



SWOT
C o n s u l t i n g

KONEPAJA BAROMETRI

Q2/2020

Kone- ja metallituoteteollisuus on Suomen teollisuuden ja erityisen viennin merkittävä osa-alue. Swot Consulting tuottaa neljästi vuodessa kvartaalianalyysin, jossa arvioimme alan trendejä ja kehityssuuntia. Konepajabarometri perustuu alan merkittävimpien suomalaisten yritysten osavuositarkastuksiin.



Metso:Outotec

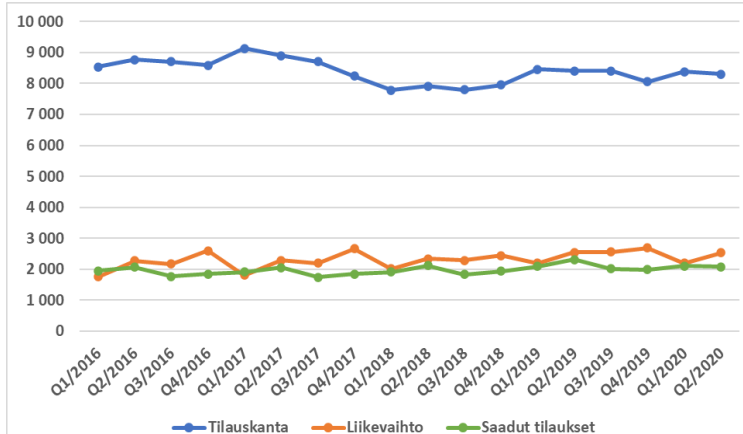
KONECRANES®



NELES

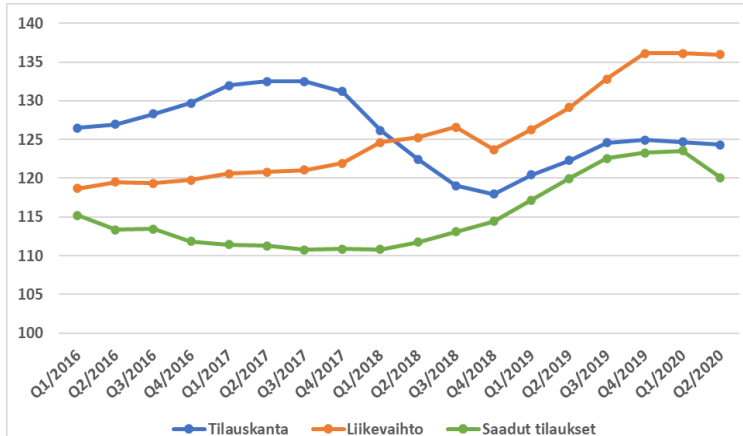


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	-9 %
AMERIKA	-6 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE	+10 %

- Myös finanssikriisissä hyvin pärjännyt KONE näyttää selvinneen (ainakin toistaiseksi) hyvin haastavan koronapandemian aikana.
- Liikevaihto ja tilaukanta pysyivät ennallaan vertailukaudesta**, ja saatujen tilausten pudotus ei ole yhtä merkittävä kuin muilla tarkastelluilla yrityksillä.
- Kuten odotettua, KONEen liikevaihto laski EMEA:n ja Amerikkojen alueella, mutta palautui Aasian ja Tyynenmeren alueilla.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna KONEen liikevaihto laski 3 % EMEA-alueella ja 6 % Amerikoissa sekä kasvoi 53 % Aasian ja Tyynenmeren alueella.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

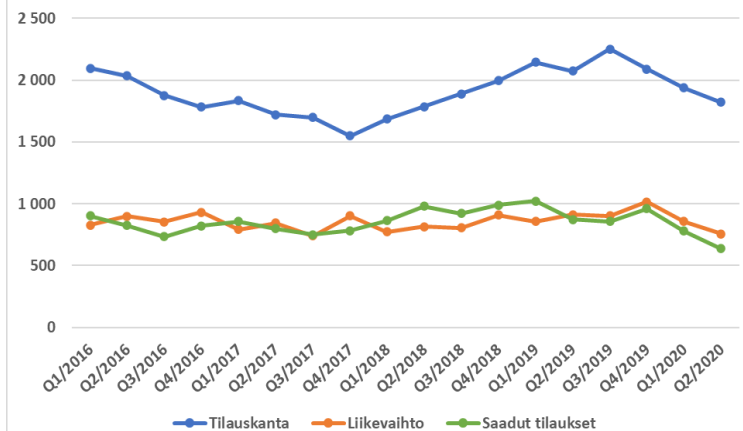
Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudet laitteet	-	-	+4 %
Huolto	-	-	-2 %
Modernisointi	-	-	-15 %
Yhteensä	-10 %	-1 %	-0 %

- Uuslaitemarkkina palautui selvästi toisella kvartaalilla** ja jopa kasvoi verrattuna vertailuajanjaksoon.
- Huoltomarkkinan odotetaan kestävän tilannetta hyvin**, sillä useissa maissa huoltotoiminta nähdään kriittisenä.
- Modernisointimarkkinoilla epävarmuus** on lykännyt päätöksentekoa. Pitkän aikavälin kasvuajurit ovat kuitenkin ennallaan.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna KONEen tilaukanta laski 1 %, saadut tilaukset 2 % ja liikevaihto kasvoi 15 %.

