

SMV'ERNES

FORVENTINGERNE TIL ÅRETS RESULTAT STIGER

KONJUNKTURVURDERING

1. KVARTAL 2020

%

Fakta om undersøgelsen

SMVdanmarks konjunkturanalyse er baseret på et spørgeskema udsendt til godt 2.100 respondenter, hvoraf 794 små og mellemstore virksomheder har deltaget. I alt 746 respondenter har besvaret hele spørgeskemaet, mens 48 respondenter har givet delvise svar. Virksomhederne beskæftiger sig inden for byggeri, mindre industri, butikshåndværk, autoreparation og beslægtede servicefag. Svarene er indsamlet i perioden 18. februar – 10. marts 2020.

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 omkring 18.600 små og mellemstore virksomheder inden-for byggeri, industri, auto, service og butiksfag. Medlemsskaren 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. De bidrager alle til at skabe nye arbejds- og uddannelsespladser.

SMVdanmarks SMV-konjunkturvurdering – marts 2020

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 10. marts 2020.

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.: Mia Amalie Holstein (holstein@SMVdanmark.dk)

Redaktion: Lasse Lundqvist (lundqvist@SMVdanmark.dk) og

Mathias Bille Leerbech (leerbech@SMVdanmark.dk)

Indhold

Resumé.....	4
Hovedpointer fra undersøgelsen.....	4
+6%	5
Stilhed før stormen blandt SMV'erne.....	5
Danmarks økonomiske situation	5
Virksomhedernes økonomiske situation	5
Forventninger til året resultat	5
Investeringslysten.....	6
SMVdanmarks Konjunkturbarometer	6
Afstanden mellem egen og Danmarks økonomi øges	7
SMV'erne forventer øget eksport	8
Lavere aktivitet i fremtiden	10
Ordretilliden fordelt på brancher	10
Beskæftigelsestilliden stiger	12
Bilag.....	13
Beregning af SMV-konjunkturbarometeret.....	13

Resumé

Besvarelserne, som ligger til grund for denne konjunkturanalyse, er indsamlet i perioden 18. februar – 10. marts 2020 og vil derfor ikke indfange de problemstillinger som knyttes til coronavirusen, idet regeringens større tiltag, som f.eks. nedlukningen af Danmark trådte i kraft den 18. marts 2020. Derfor tages der i denne analyse udgangspunkt i SMV'ernes situation før coronavirussen for alvor ramte Danmark.

SMVdanmarks konjunkturbarometer er et simpelt gennemsnit af konjunkturspørgsmålene, som det fremgår i bilaget, og vedrører hhv. virksomhedernes økonomi, Danmarks økonomi, virksomhedernes forventning til årets resultat og investeringslysten. Barometeret bruges til at tage temperaturen på SMV'ernes overordnet økonomiske situation i dette kvartal. SMV'ernes opfattelse af den overordnede økonomiske situation ift. de 4 konjunkturspørgsmål er mere positivt i dette kvartal sammenlignet med 4. kvartal 2019. Sammenligner man med samme tidspunkt sidste år, ligger barometeret dog stadig lavere i år. Barometeret stiger i indeværende kvartal med 6 pct. point til et niveau på 10 pct., men er dog stadig 3 pct. point lavere end 1. kvartal 2019. Barometeret har de seneste 5 år gennemsnitligt ligget på et niveau på 20 pct.

Hovedpointer fra undersøgelsen

- SMV'ernes vurdering af Danmarks økonomiske situation ændres ikke i 1. kvartal 2020, hvorfor tendensen stadig er på sit laveste, nemlig -4 pct. Det betyder altså, at andelen af virksomheder, som vurderer, at Danmarks økonomiske situation er forværret er 4 pct. point højere end andelen, som mener, den er forbedret. På samme tidspunkt sidste år var tendensen 15 pct.
- SMV'ernes vurdering af egen økonomi stiger markant siden sidste kvartal. Virksomhederne vurderer deres egen økonomi 7 pct. point højere i dette kvartal, hvilket betyder at tendensen nu ligger på 18 pct. Det er faktisk 2 pct. point højere end samme tidspunkt sidste år.
- Forventningerne til årets resultat stiger med hele 14 pct. point i indeværende kvartal. Det betyder, at tendensen nu ligger på 26 pct. Udviklingen skyldes primært, at færre virksomheder på nuværende tidspunkt forventer et mindre overskud i 2020 sammenlignet med 2019. I 1. kvartal 2019 lå tendensen for investeringslysten på 18 pct.

