

SVINEPRODUCENTER

SAMMENDRAG

Svineproducenternes indtjening forventes at toppe i 2017

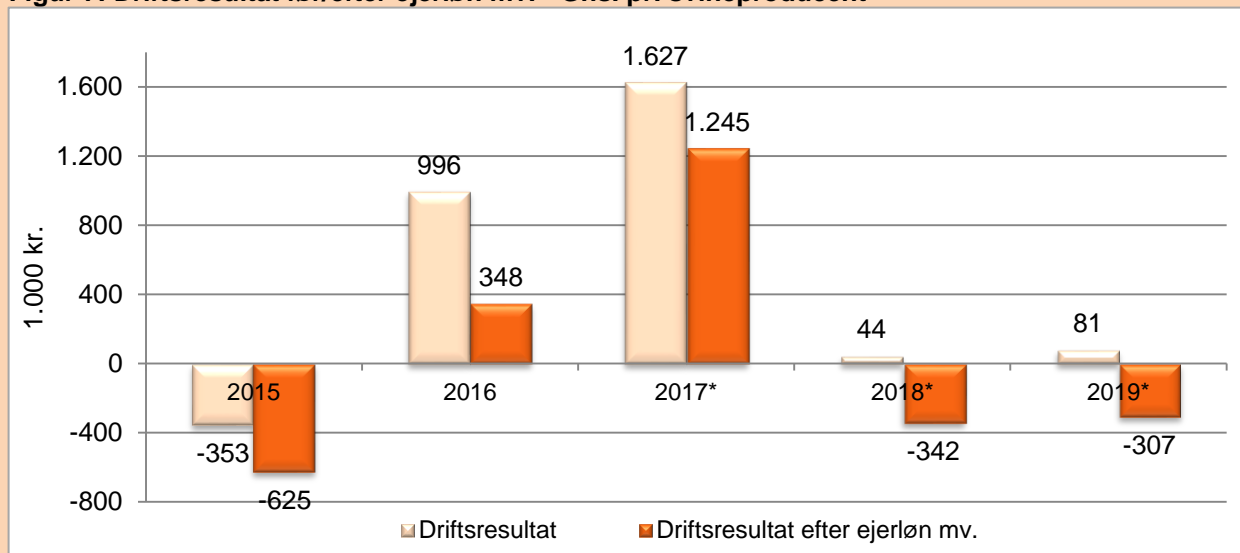
2017 blev et godt år for svineproducenterne. Afregningsprisen blev i Danmark 1,6 kr. højere end i 2016 og smågrisepriserne blev i gennemsnit ca. 65 kr. højere end i 2016. Priserne lå generelt et stykke over de forventede priser i et "normalår". Særligt på de markedsbaserede smågrisepriser blev der opnået særdeles gunstige priser på smågrisene, og den gennemsnitlige puljenotering var næsten 100 kr. højere i 2017 end i 2016.

I forhold til prognosen fra september 2017 er den gennemsnitlige notering i 2017 realiseret 18 øre under forventningen, men dette opvejes af ekstraordinært høje efterbetalinger og den samlede afregningspris rammer dermed forventningen for 2017 fra september. Det gode bytteforhold for svineproducenterne i 2017 medfører et forventet driftsresultat efter ejerløn mv. på 1.245.000 kr.

I 2018 forventes prisniveauet at ligge et stykke under priserne i et "normalår". Foderpriser og renter forventes at holde sig på fortsat lave niveauer, hvilket delvist afbøder faldet i afregningsprisen. Den ændrede notering, betyder dog et væsentligt fald i den forventede indkomst. Driftsresultatet efter ejer aflønning mv. forventes at falde til et negativt resultat på 342.000 kr., hvilket er 566.000 lavere end seneste prognose fra september.

Prognose for 2019 er udelukkende at betragte som et indikativt skøn.

Figur 7: Driftsresultat før/efter ejerløn mv. - Gns. pr. svineproducent



Konjunktur og driftsresultat

Indledning

Afregningsprisen endte i 2017 på ca. samme niveau som forventet i septemberprognosen. Dette dækker over et fald i noteringen på 18 øre for gennemsnitsnoteringen for året. Til gengæld indregnes den ekstraordinære efterbetalinger med et tilsvarende beløb, således det er ca. samme afregningspris, der lægges til grund for beregningerne i nærværende prognose.

Prognosen er i sagens natur behæftet med usikkerhed. Både på grund af prognoseperiodens længde og i lyset af en generel usikker konjunktursituation. Skønnet bygger derfor på forsigtige forudsætninger og bør betragtes som retningsgivende. I 2018 er den beregnede smågrisenotering sat op med 8 kr. pr. gris for både køb og salg som følge af ændret efterbetaling fra Dansih crown i 2017.

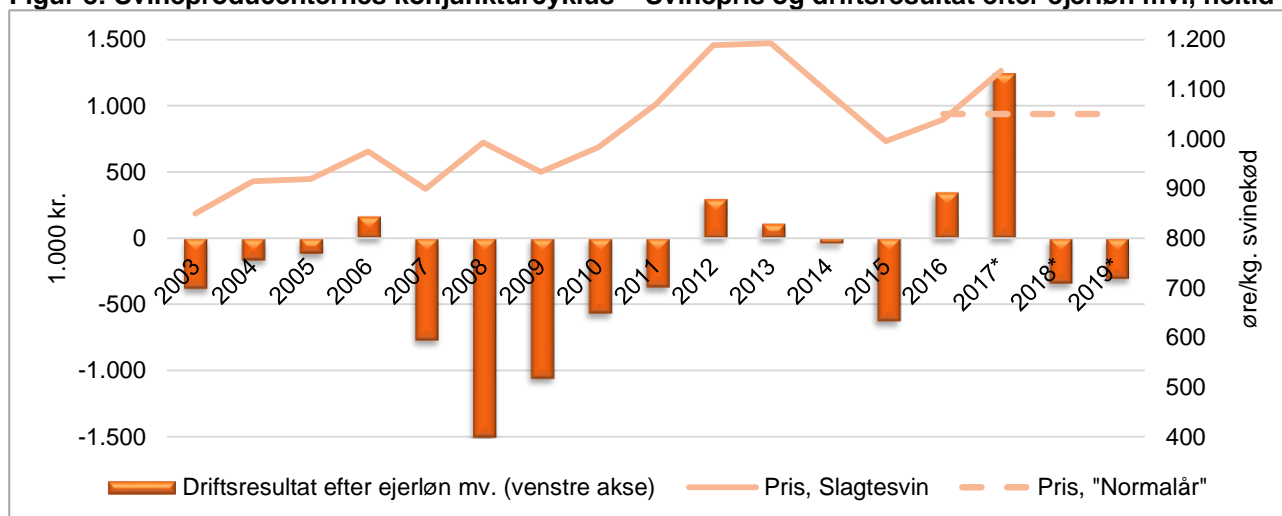
Som salgspris for 30 kg grise bliver der i prognosen brugt 50 pct. beregnet notering plus 50 pct. eksportpris, som i denne prognose er ren PRRS negativ puljenotering. Foderpriserne i svineprognosen er en samvejning af prisen på indkøbt foder og hjemmeblandet foder. Datagrundlaget er de endelige vejede 2016-regnskaber, og underinddelingen i størrelses- og indtjeningsgrupper er foretaget på baggrund af 2016-regnskaberne. Fremskrivningerne er foretaget gruppevis på dette grundlag.