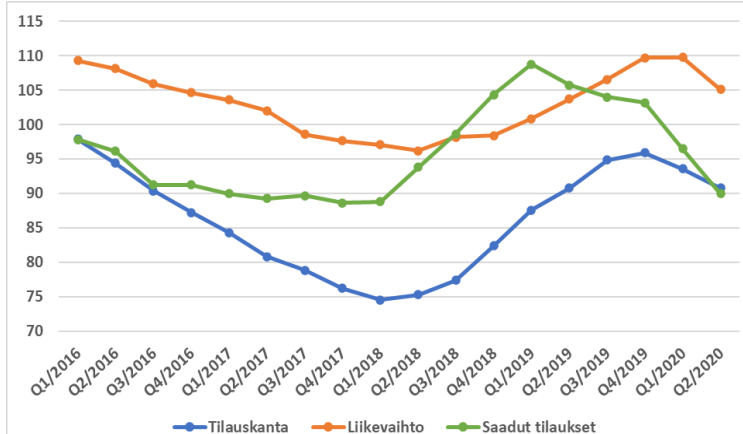


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-24 %	-21 %
APAC	-14 %	+11 %
AMERIKAT	-39 %	-25 %

- Toisella kvartaalilla koronapandemian vaikutukset näkyivät selvästi Cargotecin luvuissa, erityisesti saaduissa tilauksissa, jotka laskivat kaikilla markkina-alueilla.
- Markkina-alueista Amerikat kärsivät eniten. Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna liikevaihto laski Amerikoissa ja EMEA-alueella 18 %. APAC-alueen liikevaihto kasvoi 15 %.
- Cargotecin kysyntä ja toimituskyky kuitenkin paranivat kvartaalin edetessä ja pohjakosketuksen oletetaan jo tapahtuneen.

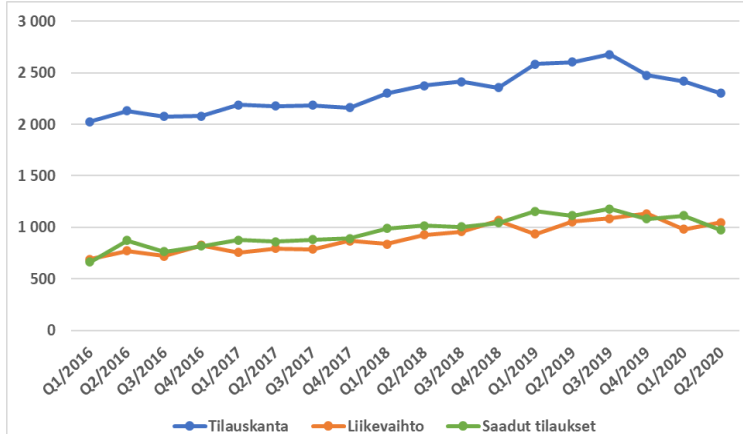
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kalmar	-30 %	-20 %	-18 %
Hiab	-34 %	-18 %	-32 %
MacGregor	+4 %	+9 %	+28 %
Yhteensä	-27 %	-12 %	-17 %

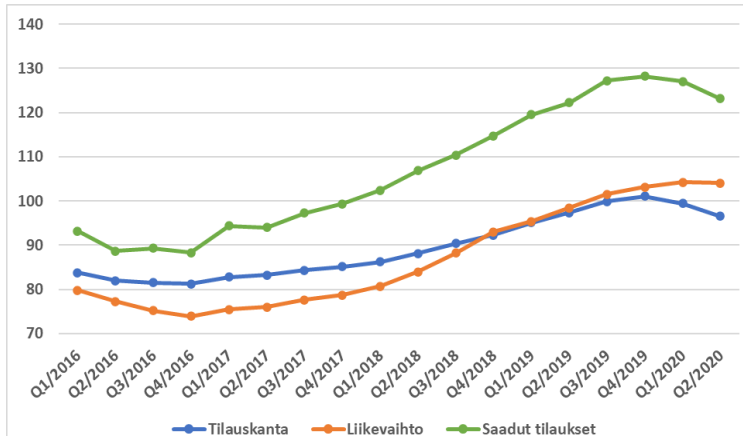
- Koronapandemian vaikutus näkyi negatiivisesti Kalmarin ja Hiabin liiketoiminnoissa. MacGregorin kasvu kompensoi hieman pudotusta.
- Näkyvyyttä loppuvuoteen pidetään heikkona. Pandemia ja markkinaepävarmuus hidastavat asiakkaiden päätöksentekoa vaikuttaen negatiivisesti sekä tilauksiin että toimituksiin. Markkina-aktiviteetin elpymisen uskotaan kuitenkin jatkuvan.
- Ohjelmisto- ja huoltoliiketoiminta kehittyivät positiivisesti huolimatta markkinatilanteesta.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna Cargotecin tilauskanta pieneni 6 %, liikevaihto 12 % ja saadut tilaukset 18 %.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020 (Metso Minerals)

