

Dansk Erhvervs NøgletalsNyt

Medicin sikrer fremgang

Af: Seniorøkonom Kristian Skriver og cheføkonom Tore Stramer

Industriens produktion faldt med 2,3 pct. i oktober. Der er dog en del udsving fra måned til måned, og over de seneste tre måneder er industriens produktion også steget med 1 pct. Det er en pæn vækst set i lyset af den økonomiske modvind, som industrien er udsat for i øjeblikket.

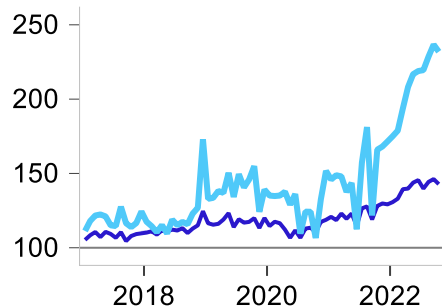
Når der pilles lidt i overfladen, er der dog grund til bekymring. Ser man bort fra medicinalindustrien, der har enestående flot vækst, er industriens produktion faldet med 1,5 pct. over de seneste tre måneder. Det understreger, at der er dele af industrien herhjemme, der allerede nu kan mærke den økonomiske modvind, som rammer flere af vores vigtigste eksportmarkeder i blandt andet Europa. Fremadrettet kommer det dog til at blive endnu mere udtalt, men industrien herhjemme er bedre rustet end mange andre lande, fordi medicinalindustrien udgør en forholdsvis stor del af industrien i Danmark. Efterspørgslen efter medicin er mere eller mindre uafhængig af udsving i konjunkturerne. Derfor vil en vækstafmatningen eller recession ikke føre til lige så store fald i industriens produktion herhjemme, som vi ellers kunne frygte.

Dårligt nyt er der i nye konkurstal fra Danmarks Statistik, der viser, at 2022 er godt på vej til at blive det år med flest konkurser i 12 år. I de første 11 måneder af 2022 er 2.581 aktive virksomheder gået konkurs. Det er ikke set højere i 12 år. De mange konkurser kommer ovenpå meget få konkurser i 2020 og 2021, hvor virksomheder havde mulighed for at optage coronalån. Men nu skal coronalånene tilbagebetales, hvilket får flere virksomheder til at gå konkurs. 43 pct. af konkurserne i år er blandt virksomheder, der har haft moms-lån. De mange konkurser kommer til at fortsætte i 2023, hvor flere virksomheder, der blev voldsomt ramt af coronakrisen, vil gå konkurs. Samtidig vil de stigende omkostninger, højere renter og modvind til dansk økonomi få flere virksomheder til at dreje nøglen om.

Nøgletal	Side
Danmarks eksport faldt med 4,9 pct. i oktober – især lavere fragtrater trækker ned	2
Industriproduktionen faldt med 2,3 pct. i oktober – fremgang de seneste tre måneder	3
2022 har kurs mod flest konkurser i 12 år	4

Dansk industriproduktion

Indeks 2015=100



— Medicinalindustri — I alt

Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

Danmarks eksport faldt med 4,9 pct. i oktober – især lavere fragtrater trækker ned

Danmarks eksport af varer og tjenester faldt med 4,9 pct. i oktober, når der korrigeres for sæsonudsving. Det er et betydeligt fald over blot én enkelt måned, der meget vel kan markere en mere blivende vending i eksporten.

Det er primært nedgang i søtransporten, der sender eksporten i bagegear. Forklaringen er, at fragtraterne er faldet betydeligt de seneste måneder. Alene i oktober faldt eksporten af søtransport med hele 10 pct.

Den økonomiske modvind på flere danske eksportmarkeder begynder så småt at kunne mærkes hos de danske eksportvirksomheder. De seneste fremadskuende nøgletal viser desværre, at flere af vores største nærmarkeder er på vej i recession. Det gælder særligt Tyskland, Sverige og Storbritannien. Det vil unægtelig presse den danske eksport, der er meget afhængig af afsætningsmulighederne på vores nærmarkeder. Ser vi fremad, så er det vores forventning, at eksporten går en udfordrende tid i møde, hvor yderligere fald desværre må forventes.

Betalingsbalancen bryder lydturen – overskud på 307 mia. kr.

Selv om eksporten nu går en mere udfordrende tid i møde, er det værd at holde fast i, at 2022 samlet set bliver et fantastisk år i for eksporten. Overskuddet på betalingsbalancen lyder nu foreløbigt på hele 307 mia. kr. i 2022, hvilket er en stigning på hele 124 mia. kr. sammenlignet med sidste år. I tredje kvartal var overskuddet på betalingsbalancen på ca. 15 pct. af BNP. Det er et voldsomt stort betalingsbalanceoverskud, der er uden sidestykke i dansk økonomisk historie.

Det store overskud på betalingsbalancen vidner om, at eksportvirksomhedernes generelt har klaret sig rigtig godt over de seneste år. Men nok så vigtigt så er formueindkomsterne fra de udenlandske investeringer i både værdipapirer, dattervirksomheder mv. enorme i øjeblikket. De danske virksomheder, pensionskasser mv. har simpelthen omfavnet globaliseringen enormt succesfuldt.

Det står i skærende kontrast til eurolandene, der efter mange år med store overskud på betalingsbalancen nu oplever underskud, fordi blandt andet energipriserne er steget, hvilket har øget importen.