Konjunktur

I 2017 observeredes en jævn stigning i afregningspris fra slagterierne samt meget høje priser på de frie markedspriser for smågrise. Året afsluttedes med et ret betydeligt fald i alle priser, og det forventes, at toppen af de cykliske bevægelser for afregningspriserne blev nået medio 2017. Det forventes, at en stigende svineproduktion i EU, Brasilien, USA og Canada vil medføre et øget udbud af svinekød på verdensplan, og at dette vil sætte sig i priserne. Det er sandsynligt, at det øgede udbud vil være gældende for 2018, men også række ind i 2019.

Herunder ses driftsresultat efter ejerløn mv. for en gennemsnitlig svineproducent. I 2018 forventes nu et negativt resultat efter ejerløn.

Figur 8: Svineproducenternes konjunkturcyklus – Svinepris og driftsresultat efter ejerløn mv., heltid



Resultatopgørelse – Smågriseproducenter

Med de nye prisforudsætninger for 2018 forventes nu en nedgang i driftsresultatet efter ejerløn mv. fra ca. 2,4 mio. kr. i 2017 til ca. kr. 0 i 2018. Kapacitetsomkostningerne stiger som følge af lidt større bedrifter, men også på grund af en forventet stigning i priserne på vedligehold mv. I 2017 forventes langt hovedparten af producenterne at have et positivt driftsresultat efter ejerløn mv. mens det kun gælder omtrent den bedste 1/3 i 2018. Afkastningsgraden for gennemsnitsproducenten falder fra 6,9 i 2017 til ca. 2 i 2018.

Tabel 13: Resultatopgørelse og nøgletal - Gns. pr- smågriseproducent

	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Antal bedrifter, vejlet	726	674	650	625	600
Årssøer	781	833	875	901	937
Fravænnede grise	24.679	26.699	28.730	30.310	32.268
Solgte 7 kg grise	1.135	933	1.004	1.059	1.128
Solgte 30 kg grise	20.605	22.781	24.667	26.152	28.002
Solgte slagtesvin	1.800	1.870	1.945	1.984	2.023
Hektar	181	166	171	176	181
DB svin pr. årssø, kr	3.243	6.637	7.834	5.049	5.097
DB mark pr. ha, kr.	6.276	4.421	5.462	5.675	5.886
1.000 kr.					
Bruttoudbytte	10.659	13.581	15.668	13.647	14.409
- heraf svin	8.701	12.045	13.874	11.801	12.477
- heraf mark	1.586	1.180	1.430	1.474	1.551
Stykomkostninger	-6.619	-6.964	-7.520	-7.729	-8.188
- heraf svin	-6.168	-6.516	-7.022	-7.253	-7.702
- heraf mark	-451	-447	-497	-477	-486
Dækningsbidrag	4.040	6.618	8.148	5.918	6.222
- heraf svin	2.533	5.529	6.852	4.549	4.775
- heraf mark	1.135	733	932	998	1.066
Kontante kapacitetsomkostninger	-2.889	-3.066	-3.283	-3.469	-3.693
Afskrivninger mm.	-1.144	-1.106	-1.073	-1.049	-1.030
Resultat af primær drift	6	2.445	3.792	1.400	1.500
Anden indtjening m.m.	131	60	62	62	63
Afkoblet støtte	398	348	353	360	366
Finansieringsudgifter i alt	-1.399	-1.409	-1.421	-1.423	-1.488
Resultat efter finansiering	-863	1.444	2.787	400	441
Private renteindtægter/omk. korr.	60	54	55	55	57
Anden indtjening mm. korr.	-131	-60	-62	-62	-63
Driftsresultat	-934	1.439	2.780	392	435
Heraf værdiændringer, stambesætning	-173	603	0	0	0
Heraf værdiændringer, foder	0	-41	0	1	0
Driftsresultat efter ejerløn mv.**	-1.175	462	2.361	-30	11
Likviditet før anlægsinvesteringer	359	1.373	2.920	1.163	1.071
Likviditetsoverskud/-behov	-1.004	394	1.877	-4	-167
Konsolidering	-1.002	396	1.298	35	47

* 2017-2019: Prognose fra SEGES. "Driftsresultat efter ejerløn mv." jf. definition i Bilag 2

** Fra og med 2016 medregnes kun værdiændringer i stambesætning og foder, og ikke på handelsbeholdningen.

Resultatopgørelse – slagtesvineproducenter

Slagtesvineproducenterne forventes i 2017 at opnå et driftsresultat efter ejerløn mv. på 329.000 kr., hvilket er 194.000 kr. højere end i 2016. Dækningsbidraget pr. produceret slagtesvin er i 2017 beregnet til 158 kr. pr. stk., mod 147 kr. pr. stk. i 2016. I 2018 forventes dækningsbidraget reduceret til 80 kr. pr. stk., hvilket ventes at medføre et driftsresultat efter ejerløn mv. på -399.000 kr. Kun omtrent den bedste tredjedel vil have positivt resultat efter ejerløn mv. i alle år, mens det gennemsnitlige resultat efter ejerløn mv. er negativt for de resterende 2/3. Den gennemsnitlige afkastningsgrad vil ligge under 1 pct. i 2018.

Tabellen nedenfor viser forventningerne til slagtesvineproducenternes resultater.

Tablet 14: Resultatopgørelse og nøgletal - Gns. pr. slagtesvineproducent

	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Antal bedrifter, vejet	777	680	650	625	600
Solgte slagtesvin	9.849	10.723	11.152	11.375	11.602
Hektar	182	177	183	188	194
DB svin pr. slagtesvin, kr.	88	144	147	80	89
DB mark pr. ha, kr.	6.790	5.112	6.238	6.461	6.693
1.000 kr.					
Bruttoudbytte	6.620	7.105	7.774	7.153	7.545
- heraf svin	4.619	5.372	5.746	5.066	5.362
- heraf mark	1.719	1.403	1.689	1.745	1.837
Stykomkostninger	-4.231	-4.323	-4.661	-4.690	-4.868
- heraf svin	-3.750	-3.826	-4.111	-4.161	-4.327
- heraf mark	-482	-497	-550	-530	-540
Dækningsbidrag	2.388	2.782	3.113	2.463	2.677
- heraf svin	870	1.546	1.635	906	1.035
- heraf mark	1.238	906	1.139	1.215	1.297
Kontante kapacitetsomkostninger	-1.225	-1.300	-1.369	-1.422	-1.479
Afskrivninger mm.	-601	-624	-619	-613	-609
Resultat af primær drift	562	859	1.125	428	589
Anden indtjening m.m.	110	108	86	87	88
Afkoblet støtte	405	377	382	390	396
Finansieringsudgifter i alt	-903	-822	-851	-885	-943
Resultat efter finansiering	174	521	743	19	130
Private renteindtægter/omk. korr.	36	29	30	31	33
Anden indtjening mm. korr.	-110	-108	-86	-87	-88
Driftsresultat	100	442	687	-37	75
Heraf værdiændringer, stambesætning	0	0	0	0	0
Heraf værdiændringer, foder	6	-48	0	2	0
Driftsresultat efter ejerløn mv.**	-254	135	329	-399	-288
Likviditet før anlægsinvesteringer	599	809	1.069	519	496
Likviditetsoverskud/-behov	-740	-137	-3	-524	-587
Konsolidering	-91	194	274	-116	-71

* 2017-2019: Prognose fra SEGES."Driftsresultat efter ejerløn mv." jf. definition i Bilag 2.