	LIKEVAIHTO
SUOMI	-6 %
MUU EUROOPPA	+1 %
POHJOIS-AMERIKA	+20 %
ETELÄ- JA VÄLI-AMERIKA	-11 %
APAC	+7 %
AFRIKKA JA LÄHI-ITÄ	-9 %

- Metso Outotecin **saadut tilaukset ja tilauskanta pienenevät liikevaihdon pysyessä ennallaan.**
- Maantieteellisissä luvuissa käsitellään pelkästään Metso Minerals –liiketoimintaa, sillä muiden liiketoimintojen liikevaihdon maantieteellistä jakaumaa ei ole saatavilla.
- Liikevaihto laski eniten Etelä-Amerikassa. Pohjois-Amerikka yllätti ja kasvoi Euroopan pysyessä ennallaan.**
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna Metso Outotecin tilauskanta laski 5 % ja saadut tilaukset 12 % liikevaihdon kasvaessa 7 %.

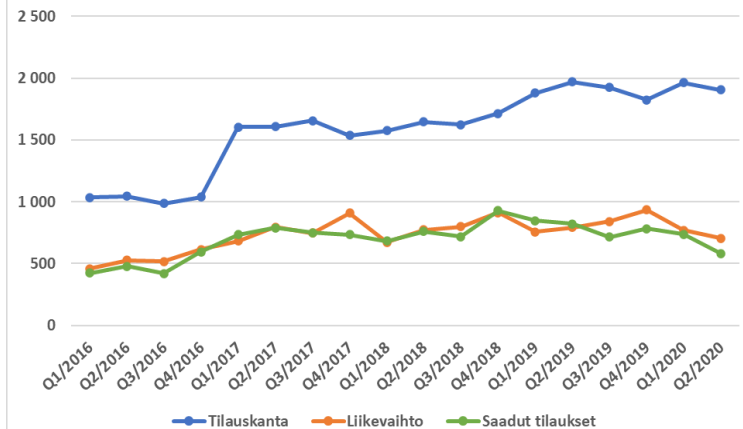
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Metso Minerals	+8 %	-8 %	+2 %
Outotec Minerals Processing	-38 %	+8 %	+9 %
Outotec Metals Refining	-62 %	-40 %	-35 %
Yhteensä	-12 %	-12 %	-1 %

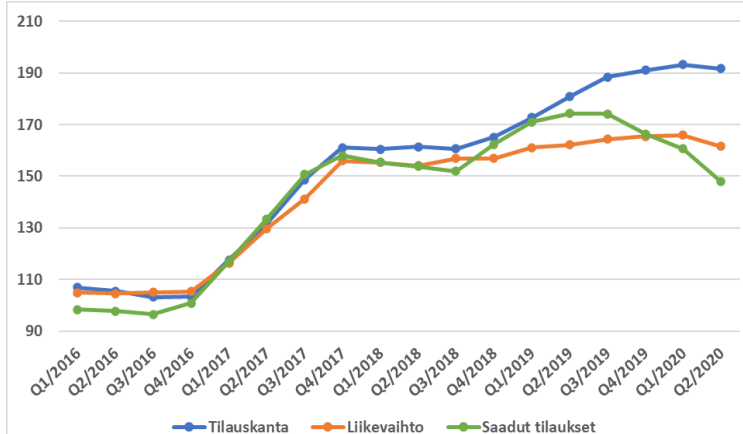
- Metso Outotecin liiketoiminnoista Outotec Metals Refining laski eniten.
- Metso Mineralsin osalta uusien kaivoslaitteiden kysyntä oli hyvällä tasolla johtuen saatujen tilausten kasvuun. Kivenmurskauslaitteiden kysyntä oli heikompaa erityisesti kvartaalin alkupuolella.
- Hidas päätöksenteko liittyen isompiin projekteihin johti Outotec-liiketoimintojen tilausten laskuun.**
- Metso Outotecin **markkinaympäristö parani kesäkuun loppua kohden** koronarajoitusten poistuessa. Markkina-aktiiviteetti elpyi erityisesti Kiinassa. Metso Outotec ennustaakin markkina-aktiiviteetin pysyvän nykyisellä tasolla seuraavan kuuden kuukauden aikana.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	-12 %
APAC	+11 %
AMERIKAT	-18 %

