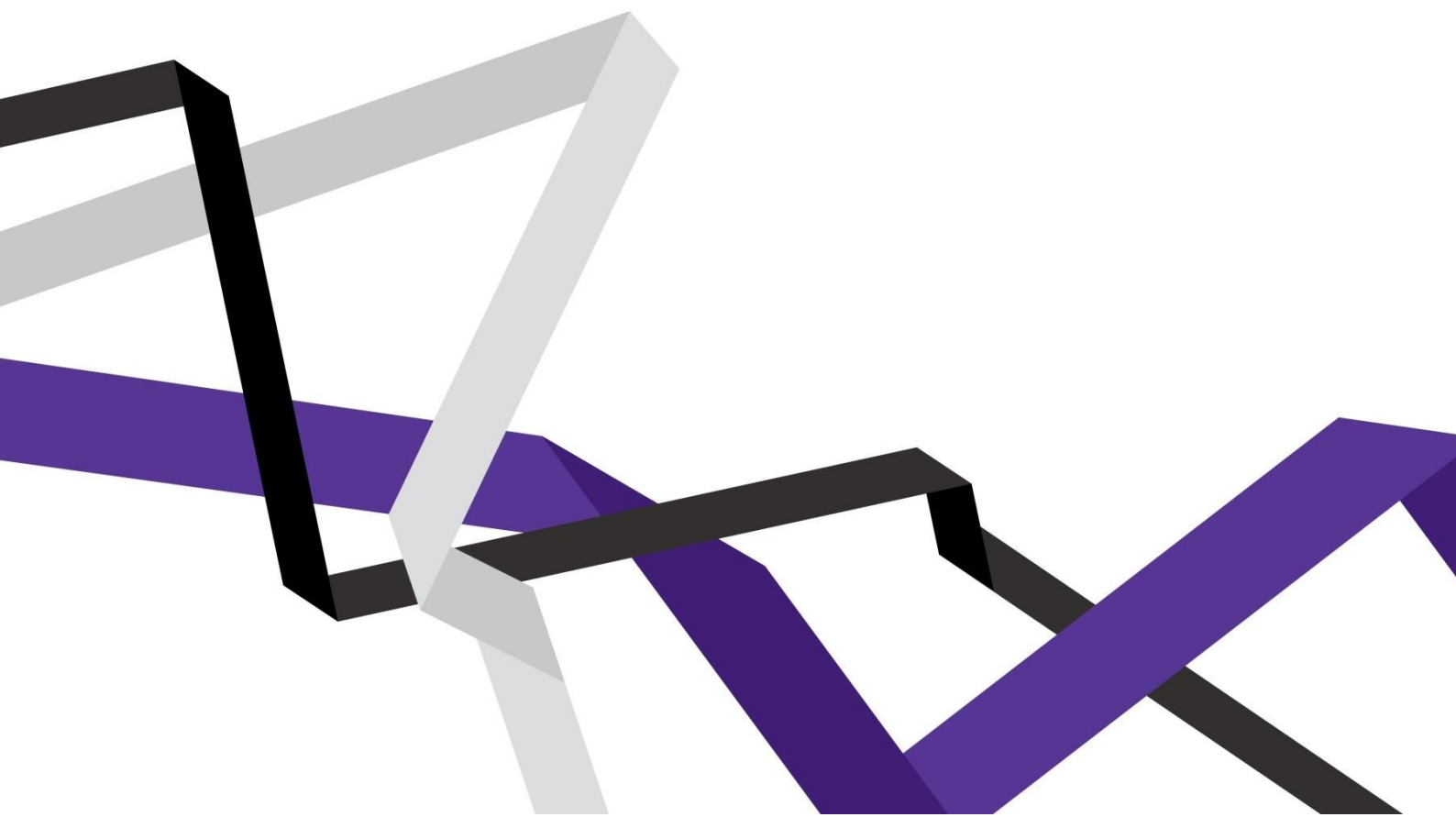


Små og mellemstore virksomheder

Konjunkturvurdering

2. kvartal 2018



Fakta om undersøgelsen

SMVdanmarks konjunkturanalyse er baseret på et spørgeskema udsendt til godt 2.100 respondenter, hvoraf 645 små og mellemstore virksomheder har deltaget. I alt 607 respondenter har besvaret hele spørgeskemaet, mens 38 respondenter har givet nogle svar. Virksomhederne beskæftiger sig inden for byggeri, mindre industri, butikshåndværk, autoreparation og beslægtede servicefag. Svarene er indsamlet i perioden 18. maj – 7. juni 2018.

Om SMVdanmark

SMVdanmark arbejder for at sikre små og mellemstore virksomheder de bedste betingelser for vækst og udvikling. Vi tager os af små og mellemstore virksomheders interesser over for politikere og øvrige myndigheder både i Danmark og EU. SMVdanmark blev stiftet i 1879 og repræsenterer i dag knap 18.000 små og mellemstore virksomheder indenfor byggeri, industri, auto, service og butiksfag. Medlemskaren repræsenterer en stor og mangfoldig del af dansk erhvervsliv. Medlemsvirksomhederne repræsenterer både traditionelle håndværksfag, højteknologiske fremstillingsvirksomheder og helt nye fagområder som it, design og grafiske fag. Og de bidrager alle til at skabe nye arbejds- og uddannelsespladser.

