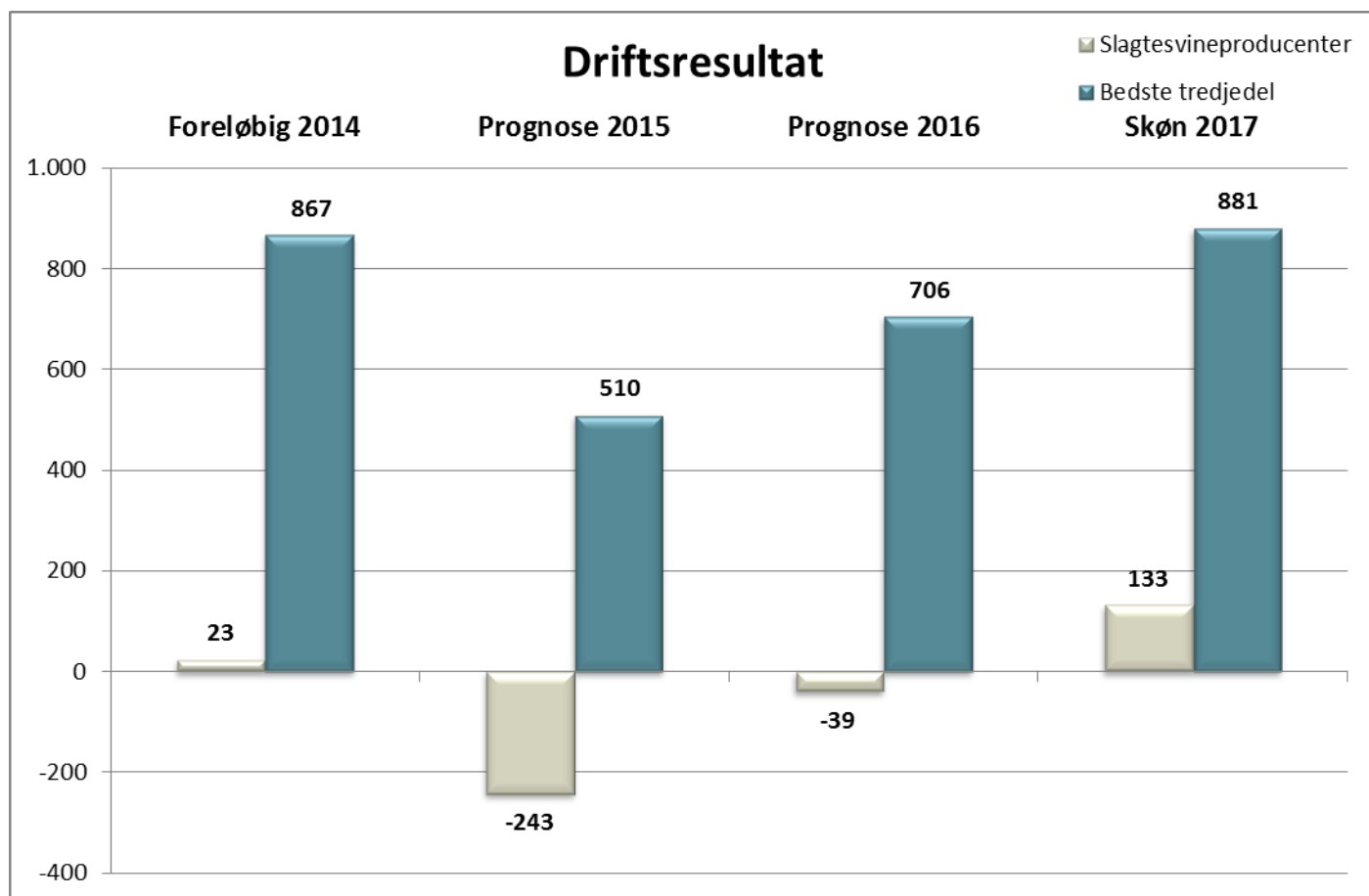
	2014	2015*	2016*	2017*
<i>Produktion:</i>				
Årssøer	724	738	753	768
Fravænnede grise	22.762	23.597	24.455	25.339
Solgte 7 kg grise	412	427	443	459
Solgte 30 kg grise	20.397	21.145	21.915	22.707
Solgte slagtesvin	786	802	818	834
Hektar	205	209	213	217
Dyreenheder, svin	296	303	311	319
Dyreenheder pr. ha.	1,44	1,45	1,46	1,47
DB svin pr. dyreenhed, kr.	10.563	10.030	12.299	14.274
DB mark pr. ha, kr.	6.400	5.440	5.360	5.359
	1.000 kr.			
Bruttoudbytte	10.516	10.099	10.970	11.926
Heraf svin	8.593	8.357	9.221	10.131
Heraf mark	1.771	1.588	1.592	1.635
Stykomkostninger	-5.931	-5.767	-5.844	-6.044
Heraf svin	-5.470	-5.315	-5.394	-5.574
Heraf mark	-461	-452	-450	-471
Dækningsbidrag	4.585	4.333	5.126	5.882
Heraf svin	3.123	3.043	3.827	4.557
Heraf mark	1.310	1.136	1.141	1.164
Kontante kapacitetsomkostninger	-2.677	-2.756	-2.874	-2.990
Afskrivninger mm.	-1.016	-997	-982	-970
Resultat af primær drift	892	580	1.271	1.923
Afkoblet støtte	435	437	439	441
Finansieringsudgifter i alt	-1.415	-1.309	-1.392	-1.474
Driftsresultat	-88	-293	318	891
Heraf værdiændringer, svin	-571	-136	131	161
Heraf værdiændringer, mark	-79	-8	6	-6
Likviditet før investeringer	1.274	473	525	848