SMV-
danmarks
konjunktur-
barometer
stiger i dette
kvartal med:

+6%

- Virksomhederne forventer i dette kvartal at eksportere mere de næste 3 måneder sammenlignet med sidste kvartal. SMV'ernes eksporttillid stiger med 9 nettotal til et niveau på nettotal 14 i indeværende kvartal. På samme tidspunkt sidste år var eksporttilliden på nettotal 12. Nettotallet er et udtryk for den vægtede difference mellem andelen, som svarer, at de enten i en lille eller høj grad forventer øget eksport de næste 3 måneder og andelen, som forventer lavere eksport de næste 3 måneder.

Stilhed før stormen blandt SMV'erne

Danmarks økonomiske situation

SMV'ernes vurdering af Danmarks økonomiske situation er fortsat på sit laveste. Vurderingen af Danmarks økonomiske situation har de seneste ca. 3 år oplevet et voldsomt fald. Vurderingen af Danmarks økonomi har ikke udviklet sig siden 4. kvartal 2019.

Virksomhedernes økonomiske situation

SMV'ernes vurdering af deres egen virksomheds økonomiske situation stiger i indeværende kvartal med 7 pct. point, hvorfor tendensen nu ligger på 18 pct. Det betyder altså, at tendens ligger 2 pct. point højere end samme tidspunkt sidste år. På tværs af regionerne er det primært Region Midtjylland, som trækker den samlet tendens op, mens Region Sjælland trækker tendensen ned. Tendensen for Region Midtjylland er 29 pct., mens den for region Sjælland er 6 pct. Altså er spredningen regionerne imellem på hele 23 pct.

Forventninger til året resultat

Virksomhedernes forventninger til årets resultat tager et stort positivt spring i dette kvartal. Faktisk stiger tendensen med 14 pct. point i indeværende kvartal. Sammenligner man med 1. kvartal 2019 er tendensen steget med 6 pct. point. 43 pct. af de adspurgte virksomheder forventer et bedre årsresultat i 2020, mens kun 17 pct. forventer et dårligere årsresultat på nuværende tidspunkt sammenlignet med samme tidspunkt

sidste år. Industribranchen er den branche, hvor flest virksomheder forventer et bedre resultat, mens der er færrest i servicebranchen. Halvdelen af virksomhederne i industribranchen forventer et bedre resultat i 2020, mens tallet kun er 39 pct. i servicebranchen.