SMVdanmarks SMV-konjunkturvurdering – juni 2018

ISSN: 1901-9084

SMVdanmarks SMV-konjunkturvurdering udgives af SMVdanmark 4 gange årligt. SMV-konjunkturvurderingen kan hentes gratis på SMVdanmarks hjemmeside.

Redaktionen af nærværende udgave er afsluttet 7. juni 2018.

Henvendelse vedrørende analysen:

SMVdanmark • Islands Brygge 26 • 2300 København S

Tlf. +45 33 93 20 00 • Fax +45 33 32 01 74 • www.SMVdanmark.dk

Ansv. red.: Lars Magnus Christensen (christensen@SMVdanmark.dk)

Redaktion: Lasse Hounsgaard Christensen (hounsgaard@SMVdanmark.dk),

Jonas Abildgaard Lohse (lohse@SMVdanmark.dk) og

Lasse Lundqvist (lundqvist@SMVdanmark.dk)

Indhold

Resumé	4
Hovedpointer fra undersøgelsen.....	4
Konjunkturbarometeret falder i indeværende kvartal.....	4
Danmarks økonomiske situation	4
Investeringslysten.....	5
Virksomhedernes økonomiske situation.....	5
Forventninger til året resultat	5
SMVdanmarks Konjunkturbarometer	5
Danmarks økonomiske situation vurderes stadig bedre end virksomhedernes.....	6
Eksporttilliden bryder nedadgående stime.....	7
SMV'erne forventer mere aktivitet i de kommende 3 måneder	8
Ordretilliden fordelt på brancher	9
SMV'ernes sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid ændrer sig ikke	9
Udbudsindekset stiger forsat.....	10
Bilag.....	12
Beregning af SMV-konjunkturbarometeret	12

Resumé

Der er større optimisme at spore hos SMV'erne. Dette ses i SMVDanmarks Konjunkturbarometer, som stiger med 3 procentpoint fra 26 pct. til et niveau på 29 pct. Svaret på denne barometerstigning skal findes ved, at alle de fire parametre, som udgør konjunkturbarometeret, stiger. SMV'ernes forventninger til Danmarks økonomiske situation stiger med 2 procentpoint til 44 pct. i indeværende kvartal i forhold til forrige kvartal. SMV'ernes forventninger til virksomhedens økonomiske situation stiger med 6 procentpoint til 26 pct., mens virksomhedernes forventninger til årets resultat stiger med 2 procentpoint til 33 pct. Til sidst ses det, at SMV'ernes investeringslyst stiger med 4 procentpoint til 12 pct. Disse ændringer resulterer tilsammen i et stigende konjunkturbarometer.

Gabet mellem virksomhedernes vurdering af Danmarks økonomiske situation og deres egen økonomiske situation er nu 18 procentpoint. Eksporttilliden bryder den faldende tendens gennem de seneste 4 kvartaler, dog med en beskedne stigning på 1 procentpoint. Den sæsonkorrigerede ordretillid stiger med 1 nettotal, hvilket er i den lave ende i forhold til de seneste 5 år, mens den sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid forbliver på dens høje niveau på nettotal 7. Perioden med stigninger i udbudsindekset fortsætter i indeværende kvartal og er nu på højeste niveau siden 3. kvartal i 2015.

Hovedpointer fra undersøgelsen

- Vurderingen af virksomhedernes økonomiske situation stiger med 6 procentpoint fra 20 pct. til 26 pct.
- Investeringslysten stiger med 4 procentpoint fra 8 pct. til 12 pct.
- Afstanden mellem vurderingen af Danmarks økonomiske situation og virksomhedernes falder med 4 procentpoint, hvor vurderingen af den danske økonomi nu ligger 18 procentpoint over vurderingen af virksomhedernes økonomi.
- Eksporttilliden stiger i det indeværende kvartal efter 4 kvartalers fald. Eksporttilliden stiger med 1 nettotal fra nettotal 11 til nettotal 12.
- Den sæsonkorrigerede ordretillid stiger med 1 nettotal fra nettotal 11 til nettotal 12.
- Den sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid forbliver uændret, men ligger stadig på et højt niveau med nettotal 7.
- Udbudsindekset stiger igen i indeværende kvartal – denne gang med 3 indekstal fra indeks 133 til indeks 136. Det højeste målte siden 3. kvartal i 2015, hvor tallet var indeks 153.

Konjunkturbarometeret falder i indeværende kvartal

Danmarks økonomiske situation

SMV'ernes vurdering af Danmarks økonomi er fortsat høj. 52 pct. af de adspurgte virksomheder mener, at det går bedre i forhold til sidste år, hvilket svarer til et fald på 5 procentpoint i forhold til sidste

år. Antallet, som mener, at Danmarks økonomiske situation er forværret siden samme tidspunkt sidste år, er steget med næsten det dobbelte. 7 pct. svarer nemlig, at den økonomiske situation er forværret i forhold til samme tidspunkt sidste år. I indeværende kvartal er tendensen steget med 2 procentpoint i forhold til sidste kvartal, fra 42 pct. til 44 pct.

Investeringslysten

Flere af SMV'erne mener, at det er blevet mere fordelagtigt at investere i produktionsudvidelser i forhold til samme tidspunkt sidste år. Siden sidste kvartal er der sket en stigning i tendensen på 4 procentpoint, fra 8 pct. til 12 pct., som betyder, at investeringslysten er på niveau med samme periode sidste år. Denne stigning skyldes hovedsageligt, at antallet af SMV'er, som mener, at det er blevet mere fordelagtigt at investere i produktionsudvidelser, er steget med 5 procentpoint.

