



SWOT
C o n s u l t i n g

KONEPAJA BAROMETRI

Q3/2020

Kone- ja metallituoteteollisuus on Suomen teollisuuden ja erityisesti 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

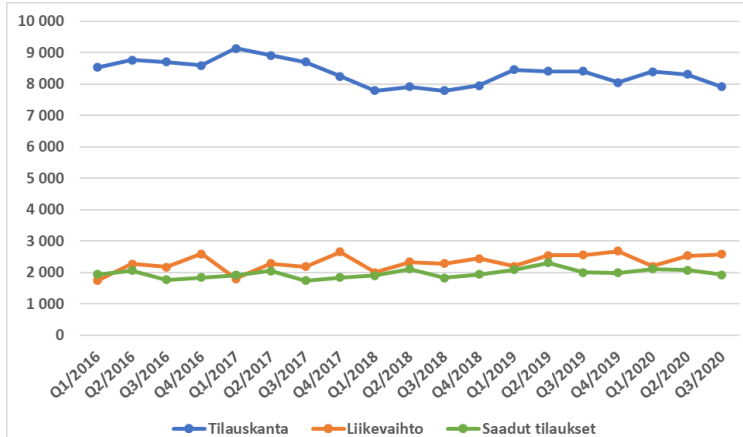
KONECRANES®



NELES

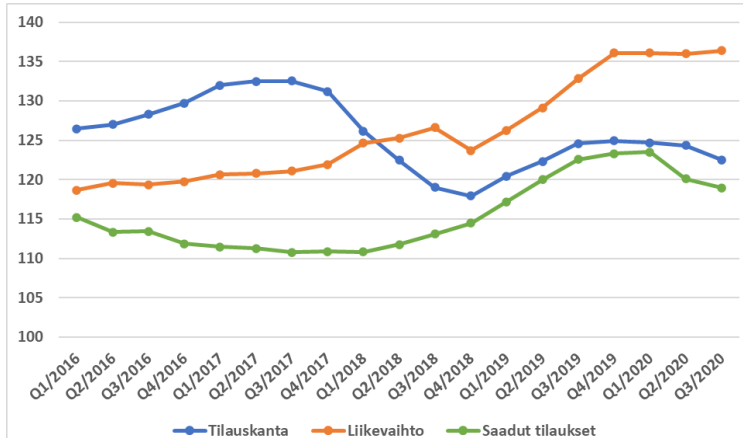


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	-0 %
AMERIKA	-8 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE	+7 %

- **KONEen liiketoiminta pysyi vakaana** kolmannella kvartaalilla. Saadut tilaukset ja tilaukanta laskivat n. 5 prosenttia toisesta kvartaalista, kun taas liikevaihto kasvoi 2 prosenttia.
- **EMEA-alueella ja Amerikoissa saadut tilaukset laskivat** selvästi, kun taas Aasian alueella saadut tilaukset kasvoivat verrattuna vuoden takaiseen.
- Toiseen kvartaaliin verrattuna Amerikat ja Aasia pysyivät liikevaihdoltaan vakaana, kun taas Euroopan liikevaihto kasvoi yli 6 prosenttia takaisin vuoden takaiseen tasoonsa.
- KONEen osalta **Amerikkojen elpyminen onkin ollut selvästi Euroopan ja Aasian alueita hitaampaa**.

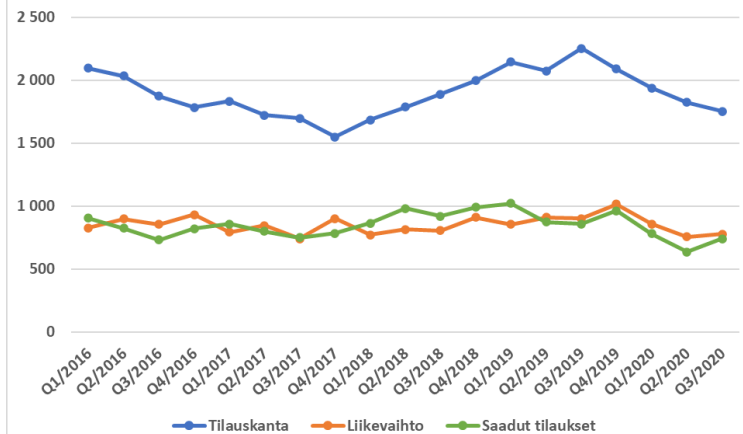
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudet laitteet	-	-	+3 %
Huolto	-	-	+2 %
Modernisointi	-	-	-2 %
Yhteensä	-4 %	-6 %	+1 %