** Fra og med 2016 medregnes kun værdiændringer i stambesætning og foder, og ikke på handelsbeholdningen

Følsomhed

Givet den markedsmæssige usikkerhed, er det relevant at anvende en følsomhedsanalyse for at se, hvor de største risikofaktorer ligger.

Nedenfor vises følsomheden på tre forskellige variable, prisen på svinekød, foder og renten. Der er vist beregninger for både højere og lavere priser end forventet.

Der medregnes ikke værdiændringer ved den højere eller lavere svineködspris, som dog vil bidrage yderligere til udsving i driftsresultatet efter ejerløn mv.

Tabel 15: Ændring i driftsresultat – Gns. pr. smågriseproducent, 2018*

1.000 kr.	200-750 Søer	Over 750 søer
Driftsresultat	395	398
Driftsresultat efter ejerløn mv.	-66	28
Svin - afregningspris 0,50 kr. pr. kg lavere	-417	-1.071
Svin - afregningspris 0,50 kr. pr. kg højere	418	1.072
Korn og proteinpriser hhv. 15 og 10 kr./hkg. lavere	407	1.154
Korn og proteinpriser hhv. 10 og 20 kr./hkg. højere	-341	-932
Renter ca. 0,75 pct.point højere**	-179	-409
Renter ca. 0,50 pct.point lavere**	120	273

Tabel 20: Ændring i driftsresultat – Gns. pr. slagtesvineproducent, 2018*

1.000 kr.	2.000-7.000 slagtesvin	7.000-12.000 slagtesvin	Over 12.000 slagtesvin
Driftsresultat	26	-24	-149
Driftsresultat efter ejerløn mv.	-324	-415	-495
Svin - afregningspris 0,50 kr. pr. kg lavere	-98	-184	-488
Svin - afregningspris 0,50 kr. pr. kg højere	99	183	488
Korn og proteinpriser hhv. 15 og 10 kr./hkg. lavere	13	33	259
Korn og proteinpriser hhv. 10 og 20 kr./hkg. højere	-34	-58	-261
Renter ca. 0,75 pct.point højere**	-90	-156	-294
Renter ca. 0,50 pct.point lavere**	60	103	196

* Pris- og renteudsvingene er valgt ud fra et sandsynlighedsinterval, der ventes at opfange ca. 2/3 af prisbevægelserne. Som i det centrale skøn er pris-/renteprognosen et udtryk for den forventede gennemsnitligt handlede pris/rente, og ikke højest/lavest pris/rente.

** Der forudsættes et parallelskifte på variable lån, uanset løbetid og underliggende aktiver, mens den lange rente fastholdes.

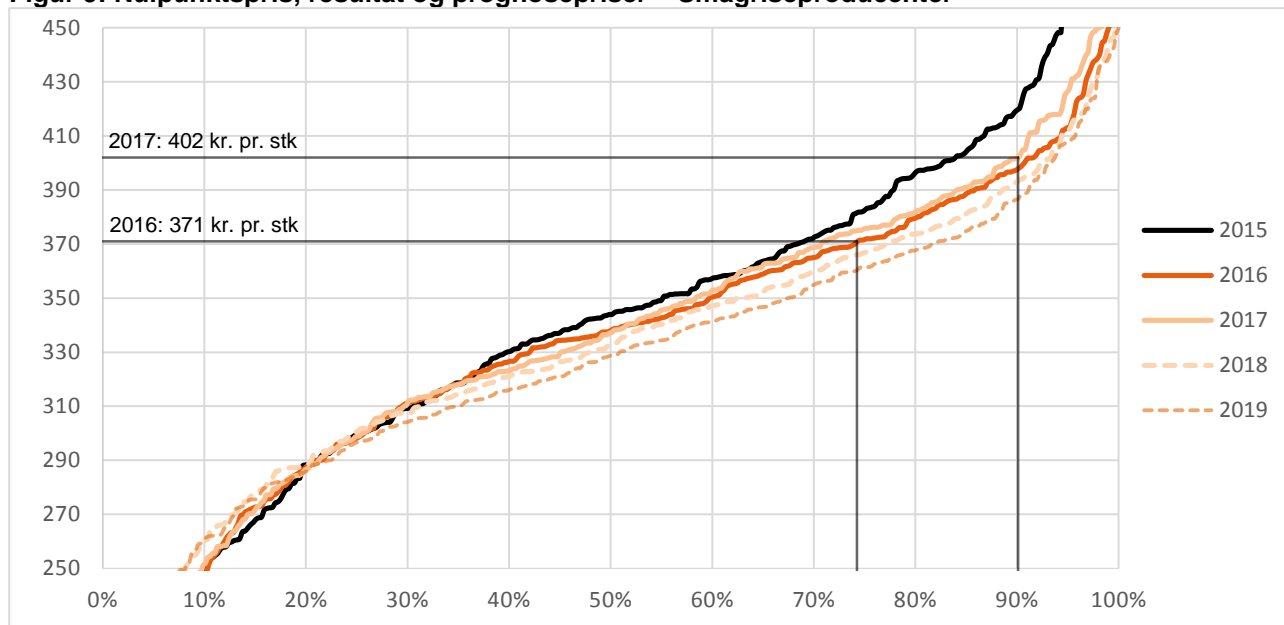
Nulpunktpris, resultat - slagtesvine- og smågriseproducenter

Figureerne nedenfor viser nulpunktpriserne for 2015-2019. De anvendte nulpunktpriser vedrører hele bedriften, dvs. også markdriften og andre landbrugsaktiviteter. Nulpunktpriserne er defineret i Bilag 2 og beregnes ud fra de i prognosen anvendte forudsætninger for omkostningerne. Ved at sammenholde med forventede afregningspriser det pågældende år (beregnet notering er brugt her), ses hvor stor en del af bedrifterne, der har en nulpunktpris hhv. over og under prognosepriserne.

De bedrifter, der ligger under afregningsprisen, får deres omkostninger dækket ved den pågældende pris. Af Figur 9 fremgår det, at ca. 72 pct. af smågriseproducenterne fik deres omkostninger dækket i 2016 og godt 90 pct. forventes at få dækket omkostningerne i 2017.

I Tabel 17 kan man se nulpunktpriserne for smågriseproducenterne delt op på laveste, mellemste og højeste nulpunktpriser.