Virksomhedernes økonomiske situation

Virksomhedernes vurdering af deres økonomiske situation stiger med 6 procentpoint i forhold til sidste kvartal, hvilket betyder, at tendensen stiger til 26 pct. Antallet af virksomheder, som mener, at virksomhedens situation er forbedret, stiger med 5 procentpoint fra 36 pct. til 41 pct., hvilket driver stigningen i vurderingen af virksomhedernes økonomiske situation.

Forventninger til årets resultat

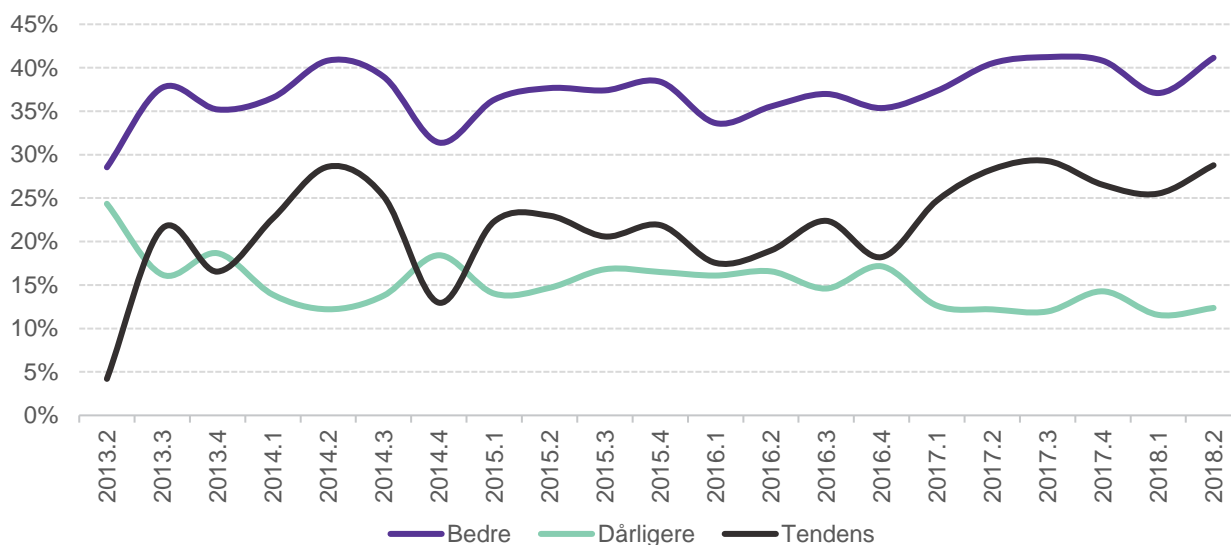
Forventningerne til årets resultat stiger igen i indeværende kvartal. Forventningerne stiger med 2 procentpoint fra 31 pct. til 33 pct. i forhold til forrige kvartal. Stigningen i forventningerne skyldes en stigning på 3 procentpoint i andelen af virksomheder, som mener, at virksomhedens resultat bliver bedre end resultatet sidste år. Forventningerne til årets resultat er de højest målte siden 4. kvartal 2007.

SMVdanmarks Konjunkturbarometer

SMVdanmarks Konjunkturbarometer stiger i indeværende kvartal med 3 procentpoint fra 26 pct. til 29 pct. Dette betyder, at konjunkturbarometeret efter at være faldet to kvartaler i træk nu vender og er tilbage på samme niveau som 3. kvartal 2017. I forhold til sidste kvartal er der sket en stigning i antallet af positive virksomheder på 4 procentpoint, mens der ikke er sket en ændring i antallet af negative virksomheder. Alle fire konjunkturspørgsmål trækker konjunkturbarometeret op i det indeværende kvartal.

Sammenlignes der med de seneste 5 år, befinder konjunkturbarometeret sig på sit højeste. Kun i 2. kvartal 2014 og 3. kvartal 2017 er et niveau på 29 pct. set før.