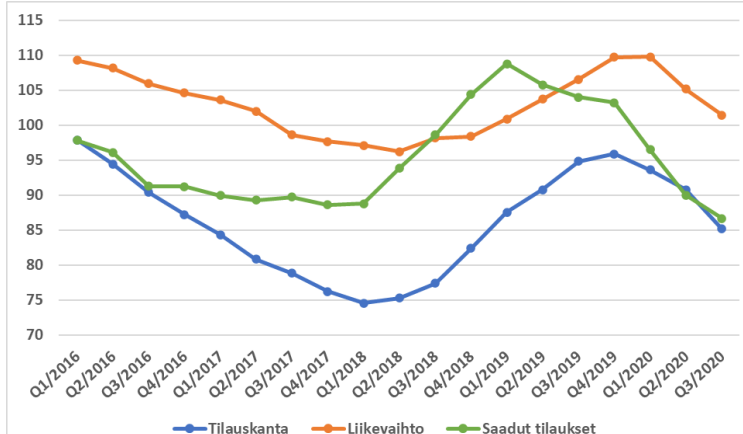
- KONE ennakoi vuoden 2020 liikevaihdon pysyvän vakaana verrattuna viime vuoteen.
- **Uusien laitteiden tilaukset kasvoivat hieman, kun taas modernisoinnin tilaukset laskivat** selvästi. Globaali huoltomarkkina pysyi vakaana sen ollessa pitkälti lakisääteistä.
- **KONE ennakoi epävarmuuden lykkäävän päätöksentekoa modernisointimarkkinalla**. Pohjois-Amerikan ja Euroopan uuslaitemarkkinan ennakoidaan laskevan, kun taas Kiina toimii KONEen kasvun ajurina.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-16 %	-3 %
APAC	+11 %	-16 %
AMERIKAT	-22 %	-27 %

- Kolmannella kvartaalilla Cargotecin kysyntätilanne elpyi kaikilla markkina-alueilla verrattuna toiseen kvartaaliin. Erityisesti Aasiassa saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi.
- Cargotecin ja sen toimitusketjun toimituskyky palautui kvartaalin aikana normaalille tasolle, minkä seurauksena myös liikevaihto elpyi hieman.
- Verrattuna toiseen kvartaaliin liikevaihto kasvoi +12 % Euroopassa ja laski -6 % Aasian alueella sekä -4 % Amerikoissa.
- Koronapandemian ote Cargotecin kysynnästä näyttääkin höllentyneen hieman verrattuna vuoden 2020 ensimmäiseen puoliskoon.

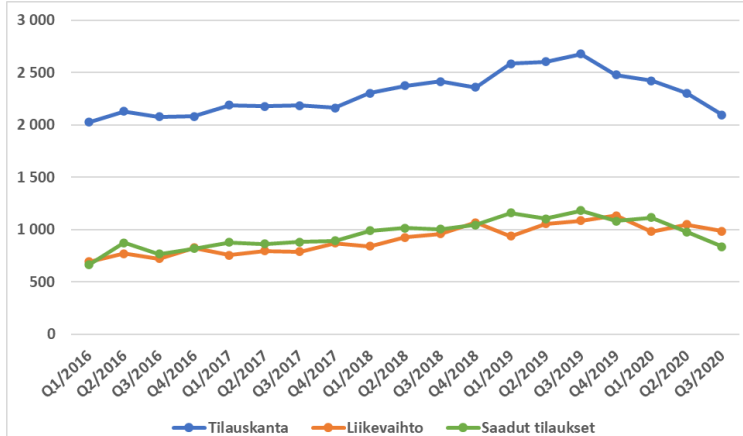
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kalmar	-17 %	-21 %	-14 %
Hiab	-11 %	-5 %	-17 %
MacGregor	-11 %	-16 %	-7 %
Yhteensä	-14 %	-22 %	-14 %