* Foreløbig 2014 samt prognose 2015 og 2016, samt skøn 2017

Indtjeningen for smågriseproducenterne forventes at være meget lav for 2015, primært på grund af en meget lav pris på smågrise, ikke mindst til eksport. Denne forventes dog at stige, og der forventes dermed et overskud allerede i 2016.

Likviditeten er faldet markant i 2015, og det forventes ikke at komme op på 2014 niveau inden for denne prognoseperiode.

SLAGTESVINEPRODUCENTER



Figur 3. Driftsresultat udvalgte slagtesvineproducenter for 2014 samt forventninger til 2015 og 2016, samt et skøn for 2017 i 1.000 kr.

Tabel 3: Driftsresultatet for udvalgte slagtesvineproducenter

	2014	2015*	2016*	2017*
<i>Produktion:</i>				
Solgte slagtesvin	10.478	10.688	10.901	11.119
Hektar	220	224	229	233
Dyreenheder, svin	291	297	303	309
Dyreenheder pr. ha.	1,32	1,32	1,32	1,32
DB svin pr. dyreenhed, kr.	3.135	2.651	3.517	4.271
DB mark pr. ha, kr.	6.836	5.884	5.893	5.875
	1.000 kr.			
Bruttoudbytte	7.221	6.696	7.017	7.416
Heraf svin	4.987	4.652	4.945	5.294
Heraf mark	2.058	1.862	1.887	1.934
Stykomkostninger	-4.628	-4.407	-4.419	-4.538
Heraf svin	-4.074	-3.865	-3.880	-3.974
Heraf mark	-554	-542	-539	-563
Dækningsbidrag	2.592	2.289	2.598	2.879
Heraf svin	913	787	1.065	1.319
Heraf mark	1.503	1.320	1.348	1.371
Kontante kapacitetsomkostninger	-1.339	-1.360	-1.411	-1.459
Afskrivninger mm.	-631	-623	-618	-614
Resultat af primær drift	622	306	570	806
Afkoblet støtte	486	488	491	493
Finansieringsudgifter i alt	-1.085	-1.037	-1.100	-1.167
Driftsresultat	23	-243	-39	133
Heraf værdiændringer, svin	-223	-52	41	83
Heraf værdiændringer, mark	-101	-12	10	-6
Likviditet før investeringer	766	282	250	323

* Foreløbig 2014 samt prognose 2015 og 2016, samt skøn 2017

Der forventes ligeledes et meget negativt resultat i 2015, grundet de dårlige vilkår. Dog forventes der en stigning i noteringen, og dermed et mindre negativt resultat i 2016. Likviditeten forventes at falde til et lavt niveau, ligesom smågriseproducenternes likviditet. Prognosen for slagtesvineproducenterne er dog ikke så positive, som for smågriseproducenterne. Dermed ses der en dårligere fremgang i likviditeten over perioden.

