

Ágazati párosítások



Ausztria – Magyarország
2016-os labdarúgó Európa-bajnokság



Iparági összehasonlás: élelmiszeripar
Esélylatolgatás:

4:3*



* Az ágazat hitelkockázati pozíciójának és az üzleti teljesítményhez kapcsolódó kilátásainak összehasonlítása az Atradius adatai alapján (Értékelés: egy labda = nagyon gyenge; öt labda = nagyon jó)



A csapatok felkészülése a tornára – összehasonlítás

Az osztrák italgyártás és élelmiszeripar (F&B)

2015	2016*	2017*
0,9	1,2	1,5
1,9	1,1	1,8

1,9
kiváló

A magyar italgyártás és élelmiszeripar (F&B)

2015	2016*	2017*
2,9	2,4	2,6
3,6	1,6	1,4

2,5
kiváló

GDP-növekedés (%)

A F&B ipar által hozzáadott érték növekedése (%)

Az F&B ipar átlagos bővülése az elmúlt három évben (%)

Ellenfelek erőnléte

Források: IHS, Atradius

* os előrejelzés

Szorosan foggott árérések, de szép sikerek idegenben

2015-ben az osztrák élelmiszeripar teljesítménye meglehetősen szerény maradt, mivel az export csak kis mértékben nőtt, a belföldi keresletre pedig a rossz fogyasztói hangulat nyomta rá bélyegét. 2016-ra azonban már kedvezőbb eredmények várhatók – az ágazat termelése az előző évinél mintegy 2%-kal lesz magasabb. A földrajzi közelségnek köszönhetően az osztrák élelmiszergyártók Közép- és Kelet-Európában az élelmiszerek iránt megmutatkozó, bővülő keresletből is profitálni tudtak. A tengerentúlra, például az Egyesült Államokba irányuló export hatására az osztrák élelmiszeripari vállalkozások sikerrel ellensúlyozták az orosz importtilalom által okozott veszteséget.

Ami a belföldi piacot illeti, a jelentősebb kiskereskedelmi és diszkontláncok elsöprő piaci ereje és az élelmiszer-kiskereskedelemben zajló éles konkurenciaharc miatt az élelmiszergyártók, -feldolgozók és -beszállítók nehezen tudják továbbhárítani költségeiket. Ennek következtében főleg a kisebb piaci szereplőkre komoly ár- és költségnyomás nehezedik, ami kedvezőtlen hatással van az árérések alakulására.

Gólok idegenben

Az élelmiszer- és italgyártás a magyar gazdaság egyik legfontosabb ágazata: a termékgyártás területén a második legnagyobb munkaadó, és egyben a harmadik legnagyobb termelő. Ez az iparág állítja elő az ország teljes ipari termelésének több mint 10%-át. Az élelmiszerexportból származó bevétel jelentős szerepet játszik abban, hogy Magyarország külkereskedelmi mérlege összességében pozitív.

Az utóbbi időben az export lett az éves összesítésben 10,7%-kal bővülő szektor fő motorja (ezt jól illusztrálja, hogy a belföldi értékesítés mindössze 4,8%-kal nőtt). A legfontosabb exportcikk a zöldségek és gyümölcsök, valamint a hús- és tejipari termékek. Az export 90%-a az Európai Unió országaiba irányul.

2016-ban várhatóan tovább nő az élelmiszeripar forgalma, és bár az ágazathoz tartozó vállalkozások jövedelmezősége 2015-ben javult, 2016-ban pedig várhatóan változatlan marad, az ország többi iparágához képest továbbra is alacsony lesz. Az élelmiszeripari cégek számára a legnagyobb kihívást a lakossági fogyasztást visszafogó, magas adóterhek jelentik. A magyarországi F&B vállalkozások tőkeáttétele általában magas, ami jelentős kockázatot jelenthet a gyenge jövedelmezőség mellett működő vállalatok számára.



Ezekre a játékosokra érdemes odafigyelni

Ausztria

- Az elmúlt két évben az italgyártás nagyobb ütemben bővült, mint az élelmiszeripar egészének átlaga. Ennek két fő oka az volt, hogy nőtt az energia- és szénsavas italok exportja, és hogy az osztrák bortertermelők az exportpiacokon profitálni tudtak a jobb minőségnek köszönhetően elért magasabb eladási árból. Ettől függetlenül az osztrák és a nyugat-európai italpiac meglehetősen telített, és az ágazatban további piaci koncentrációra lehet számítani.



Magyarország

- 2014-ben és 2015-ben a zöldség- és gyümölcsstermesztés, a szárnyashús-termelés és a sütőipar a külföldi keresletnek köszönhetően az összesített ipari átlagot meghaladó mértékben fejlődött.

- A húsipar számára nagy problémát jelent az erős versenyhelyzet és a stagnáló belső kereslet. Különösen a komoly piaci erővel és kiterjedt üzlethálózattal rendelkező kiskereskedelmi szereplők helyeznek jelentős nyomást a piaci árakra. Mindeközben a húsiparban konszolidációs folyamat is zajlik. A kisebb hústermelő és-feldolgozó vállalkozások továbbra is kényszerpályán mozognak, míg a nagyobb, exportorientált cégek könnyebb helyzetben vannak, mivel az osztrák húspari termékek kiváló minősége külpiacon versenyelőnyt teremt számukra.