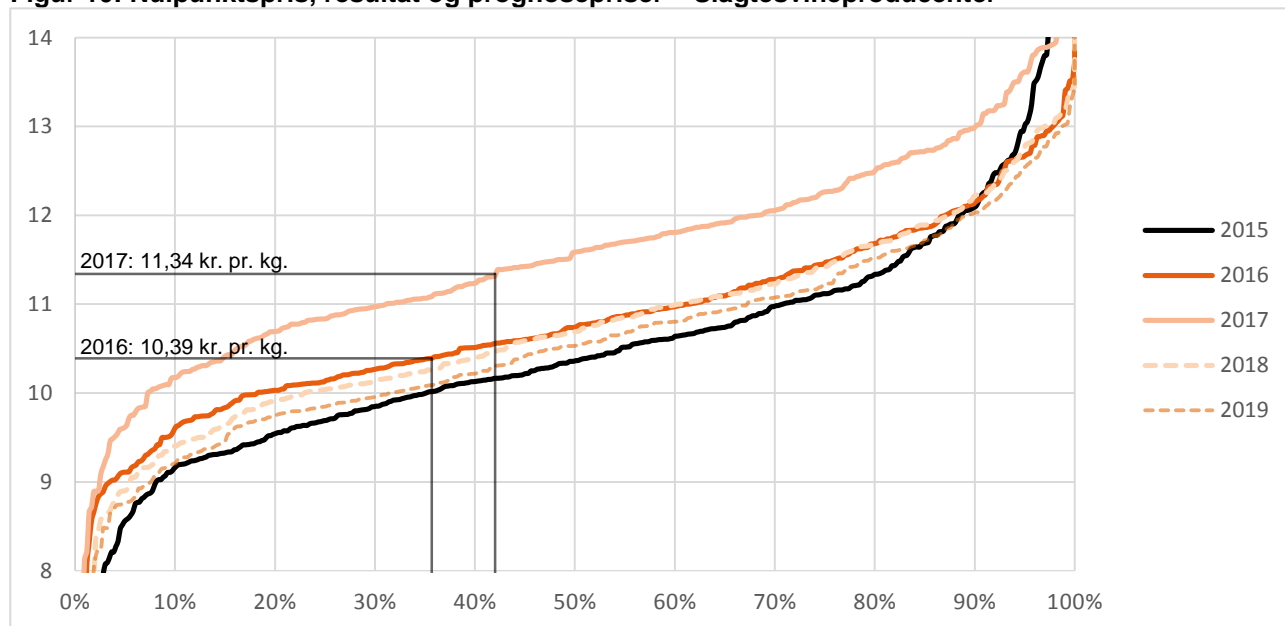
Figur 9: Nulpunktpris, resultat og prognosepriser – Smågriseproducenter



I Figur 10 ses nulpunktskurverne for slagtesvineproducenterne. Her ses, at der i 2017 er ca. 42 pct. af producenterne, der får dækket deres omkostninger ved den pågældende pris. I 2018 forventes det, at en lidt mindre andel af producenterne får dækket deres omkostninger. At procenten ligger lavt i forhold til smågriseproducenterne skyldes blandt andet, at netop smågriseprisen er høj i disse år, idet smågris er en af de væsentligste inputfaktorer for slagtesvineproducenterne.

I Tabel 18 kan man se nulpunktsspriserne for slagtesvineproducenterne delt op på laveste, mellemste og højeste nulpunktsspriser.

Figur 10: Nulpunktsspris, resultat og prognosepriser – Slagtesvineproducenter



Tabel 17: Nulpunktsspris, resultat - Slagtesvineproducenter, opdelt i nulpunktssgrupper

	2014	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Nulpunktsspris, resultat, gns. alle	11,5	10,5	10,9	11,7	10,9	10,7
Laveste 1/3	10,3	9,1	9,7	10,3	9,5	9,3
Mellemste 1/3	11,4	10,4	10,8	11,6	10,7	10,6
Højeste 1/3	12,9	12,0	12,3	13,2	12,4	12,2
Nulpunktsspris, konsolidering, gns.	-	10,0	10,1	11,0	10,1	10,0

* 2017-2019: Prognose fra SEGES.

Aktiver, gæld og investering

Regnskaberne har i flere år vist faldende investeringer for svineproducenterne. I 2016 lå investeringsniveauet under afskrivningerne for både slagtesvine- og smågriseproducenterne og markerer det forventede lavpunkt for investeringerne.

For smågriseproducenterne forventes investeringsniveauet fremadrettet at ligge lidt højere end 2016 – hovedsagligt på baggrund af den aktuelt gode likviditet i 2017 samt et opsparet investeringsbehov, men en større stigningstakt end den skitserede, vil være betinget af forventede højere smågrisepriser.

Hos slagtesvineproducenterne forventes en stigning i investeringer i driftsbygninger i 2017 og 2018 som følge af moderniseringstøtteordningen for slagtesvinestalde samt en række initiativer fra slagterierne for at holde afregningspriserne højere for ”nye” grise.

Tabel 18: Aktiver, gæld, egenkapital og investeringer - Gns. pr. smågriseproducent

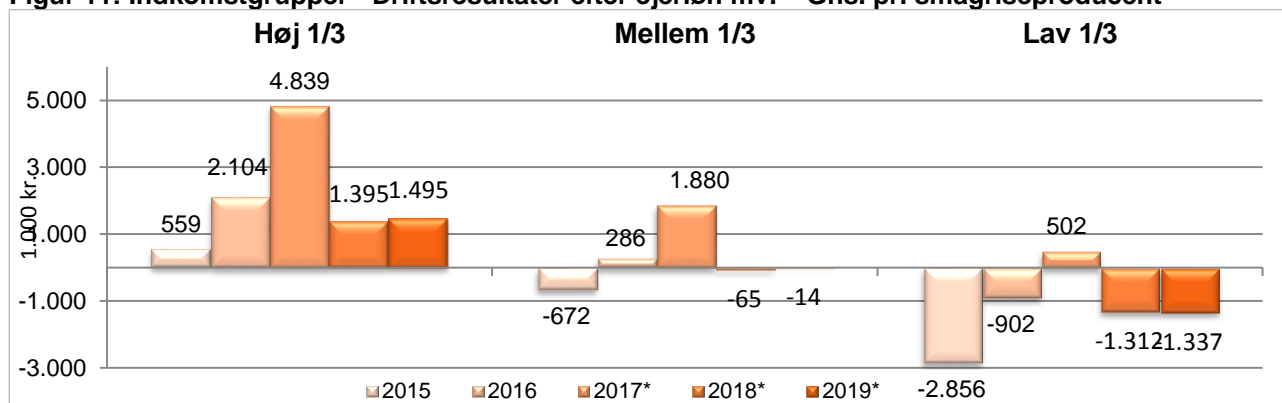
	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Fast ejendom	37.527	38.889	40.069	41.414	42.869
Landbrugsaktiver i alt	47.074	49.453	50.718	52.094	53.657
Aktiver i alt	51.863	54.272	55.583	57.009	58.628
Realkreditlån	-28.338	-29.519	-28.288	-28.314	-28.424
Bank-/sparrekasselån	-11.623	-11.999	-11.498	-11.509	-11.553
Gæld i alt	-42.983	-45.005	-43.128	-43.168	-43.335
Gæld pr. so	-55	-54	-49	-48	-46
Egenkapital**	5.596	5.886	8.364	9.003	9.671
Investeringer i alt	-1.363	-979	-1.043	-1.167	-1.238
Nøgletal, pct.					
Soliditetsgrad	10,8	10,8	15,0	15,8	16,5

Tabel 19: Aktiver, gæld, egenkapital og investeringer – Gns. pr. slagtesvineproducent