SCENARIER

Tabel 4. Scenarier for svineproducenterne

<i>Alle svineproducenter</i>	<i>Pris</i>	<i>2016 resultat (1.000 kr.)</i>	<i>Ændring (1.000 kr.)</i>
Udgangspunkt 2016		73	
Svinepris høj ¹	Afregningspris 1 kr. højere end forventet	740	667
Svinepris lav ¹	Afregningspris 0,50 kr. lavere end forventet	-361	-434
Foder og korn høj	Hvede 20 kr. og sojaskrå 15 kr. højere pr. hkg	-32	-105
Foder og korn lav	Hvede 10 kr. og sojaskrå 15 kr. lavere pr. hkg	143	70
Renten høj	Renten op med 0,5 procentpoint	-68	-141
Renten lav	Renten ned med 0,25 procentpoint	144	71

¹ Uden konjunkturer

Tabel 5. Svineprisscenarie for smågriseproducenterne

<i>Smågriseproducenter</i>	<i>Pris</i>	<i>2016 resultat (1.000 kr.)</i>	<i>Ændring (1.000 kr.)</i>
Udgangspunkt 2016		318	
Svinepris høj ¹	Afregningspris 1 kr. højere end forventet	1.362	1.044
Svinepris lav ¹	Afregningspris 0,50 kr. lavere end forventet	-215	-533

¹ Uden konjunkturer

Tabel 6. Svineprisscenarie for slagtesvineproducenterne

<i>Slagtesvineproducenter</i>	<i>Pris</i>	<i>2016 resultat (1.000 kr.)</i>	<i>Ændring (1.000 kr.)</i>
Udgangspunkt 2016		-39	
Svinepris høj ¹	Afregningspris 1 kr. højere end forventet	270	309
Svinepris lav ¹	Afregningspris 0,50 kr. lavere end forventet	-357	-318

¹ Uden konjunkturer

Det er meget aktuelt at kigge på en følsomhedsanalyse, da fremtiden er usikker. Derfor ses der på stigninger og fald, ved relevante faktorer. Her ses på tre forskellige variable, som er svineprisen, foder, samt renten. Disse tre variable kan være højere eller lavere end forventet, som giver os seks forskellige scenarier. Den faktor der giver det største udsving, er svineprisen. Der ses ikke på konjunkturer ved den højere eller lavere svinepris, som dog vil bidrage yderligere til en stigning eller et fald i driftsresultatet. Da svineprisen er den væsentligste faktor, er dette den eneste vi ser på, når vi kigger på de enkelte driftsgrene.

Bilag 1: Prisforventninger og forudsætninger

Indkomstprognosen for 2014 og 2015 bygger på prisforventningerne gengivet i Tabel 1.

Tabel 1: Prisforventninger**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015*
Bytteforhold						
Hele landbruget	96	101	103	104	98	92
Mælkeproducenter	100	102	98	104	107	91
Svineproducenter	97	99	103	101	96	90
Planteproducenter	93	105	106	107	98	99
Svineproduktion						
Svinekød (kr./kg.)	9,83	10,68	11,85	11,94	10,93	9,81
30 kg beregnet smågris (kr./stk.)	337	358	394	398	376	339
7 kg beregnet smågris (kr./stk.)	203	211	232	230	221	197
Grise pr. årssø	28,1	28,8	29,6	30,0	30,6	31,1
Planteproduktion						
Foderhvede (kr./hkg.)	98	145	155	155	126	114
Foderbyg (kr./hkg.)	94	142	154	147	118	113
Foderbyg, økologisk (kr./hkg)	165	234	239	249	195	168
Maltbyg (kr./hkg.)	101	167	170	160	135	128
Raps (kr./hkg.)	229	331	346	323	263	257
Kartofler, konsum (kr./hkg.)	112	129	100	174	100	88
Foder oa.						
Soyaskrå (kr./hkg.)	230	248	274	315	298	287
Foderhvede (kr./hkg.)	105	154	172	166	134	126
Foderbyg (kr./hkg.)	103	154	171	158	130	126
Rapsskrå (kr./hkg.)	134	159	181	222	192	197
Gødning (indeks)	161	189	190	196	197	182
Dieselolie (øre/l)	507	625	676	654	621	549

* Prisprognose fra SEGES og Landbrug & Fødevarer.

Prisprognosen udtrykker forventningerne til den gennemsnitligt handlede pris for alle mængder; spot, kontrakt og internt på bedrifterne.

** Priserne er plus efterbetaling og minus diverse produktionsafgifter.

Prognoserne offentliggøres næste gang:
Onsdag den 20. januar 2016
Fredag den 20. maj 2016

Af konkurrenceretlige årsager er prisprognoserne for 2016 og 2017 udeladt. Disse indgår dog fortsat i Landskalkuler i Ø90, i Mark Online og DMS. Udvalgte abonnenter til Landbrugsinfo har adgang til prognosepriserne for 2016 og 2017 direkte i www.farmtal.dk.

Bytteforhold

Landbrugets bytteforhold har været nogenlunde stabilt og støt stigende fra foråret 2009 til efteråret 2013. Derefter har bytteforholdet været faldende. I 2014 var bytteforholdet især negativt påvirket af faldende salgspriser for afgrøder og svinekød. Det ventes at bytteforholdet i 2015 vil falde som følge af et højere købsprisindeks, mens salgsprisindekset starter og slutter året nogenlunde uændret.