Figur 1: SMVDanmarks Konjunkturbarometer

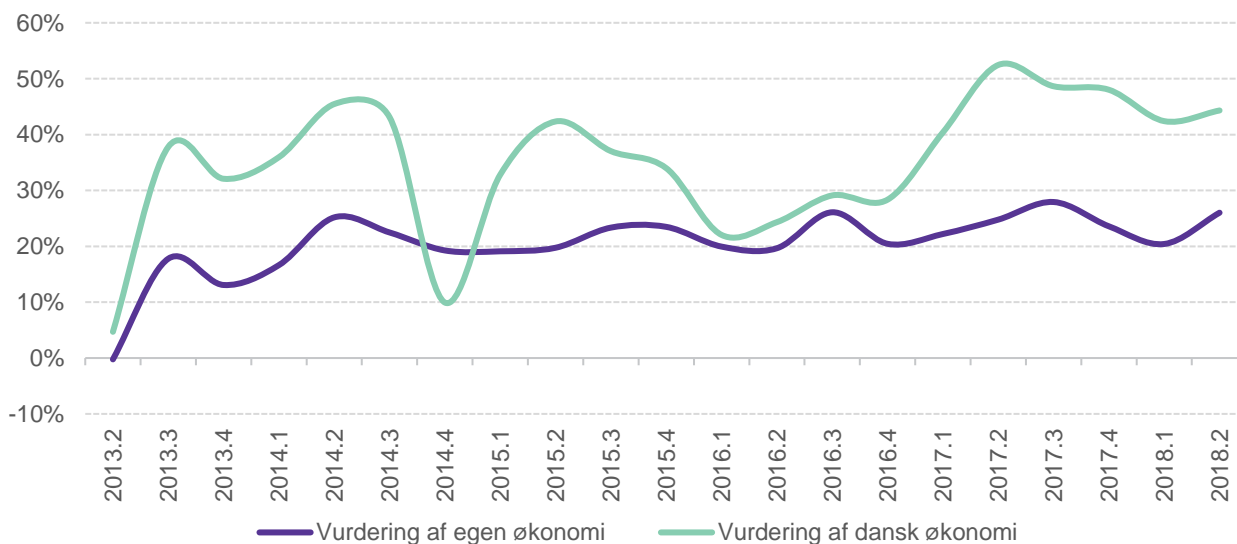


Antal respondenter: 634

Danmarks økonomiske situation vurderes stadig bedre end virksomhedernes

Vurderingen af den danske økonomi vurderes stadig bedre end virksomhedernes, dog er afstanden i indeværende kvartal faldet med 4 procentpoint, hvilket resulterer i en afvigelse mellem vurderingen af Danmarks og virksomhedernes økonomiske situation på 18 procentpoint. Ændringen skyldes, at vurderingen af virksomhedens egen økonomi er steget med 6 procentpoint fra 20 pct. til 26 pct., mens vurderingen af Danmarks økonomi kun er steget med 2 procentpoint.

Figur 2: Forholdet mellem Danmarks og virksomhedernes økonomiske situation



Antal respondenter Danmarks økonomi: 634

Antal respondenter virksomhedernes økonomi: 636

På tværs af brancherne vurderer SMV'erne konjunkturbarometeret forskelligt. De mest positive brancher er byggebranchen og servicebranchen. Byggebranchen og servicebranchen lander på en samlet

tendens på hhv. 35 pct. og 30 pct. Altså ligger byggebranchen 6 procentpoint højere end gennemsnittet af alle brancherne. Byggebranchens konjunkturbarometer er steget fra 30 pct. til 35 pct. i indeværende kvartal svarende til en stigning på 5 procentpoint.

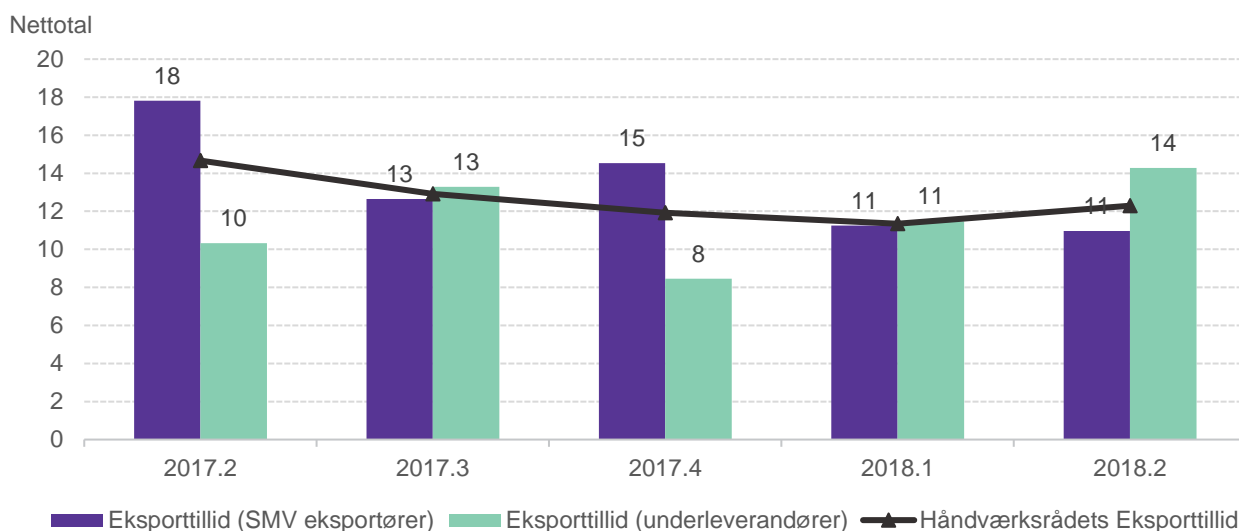
De mest negative brancher i konjunkturbarometeret er butikbranchen og industribranchen. Butikbranchen og servicebranchen lander på en samlet tendens på hhv. 21 pct. og 24 pct. Dette betyder altså, at butikbranchen ligger 9 procentpoint under gennemsnittet for alle brancherne.

Den branche, der har haft den største positive ændring i indeværende kvartal, er servicebranchen, hvor tendensen er vokset fra 22 pct. til 30 pct. svarende til 8 procentpoint, mens industribranchens konjunktur er faldet med 6 procentpoint til 24 pct.