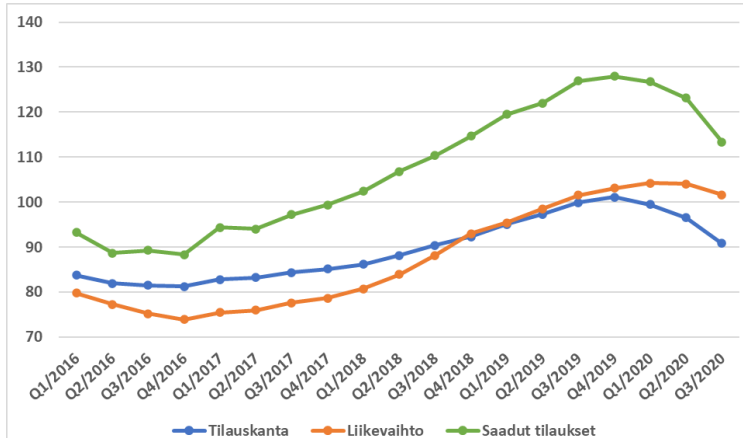
- Satamissa käsiteltävien konttien määrän ennustetaan kasvavan lähes 7 prosenttia vuonna 2021, mikä lupaa hyvää Kalmarille; konttimäärä on laskenut n. 4 prosenttia kuluneen vuoden aikana.
- Myös Hiabin keskeisen kysyntäajurin, rakentamisaktiviteetin, ennustetaan elpyvän loppuvuoden aikana etenkin Euroopassa. Hiabin merkittävimmällä markkina-alueella, Yhdysvalloissa, rakentamisaktiviteetin ennustetaan pysyvän vakaana loppuvuoden aikana.
- MacGregorin markkinanäkymää heikentävät öljyn alhainen hinta ja kauppalaivamarkkinoilla vallitseva yltärinta.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-
POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA	-
ETELÄ-AMERIKA	-
AASIA JA TYYNENMEREN ALUE	-
AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA	-

- Metso Outotecin saadut tilaukset, liikevaihto ja tilaukset pienenevät toiseen kvartaaliin verrattuna (tilaukset -14 %, liikevaihto -6 % ja tilaukset -9 %).
- Vertailukelpoisia maantieteellisiä lukuja ei valitettavasti ole saatavilla.
- Markkina-aktiviteetti pysyi kolmannella kvartaalilla toisen kvartaalin lopun tasolla. **Metso Outotec odottaa markkina-aktiviteetin pysyvän ennallaan** seuraavan kuuden kuukauden aikana.
- Kivenmurskauksessa Kiinan ja Intian markkinat olivat vahvoja. Aktiviteetti säilyi lähes ennallaan Pohjois-Amerikassa ja Euroopassa.

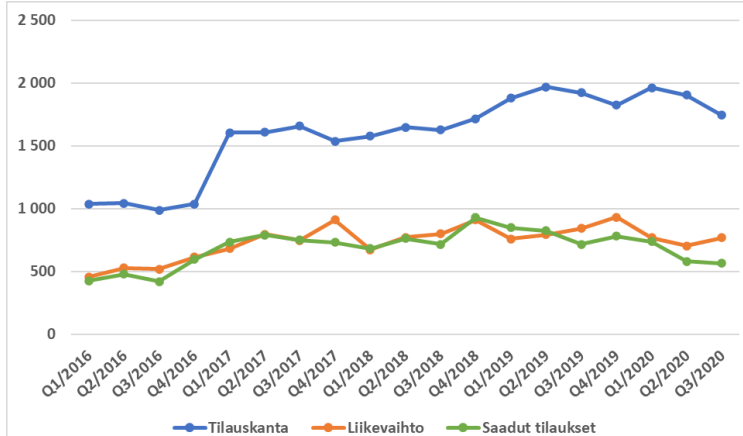
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kivenmurskaus	+10 %	+2 %	+13 %
Mineraalit	-34 %	-15 %	-10 %
Metallit & kierrätys	-50 %	-35 %	-30 %
Yhteensä	-28 %	-18 %	-8 %

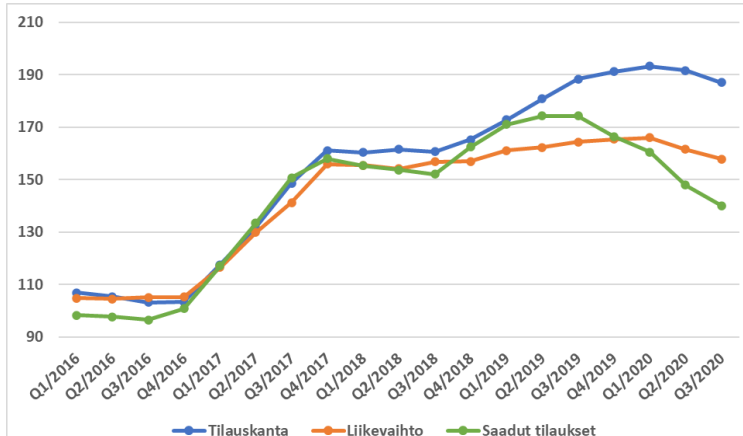
- McCloskeyn hankinta ajoi kasvua Kivenmurskauksessa, sillä se ei sisältynyt vielä vertailukauden lukuihin. Orgaaninen kasvu oli kuitenkin negatiivista: -14 % saaduissa tilauksissa ja -12 % liikevaihdossa.
- Yleisesti pienten ja brownfield-hankkeiden laiteinvestoinnit pysyivät hyvällä tasolla, mutta suurempien investointiprojektien päätöksenteko oli hidasta.
- Palveluliiketoiminnassa vara- ja kulutusosien kysyntä oli hyvällä tasolla kaivosten aktiviteetin ollessa korkealla, mutta koronaviruspandemia rajoitti prosessien parantamisen ja modernisoinnin kysyntää.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	-10 %
APAC	+28 %
AMERIKAT	-21 %