Salgspriser

Korn

Det globale kornmarked lider under en dårlig konkurrencesituation i både Europa og USA, da dollar og EUR er relativt stærke i forhold til andre valutaer. Samtidig er den russiske eksport faldet drastisk på grund af russisk eksportafgift. På grund af lav omsætning er det på nuværende tidspunkt vanskeligt at sige, om evt. prisstigninger sidst på året, kan række ind i 2016. Købere af korn har indgået kontrakter, mens sælgere forsøger at holde salget tilbage i håb om prisstigninger. Der tegner sig et billede af underforsyning af danske dyrket økologisk foderkorn til den økologiske husdyrproduktion i årene fremover, med mindre omlægning af jord til økologisk drift øges. Derfor ventes prisen på økologisk foderkorn at stige.

Svinekød

Noteringen i tredje kvartal ender lavere end tidligere forventet på grund af en generelt skuffende grillsæson i Europa, som har øget lagrene af svinekød. Endvidere har EU produktionen af svinekød indtil nu i år ligget højere end forventet og betydeligt over sidste år. I de nærmeste kvartaler forventes EU slagtninger tæt på niveauet året før. I løbet af 2016 forventes EU slagtingerne at vige. På eksportmarkederne er der fortsat udsigt til en god efterspørgsel fra Kina. Men stigende slagtninger af svin i USA betyder også forventning om øget priskonkurrence på eksportmarkederne. Som vanligt er der ikke i prognosen indregnet effekter fra ændringer i valutakurser. Prognosen er endvidere udarbejdet under forudsætning af et fortsat lukket marked i Rusland for fødevarer fra EU m.fl.

Købspriser

Foder

Sojaskrå, som har stor betydning for foderomkostningerne, har haft et stabilt prisniveau målt i kroner siden maj 2014. Prisen på sojaskrå faldt lidt i andet kvartal 2015. Fragtraterne er svagt stigende, hvilket kan påvirke sojaprisen i mindre omfang. Sojaprisen forventes at ligge nogenlunde stabilt på omkring 280 kr. pr. hkg.

Gødning, bekæmpelsesmidler mv.

Prisen på handelsgødning ventes at være uændret til let stigende. Generelt er prisen på kvælstof meget afhængig af naturgasprisen og produktionsomkostningerne. Gødningsprisen har dog været påvirket af de lave priser på afgrøder, som betyder lavere bytteforhold mellem afgrøder og gødning. Det medfører et fald i efterspørgslen. På den anden side kommer der ikke billig russisk gødning på markedet, hvilket vil kunne trække prisen op på gødning.

Det forventes, at priserne på bekæmpelsesmidler vil være nogenlunde stabile på 2015-niveauet i hele prognoseperioden. Priserne på reparation og vedligeholdelse samt tjenesteydelser forventes generelt at følge den almindelige pris- og lønudvikling.

Konjunktur og renter

Hovedscenariet for fremskrivningen og prognosen er en moderat, positiv vækst i den globale økonomi i hele prognoseperioden, men den globale vækst aftager.

USA er ene om at holde et væksthiveau omkring vækstpotentialet. Økonomien stimuleres fortsat af Den amerikanske centralbank (FED) i form af nul-renter. En forhøjelse af renten fra det nuværende "kriseniveau" diskuteres flittigt. Afgørende bliver udviklingen på arbejds- og boligmarkedet samt inflation og løndannelse.

Kina oplever en betydelig vækstnedgang. Styrken af afmatningen vides ikke, da økonomiske nøgletal fra Kina er meget usikre. Vi forventer dog, at den stærkt statsstyrede økonomi fortsat kan opretholde en positiv vækst, om end markant under tidligere års 7-10 pct. De største risici i kinesisk økonomi er overbygning samt et skrøbeligt parallelt kreditmarked. Japan kæmper fortsat med afmatning trods en voldsom ekspansiv pengepolitik. Væksten forventes dog opretholdt en tid endnu.

Den Europæiske Centralbank (ECB) stimulerer vækst og inflation kraftigt med lave renter og likviditet. Deflationsrisikoen i euro-området er afværget i denne omgang. Ukraine-konflikten mellem Rusland og Vesten, folkevandringen fra Mellemøsten/Afrika til Europa og den endnu uløste gældskrise i Europa skaber fortsat usikkerhed. Grækenland exit fra den fælles valuta blev igen udskudt. Behovet for kronen som "flugtvaluta" på grund af de relativt favorable makroøkonomiske balancer i Danmark er blevet reduceret for en stund.