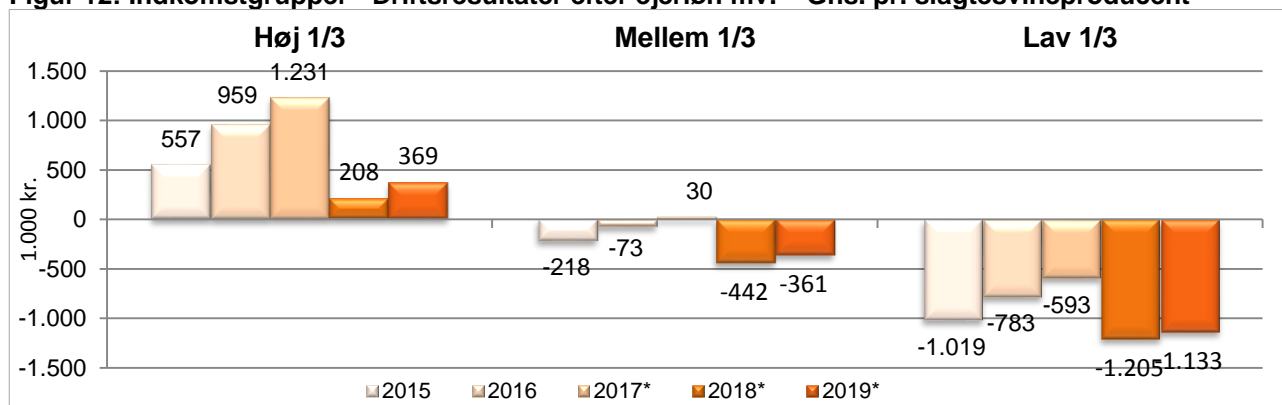
	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Fast ejendom	29.191	30.201	31.472	32.755	34.120
Landbrugsaktiver i alt	35.780	37.202	38.520	39.829	41.234
Aktiver i alt	39.640	40.930	42.380	43.827	45.375
Realkreditlån	-19.028	-20.029	-20.032	-20.453	-20.894
Bank-/sparrekasselån	-4.050	-3.967	-3.967	-4.051	-4.138
Gæld i alt	-25.679	-26.716	-26.719	-27.281	-27.869
Gæld pr. slagtesvin	-3	-2	-2	-2	-2
Egenkapital**	10.265	9.950	10.732	10.916	11.140
Investeringer i alt	-1.338	-947	-1.072	-1.044	-1.084
nøgletal, pct.					
Soliditetsgrad	25,9	24,3	25,3	24,9	24,6

* 2017-2019: Prognose fra SEGES.

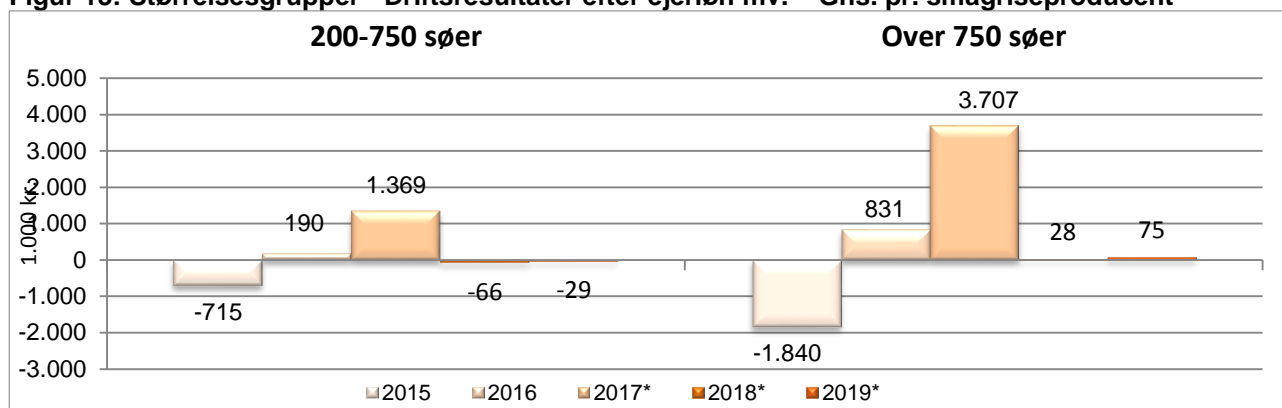
** I prognoseperioden forudsættes det, at ejendomspriserne følger den generelle inflationsudvikling.

Bilag til svineproducenter – Indkomstgrupper, størrelsesgrupper og nøgletal
Figur 11: Indkomstgrupper - Driftsresultater efter ejerløn mv. – Gns. pr. smågriseproducent

Tabel 20: Indkomstgrupper - Nøgletal for smågriseproducenter

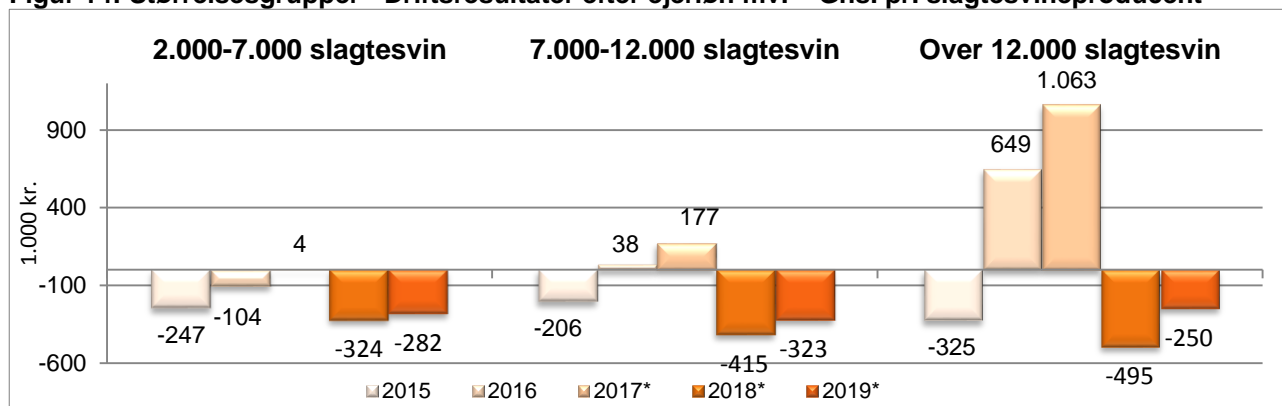
Pct.	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Overskudsgrad, landbrug, gns. alle	-2,8	15,8	22,2	7,9	8,1
Højeste 1/3	8,1	21,8	27,9	13,8	13,8
Mellemste 1/3	-1,8	15,2	21,8	7,7	8,1
Laveste 1/3	-10,6	6,6	13,5	-1,4	-1,0
Afkastningsgrad, landbrug, gns. alle	-0,6	4,3	6,9	2,1	2,2
Højeste 1/3	1,8	6,5	9,3	3,8	3,9
Mellemste 1/3	-0,4	4,1	6,7	2,0	2,2
Laveste 1/3	-2,3	1,6	3,7	-0,3	-0,3

Figur 12: Indkomstgrupper - Driftsresultater efter ejerløn mv. – Gns. pr. slagtesvineproducent

Tabel 21: Indkomstgrupper - Nøgletal for slagtesvineproducenter

Pct.	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Overskudsgrad, landbrug, gns. alle	5,0	8,6	11,2	2,2	4,0
Højeste 1/3	11,8	14,6	16,5	7,6	9,2
Mellemste 1/3	4,1	5,5	8,0	-0,8	1,3
Laveste 1/3	-0,7	-1,6	2,3	-6,7	-4,5
Afkastningsgrad, landbrug, gns. alle	0,9	1,7	2,3	0,4	0,7
Højeste 1/3	2,2	3,1	3,6	1,5	1,8
Mellemste 1/3	0,7	0,9	1,4	-0,1	0,2
Laveste 1/3	-0,1	-0,3	0,4	-1,1	-0,8