- Konecranesin saadut tilaukset ja tilauskanta laskivat toiseen kvartaaliin verrattuna -3 % ja -8 %, mutta liikevaihto kasvoi +9 %.
- Aasian markkinat jatkoivat vahvaa kasvuaan (+17 % verrattuna toiseen kvartaaliin). Liikevaihdollisesti myös Eurooppa elpyi verrattuna toiseen kvartaaliin (+12 %).
- Maaailmanlaajuiseen kysyntänäkymään liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta. Kohentumisen merkkejä on kuitenkin nähtävissä teollisuuden asiakassegmenteissä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.
- Vaikka konttiliikenne onkin alkanut elpyä, satamaoperaattorit lykkäävät edelleen päätöksentekoa. Pitkän aikavälin näkymä on edelleen hyvä.

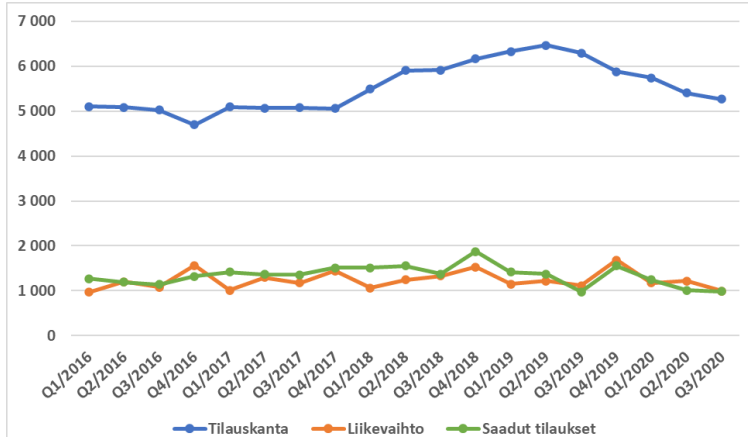
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kunnossapito	-15 %	-6 %	-6 %
Teollisuuslaitteet	-20 %	+1 %	-4 %
Satamaratkaisut	-34 %	-17 %	-18 %
Yhteensä	-21 %	-9 %	-9 %

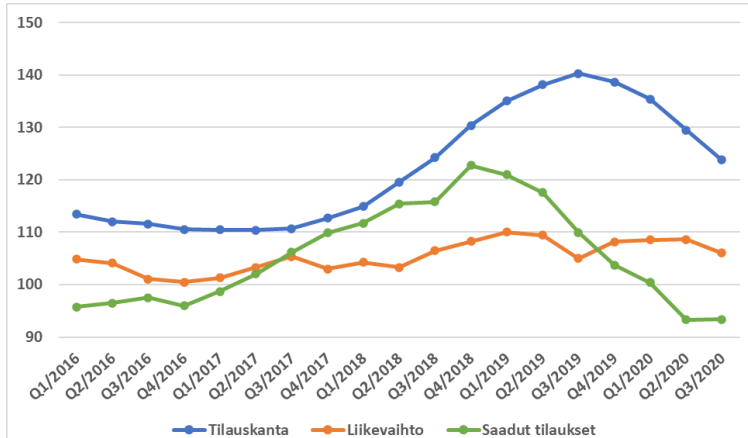
- MHE-Demag-yritysosto kompensoi koronapandemian vaikutuksia vertailukauteen Kunnossapito- ja Teollisuuslaitteet-liiketoiminnoissa.
- Koronapandemia on selvästi heikentänyt globaalia kysyntää ja aiheuttanut epävarmuutta kysyntäympäristössä. Suunniteltuja kunnossapitotoimia ja tilauksia on lykätty pääsyräjoitusten ja alueellisten keskeytysten seurauksena.
- Tilausten peruutuksiin koronapandemia ei kuitenkaan ole toistaiseksi juurikaan johtanut.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-1 %
AASIA	-26 %
AMERIKA	-14 %
MUUT	+41 %