- Az italgyártásban az elmúlt néhány évben számottevő piaci korrekció zajlott. Az italnagykereskedelmi piac erősen koncentrált (a forgalom kb. 90%-át 19 nagykereskedő bonyolítja). A szeszes ital nagykereskedők sorsát szorosan figyelemmel kísérjük, mivel a felröppent hírek szerint a kormány a jövőben e szegmens centralizálására készül.
- 2015-ben a tejipar az ágazat egészénél gyengébb teljesítményt nyújtott, aminek számos régóta húzóóda, strukturális probléma volt az oka.



Főbb erösségek és gyengeségek

Az osztrák élelmiszeripar esetében

Az F&B ipar termékeinek minősége kimagasló, a gyártók erőteljesen specializálódtak

Közel vannak a kelet-európai piacok

Bizonyos szegmensek (pl. az organikus élelmiszerek előállítása) kedvező növekedési kilátásokkal rendelkeznek

A bankok általában örömmel nyújtanak hitelt élelmiszeripari vállalkozásoknak



Nahrungsmittelindustrie in Ungarn

Az élelmiszeripar történelmileg az egyik legfontosabb magyar iparág

Az élelmiszerexportból származó bevétel jelentős szerepet játszik abban, hogy Magyarország külkereskedelmi mérlege összességében pozitív

A magyar infrastruktúra a régió egyik legjobbjának számít és nagyban hozzájárul a termelési és forgalmazási folyamatok sikeréhez

A kereslet alapvetően erős, az exportra történő értékesítés volumene nő

Az árak csökkennek, a költség- és árnymás jelentős

A nyugat-európai piacok telítettek

A belföldi piacon csökken a fogyasztók száma, a társadalom folyamatosan öregszik



Az exporttól való erős függés miatt az ágazat érzékenyen reagál a globális volatilitásra és a válságokra (pl. az orosz importtilalomra)

A feketepiac komoly forgalmat bonyolít

Az élelmiszerekre kivetett átlagos ÁFA igen magas

A gyakran olcsóbb importtermékek erős versenyhelyzetet teremtenek



Fair play-rangsor: fizetési szokások és fizetéseképtelenség

Osztrák élelmiszeripar

- Az osztrák élelmiszeriparban az elmúlt két évben tapasztalt fizetési fegyelem megfelelő volt. A késedelmes vagy nemfizetések száma alacsony, és ez a várakozások szerint a következő hat hónap során így is marad.
- Egy nagy viszonteladó 2015. novemberében bekövetkezett fizetéseképtelensége több közvetlen beszállítójának is komoly nehézségeket okozott.
- Az élelmiszeriparban viszonylag ritkán fordul elő fizetéseképtelenség. A csődbe menő vállalkozások száma 2016-ban várhatóan változatlan marad, vagy csak kis mértékben fog növekedni.

Magyar élelmiszeripar

- A magyar élelmiszeriparban a számla kiállításától a fizetésig átlagosan 60 nap telik el.
- A késedelmes fizetések, a nemfizetések és a fizetéseképtelenségek száma az elmúlt hat hónap során állandó volt, és arra számítunk, hogy a következő hónapokban sem fog növekedni.
- Ugyanakkor a magyarországi élelmiszeriparban a fizetéseképtelenségi ráta meghaladja az átlagot (ez 2015-ben 2,7% volt). Például az élelmiszer- és italgyártók körében a fizetéseképtelenség aránya 2015-ben 3,5% volt.
- A csődbe ment élelmiszer-nagykereskedők száma 2014-ben jelentős növekedést mutatott. Az élelmiszeriparra általánosan jellemző a magas tőkeáttétel és a banki finanszírozástól való erős függőség.



Jogi nyilatkozat

Ez a jelentés csak információs célt szolgál, nem áll szándékunkban ezen keresztül semmilyen konkrét tranzakcióra, befektetésre vagy stratégiára vonatkozó ajánlást tenni az olvasónak. Az olvasónak a rendelkezésre bocsátott információkkal kapcsolatban a saját független – kereskedelmi vagy egyéb – döntéseit kell meghoznia. Habár minden tőlünk telhetőt megtettünk annak érdekében, hogy a jelen beszámolóban szereplő információkat megbízható forrásból szerezzük be, az Atradiust nem terheli felelősség semmilyen hibáért vagy hiányosságért, sem az ezen információk felhasználása révén kapott eredményekért. A beszámolóban szereplő információkat az általunk megismert állapotukban adjuk át, azok teljességéért, pontosságáért, időszerűségéért és a felhasználásuk során keletkezett eredményekért nem vállalunk semmiféle – legyen az kifejezett vagy burkolt – garanciát. Az Atradius, a vele kapcsolatban álló társaságok és vállalatok, illetve ezek partnerei, ügynökei és munkavállalói semmi esetben nem vállalnak felelősséget a jelentésben szereplő információk alapján hozott döntésekért vagy megtett lépésekért, illetve az információkból következő, egyedi vagy hasonló károkért, még akkor sem, ha e károk lehetőségével tisztában van.

Copyright Atradius N.V. 2016

Ha hasznosnak találta ezt a beszámolót, látogassa meg weboldalunkat: www.atradius.com, ahol számos, a globális gazdaságról szóló Atradius kiadványt, országriportot, ipari elemzést, hitelkezelési tanácsot, valamint aktuális üzleti kérdésekről szóló írásokat talál.

Kövesse az Atradiust



@atradiusDE



Atradius



atradius

Atradius Credit Insurance N.V.
Magyarországi Fióktelepe Fehérvári út 50-52. Budapest H-1117
Magyarország

info-hu@atradius.com
www.atradius.hu