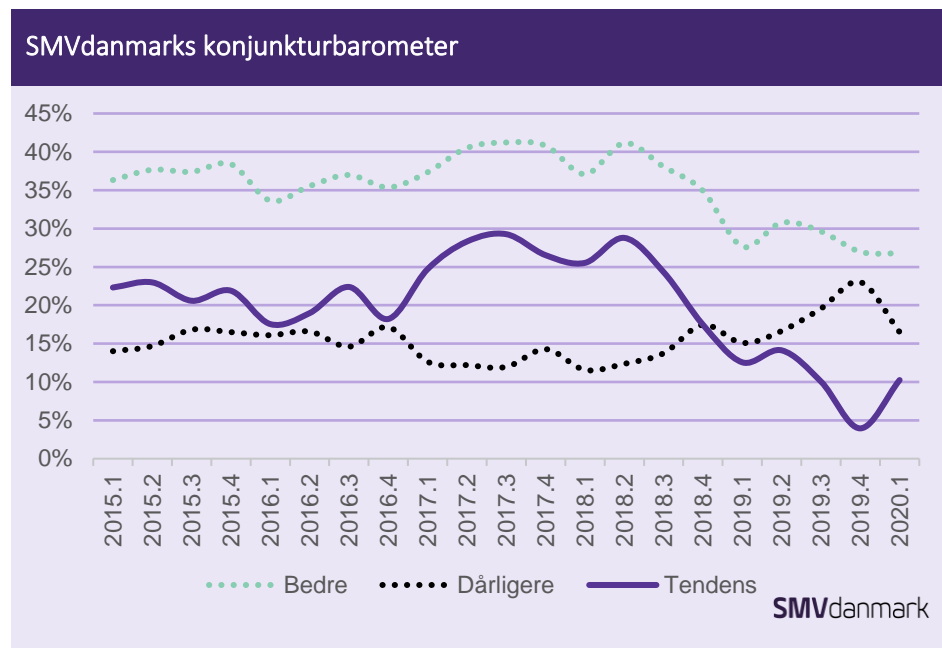
Investeringslysten

Lysten til at investere i produktionsudvidelser er steget i dette kvartal til samme niveau som samme tidspunkt sidste år. Tendensen i 1. kvartal 2020 er 0 pct., hvilket dog stadig er utroligt lavt sammenlignet med de seneste 5 år.

SMVdanmarks Konjunkturbarometer

SMVdanmarks Konjunkturbarometer stiger efter at være dykket de seneste 2 år. Barometeret ligger stadig forholdsvis lavt til trods for en lille stigning. Barometeret stiger med 6 pct. point i indeværende kvartal til et nuværende niveau på 10 pct.

Optimismen
stiger i
1. kvartal
2020



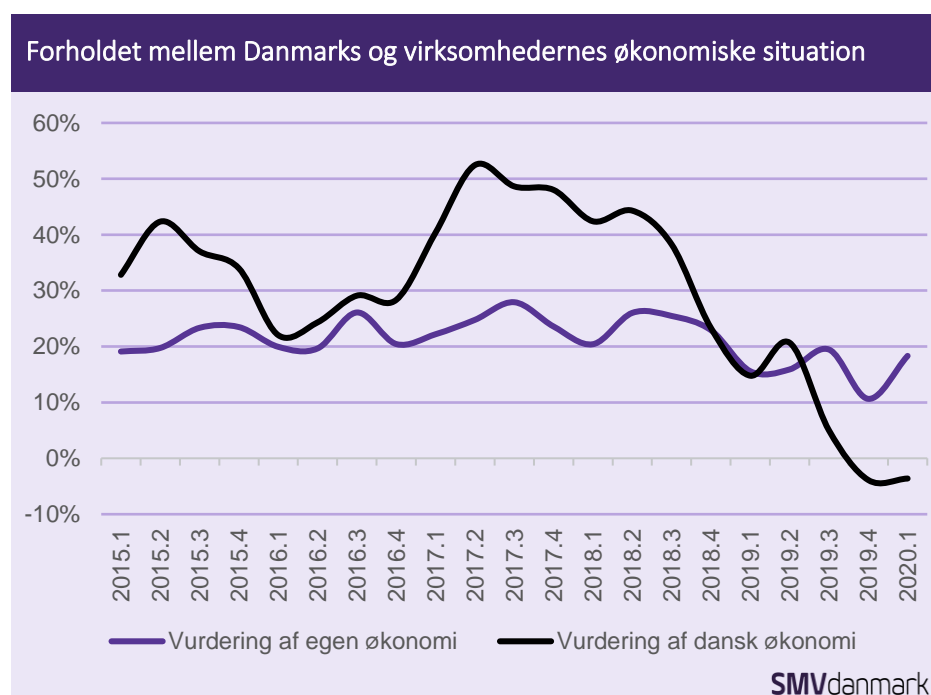
Antal respondenter: 746

Figur 1

Afstanden mellem egen og Danmarks økonomi øges

Afstanden mellem SMV'ernes vurdering af egen og Danmarks økonomiske situation stiger relativt meget, mens deres vurdering af Danmarks samlede økonomi ligger på et nogenlunde stabilt niveau. Det betyder, at virksomhederne fortsat vurderer, at den danske økonomi er helt i bund. Mere præcist er afstanden mellem egen og den samlede økonomi øget til hele 22 pct. point. SMV'ernes vurdering af egen økonomi stiger i indeværende kvartal fra 11 pct. til 18 pct, hvilket er den største stigning vi har set de seneste 5 år.