- Wärtsilän liikevaihto laski vertailukauteen nähden (-18 % verrattuna toiseen kvartaaliin). Suurin lasku liikevaihdossa nähtiin Amerikoissa (-38 % toisesta kvartaalista) ja Aasiassa (-23 % toisesta kvartaalista) Euroopan pysyessä ennallaan.
- Saadut tilaukset pysyivät ennallaan vertailukauteen nähden (-3 % toisesta kvartaalista), kun taas tilauskanta laski selvästi vertailukauteen nähden (-3 % toisesta kvartaalista).
- Saatujen tilausten laskutrendi alkaa näyttää käänteen merkkejä ensimmäistä kertaa vuoden 2018 lopun jälkeen.

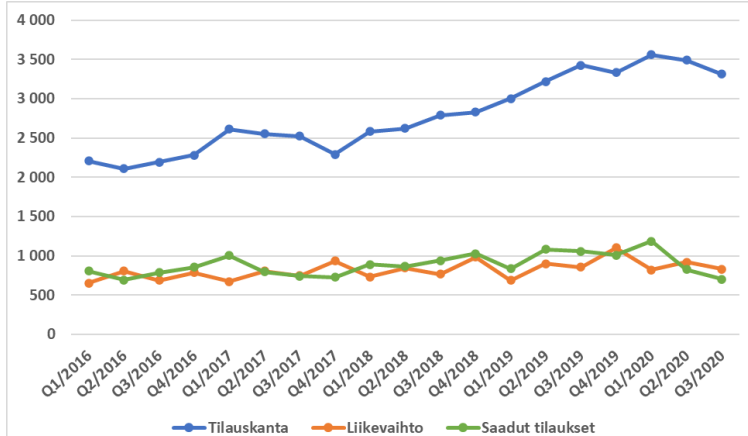
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Marine Power	-9 %	-4 %	-11 %
Marine Systems	+16 %	-37 %	-31 %
Voyage	-36 %	+9 %	-9 %
Energy	+23 %	-8 %	+6 %
Portfolio	-33 %	-1 %	-23 %
Yhteensä	+0 %	-12 %	-11 %

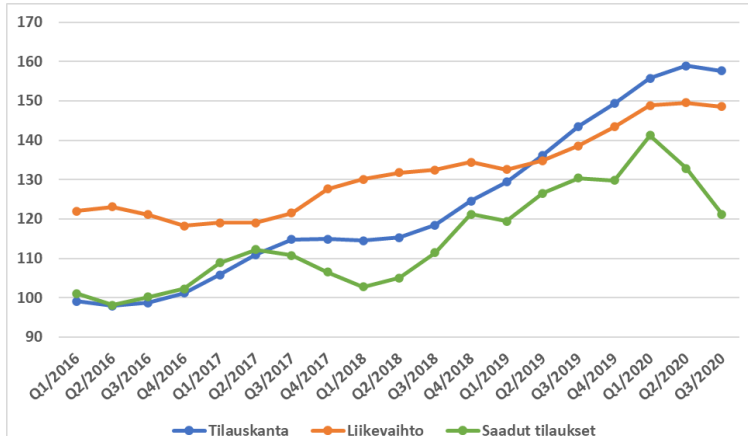
- Wärtsilä ennakoii lyhyen aikavälin kysyntänäkymän paranevan nykyiseltä tasolta sekä merenkulku- että energiamarkkinoilla, vaikkakin epävarmuus on suurta koronapandemian viivästyttäessä asiakkaiden päätöksentekoa.
- Wärtsilän vankka tilauskanta tukee laitetoimituksia, mutta palveluiden kysynnän odotetaan jatkuvan vaimeana risteilytoiminnan elpymässä hitaasti.
- Vaikka pandemia on vähentänyt kaupankäyntiä, on se kuitenkin nopeuttanut myös digitaalista murrosta. Esimerkiksi matkustusrajoitukset ovat lisänneet etäratkaisujen käyttöä ja alustoimintoja optimoivien teknologioiden rooli toimintakustannuksissa ymmärretään paremmin.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-24 %	-17 %
APAC	-46 %	+7 %
KIINA	+256 %	+8 %
POHJOIS-AMERIKA	-54 %	-21 %
ETELÄ-AMERIKA	-85 %	+80 %