Industriproduktionen faldt med 2,3 pct. i oktober – fremgang de seneste tre måneder

Industriproduktionen i Danmark faldt med 2,3 pct. i oktober, når der korrigeres for sæsonudsving og prisudviklingen. Produktionen kan svinge en del på månedsbasis, men set over perioden august-oktober steg produktionen med 1,0 pct. i forhold til de foregående tre måneder.

Fremgangen de seneste tre måneder er primært trukket af fremgang i medicinalindustrien. I de seneste tre måneder er produktionen medicinalindustrien øget med 6,4 pct. Hvis man ser bort fra medicinalindustrien, er der endda tale om en nedgang på 1,5 pct. i løbet af de seneste tre måneder.

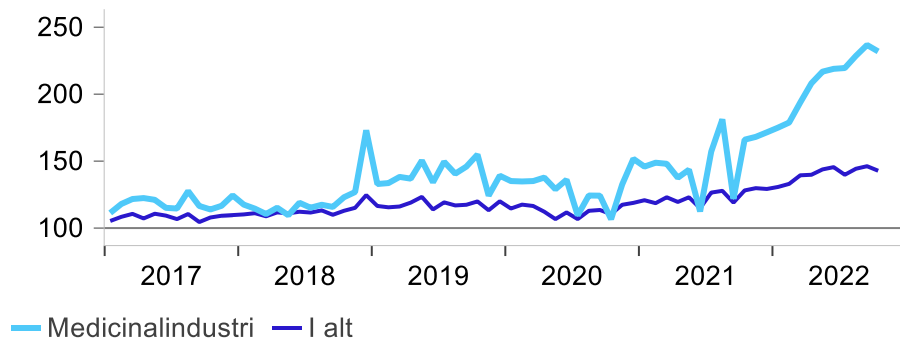
Svære udsigter for industriproduktionen

Faldet i industriproduktionen i oktober kommer ovenpå flot vækst i gennem 2021 og 2022. Den flotte vækst i industrien kommer fremadrettet til at blive afløst af større udfordringer, fordi vækstudsigterne på vores vigtigste eksportmarkeder er svækket. Svagere vækst på vores eksportmarkeder kommer især til at kunne mærkes i industrien, som sælger meget til udlandet.

Selvom afsætningsmuligheder er svækket, er de danske industrivirksomheder godt rustet sammenlignet med andre lande. Danmarks industriproduktion er mindre følsom overfor udsving i de globale konjunkturer, fordi medicin fylder en forholdsvis stor del af fremstillingsindustrien herhjemme. Efterspørgslen efter medicin er mere eller mindre uafhængig af, om økonomien går frem eller tilbage. Det kommer vi til at nyde godt af det kommende år, hvor de økonomiske udsigter i Danmark og udlandet er kraftigt svækket. Når medicin fylder forholdsvis meget af fremstillingsindustrien, vil det økonomiske tilbageslag blive mindre hårdt.

Danmarks industriproduktion

Indeks 2015=100



Kilde: Statistics Denmark, Macrobond, Dansk Erhverv

2022 har kurs mod flest konkurser i 12 år

Der var 271 konkurser blandt aktive virksomheder i november. Det er et faldt på 2,5 pct sammenlignet med oktober. Konkurserne i november førte til, at 1.456 jobs gik tabt.

Selvom der var færre konkurser i november, er det alt for tidligt at glæde sig. 2022 er godt på vej til at blive det år med flest konkurser i 12 år. I de første 11 måneder af 2022 er 2.581 aktive virksomheder gået konkurs. Det er ikke set højere i 12 år.

De mange konkurser i år kommer ovenpå forholdsvis få konkurser i 2020 og 2021, fordi mange konkurstruede virksomheder kunne optage coronalån. Men nu skal coronalånene tilbagebetales, og det får flere virksomheder til at gå konkurs i år. Konkursen blandt de aktive virksomheder, der har fået momslån, udgjorde 43 pct. af det faktiske antal konkurser i de aktive virksomheder i årets første 11 måneder.

Virksomhederne, der har optaget coronalån, er dem, der har været hårdest ramt af coronakrisen. Det er dem, der i perioder har været helt eller delvist lukket ned. Det kan være fx restauranter, der ikke kunne byde kunderne indenfor, og derfor ikke havde nogen omsætning. Samtidig havde de stadig en række regninger, der skulle betales. Det gav røde tal på bundlinjen, og det har desværre endt med at mange virksomheder derfor er gået konkurs.

Flere konkurser i 2023

De mange konkurser kommer til at fortsætte i 2023, hvor flere virksomheder, der blev voldsomt ramt af coronakrisen, vil gå konkurs. Samtidig vil de stigende omkostninger, højere renter og modvind til dansk økonomi få flere virksomheder til at dreje nøglen om.

Høj inflation, kraftigt stigende renter og svage vækstudsigter på eksportmarkeder vil på sigt give modvind til dansk økonomi. Det er virksomhederne i de mest konjunkturfølsomme brancher som fx byggeriet, der er mest udsat. De kraftige rentestigninger kan føre til en brat nedgang i byggeriet, hvilket vil få flere byggevirksomheder til at gå konkurs i 2023.

Kontakt

Henvendelser angående Dansk Erhvervs NøgletalsNyt kan ske til cheføkonom Tore Stramer på tstr@danskerhverv.dk og tlf. 3374 6107 eller seniorøkonom Kristian Skriver på kso@danskerhverv.dk og tlf. 3374 6033.