SMV'ernes vurdering af Danmarks samlede økonomi flytter sig ikke i indeværende kvartal, men ligger altså stadig i bund med en tendens på -4 pct. Som det ses af figur 2, er vurderingen af dansk økonomi faldet drastisk over de seneste ca. 3 år.



Antal respondenter for virksomhedernes økonomi: 746

Figur 2

Antal respondenter for Danmarks økonomi: 755

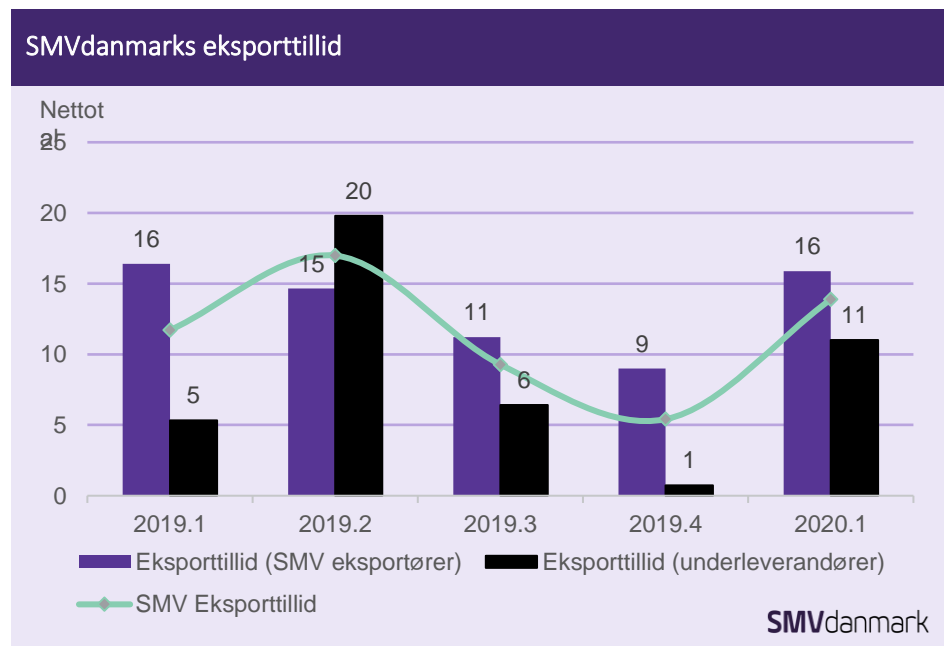
Dykker man ned i denne udvikling på brancheniveau står det klart, at særligt servicebranchen trækker tendensen for Danmarks økonomi ned i 1. kvartal 2020. Med en tendens på -9 pct. er det servicebranchen, som ser mest pessimistisk på dansk økonomi, mens tendensen for butiksbranchen er 7 pct., hvorfor butiksbranchen er den branche, som er mest

optimistisk over for dansk økonomi. Tendens for bygge- og industribranchen er hhv. -4 pct. og -6 pct. Forskellen brancherne imellem er dog ikke signifikant.

SMV'erne forventer øget eksport

Forventningen til, at de kommende tre måneder vil byde på øget eksport, er steget. Eksporttilliden er steget med 9 nettotal i indeværende kvartal og ender derfor på nettotal 14. Stigningen i eksporttilliden skyldes primært en stigning i underleverandørernes eksporttillid, som siden sidste kvartal er steget med 10 nettotal til nettotal 11. Underleverandørernes eksporttillid ligger dog stadig lavere end SMV-eksportørernes, som stiger med 7 nettotal til nettotal 16. Eksporttilliden ligger altså på et forholdsvis stabilt niveau sammenlignet med de seneste 5 år. Vi minder dog om, at analysen er udarbejdet inden coronavirussen for alvor ramte Danmark. Coronavirussen forventes at påvirke transport og handel landene imellem, hvorfor SMV'ernes eksport forventes at falde i takt med, at coronakrisen bider sig fast.