- Valmetin **saadut tilaukset jatkoivat ”sukellustaan”** tilauskannan ja liikevaihdon pitäessä jokseenkin pintansa.
- Kuten toisellakin kvartaalilla, Kiinan liikevaihto kasvoi (koko Aasian alue kasvoi toisesta kvartaalista +8 %). Liikevaihto laski Euroopassa (-13 % toisesta kvartaalista) ja Amerikoissa (-16 % toisesta kvartaalista.)
- Saatujen tilausten osalta pudotus kolmannella kvartaalilla on ollut erittäin rajua Amerikoissa.**
- Kokonaisuutena koronapandemia onkin vaikuttanut merkittävästi Valmetin tilausvirtaan kääntäen jo tilauskannan ja liikevaihdonkin laskuun.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

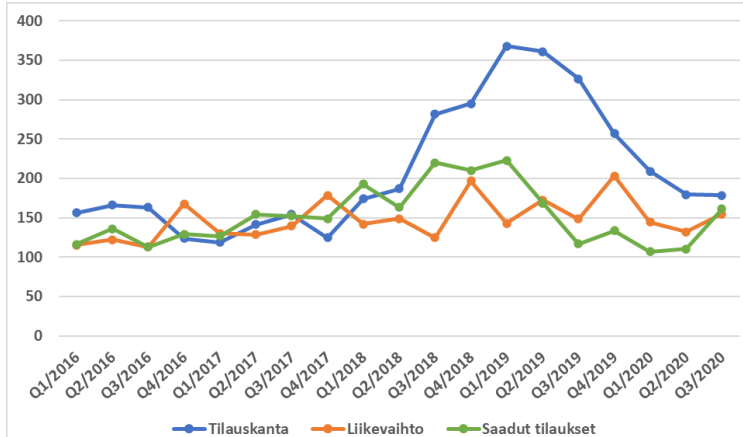
Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	-14 %	-	-9 %
Automaatio	-25 %	-	-4 %
Sellu ja energia	-87 %	-	-9 %
Paperit	+22 %	-	+13 %
Yhteensä	-34 %	-3 %	-3 %

- Toiseen kvartaalin verrattuna **saadut tilaukset pienenevät -15 %, tilauskanta -5 % ja liikevaihto -9 %.**
- Valmetin lyhyen aikavälin markkinanäkymä on hyvä sellu-, kartonki- ja paperimarkkinoilla, hyvä/tydyttävä automaatiomarkkinoilla, tyydyttävä energia- ja pehmapaperimarkkinoilla ja tyydyttävä/heikko palvelumarkkinoilla.
- Matkustusrajoitukset ja matalammat kapasiteetin käyttöasteet graafisen paperin tuotannossa heikentävät näkymiä palveluliiketoiminnassa.** Projektiliiketoimintaan koronapandemian vaikutukset ovat olleet vähäisemmät.

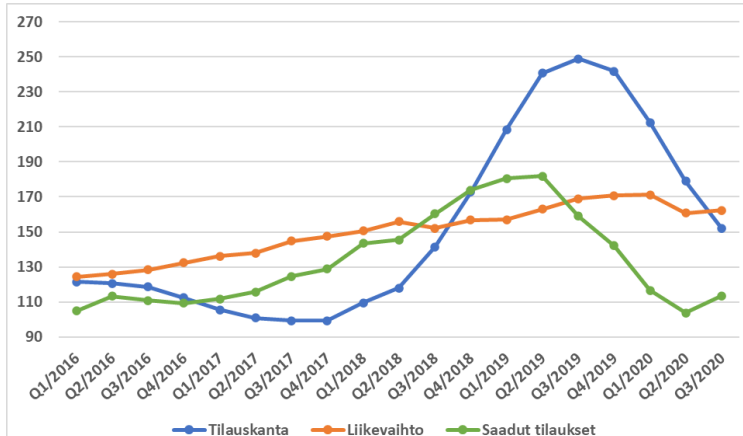


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

POHJOIS-EUROOPPA

LIKEVAIHTO

+6 %

KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA

+56 %

VENÄJÄ JA AASIA

-10 %

POHJOIS- JA ETELÄ-AMERIKA

-23 %

MUUT MAAT

-63 %

- Ponsse suoriutui erinomaisesti toisella kvartaalilla huolimatta metsäkonemarkkinan heikkenemisestä (arviolta -20 % vuoden 2020 aikana).
- Ponssen **saadut tilaukset ylittivät vuoden takaisen** ja toisen kvartaalin jopa +46 %. Hyvän tilausvirran siivittämänä myös liikevaihto kasvoi vertailukaudesta ja toisesta kvartaalista (+18 %).
- Ponssen **kasvu oli erittäin vahvaa Euroopassa**, joka kasvoi kokonaisuutena +21 % verrattuna vuoden takaiseen ja +29 % verrattuna toiseen kvartaaliin.
- Myös Aasia elpyi +6 % verrattuna toiseen kvartaaliin, mutta Amerikat laskivat -5 %.