Eksporttilliden bryder nedadgående stime

Efter 3 kvartaler med en nedadgående tendens for eksporttilliden, stiger den i indeværende kvartal med 1 nettotal. Denne ændring skyldes primært en stigning i eksporttilliden hos underleverandørerne, som stiger med 3 nettotal, mens eksporttilliden hos SMV-eksportører forbliver på samme niveau som i sidste kvartal.

Figur 3: SMVdanmarks Eksporttillid



Antal respondenter SMV-eksportører: 73

Antal respondenter underleverandører: 49

Forklaring

Et positivt netttotal betyder, at en overvejende del af virksomhederne forventer, at eksporten i deres egen/den virksomhed, de leverer til, vil stige i løbet af de næste tre måneder. Omvendt betyder et negativt netttotal, at en overvejende del af virksomhederne forventer, at eksporten vil falde.

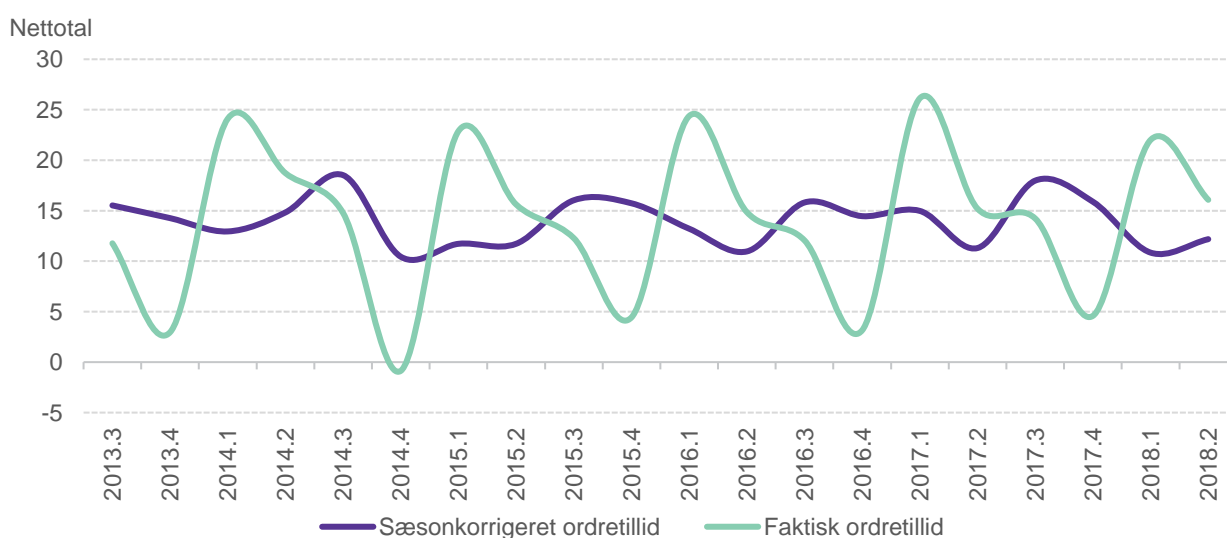
SMVdanmark mener...

At det skal være nemt for SMV'er at eksportere til udlandet. Eksport udgør et vigtigt element i videreudviklingen af en virksomhed. De offentlige tilskudsmidler til eksportfremme bør derfor reserveres til SMV'erne og ikke til store virksomheder, som allerede selv har den fornødne kapital. Det skal desuden være lettere for SMV'er at få adgang til de offentlige rådgivnings- og støtteordninger relateret til eksport.

SMV'erne forventer mere aktivitet i de kommende 3 måneder

Den faktiske ordretillid falder med 6 netttotal, fra netttotal 22 til netttotal 16. Ses der i stedet på den sæsonkorrigerede ordretillid, stiger denne med 1 netttotal fra netttotal 11 til netttotal 12.

Figur 4: SMVdanmarks sæsonkorrigerede ordretillid



Antal respondenter: 635

Forklaring

Et positivt netttotal betyder, at en overvejende del af virksomhederne forventer at få flere ordrer om tre måneder sammenlignet med nu. Omvendt betyder et negativt netttotal, at en overvejende del af virksomhederne forventer færre ordrer.

Ordretilliden fordelt på brancher

Højest er den sæsonkorrigerede ordretillid for industrivirksomheder med et netttotal på 18. Industribranchens sæsonkorrigerede ordretillid stiger med 6 netttotal fra netttotal 12 til netttotal 18. Efter industribranchen kommer butiksbranchen, hvor den sæsonkorrigerede ordretillid er 14 netttotal, svarende til en stigning på 3 netttotal i indeværende kvartal. Servicebranchens sæsonkorrigerede ordretillid er på netttotal 13 og stiger altså med 4 netttotal, mens byggebranchen har netttotal 8, som svarer til et fald på 3 netttotal. Det vil sige, at alle brancherne, på nær byggebranchen, oplever en stigning i den sæsonkorrigerede ordretillid.