Eksporttilliden stiger for en stund



Antal respondenter SMV-eksportører: 85
Antal respondenter underleverandører: 59

Figur 3

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 og vice versa for et negativt netttotal. Mere præcist vægtes besvarelsen efter, hvor stor en grad de enten måtte mene eksporten falder eller stiger.

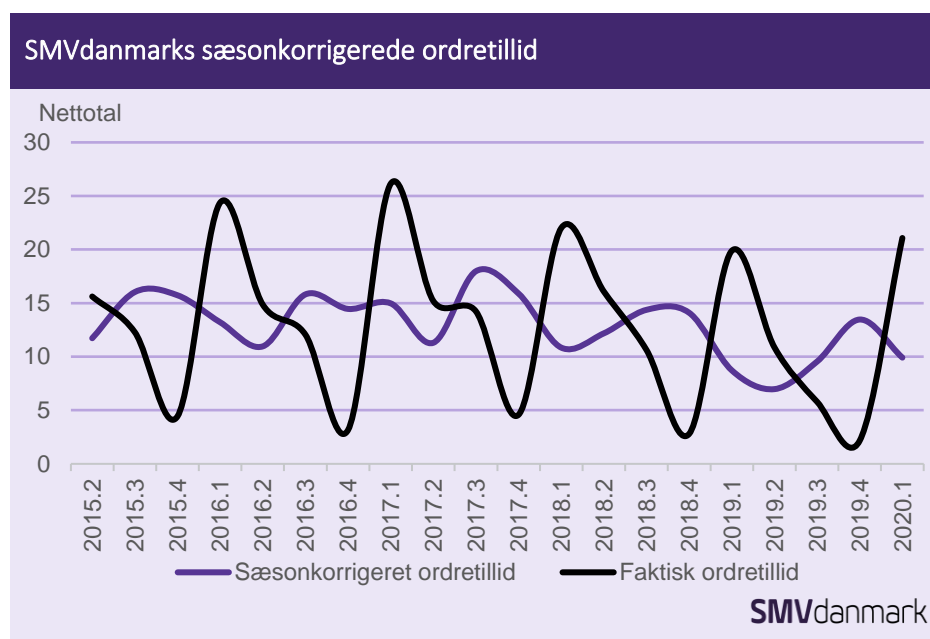
SMVdanmark mener...

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.

Lavere aktivitet i fremtiden

SMV'ernes forventninger til den kommende aktivitet i virksomheden er dalende. Den gennemsnitlige sæsonkorrigeret ordretillid ligger i 1. kvartal 2020 på netttotal 10, hvilket er 3 pct. point lavere end sidste kvartal. Det betyder altså, at niveauet stadig ligger lavt sammenlignet med de seneste 5 år. 41 pct. af de adspurgte SMV'er forventer øget aktivitet de kommende 3 måneder, mens 6 pct. forventer mindre aktivitet. De resterende respondenter forventer samme aktivitet.