Figur 13: Størrelsesgrupper - Driftsresultater efter ejerløn mv. – Gns. pr. smågriseproducent

Tabel 22: Størrelsesgrupper - Nøgletal for smågriseproducenter

Pct.	Antal					
	2016	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Overskudsgrad, landbrug, gns. alle	674	-2,8	15,8	22,2	7,9	8,1
200-750 søer	373	-2,0	14,4	21,1	7,2	7,6
Over 750 søer	291	-3,3	16,6	22,9	8,4	8,5
Afkastningsgrad, landbrug, gns. alle	674	-0,6	4,3	6,9	2,1	2,2
200-750 søer	373	-0,4	3,5	5,7	1,7	1,8
Over 750 søer	291	-0,8	4,9	7,6	2,4	2,4

Figur 14: Størrelsesgrupper - Driftsresultater efter ejerløn mv. – Gns. pr. slagtesvineproducent

Tabel 23: Størrelsesgrupper - Nøgletal for slagtesvineproducenter

Pct.	Antal					
	2016	2015	2016	2017*	2018*	2019*
Overskudsgrad, landbrug, gns. alle	680	5,0	8,6	11,2	2,2	4,0
2.000-7.000 slagtesvin	281	3,0	4,0	7,3	-0,6	1,1
7.000-12.000 slagtesvin	210	5,3	7,4	9,7	1,4	3,2
Over 12.000 slagtesvin	178	6,1	11,3	13,7	4,0	5,9
Afkastningsgrad, landbrug, gns. alle	680	0,9	1,7	2,3	0,4	0,7
2.000-7.000 slagtesvin	281	0,4	0,6	1,2	-0,1	0,2
7.000-12.000 slagtesvin	210	0,9	1,2	1,7	0,2	0,5
Over 12.000 slagtesvin	178	1,4	2,6	3,4	0,9	1,3

* 2017-2019: Prognose fra SEGES.

Bilag 1: Prisforventninger og forudsætninger

Indkomstprognosen for 2016-2019 bygger blandt andet på forudsætningerne gengivet i tabellen nedenfor.

Tablel A: Prisforventninger**

	Gns. 2004-2013	2014	2015	2016	2017	Normalår *
Bytteforhold						
Hele landbruget	101	98	93	92	100	-
Mælkeproducenter	103	107	93	89	104	-
Svineproducenter	102	96	92	96	102	-
Planteproducenter	103	97	104	105	107	-
Mælkeproduktion						
Mælkepris, konv. (kr./kg. standard mælk)	2,42	2,98	2,34	2,15	2,75	2,60
Mælkepris, konv. (kr./kg. EKM)	-	2,89	2,29	2,10	2,69	2,55
Mælkepris, økologisk (kr./kg. standard mælk)	2,94	3,51	3,22	3,39	3,68	3,35
Mælkepris, økologisk (kr./kg. EKM)	-	3,43	3,14	3,31	3,59	3,27
Mælkeydelse pr. ko, konv. (stigning i pct. pa.)	-	4,50	4,00	1,00	2,00	-
Mælkeydelse pr. ko, øko. (stigning i pct. pa.)	-	4,50	4,00	1,00	2,00	-
Oksekødsproduktion						
Oksekød – ældre køer (281-300)	14,94	17,74	18,75	17,51	17,80	17,31
Svinekødsproduktion						
Svinekød (afregningspris, kr./kg.)	10,07	10,93	9,95	10,39	11,34	10,50
30 kg beregnet smågris (kr./stk.)	349	376	339	371	402	372
7 kg beregnet smågris (kr./stk.)	203	221	196	217	237	216
Fravænnede grise pr. årssø	-	30,6	31,4	32,2	33,0	-
Planteproduktion						
Foderhvede (kr./hkg.)	117	126	117	106	112	110
Foderbyg (kr./hkg.)	115	119	118	102	105	105
Foderbyg, økologisk (kr./hkg.)	-	195	184	209	245	210
Maltbyg (kr./hkg.)	101	135	130	118	122	122
Raps (kr./hkg.)	244	263	261	267	284	265
Kartofler, konsum (kr./hkg.)	-	100	155	133	130	130
Foder o.a.						
Soyaskrå (kr./hkg.)	212	298	286	272	267	270
A-bl. 18 pct., økologisk	317	314	294	298	304	315
C-bl. 30 pct., økologisk	401	412	417	429	432	440
Foderhvede (kr./hkg.)	127	134	125	116	122	122
Foderbyg (kr./hkg.)	126	130	127	114	117	118
Foderbyg, økologisk (kr./hkg.)	-	209	204	232	255	225
Rapsskrå (kr./hkg.)	180	192	196	192	187	190
Gødning (indeks)	161	197	185	151	148	165
Dieselolie (øre/l)	502	619	522	470	521	600

* Prognose fra SEGES, Landbrug & Fødevarer. "Normalår" jf. definition i Bilag 2.

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:
Torsdag den 17. maj 2018

Af konkurrenceretlige årsager er prisprognoserne for 2018 og 2019 udeladt. Disse indgår dog fortsat i Landskalkuler i Ø90, i Mark Online og DMS. Udvalgte abonnenter til Landbrugsinfo har adgang til prognosepriserne for 2017-2021 direkte i www.farmtal.dk.

Bytteforhold

Landbrugets bytteforhold er afgørende for landbrugets konjunkturer. Der er forskel på de enkelte driftsgrene, men i 2018 ventes bytteforholdet for de tre største driftsgrene, kvæg, svin og planter at falde. Bytteforholdet toppede i 2017 i denne konjunkturcyklus, ventes at falde i 2018 og vil i 2019 være på næsten uændret niveau.

Salgspriser

Afgrøder

De globale kornlagre er fortsat store, og god høst betyder, at markedet fortsat vil være overforsynet. Priserne ventes derfor fortsat i intervallet 100-110 kr./hkg for foderbyg og -hvede. Udfordringen i foråret 2018 bliver at tilså store arealer med vårsæd, da mange arealer ikke blev tilsået på grund af det våde vejr i efteråret 2017.

Rapsprisen vil måske stige lidt i løbet af foråret 2018. Store lagre af soja- og palmeolie kan holde rapsprisen nede. Prisen på råolie og vegetabilsk olie følges delvist ad, da begge bliver brugt til energifremstilling. Prisen på råolie er høj, hvilket trækker prisen på vegetabilsk olie op. Amerikansk skiferolieproduktion er en joker.

Sojaprisen ligger fortsat i området 260-265 kr./hkg. Der er ingen tegn på større prisstigninger indenfor de næste måneder. Der høstes i Sydamerika, og alt tyder på, at en stor høst er på vej ud på verdensmarkedet. Prisstigninger på soja vil afhænge af prisen på råolie.