Figur 5: Servicebranchens sæsonkorrigerede ordretillid

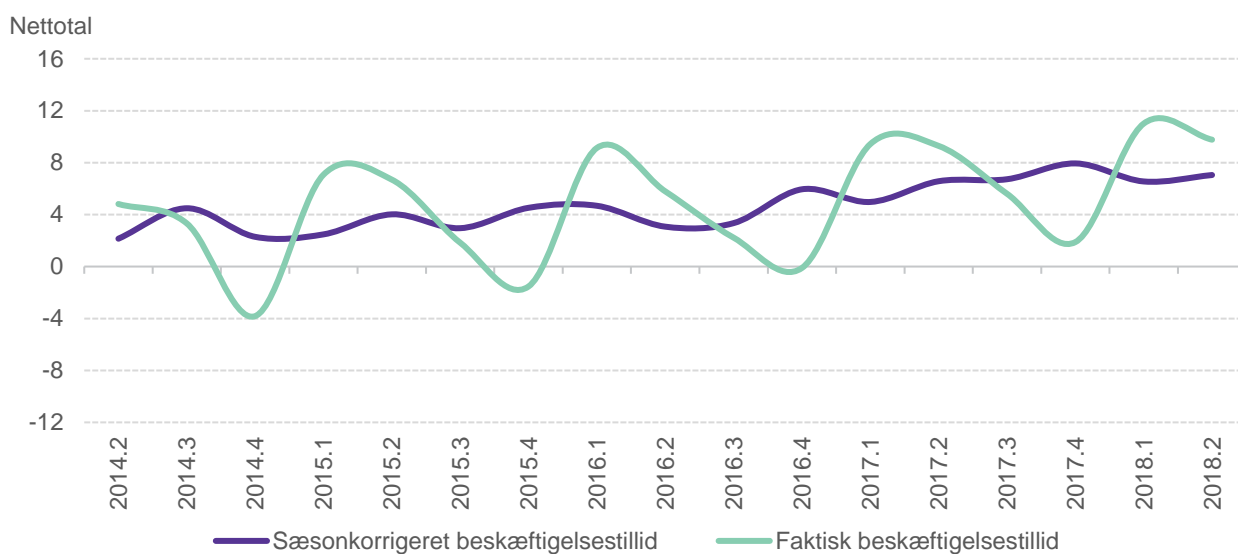


Antal respondenter: 248

SMV'ernes sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid ændrer sig ikke

Den faktiske beskæftigelsestillid falder med 1 netttotal fra netttotal 11 til netttotal 10, mens den sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid forbliver uændret i indeværende kvartal. Dog er både den faktiske og den sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid stadig på et meget højt niveau. Butiksbranchens beskæftigelsestillid falder med 6 netttotal, hvilket betyder, at det er den branche, hvor beskæftigelsestilliden falder mest. Samtidig er servicebranchen den branche, hvor beskæftigelsestilliden stiger mest, også 6 netttotal.

Figur 6: SMVdanmarks sæsonkorrigerede beskæftigelsestillid



Antal respondenter: 637

Forklaring

Et positivt netttotal betyder, at en overvejende del af virksomhederne forventer at få flere medarbejdere i deres virksomhed i løbet af de næste tre måneder sammenlignet med nu. Omvendt betyder et negativt netttotal, at en overvejende del af virksomhederne forventer at have færre medarbejdere i deres virksomhed.

SMVdanmark mener...

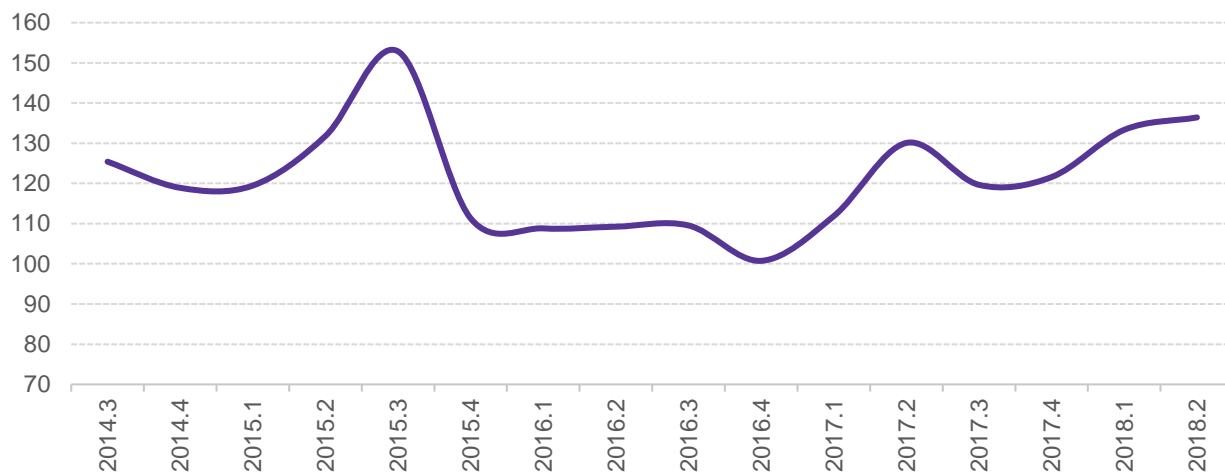
Bolijobordningen er det eneste politiske initiativ, der har en dokumenteret effekt på sort arbejde og samtidigt medvirker til at holde hånden under beskæftigelsen og oprettelse af nye lærepladser. Størrelsen af fradraget bør øges til det svenske niveau for at få en endnu stærkere effekt af bolijobordningen.

Udbudsindekset stiger forsat

Siden 3. kvartal 2017 er udbudsindekset steget, og det samme gør sig gældende i indeværende kvartal, hvor det stiger til indeks 136. Altså mener SMV'erne, at kommunerne stadig bliver bedre til at udbyde deres opgaver i mindre klumper, således at de små og mellemstore virksomheder har mulighed for at byde på dem. Siden det drastiske fald i 2015 er udbudsindekset overordnet steget frem til i dag.