Ordretilliden daler en smule



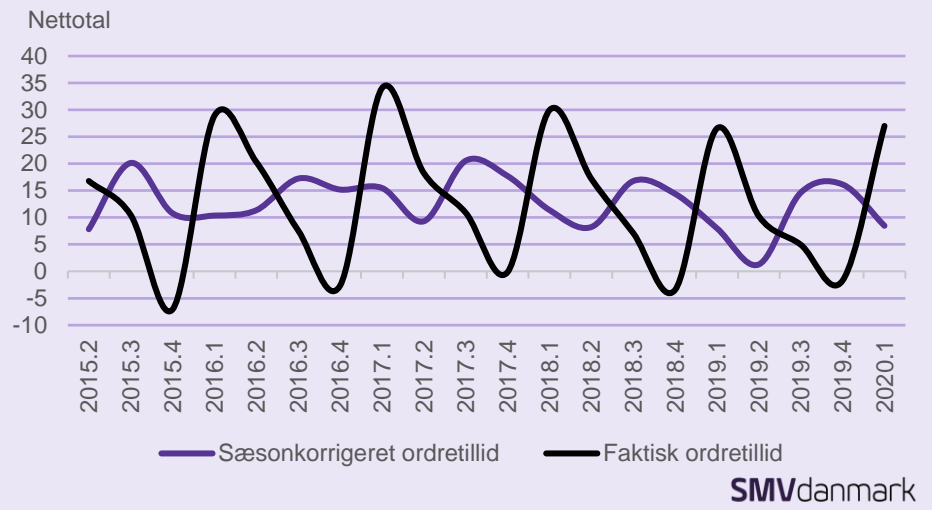
Antal respondenter: 752

Figur 4

Ordretilliden fordelt på brancher

Den sæsonkorrigeret ordretillid varierer på tværs af brancher. Industribranchen er den branche, som forventer mest aktivitet i 1. kvartal 2020. Deres sæsonkorrigeret ordretillid placerer sig i indeværende kvartal på netttotal 14, mens byggebranchen ligger i bund med en sæsonkorrigeret ordretillid på netttotal 8. Butiks- og servicebranchen placerer sig i midten med en sæsonkorrigeret ordretillid på netttotal 10. Servicebranchen er altså den eneste branche, hvis forventninger til fremtidens aktivitet stiger i dette kvartal.

SMVdanmarks byggesæsonkorrigerede ordretillid



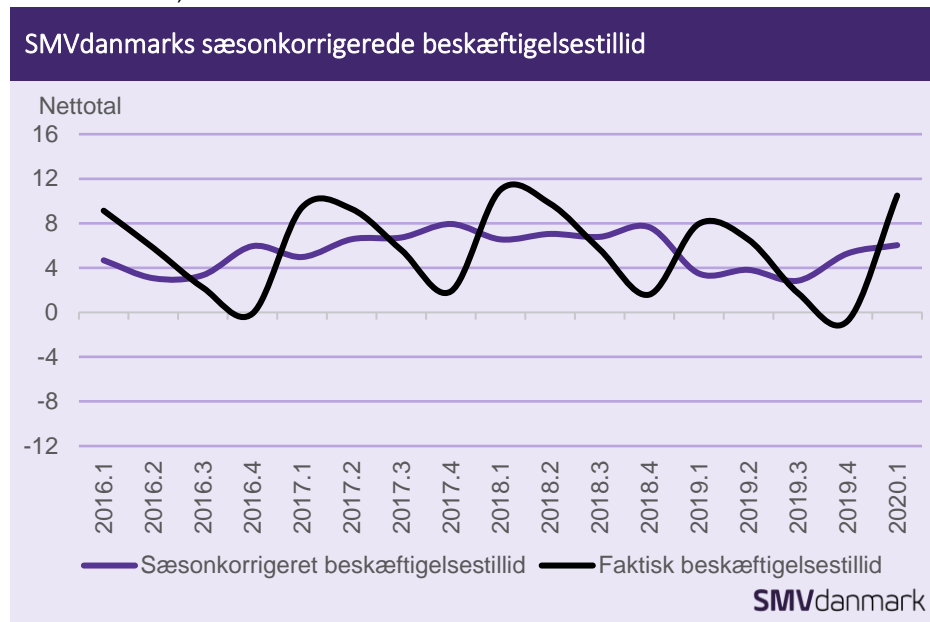
Antal respondenter: 311

Figur 5

SMV'erne
forventer at
ansætte
flere

Beskæftigelsestilliden stiger

Den sæsonkorrigeret beskæftigelsestillid stiger en smule i indeværende kvartal. Det betyder altså, at SMV'erne forventer, at beskæftigelsen stiger en smule. Mere specifikt stiger beskæftigelsestilliden med 1 nettotal til nettotal 6. Det er særligt byggebranchen, som trækker op i den samlede tendens, mens servicebranchen trækker ned i 1. kvartal 2020.