- Toisella kvartaalilla koronapandemian vaikutukset näkyivät selvästi Konecranesin saaduissa tilauksissa.
- Aasian markkinoilla tapahtui jo kasvua vertailukauteen, kun taas EMEA ja Amerikat laskivat selvästi. Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna EMEA:n liikevaihto laski 11 %, Amerikkojen 13 % ja APAC kasvoi 13 %.
- Konecranes näkee, että **globaaliin kysyntänäkymään liittyy merkittävää epävarmuutta**.
- Maailmanlaajuinen konttiliikenne on supistunut merkittävästi, ja monet satamaoperaattorit lykkäävät päätöksentekoa nykyisessä markkinaympäristössä.
- Konttienkäsittelyyn liittyvät pitkän aikavälin näkymät ovat kuitenkin edelleen hyvät.

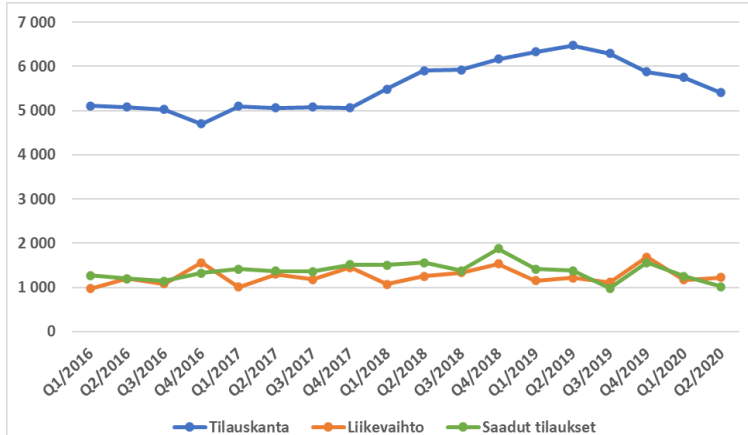
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kunnossapito	-17 %	+5 %	-11 %
Teollisuuslaitteet	-29 %	+9 %	-8 %
Satamaratkaisut	-39 %	-13 %	-16 %
Yhteensä	-29 %	-3 %	-11 %

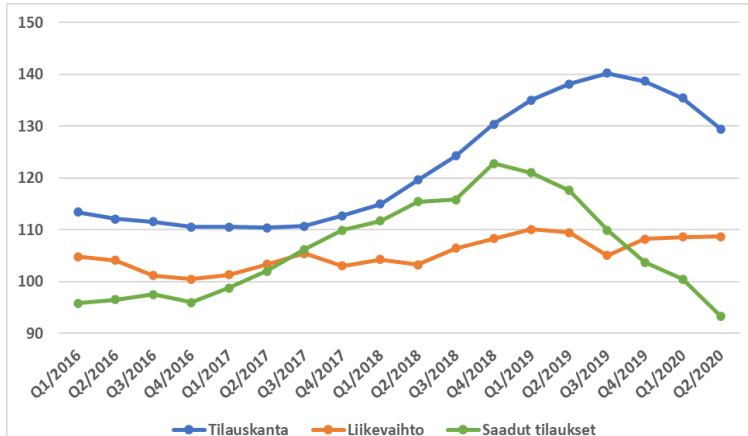
- **MHE-Demag-yritysosto kompensoi osin koronapandemian vaikutuksia vertailukauteen.**
- Q1:seen verrattuna saadut tilaukset laskivat 21 %, liikevaihto 8 % ja tilauskanta 3 %.
- Koronapandemia vaikutti eniten Satamaratkaisut –liiketoimintaan, jonka luvut romahtivat vertailukaudesta eikä MHE-Demag-yritysostolla ollut sen lukuihin kompensoivaa vaikutusta.
- **Konecranesin saadut tilaukset alkoivat elpyä kesäkuussa kaikilla liiketoiminta-alueilla.** Kysyntä on kuitenkin edelleen heikompaa kuin vuoden 2019 lopussa. Eurooppa on yleisesti vakaampi kuin Pohjois-Amerikka. Kysyntä on parantunut Kiinassa, mutta kysyntäympäristö on heikko muualla Aasian alueella.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-18 %
AASIA	+6 %
AMERIKA	+18 %
MUUT	+12 %

- Wärtsilän liikevaihto pysyi ennallaan vertailukauteen nähden. Liikevaihto laski Euroopassa muiden alueiden kasvaessa.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna liikevaihto pieneni Euroopassa 6 %, kasvoi Aasiassa 11 % ja Amerikoissa 6 %.
- Wärtsilän saadut tilaukset ja tilaukset jatkoivat laskuaan. Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna saadut tilaukset laskivat 19 % ja tilaukset 6 %.