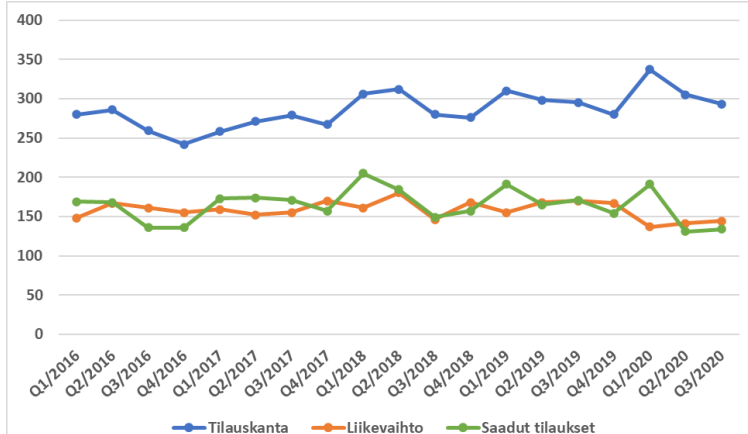
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	+38 %	-45 %	+5 %

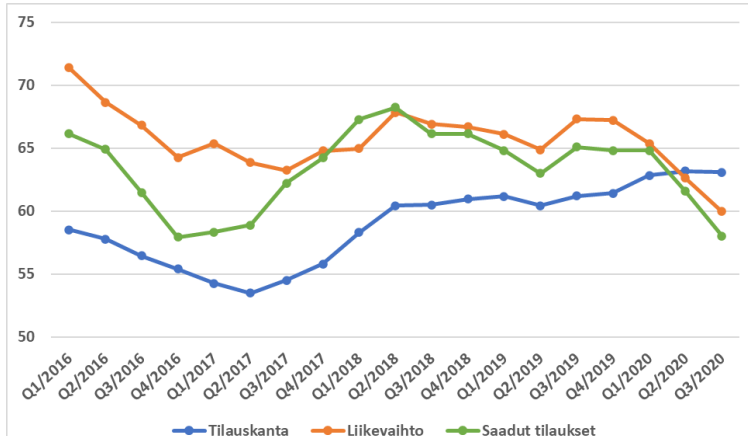
- **Näkymä jatkuu kuitenkin edelleen heikkona** ja Vieremän tehdas siirtyy yhteen vuoroon marraskuun alussa.
- Tilausvirran ei siis odoteta ruokkivan tilauskantaa merkittävästi tulevaisuudessa. Lisäksi kulujen tarkka kontrollointi tulee jatkumaan ja investointeja toteutetaan tarkkaa harkintaa käyttäen.
- Positiivista on kuitenkin se, että toimittajaverkoston häiriöt ovat helpottuneet selvästi. Lisäksi **Ponsse on onnistunut kasvattamaan markkinaosuuttaan haastavassa tilanteessa**, mikä kertoo Ponssen kilpailuedun kestävydestä.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEIA	-17 %	-20 %
POHJOIS-AMERIKA	-32 %	-36 %
ETELÄ-AMERIKA	-19 %	+63 %
APAC	-14 %	+13 %

- Neleksen liiketoiminta näytti elpymisen merkkejä. Saadut tilaukset ja liikevaihto kasvoivat +2 % toisesta kvartaalista tilauskannan laskiessa -4 %.
- Vertailukauteen verrattuna saadut tilaukset ja liikevaihto ovat kuitenkin laskeneet merkittävästi.
- Maantieteellisesti Eurooppa ja Aasia elpyivät (liikevaihto +10 % ja +6 % verrattuna toiseen kvartaaliin) Amerikoiden liikevaihdon laskiessa -7 %.
- Markkina-aktiiviteetti on lisääntynyt kolmannen kvartaalin aikana palveluliiketoiminnassa sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidoissa liiketoiminnassa. Elpyminen on kuitenkin ollut ennakoitua hitaampaa.