Antal respondenter: 754

Figur 6

SMVdanmark mener...

at håndværkerfradraget er et effektivt middel til at reducere omfanget af sort arbejde, og det bidrager til at holde gang i beskæftigelsen samt oprettelse af nye praktikpladser til lærlinge inden for byggeriet.

SMVdanmark, marts 2020

Bilag

Beregning af SMV-konjunkturbarometeret

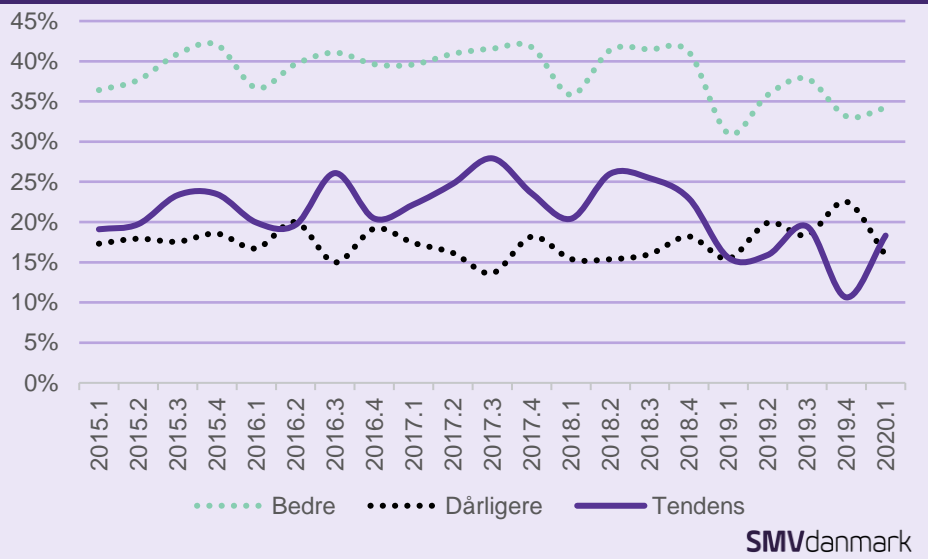
Beregningen af SMV-konjunkturbarometeret er baseret på følgende 4 spørgsmål:

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.

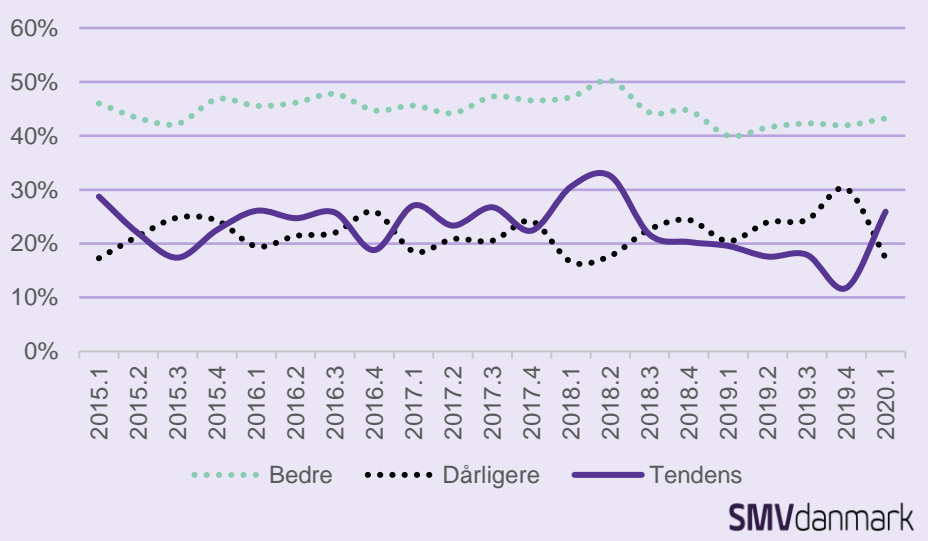
Hvordan vurderer du virksomhedens generelle økonomiske situation på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt sidste år?