Tabellen viser, hvilke renteforventninger fremskrivningen og prognosen bygger på.

Tabel 2: Renter inkl. bidrag mv.

	2010	2011	2012	2013	2014*	2015*	2016*	2017*
Realkredit, fast, dkr.	5,31	5,16	4,78	5,02	4,78	4,63	4,83	4,93
Realkredit, flex, dkr.	2,59	2,41	2,11	1,86	1,98	1,96	2,15	2,31
Realkredit, flex, euro	1,87	2,21	1,95	1,71	1,91	1,91	2,06	2,23
Finanslån, valuta	4,86	5,37	5,86	5,81	5,78	5,76	5,95	6,11
Kassekredit, dkr.	6,50	7,04	7,42	7,47	7,44	7,42	7,61	7,77
Banklån, dkr	5,67	5,72	5,97	6,11	5,82	5,67	5,87	5,97

* Prognose fra SEGES

Bilag 2: Datamateriale og definitioner

Datamateriale

Udarbejdelsen af prognosen sker ud fra historiske regnskabsresultater samt forventede ændringer i produktion, effektivitet, købs- og salgspriser, investeringer og finansielle forhold m.v.

Prognosen er baseret på de foreløbige vejede 2014 regnskabsresultater fra økonomidatabasen. Regnskabsresultaterne er repræsentative for hele landbruget, idet de er vejede op til det samlede antal landbrugsbedrifter, der var i 2014 i Danmark i henhold til Danmarks Statistiks landbrugstælling.

I de foreløbige resultater for 2014 indgår 1.346 regnskaber, der er vejede op til 2.673 konventionelle heltidssvinebedrifter. Et heltidsbrug er defineret som et brug, hvor årets produktion kræver en arbejdsindsats, der er på mindst 1.665 normtimer.

De viste bedrifter inden for driftsgrenene sohold med produktion af 30 kg grise og slagtesvineproduktion er udvalgte uvejede bedrifter. Grupperne er dannet, således at de i gennemsnit har ca. samme antal dyreenheder som den gennemsnitlige svineproducent, dvs. ca. 300 DE. I praksis vil den gennemsnitlige bedriftsstørrelse for disse to driftsgrene altså afvige i størrelse fra de to viste grupper, især den gennemsnitlige slagtesvineproducent, der vil have en mindre størrelse.

Bedrifterne, der indgår, skal være på mindst 10 ha, eller værdien af et 'standardoutput' (omsætning) skal være på mindst 15.000 euro. Årsrapporten skal derudover indeholde privatøkonomiske data. Kun kalenderårsbedrifter indgår i 2013 resultaterne. For at være defineret som et landbrug skal mindst halvdelen af omsætningen stamme fra landbrugsproduktionen.

Indkomstprognoserne for 2015-2017 er lavet på baggrund af regnskaberne i DLBR's økonomidatabase for 2014 samt prognoser for salgs- og købspriser, hvor baggrunden for prognoserne fremgår ovenfor.

Klassifikationen af bedriftstyper (planteavl, kvæg, svin, pelsdyr, fjerkræ) er baseret på EU's standarder om dette. Grundprincippet er, at mindst 50 % af omsætningen skal komme fra en bestemt driftsgren, for at bedriften tilhører denne driftsgren.

Afgrænsning

Denne udgivelse indeholder foreløbige resultater for 2014 samt prognoser for 2015, 2016 og skøn for 2017. Prognoserne er baseret på de seneste forventninger til prisudviklingen. Et overblik over de seneste driftsøkonomiske resultater samt aktuelle økonomiske nøgletal kan findes i pjecen Produktionsøkonomi Svin 2015, som er tilgængelig via www.vsp.lf.dk.

I prognosen vises de samlede indregnede konjunkteffekter fra prisændringer, ligesom driftens samlede likviditet før investeringer vises. Ved beregning af likviditeten er indtjening udenfor landbruget medtaget, da det er den samlede likviditet, der ligger til grund for investeringer og gældsudvikling.

SEGES P/S skaber løsninger til fremtidens landbrugs- og fødevarerhverv. Vi udvikler forretningsmuligheder og serviceydelser i tæt samarbejde med vores kunder, forskningsinstitutioner og virksomheder over hele verden.

SEGES er det nye navn for Videncentret for Landbrug, som nu også omfatter Videncentret for Svineproduktion.

SEGES P/S	W	seges.dk
Agro Food Park 15	T	+45 8740 5000
DK 8200 Aarhus N	E	info@seges.dk
Axeltorv 3	T	+45 3339 4500
DK 1609 Kbh. V	E	vsp-info@seges.dk