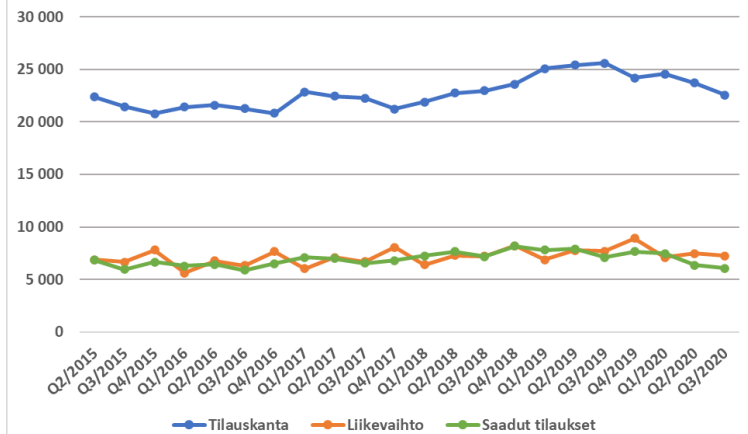
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q3/2019 VS. Q3/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
NELES	-22 %	-1 %	-15 %

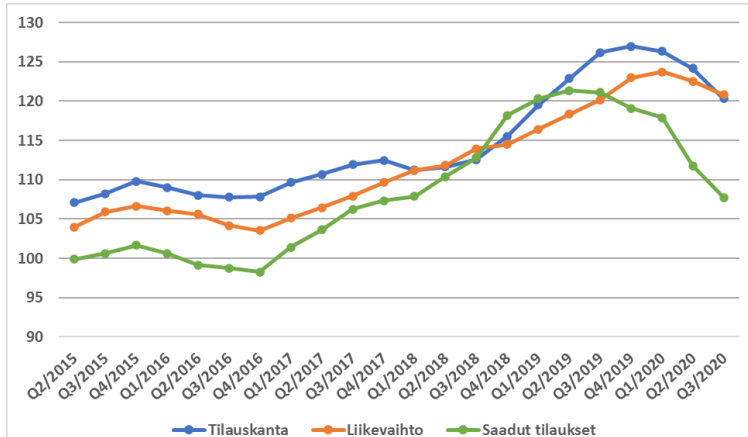
- Markkina-aktiiviteettia heikensivät asiakkaiden suurten huoltoseisokkien viivästymiset, matkustusrajoitukset ja laitosten tuotantokatkokset sekä asiakkaiden kiristynyt kassanhallinta.
- Sellu- ja paperiprojekteissa aktiiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä. Yleiset taloushuolet laskevat öljy- ja kaasuprojektien markkina-aktiiviteettia.
- Palveluiden sekä huolto-, kunnossapito- ja käyttösidoissa liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen parantuvan asiakkaiden toiminnan normalisoituessa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna

MISTÄ "KASVUA" ON SAATU?

- Verrattuna toiseen kvartaaliin, yhteenlaskettuna sekä saadut tilaukset, tilauskanta että liikevaihto laskivat. Tilauskantojen lasku kiihtyi, mutta positiivista on se, että saatujen tilausten lasku hidastui. Kokonaisuutena tilauskanta laski -5 %, saadut tilaukset -5 % ja liikevaihto -3 %.
- Kuten Q2-katsauksen yhteydessä todettiin, tilausvirran elpyminen tulee olemaan kriittistä jatkossa, ja siinä onnistuminen vaikuttaakin riippuvan koronapandemian globaalista kehittymisestä. **Koronapandemian globaali kiihtyminen on hidastanut elpymistä merkittävästi eikä yritysten kysyntänäkymä kehittynyt positiivisesti verrattuna toiseen kvartaaliin.**
- Maantieteellisesti myös Aasia kääntyi laskuun Aasian liikevaihdon laskiessa -1 %. Euroopassa liikevaihto laski -2 % ja Amerikoissa -3 %. Globaali epävarmuus ja matkustusrajoitukset ovatkin pitäneet kysynnän vaisuna myös Aasiassa ja Kiinassa vahvasti elpyneen toisen kvartaalin jälkeen.
- Eurooppa elpyi merkittävästi KONEella, Cargotecilla, Konecranesilla ja Ponssella. Aasian osalta yritysten liikevaihdot pysyivät vakaana pois lukien Wärtsilä ja Metso Outotec, joilla Aasia laski merkittävästi. **Amerikoissa liikevaihto laski lähes kaikilla yrityksillä eikä yksikään yritys yltänyt siellä merkittävään kasvuun.**

LV-trendi markkina-alueittain (Q1/2018=100)