Antal respondenter: 746

Figur 8

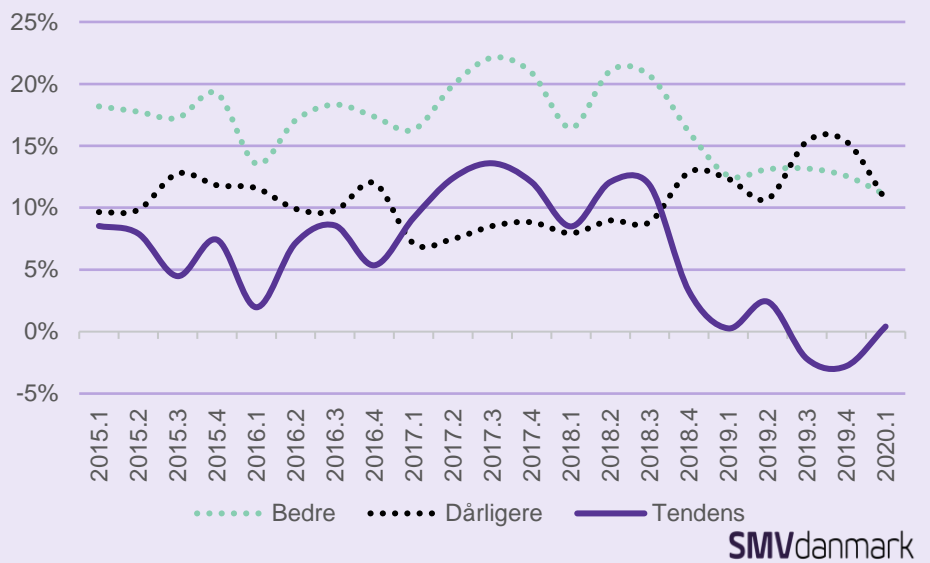
Hvordan forventer du på nuværende tidspunkt, at virksomhedens resultat for indeværende år bliver i forhold til resultatet sidste år?



Antal respondenter: 752

Figur 9

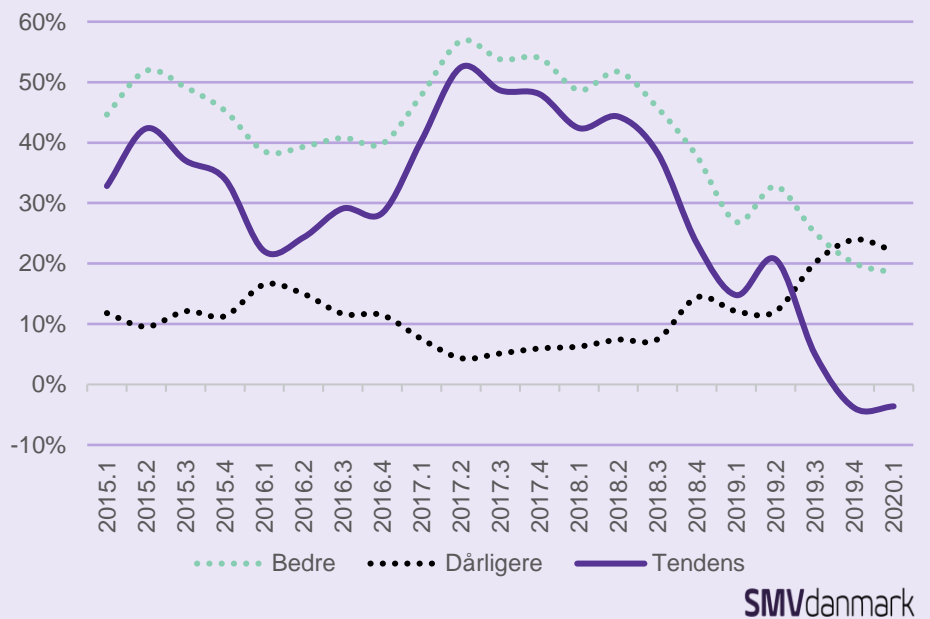
Hvor fordelagtigt mener du, at det er at investere i produktionsudvidelser på nuværende tidspunkt i forhold til samme tidspunkt sidste år?



Antal respondenter: 747

Figur 10

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



Antal respondenter: 755

Figur 11