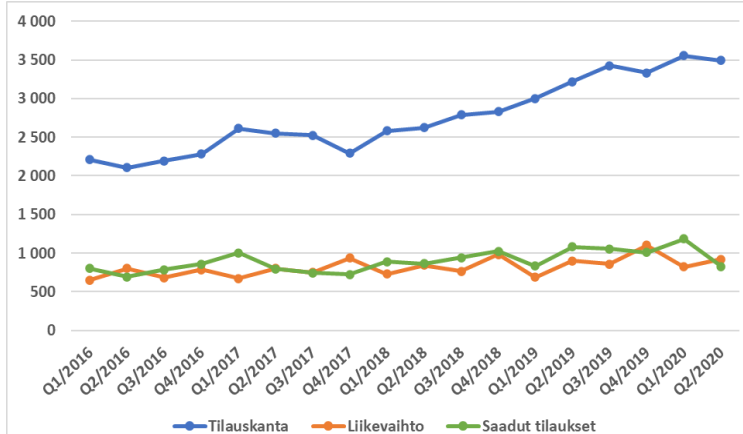
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Marine Power	-38 %	-3 %	-6 %
Marine Systems	-40 %	-39 %	+1 %
Voyage	-23 %	+21 %	-23 %
Energy	-10 %	-9 %	+14 %
Portfolio	+40 %	+1 %	-21 %
Yhteensä	-27 %	-12 %	+0 %

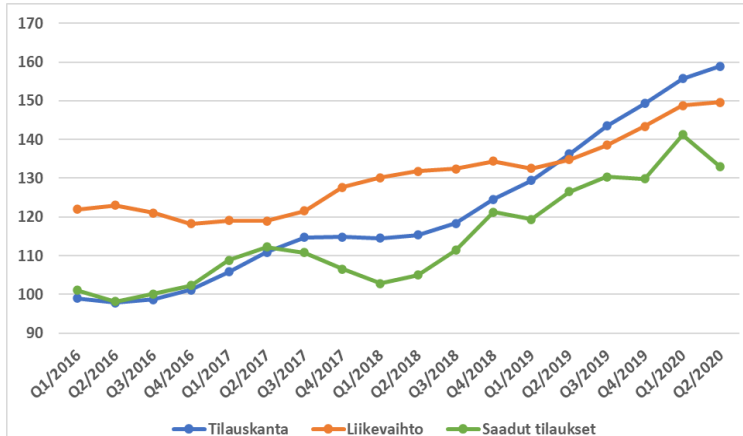
- Koronapandemia vaikutti negatiivisesti palveluliiketoimintaan lisääntyneiden laitetoimitusten kompensoidessa kasvua.
- Erityisesti Marine-liiketoimintojen saadut tilaukset ovat kärsineet koronapandemiasta. Energy-liiketoiminnassa koronapandemian vaikutuksia ovat hillinneet myynnilliset onnistumiset Etelä-Amerikassa.
- Wärtsilä ennakoi liiketoimintojen tilanteen jatkuvan haastavana myös lähitulevaisuudessa, sillä
 - Marine: Varustamot ja laivayhtiöt ovat joutuneet uudelleenarvioimaan investointisuunnitelmiaan ja mukauttamaan toimintaansa.
 - Energy: Koronaviruspandemia ja siitä johtuva talouden hidastuminen vaikuttavat kaasu- ja nestevoimalaitosten markkinoihin yhä enemmän.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-20 %	+1 %
APAC	-10 %	+22 %
KIINA	+221 %	-26 %
POHJOIS-AMERIKA	-27 %	-23 %
ETELÄ-AMERIKA	-83 %	+96 %

- Valmetin luvut olivat positiivisia pois lukien saadut tilaukset.
- Kiinan osalta saaduissa tilauksissa tapahtui vahvaa kasvua, mutta muilla markkina-alueilla saadut tilaukset laskivat.
- Liikevaihdon muutos on toisella kvartaalilla vaihdellut markkina-alueittain. Etelä-Amerikan kasvua ovat tukeneet aiemmin saadut suuret tilaukset.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna liikevaihto kasvoi 15 % EMEA-alueella, 10 % Kiinan ja Tyynenmeren alueilla sekä 11 % Amerikoissa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