Figur 7: SMVdanmarks Udbudsindeks

Indeks: 2011.1 = 100



Antal respondenter: 251

SMVdanmark, juni 2018

Bilag

Beregning af SMV-konjunkturbarometeret

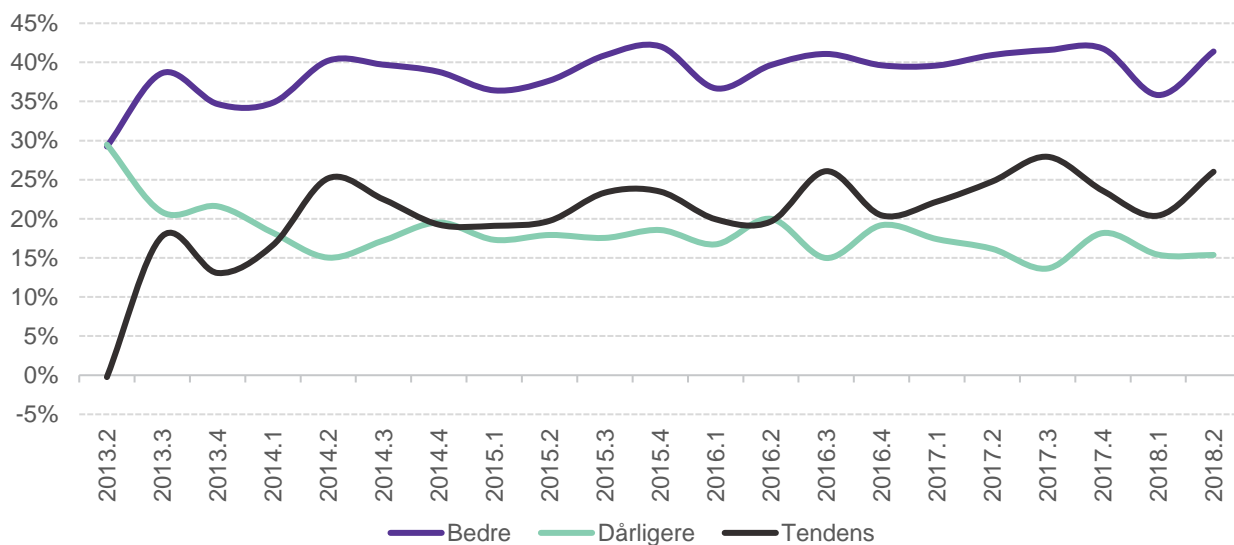
Beregningen af SMV-konjunkturbarometeret er baseret på følgende 4 spørgsmål:

1. Hvordan vurderer du virksomhedens generelle økonomiske situation på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt året før?
2. Hvordan forventer du på nuværende tidspunkt, at virksomhedens resultat for indeværende år bliver i forhold til resultatet for sidste år?
3. Hvor fordelagtigt mener du, at det er at investere i produktionsudvidelser på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt sidste år?
4. Hvordan vurderer du Danmarks økonomiske situation på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt sidste år?

Der er foretaget en vejning af svarene, så hver af de hovedbrancher, der indgår i panelet, får den samme vægt, som branchen har på landsplan. Service indeholder kun udvalgte servicefag.

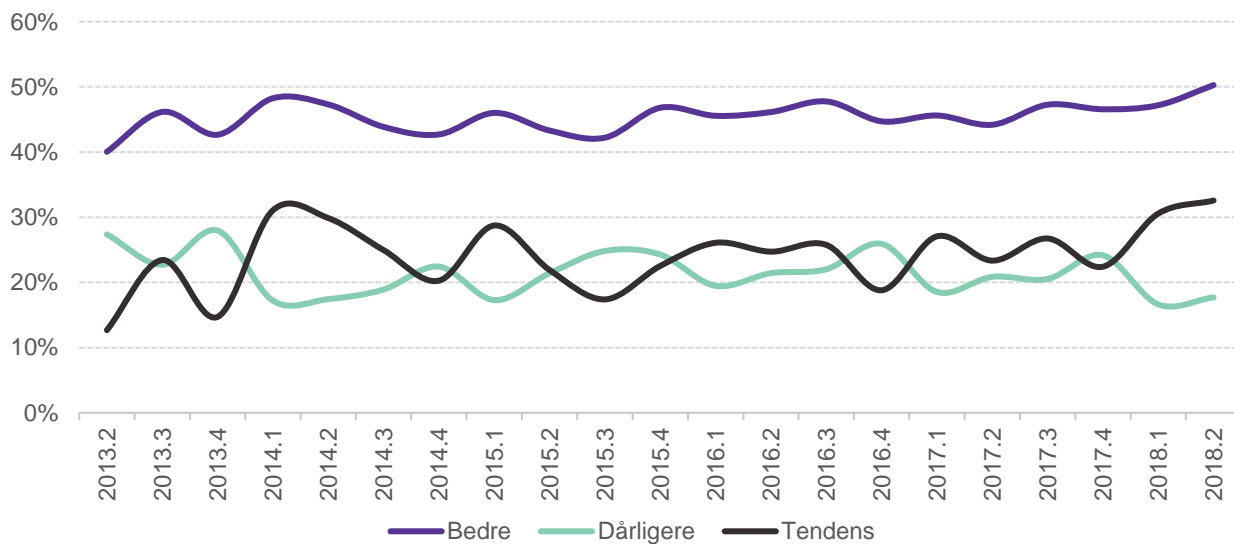
Se figurerne på næste side.