Svinekød

Priserne for svinekød og smågrise begyndte at falde over sommeren 2017. Udover de vanlige sæsonmæssige forhold har det trykket markedet, at produktionen af svinekød i de store eksportørlande USA, Canada og Brasilien er steget. Samtidig har især et fald i dollarkursen samt et fald i den kinesiske import spillet ind. Produktionen af svinekød i EU ventes at stige som følge af god økonomi i smågriseproduktionen i 2017, og det presses priserne. Da produktionsstigningen i nogle af landene med stor svineproduktion og eksport, ventes konkurrencen på eksportmarkederne fort at være hård, hvilket vil trykke priserne gennem 2018.

Oksekød

Antallet af kvægslagtinger i 2017 endte som forventet – nemlig ca. 5 pct. under niveauet i 2016. I alt blev det til 450.383 kvægslagtinger. Det er især en nedgang i slagtinger af køer på 13,4 pct., som bidrager til nedgangen i de totale slagtinger. Det relative lave antal slagtinger kommer som følge af mange slagtinger i 2016 samt relative høje mælkepriser. Antallet af slagtede tyre er derimod steget med 6,5 pct. til 2.809 stk. Det er den kategori, som er steget mest i 2017. Priserne i 2017 er steget som følge af et lavere udbud. Ultimo 2017 lå priserne på forskellige kategorier 3-10 pct. højere i forhold til samme uge året før. Markedet for slagtekvæg stabiliserede sig i 2017, og forventes fortsat nogenlunde stabilt i 2018.

Mælk

Markedsmæssigt vendte mælkeprisen i sidste halvdel af 2016, og genoptog den positive udvikling henover sommeren. Prisen steg imidlertid mindre end forventet i 4. kvartal 2017, og det ventede prisfald i løbet af 2018 indtraf allerede ved årsskiftet og kraftigere end forventet. Udbuddet af mælk forventes først reduceret når mælkeprisen kommer væsentligt under "normalniveauet", eller der indtræffer andre begivenheder som kan medføre et fald i produktionen. Smørprisen har været den væsentligste driver for den høje mælkepris

sidst på året. Smørprisen er på det seneste faldet 20-25 % i forhold til toppunktet, dels fordi udbuddet af mælk på det seneste er øget markant som følge af forholdsvis høje mælkepriser, og dels fordi forbruget af smør i EU er faldet lidt som følge af sædvanlige sæsonmæssige udsving.

Købspriser

Foder

Sojaprisen er relativt lav på nuværende tidspunkt. Leveringsprisen på sojaskrå er omkring 250 kr./Hkg. Tendensen peger på fortsat lave priser de næste mange måneder. Den seneste prognose fra USDA viser en nogenlunde parallel udvikling i udbud og efterspørgsel med uændrede lagre i forhold til 2016/17. I prognosen forudsættes, at prisen først nærmer sig et mere "normalt" niveau i 2019.

Gødning, bekæmpelsesmidler mv.

Gødningsprisen for en 21-3-10 pris ligger omkring 270-280 kr./hkg. mod ca. 240 kr./hkg i august 2017. En del af prisstigningen kan tillægges de stigende energipriser. Om prisen på gødning vil stige de kommende måneder, afhænger af Urea prisen – og her er det primært den kinesiske produktion, der vil sætte prisniveauet. Priserne på bekæmpelsesmidler forudsættes uændrede i forhold til 2017-niveauet.

Konjunktur og renter

Hovedscenariet for prognosen er en moderat, positiv vækst i den globale økonomi i hele prognoseperioden. Der er ikke udsigt til inflation, som ligger over de største centralbankers målsætninger, i særdeleshed ikke i EU.

USA har hævet renten, og yderligere renteforhøjelser i løbet af 2018 forventes. Baggrunden er især et stærkt arbejdsmarked, let stigende inflation, et ønske om en normalisering af rentemarkedet samt en vækststimulerende økonomisk politik med Trump. Vi forventer, at renteforhøjelserne i denne cyklus bliver beskedne, da de indledes sent i konjunkturforløbet, og da der ikke er afgørende tegn på inflation over målsætningerne.

I Kina meldes væksten stabil og høj, og økonomien styres stramt for at undgå såvel overophedning som vækstnedgang. Det ventes, at staten formår at styre økonomien ned i retning af 5-6 pct. i de nærmeste år. De største risici er aftagende eksportvækst, overbyggeri, et skrøbeligt kreditmarked samt opbygning af en gældsboble i Kina. Japan kæmper fortsat mod afmatning trods stærkt ekspansiv økonomisk politik.

Den Europæiske Centralbank (ECB) stimulerer vækst og inflation med lave renter, opkøb af værdipapirer og rigelig likviditet, dog i aftagende omfang. Væksten er tiltaget, og spekulationer om deflation og genopblusset gældskrise er uaktuelt. Kronen er stærk, og der ventes ro om de danske valutareserver og renter.

Tabellen nedenfor viser, hvilke renteforudsætninger fremskrivningen og prognosen bygger på.

Table B: Renter inkl. bidrag mv.

	2014	2015	2016	2017*	2018*	2019*	"Normalår" *
Realkredit, fast, dkr.	3,74	3,48	3,08	3,24	3,34	3,54	4,40
Realkredit, flex, dkr.	1,48	1,41	1,31	1,34	1,41	1,51	2,50
Realkredit, flex, euro	1,60	1,42	1,33	1,41	1,48	1,58	2,40
Finanslån, valuta	5,44	5,38	4,82	4,80	4,87	4,97	5,75
Kassekredit, dkr.	6,50	6,37	6,19	6,17	6,24	6,34	7,25
Banklån, dkr	5,44	4,93	4,64	4,75	4,85	5,05	5,75

* 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 endelige vejede 2016 regnskabsresultater fra økonomidatabasen. Regnskabsresultaterne er repræsentative for hele landbruget, idet de er vejede op til det samlede antal landbrugsbedrifter, der var i 2016 i Danmark i henhold til Danmarks Statistisk landbrugstælling.

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 2016 resultaterne. For at være defineret som et landbrug skal mindst halvdelen af omsætningen stamme fra landbrugsproduktionen.

Indkomstprognoserne for 2017-2019 er lavet på baggrund af regnskaberne i DLBR's økonomidatabase for 2016, historiske købs- og salgspriser for 2017 samt prognoser for salgs- og købspriser m.v. for 2018 og 2019.

Analysen vedrører heltidsbrug. Et heltidsbrug er defineret som et brug, hvor årets produktion kræver en arbejdsindsats, der er på mindst 1.665 normtimer. Heltidsbrug står for ca. 85 pct. af den samlede landbrugsproduktion.

I de vejede resultater for 2016 indgår 6.644 regnskaber, der er vejede op til 28.178 landbrugsbedrifter. Af disse bedrifter er de 5.162 heltidsbedrifter, der er vejede op til 9.789 bedrifter.

Klassifikationen af bedriftstyper (Planteavl, kvæg, svin, pelsdyr, fjerkræ) er baseret på EU's standarder om dette. Grundprincippet er, at mindst 50 pct. af omsætningen skal komme fra en bestemt driftsgren, for at bedriften tilhører denne driftsgren. Ved enkelte tabeller indenfor de respektive driftsgrene, kan der være foretaget yderlige afgrænsning af grupperne.