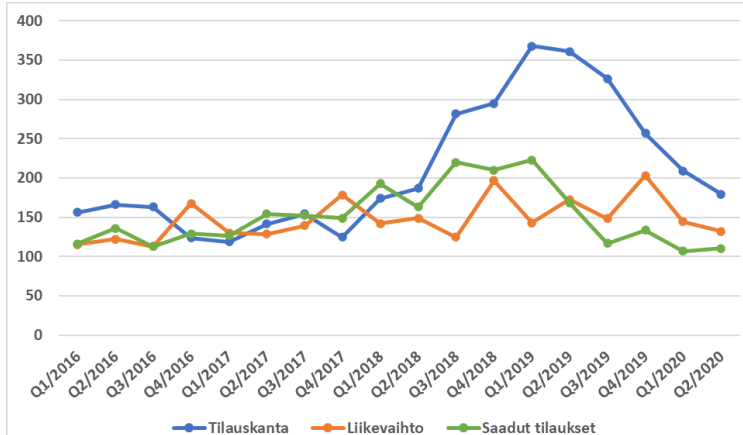
Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	-12 %	-	-11 %
Automaatio	-1 %	-	-6 %
Sellu ja energia	+3 %	-	+25 %
Paperit	-52 %	-	+4 %
Yhteensä	-24 %	+9 %	+2 %

- Liiketoiminnoista koronapandemia vaikutti erityisesti palveluihin rajoittaen pääsyä asiakkaiden tiloihin. Paperit-liiketoiminnan saaduille tilauksille suuri vaihtelu on muutoinkin tyypillistä.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna Valmetin tilaukanta pieneni 2 % ja saadut tilaukset 30 %. Liikevaihto kasvoi 12 % vahvan tilaukannan seurauksena.
- Valmetin lyhyen aikavälin markkinanäkymä on pysynyt ennallaan ollen tyydyttävä tai heikko palvelumarkkinoilla, tyydyttävä energia- ja pehmapaperimarkkinoilla, tyydyttävä tai hyvä automaatiomarkkinoilla sekä hyvä sellu-, kartonki- ja paperimarkkinoilla.

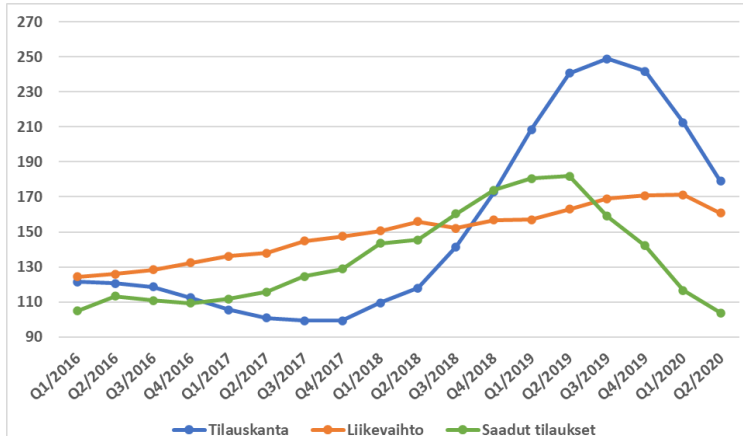


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	LIKEVAIHTO
POHJOIS-EUROOPPA	-29 %
KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA	-3 %
VENÄJÄ JA AASIA	-19 %
POHJOIS- JA ETELÄ-AMERIKA	-35 %
MUUT MAAT	-20 %

- Ponssen **saadut tilaukset, tilauskanta ja liikevaihto laskivat merkittävästi** vertailukaudesta.
- Verrattuna ensimmäiseen kvartaaliin, saadut tilaukset kasvoivat 4 %, kun taas tilauskanta laski 14 % ja liikevaihto 9 %. Toisin sanoen, **saaduissa tilauksissa voi nähdä jo lievää elpymistä** Ponssen osalta.
- Elpymistä näkyi myös Venäjän ja Aasian liikevaihdossa**, joka nousi 79 % verrattuna ensimmäiseen kvartaaliin. Euroopan liikevaihto laski 20 % ja Amerikoiden 4 %. Taustalla lienevät vaikuttaneen Euroopan laajemmat matkustusrajoitukset.