Figur 8. Hvordan vurderer du virksomhedens generelle økonomiske situation på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt året før?



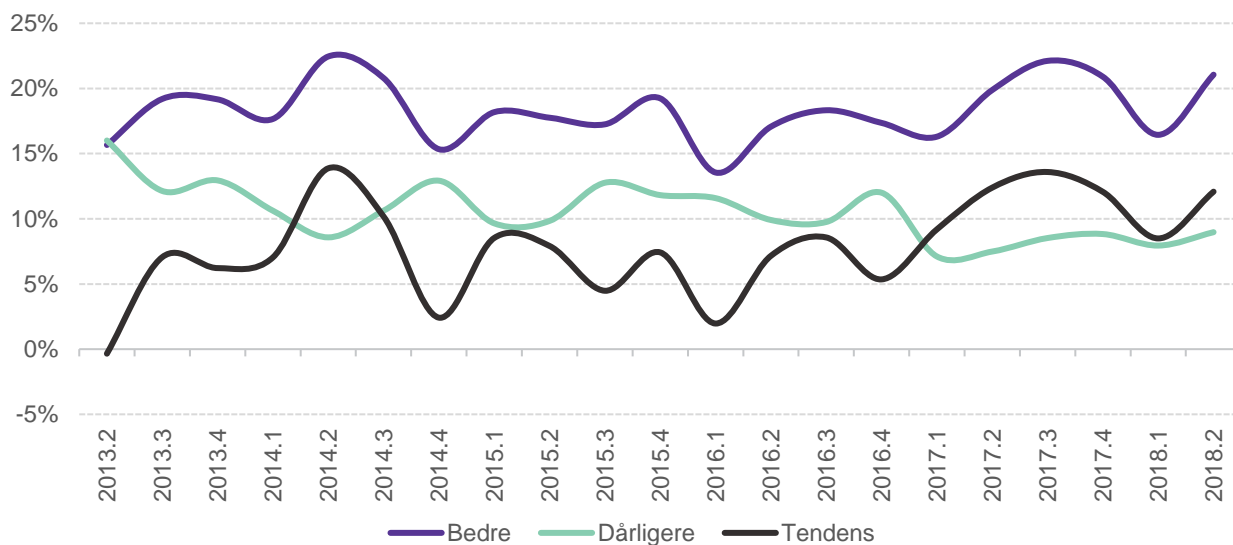
Antal respondenter: 634

Figur 9. Hvordan forventer du på nuværende tidspunkt, at virksomhedens resultat for indeværende år bliver i forhold til resultatet sidste år?



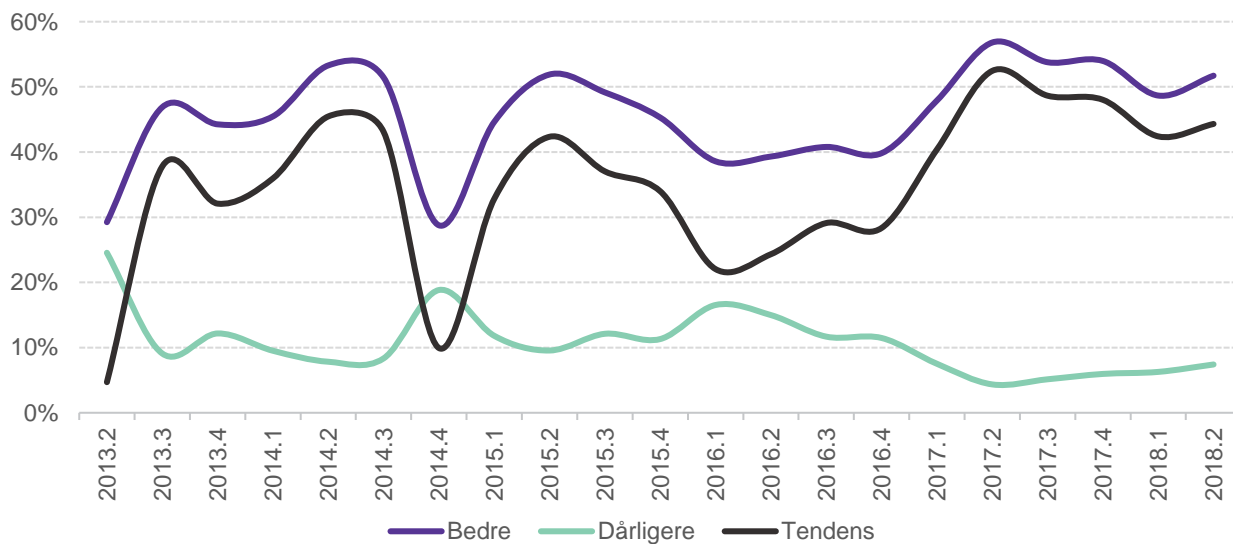
Antal respondenter: 635

Figur 10. Hvor fordelagtigt mener du, at det er at investere i produktionsudvidelser på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt året før?



Antal respondenter: 632

Figur 11. Hvordan vurderer du Danmarks økonomiske situation på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt sidste år?



Antal respondenter: 636