Kvæg

Bedrifterne, der indgår, har en standardomsætning på mindst 50 pct. fra kvæg og grovfoderproduktion. Derudover skal 50 pct. af bruttoudbyttet, kvæg stamme fra mælkeproduktionen. I de vejede resultater for 2016 indgår 1.982 regnskaber, der er vejede op til at repræsentere 2.919 landbrugsbedrifter. Der er anvendt følgende grupperinger:

- Konventionelle med 100-200 årskøer: 1.068 bedrifter
- Konventionelle med 300-400 årskøer: 215 bedrifter
- Økologer med 100-200 årskøer: 159 bedrifter

Svin

Bedrifterne, der indgår, har en standardomsætning på mindst 50 pct. fra svineproduktionen. I de foreløbigt vejede resultater for 2016 indgår 1.456 regnskaber, der er vejede op til at repræsentere 2.334 heltids landbrugsbedrifter. Der er anvendt følgende grupperinger:

- Slagtesvineproducenter med 2.000-7.000 slagtesvin: 281 bedrifter
- Slagtesvineproducenter med 7.000-12.000 slagtesvin: 210 bedrifter
- Slagtesvineproducenter med mere end 12.000 slagtesvin: 178 bedrifter
- Smågriseproducenter med 200-750 årssøer: 373 bedrifter
- Smågriseproducenter med mere end 750 årssøer: 291 bedrifter

Planter

Bedrifterne, der indgår, har en standardomsætning på mindst 50 pct. fra planteproduktionen. I de foreløbigt vejede resultater for 2016 indgår 1.148 regnskaber, der er vejede op til at repræsentere 2.473 landbrugsbedrifter. Der er anvendt følgende grupperinger:

- • 0-100 ha.: 206 bedrifter
- • 100-300 ha.: 1.178 bedrifter
- • 300-600 ha.: 308 bedrifter.

Definitioner

Afkastningsgrad, landbrug: $\frac{\text{Resultat af primær drift+EU-støtte +nettoforpagtning+ ejer aflønning}}{\text{landbrugsaktiver,ultimo}} \times 100$

Udtrykker virksomhedens evne til at forrente de anvendte landbrugsaktiver.

Bytteforhold: Bytteforholdet beskriver udviklingen i producenternes salgspriser i forhold til deres købspriser. Der tages udgangspunkt i gennemsnittet af de månedlige observationer i årene 2010-2012, som angives med indeks 100. En værdi over 100 betyder, at bytteforholdet er bedre end gennemsnittet af 2010-2012 og vice versa.

$$\text{Bytteforhold} = \frac{\text{Salgsprisindeks}}{\text{Købsprisindeks}}$$

Indeksene for salgs- og købspriserne er vægtede ud fra de enkelte salgsprodukters og omkostningsarters gennemsnitlige andel i årene 2010-2012 af henholdsvis den samlede omsætning og de samlede omkostninger. Der er kun medtaget indtægter og omkostninger, der er en del af resultat af primær drift plus afkoblet EU-støtte. Udviklingen i renteniveauet påvirker således ikke bytteforholdet.

Driftsresultat efter ejerløn mv.: Der foretages en justering af resultatopgørelsens "Driftsresultat" ved at fratrage ejerfamiliens løn og korrigerer for værdiændring på stambesætning. Korrektionen for værdiændring foretages, da stambesætning er et aktiv, og derfor ikke bidrager til det driftsmæssige resultat. Ved at fratrage ejerfamiliens løn fra "Driftsresultatet" fremkommer et resultat, hvor alle indsatsfaktorer er aflønnet, bortset fra egenkapitalen. "Driftsresultat efter ejerløn mv." er således et udtryk for, hvor meget der er tilbage til at forrente egenkapitalen. Samtidig er "Driftsresultat efter ejerløn mv." sammenlignelig med driftsresultatet i en selskabskonstruktion, hvor al indsat arbejdskraft indgår i resultatopgørelsen.

Ejerløn: Der anvendes en beregnet ejerløn som approksimation for aflønning af ejerens arbejdsindsats. Beregningen er baseret på virksomhedens normtimeantal, lønudgifter til medarbejdere, udgifter til maskinstation samt ejerens indkomst uden for landbruget.

Investeringskvote: $\frac{\text{investeringer i alt}}{\text{Aktiver i alt}} \times 100$

Udtrykker investeringsniveauet i forhold til produktionsapparatets størrelse.

Konsolidering: Virksomhedens indtjening efter private indtægter, beregnet skat, pensionsindbetaling og privatforbrug. Konsolidering er således et mål for, om indtjeningen i virksomheden efter skat sammen med de private indtægter kan dække privatforbrug og opsparing.

Likviditet før anlægsinvesteringer: Årets resultat minus private udtræk minus tilbageførsel plus/minus ændring i beholdninger og besætning.

Likviditetsoverskud/-behov: Årets resultat minus private udtræk minus tilbageførsel plus/minus ændring i beholdninger og besætning minus faktiske investeringer.

Normalår: Et normalår tager udgangspunkt i anslåede langsigtede priser fra OECD/FAO's ti-årige prisprognoser, som de fremgår af Agricultural Outlook. Der foretages endvidere en korrektion i henhold til valuta, den skønnede produktivitets- og inflationsudvikling samt tilpasning til danske markedsforhold.

Nulpunktspris, resultat: I denne publikation anvendes nulpunktspris, resultat som en pendant til det viste "Driftsresultat efter ejerløn mv.", hvor alle inputfaktorer er aflønnet, bortset fra egenkapitalen. Nulpunktspris, resultat er således den pris, der som minimum skal til for at dække de samlede omkostninger, herunder stykomkostninger, kapacitetsomkostninger, afskrivninger, finansielle omkostninger (faktisk finansieringsrente), ejer aflønning samt modregning for salg af andre produkter end hovedproduktet.

De anvendte nulpunktspriser i denne publikation vedrører **hele** bedriften, og adskiller sig herved fra en driftsgrensanalyse. Det vil sige, at aktiviteterne i både stald, mark og andre landbrugsaktiviteter indgår i beregningen. Hvis nulpunktsprisen for hovedproduktet ligger under markedsprisen, er økonomien på virksomheden under normale omstændigheder holdbar.

Nulpunktspris, konsolidering: Virksomhedens indtjening efter private indtægter, beregnet skat, pensionsindbetaling og privat forbrug. Nulpunktspris, konsolidering er et mål for, om indtjeningen i virksomheden sammen med de private indtægter er tilstrækkelig til at dække privatforbrug og opsparing.

Overskudsgrad, landbrug:
$$\frac{\text{Resultat af primær drift} + \text{EU-støtte} + \text{nettoforpagtning} + \text{ejer aflønning}}{\text{Bruttoudbytte, inkl. intern omsætning}} \times 100$$

Udtrykker virksomhedens evne til at forrente omsætningen.

Soliditetsgrad:
$$\frac{\text{Egenkapital ultimo}}{\text{Aktiver i alt, ultimo}} \times 100$$

Udtrykker hvor solidt et kapitalgrundlag virksomheden har i forhold til gældsforpligtelserne.

SEGES skaber løsninger til fremtidens landbrugs- og fødevarerhverv. Vi udvikler forretningsmuligheder i tæt samarbejde med vores kunder, forskningsinstitutioner og virksomheder over hele verden. SEGES er en del af Landbrug & Fødevarer F.m.b.A.

SEGES
Landbrug & Fødevarer F.m.b.A.
Agro Food Park 15
DK 8200 Aarhus N

+45 8740 5000
info@seges.dk
seges.dk