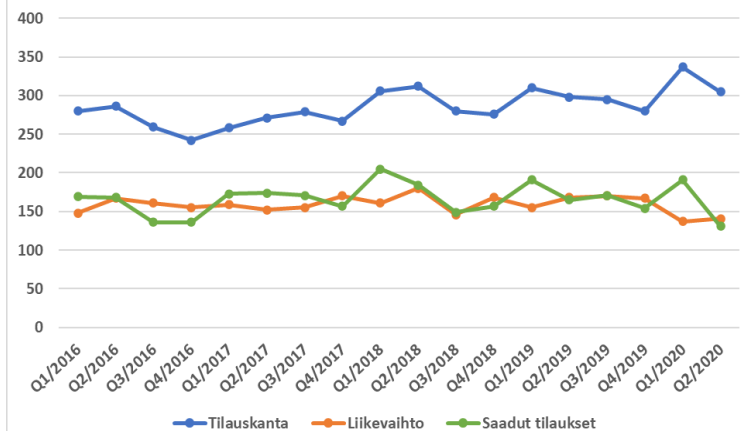
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	-34 %	-50 %	-24 %

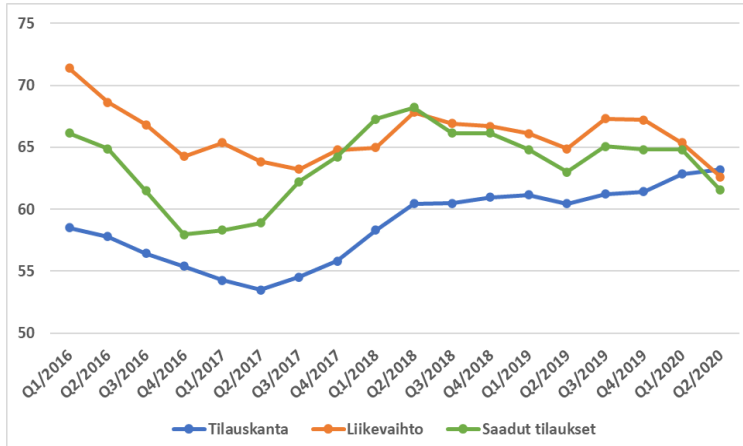
- Tilausvirran pudotuksen taustalla on vaikuttanut jo **vuoden 2019 aikana alkanut metsäkonemarkkinan heikkeneminen**, jota koronapandemia on kiihdyttänyt entisestään.
- Ponsse on reagoinut muutoksiin nopeasti. Ensimmäisellä kvartaalilla tehdas siirrettiin yhteen vuoroon, mutta tilausvirran palautuessa kesäkuussa, tehtaan kapasiteetti nostettiin takaisin normaalille tasolle.
- Ponsse näkee tilanteen jatkuvan epävakaana ja ennakoikin syksystä tulevan haastavan.**

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEIA	-24 %	-12 %
POHJOIS-AMERIKA	-35 %	-38 %
ETELÄ-AMERIKA	+62 %	+60 %
APAC	-24 %	-6 %

- Neleksen **saadut tilaukset ja liikevaihto** laskivat merkittävästi tilauskannan pysyessä ennallaan.
- Ensimmäiseen kvartaaliin verrattuna myös liikevaihto kasvoi 3 %, kun taas tilauskanta laski 9 % ja saadut tilaukset jopa 31 %.
- Maantieteellisesti **ainoastaan Etelä-Amerikka kasvoi merkittävimmän laskun tapahtuessa Pohjois-Amerikassa**. Euroopassa ja erityisesti APAC-alueella liikevaihto laski selvästi saatuja tilauksia vähemmän johtuen vahvasta tilauskannasta.

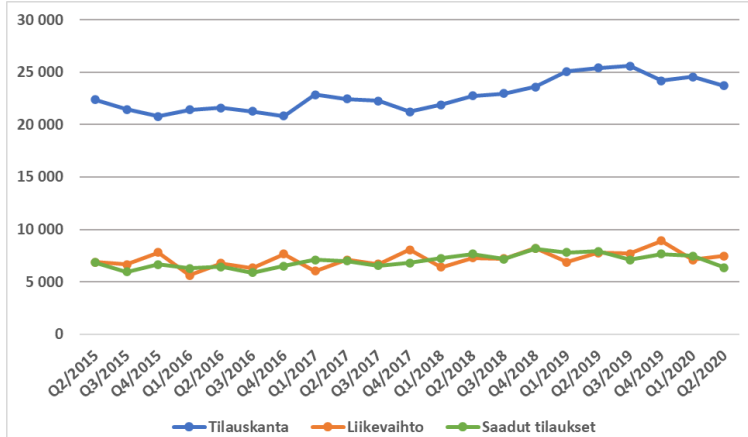
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q2/2019 VS. Q2/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUKANTA	LIKEVAIHTO
NELES	-21 %	+2 %	-16 %

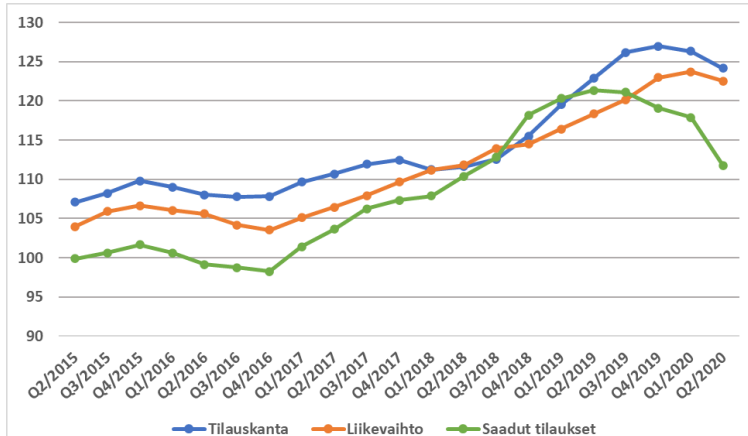
- Koronapandemiasta seuranneet **matkustusrajoitukset ja laitosten sulkemiset vaikuttivat sekä palvelu- että MRO-liiketoimintoihin** (huolto-, kunnossapito- ja käyttösidonnainen liiketoiminta).
- Öljy-, kaasu-, sellu- ja paperiprojektit jatkuivat koronasta huolimatta aktiivisina toisella kvartaalilla. Myös palveluliiketoiminnan odotetaan palautuvan tuotantokapasiteetin normalisoituessa asiakkaila ja matkustusrajoitusten poistuessa.
- Neles odottaa **sellu- ja paperiprojektien markkinanäkymän jatkuvan hyvänä, mutta öljy- ja kaasuprojektien markkinan uskotaan heikkenevän yleisen taloustilanteen seurauksena**.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



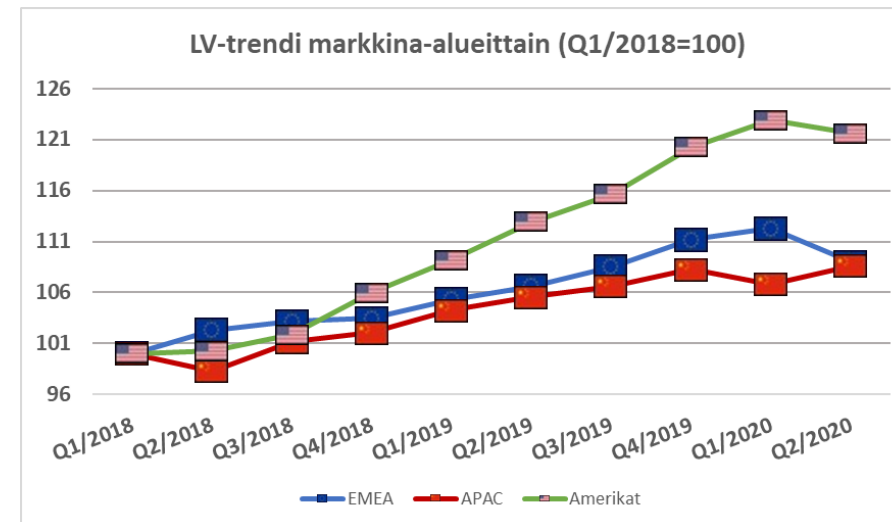
TRENDIANALYYSI*

*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- **Saatujen tilausten** vuoden 2019 puolivälissä alkanut **lasku kiihtyi** selvästi koronapandemian seurauksena. Kokonaisuutena saadut tilaukset laskivat 15 % verrattuna ensimmäiseen kvartaaliin ja 20 % verrattuna vertailuajanjaksoon.
- Myös liikevaihdon juokseva summa on kääntynyt laskuun, vaikka elpymistä ensimmäisestä kvartaalista tapahtuikin 5 %. Yhteenlaskettu tilauskanta laski 3 % suhteessa ensimmäiseen kvartaaliin ja 7 % suhteessa vertailuajanjaksoon.
- **Lähtöleveysuudessa suurille konepajayrityksille tulee olemaan kriittistä kääntää tilausvirta kasvu-uralle.** Onnistuminen riippuikin merkittävästi pandemiatilanteen ja maailmantalouden kehityksestä toisella vuosipuolikkaalla.
- Maantieteellisesti **Amerikat (-1 %) ja EMEA (-3 %) laskivat**, kun taas **Aasian liikevaihto elpyi 2 %** ensimmäisestä kvartaalista.
- Aasian elpymistä selittää erityisesti Koneen, Cargotecin, Konecranesin ja Metso Outotecin kasvu kyseisellä alueella. Metso Outotec kasvatti ainoana yrityksenä liikevaihtoaan kaikilla suurilla markkina-alueilla.
- **Metso Outotecin ohella toisella kvartaalilla suoriutuivat verrattain hyvin Kone ja Valmet. Wärtsilän ja Ponsen liiketoimintoihin koronapandemialla oli selvästi suurin negatiivinen vaikutus.**



****Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna**