



SWOT
C o n s u l t i n g

KONEPAJA BAROMETRI

Q4/2020

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

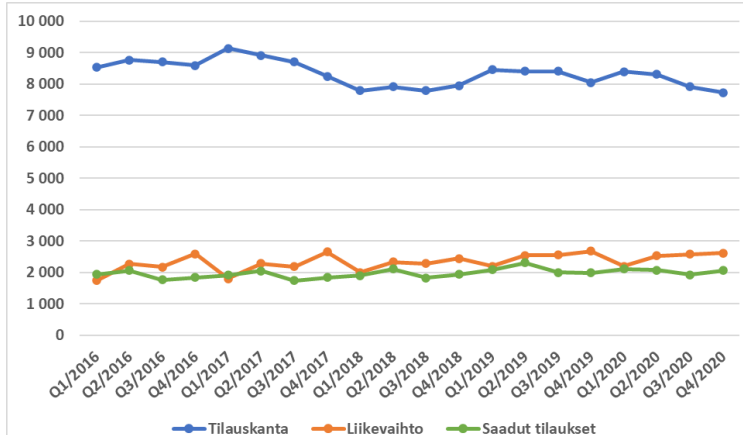
KONECRANES®



NELES

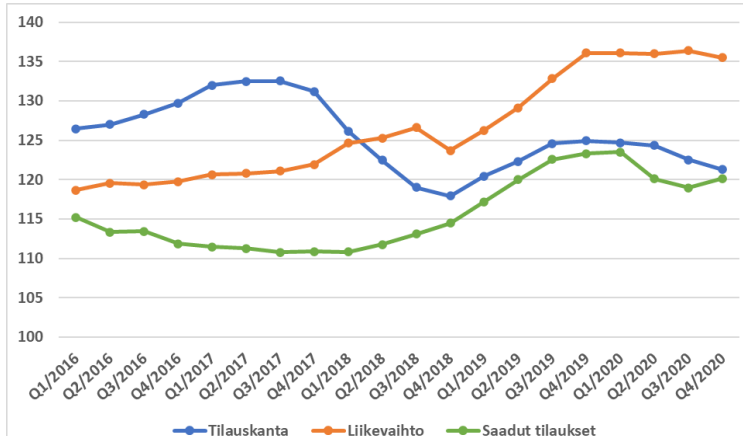


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	-5 %
AMERIKA	-15 %
AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE	+7 %

- KONEen liiketoiminta osoitti jälleen suhdannekestävyytensä.** Myös tilausvirta elpyi vahvasti palaten jo lähelle koronaa edeltäviä tasoja. Trendikäyrästä onkin nähtävissä, miten pieni koronan vaikutus on ollut KONEen liiketoiminnalle.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin KONEen tilaukanta laski -2 %, liikevaihto kasvoi +1 % ja saadut tilaukset kasvoivat jopa +7 %.
- Euroopan liikevaihto kasvoi +10 % ja Amerikoiden +1 %, kun taas Aasian liikevaihto laski -6 % verrattuna kolmanteen kvartaaliin.
- Saadut tilaukset kasvoivat kaikilla päämarkkina-alueilla,** mutta erityisesti Amerikoissa ja Kiinassa.

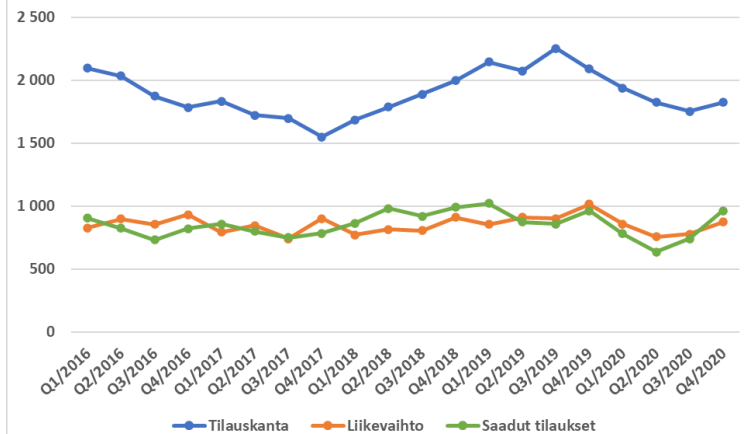
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudet laitteet	-	-	-2 %
Huolto	-	-	-1 %
Modernisointi	-	-	-8 %
Yhteensä	+4 %	-4 %	-2 %

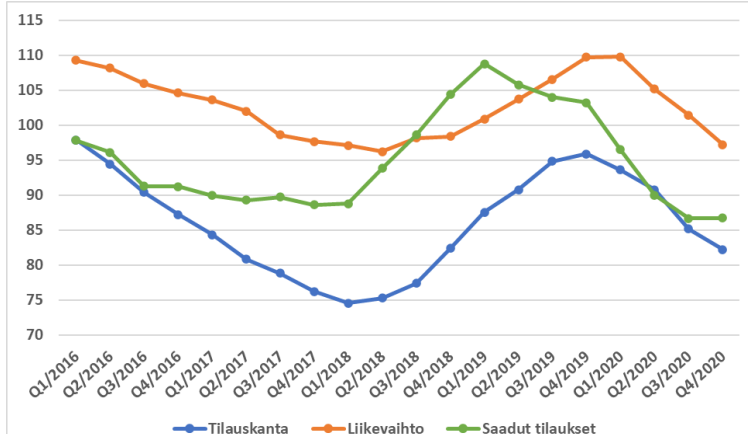
- KONE ennakoi liikevaihdon kasvavan 0-6 % vuonna 2021.**
- Uusien laitteiden tilaukset kasvoivat liikevaihdon laskusta huolimatta. **Modernisoinnin tilaukset kasvoivat huomattavasti epävarmuuden väistyessä ja päätöksenteon nopeutuessa.** Huoltomarkkina pysyi odotetun vakaana.
- KONE odottaa uuslaitemarkkinan säilyvän vakaana tai kasvavan Kiinassa.** Muilla alueilla uuslaitemarkkinan odotetaan laskevan ensimmäisellä kvartaalilla, mutta elpyvän sen jälkeen. Modernisointimarkkinalla epävarmuus nähdään jarruttavana tekijänä myös lähitulevaisuudessa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-4 %	-16 %
APAC	-21 %	+7 %
AMERIKAT	+18 %	-22 %

- Cargotecin liiketoiminnassa oli suurta vaihtelua viimeisellä kvartaalilla. Siitä huolimatta kokonaisuuden merkittävää elpymistä oli huomattavissa.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin liikevaihto elpyi merkittävästi (+12 %). Liikevaihto kasvoi myös kaikilla markkina-alueilla: EMEA +8 %, APAC +23 % ja Amerikat +13 %.
- Myös saadut tilaukset (+30 %) ja tilaukanta (+4 %) kasvoivat kolmanteen kvartaaliin verrattuna.
- Liiketoiminnoista erityisesti Hiabin kysyntä tuki koko Cargotecin saatuja tilauksia ja tilaukanta. Myös Kalmarin saadut tilaukset saavuttivat vertailukauden korkean tason.

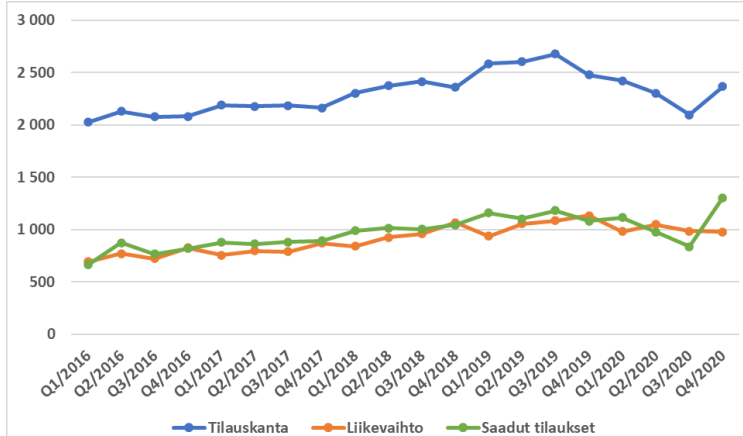
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUKANTA	LIKEVAIHTO
Kalmar	-0 %	-20 %	-13 %
Hiab	+30 %	+24 %	-20 %
MacGregor	-48 %	-24 %	-5 %
Yhteensä	+0 %	-13 %	-14 %

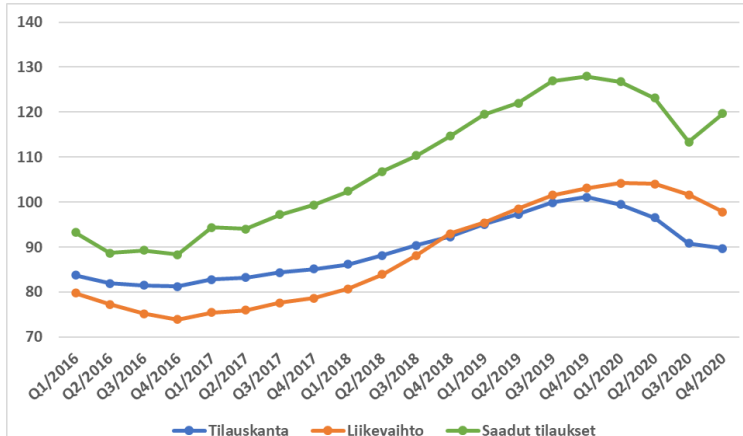
- MacGregorin kysyntätilanne jatkui heikkona johtuen laivamarkkinan hiljaisesta aktiviteetista. Tilanteen odotetaan jatkuvan haastavana, mutta merituulivoimaloiden asennuksissa ja huolloissa käytettävien alusten tilausmäärien odotetaan toimivan kasvun lähteenä.
- Satamissa käsiteltävien konttien määrän kasvun odotetaan kiihtyvän noin yhdeksään prosenttiin vuonna 2021, mikä lupaa hyvää näkymää myös Kalmarille. Myös Hiabin kysyntäajurin, rakentamisaktiviteetin, odotetaan kasvavan kahdeksan prosenttia sekä Euroopassa että Yhdysvalloissa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2020 VS. Q4/2020

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-6 %
POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA	+0 %
ETELÄ-AMERIKA	+0 %
AASIA JA TYYNENMEREN ALUE	-5 %
AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA	+13 %

- HUOM. Maantieteellinen kehitys on muista yhtiöistä poiketen verrattu kolmanteen kvartaaliin johtuen heikosta vertailtavuudesta vuodentakaiseen.
- **Metso Outotecin vuosi 2020 päättyi myynnilliseen onnistumiseen. Verrattuna kolmanteen kvartaaliin saadut tilaukset kasvoivat +56 % ja tilaukanta vahvistui +13 % liikevaihdon supistuessa -1 %.**
- Kysynnän kasvuajurina toimi erityisesti Kivenmurskauksen laitetilauksen kasvu Kiinassa.
- Mineraaleissa aktiviteetti oli verrattain hyvää; pienten ja brownfield-hankkeiden laiteinvestoinnit olivat hyvällä tasolla, kun taas suuremmissa investoinneissa päätöksenteko oli hidasta.

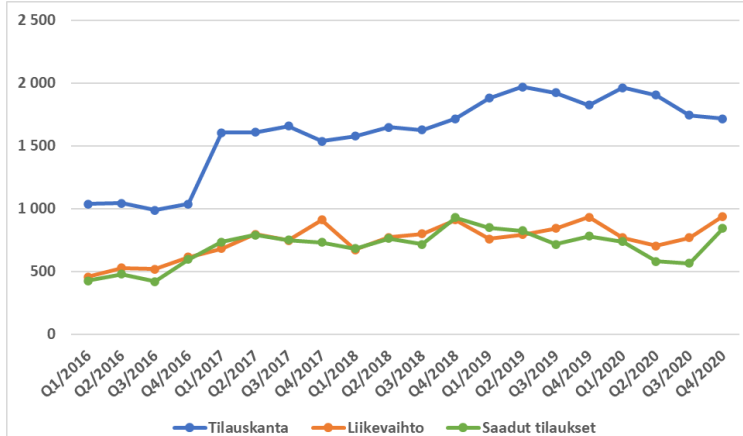
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUKANTA	LIKEVAIHTO
Kivenmurskaus	+32 %	+19 %	-7 %
Mineraalit	+2 %	-8 %	-8 %
Metallit	+288 %	+0 %	-29 %
Yhteensä	+25 %	-2 %	-10 %

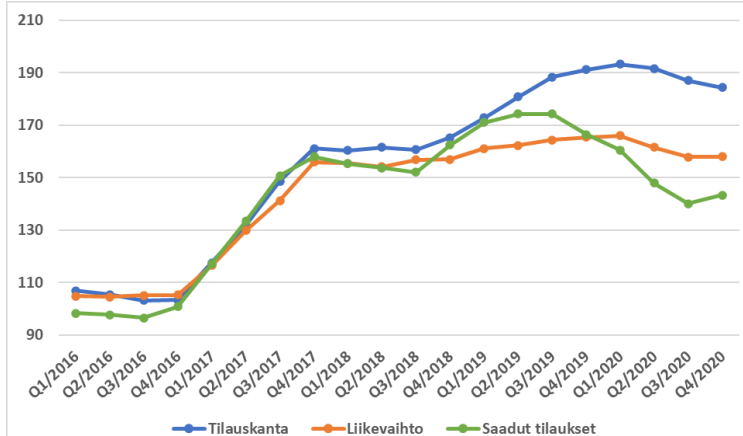
- Metalleissa asiakkaiden aktiviteetti oli heikkoa vuonna 2020 ja vuoden isot tilaukset kasaantuivatkin viimeiselle kvartaalille markkinoiden piristytessä.
- **Metso Outotec odottaa markkina-aktiviteetin edelleen paranevan korkeiden metallien hintojen nopeuttaessa asiakkaiden päätöksentekoa.** Lisäksi rokotusten edistymisen tukee palveluliiketoiminnan elpymistä rajoitusten poistuessa.
- Lyhyellä tähtäimellä koronapandemian kehittymiseen liittyy edelleen riskejä, mutta myös myönteiseen kehitykseen nähden liittyvän riski kysynnän nopean kasvun aiheuttamasta inflaatiopaineesta.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	LIKEVAIHTO
EMEA	+13 %
APAC	+2 %
AMERIKAT	-20 %

- **Konecranesin neljäs kvartaali oli erittäin vahva.** Saatujen tilausten ja liikevaihdon osalta kyseessä oli yksi parhaista kvartaaleista viimeisten 6 vuoden ajalta.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin saadut tilaukset kasvoivat +49 % ja liikevaihto +22 % tilauskannan laskiessa -2 %.
- **Erityisen vahvaa kasvu oli Euroopassa ja sen lähialueilla.** Elpymistä tapahtui kaikilla markkina-alueilla.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin, Euroopan alueen liikevaihto kasvoi +34 %, Aasian +10 % ja Amerikkojen +8 %.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

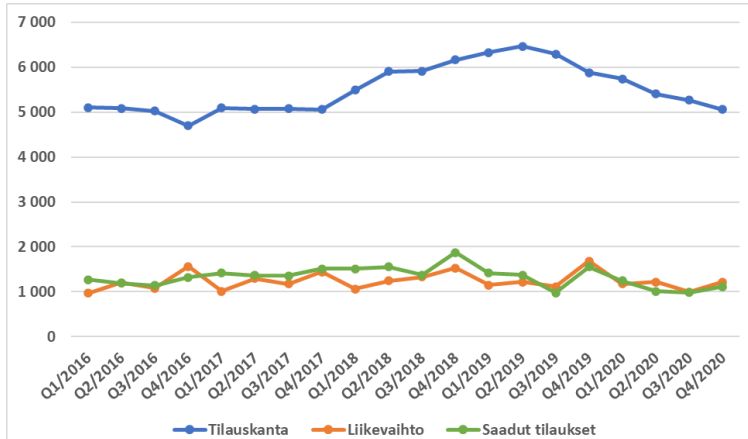
Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kunnossapito	-7 %	-1 %	-8 %
Teollisuuslaitteet	-24 %	-8 %	-7 %
Satamaratkaisut	+53 %	-6 %	+11 %
Yhteensä	+8 %	-6 %	+0 %

- **Konecranes näkee kysyntäympäristön kohenevan teollisuuden asiakassegmenteissä Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa.** Lisäksi maailmanlaajuinen konttiliikenne on palautunut edellisvuoden tasolle pitkän aikavälin näkymien ollessa hyvällä tasolla.
- Liiketoiminnoista erityisesti Satamaratkaisujen kysyntä osoitti selvää elpymistä Teollisuuslaitteiden kärsiessä eniten. **Kaikkien liiketoimintojen liikevaihdot kuitenkin kasvoivat edelliseen kvartaaliin nähden.**
- Konecranesin osalta elpyminen näyttääkin käynnistyneen vahvasti tilausvirran palaututtua koronaa edeltäviin lukuihin.

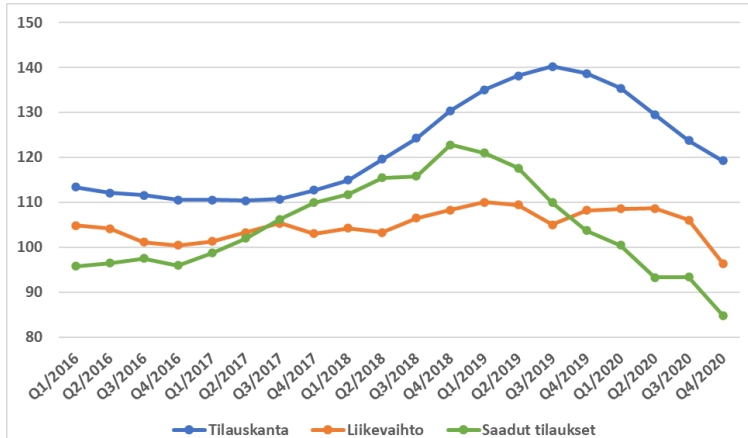


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-13 %
AASIA	-45 %
AMERIKA	-19 %
MUUT	-28 %

- Wärtsilän Q4/2019 oli erittäin hyvä, minkä takia siihen verratut luvut näyttävät vahvasti "punaisilta". **Verrattuna vuoden 2020 kolmanteen kvartaaliin, Wärtsilä osoitti elpymisen merkkejä.** Liikevaihto (+23 %) ja saadut tilaukset (+14 %) elpyivät selvästi tilauskannan laskiessa odotetusti -4 %. Vertailukausi osoittaa, että paluu arkeen on kuitenkin vielä kaukana edessä.
- Myös trendikäyrän heikkeneminen on seurausta ennemmin hyvän kvartaalin poistumasta kuin huonosta neljänneestä kvartaalista. **Oletettavasti elpyminen jatkuu myös vuoden 2021 ensimmäisellä puoliskolla** kääntäen trendikäyränkin suuntaa.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

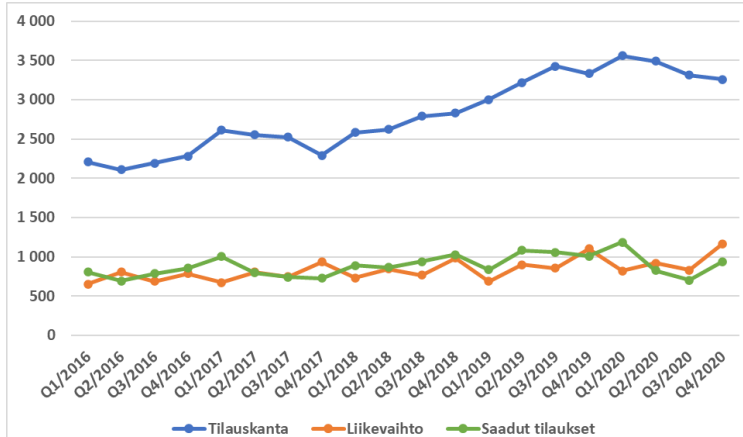
Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Marine Power	-33 %	-9 %	-19 %
Marine Systems	-9 %	-31 %	-40 %
Voyage	-40 %	+0 %	-17 %
Energy	-20 %	-9 %	-28 %
Portfolio	-71 %	-24 %	-57 %
Yhteensä	-28 %	-14 %	-28 %

- Wärtsilä ennakoi kysynnän jatkavan palautumistaan lyhyellä aikavälillä** alkuvuonna 2021 (huom. epävarmuus jatkuu edelleen suurena).
- Wärtsilän liikevaihto palautui kolmannelta kvartaalista erityisesti Euroopassa (+28 %) ja Amerikoissa (+75 %). Liikevaihto laski Aasiassa -2 % verrattuna vuoden 2020 kolmanteen kvartaaliin.
- Wärtsilän osalta Euroopan ja Amerikoiden liikevaihdot ovat palautuneet lähes koronaan edeltäville tasoille**, kun taas Asia on edelleen yli kolmasosan jäljessä.

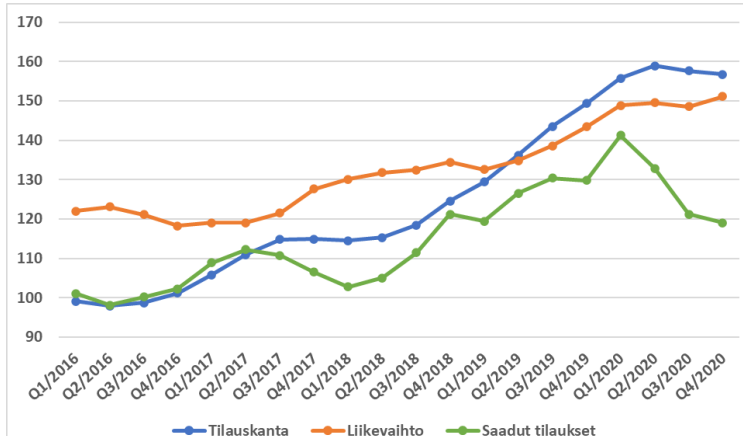


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	-29 %	+0 %
APAC	+6 %	-2 %
KIINA	+298 %	+60 %
POHJOIS-AMERIKA	-20 %	-5 %
ETELÄ-AMERIKA	-64 %	+3 %

- Valmet ylsi liikevaihdollisesti parhaimpaan kvartaaliinsa edellisten viiden vuoden ajalta.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin liikevaihto (+ 40 %) ja saadut tilaukset (+34 %) kasvoivat merkittävästi. Tilauskanta sen sijaan pieneni -2 %.
- Saatujen tilausten vaihtelu oli markkina-alueittain suurta, kuten on tyypillistä Valmetille.
- Liikevaihdollisesti muutokset olivat normaaleja, pois lukien Kiina, jossa tapahtui merkittävää kasvua sekä saaduissa tilauksissa että liikevaihdossa.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin liikevaihto kasvoi Euroopassa +47 %, Aasian alueella +47 % ja Amerikoissa +27 %.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

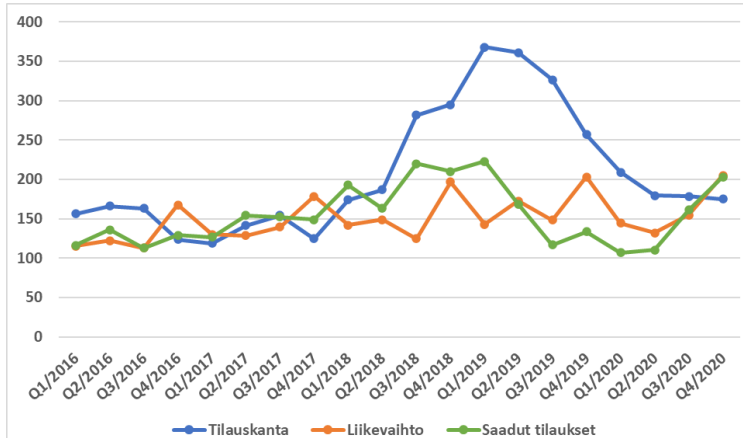
Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	-13 %	-	+0 %
Automaatio	+1 %	-	-3 %
Sellu ja energia	-9 %	-	-9 %
Paperit	+6 %	-	+36 %
Yhteensä	-7 %	-2 %	+6 %

- Liiketoiminnoissa erot vertailukauteen tasoittuivat huomattavasti Palveluiden tilausten kärsiessä edelleen matkustusrajoituksista ja matalammista käyttöasteista.
- Valmet arvioi automaation ja pehmopaperin lyhyen aikavälin markkinanäkymän parantuneen hyvälle tasolle. Energian markkinanäkymä on laskenut heikoksi. Markkinanäkymä jatkuu hyvänä sellussa, kartongissa ja paperissa sekä tyydyttävänä tai heikkona palveluissa.
- Saaduissa tilauksissa Valmet on edelleen selkeästi jäljessä koronaa edeltävää aikaa, kun taas vahva tilaukanta on tukenut liikevaihdon kasvua myös pandemian aikana.

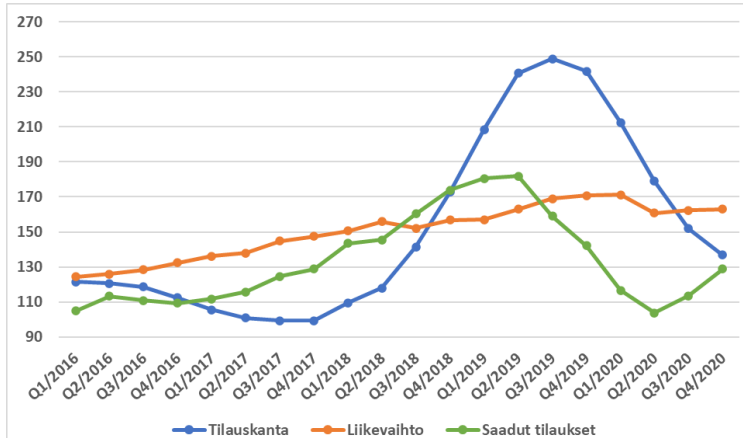


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

POHJOIS-EUROOPPA

LIKEVAIHTO

-6 %

KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA

+20 %

VENÄJÄ JA AASIA

-6 %

POHJOIS- JA ETELÄ-AMERIKA

+6 %

MUUT MAAT

-64 %

- Myös Ponssen tilausvirta jatkoi vahvaa elpymistään viimeisellä kvartaalilla. Tilauskannan muutoksessa on hyvä huomioida yhtiön tehdasinvestoinnin aikana muodostunut poikkeuksellisen korkea tilauskanta, joka tuki toiminnan volyymia koronapandemian aikana.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin, saadut tilaukset (+26 %) ja liikevaihto (+32 %) kasvoivat merkittävästi. Tilauskannan lasku jatkui hidastuen; kolmanteen kvartaaliin verrattuna tilauskanta laski -2 %.
- Erityisen vahvasti myynti palautui Venäjällä ja Amerikoissa. Verrattuna kolmanteen kvartaaliin Venäjän ja Aasian liikevaihto kasvoi +82 %, Amerikoiden +69 % ja Euroopan +11 %.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

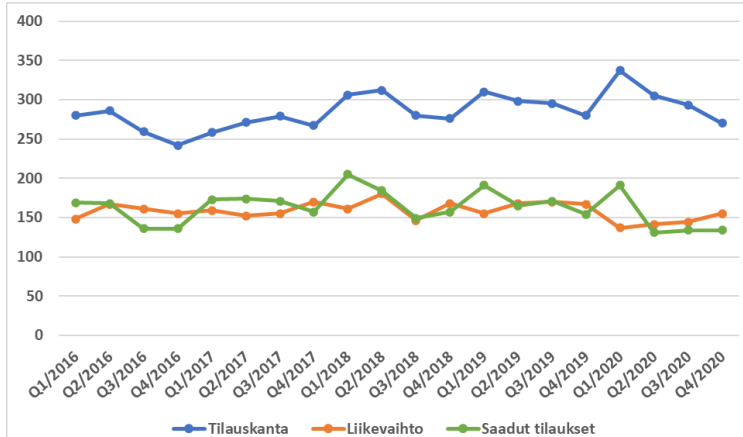
Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Yhteensä	+52 %	-32 %	+1 %

- Koronapandemia heikensi markkinoita merkittävästi ensimmäisen vuosipuolikkaan aikana. Toisella vuosipuolikkaalla markkinatilanne on helpottunut huomattavasti ja myös Vieremän tehdas on palannut takaisin kahteen vuoroon.
- Koronapandemian lopulliseen kestoan liittyy kuitenkin vielä merkittävää epävarmuutta ja Ponssse ennakoi elpymisen jatkuvan maltillisesti vuoden 2021 aikana.
- Epävarmuudesta johtuen kulujen tarkka kontrollointi jatkuu Ponssella.

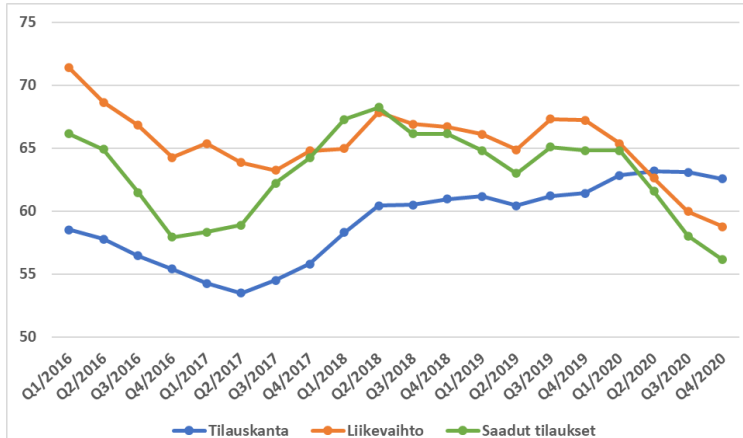


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEIA	-21 %	-3 %
POHJOIS-AMERIKA	-18 %	-32 %
ETELÄ-AMERIKA	+63 %	+110 %
APAC	-3 %	-8 %

- Neleksen liiketoiminta jatkui vakaana vuoden 2020 viimeisellä kvartaalilla vahvan tilauskannan avulla. Lisäksi saadut tilaukset alkavat osoittaa käänteen merkkejä.
- Verrattuna kolmanteen kvartaaliin saadut tilaukset pysyivät vakaana, liikevaihto kasvoi +8 % ja tilauskanta laski -8 %.
- Markkina-alueista **Etelä-Amerikka osoitti vahvaa kasvua sellu- ja paperiprojektien johdosta**. Pohjois-Amerikan markkina jatkui edelleen hiljaisena.
- Verrattuna vuoden 2020 kolmanteen kvartaaliin liikevaihto kasvoi +9 % Euroopassa, pysyi ennallaan Aasiassa, laski -5 % Pohjois-Amerikassa ja kasvoi jopa +62 % Etelä-Amerikassa.

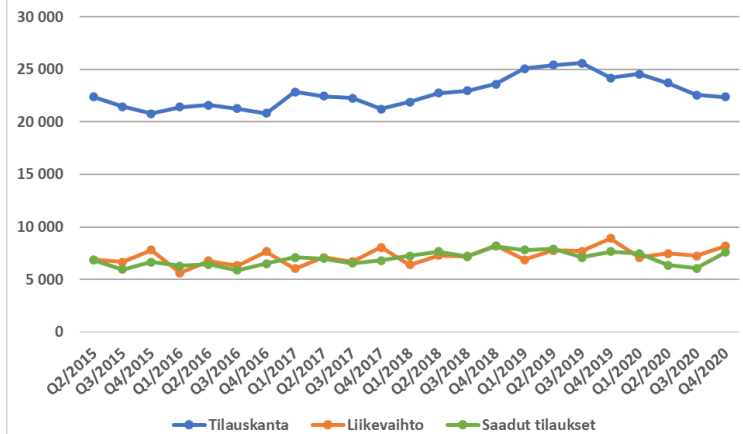
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q4/2019 VS. Q4/2020

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
NELES	-13 %	-3 %	-7 %

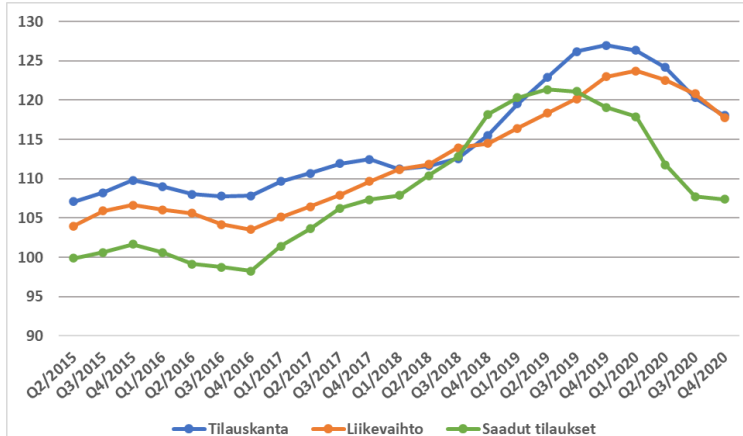
- Neles arvioi liiketoiminnan jatkavan palautumistaan vähitellen.
- Markkina-aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä sellu- ja paperiprojekteissa sekä tyydyttävänä kemian-, öljy- ja kaasuteollisuuden projekteissa. **Lykkäykset ja globaali epävarmuus heikentävät näkyvyyttä projekteissa.**
- Palveluiden ja MRO-liiketoiminnan markkinoiden odotetaan vähitellen elpyvän nykyiseltä heikolta tasolta. **Asiakkaat lykkäävät edelleen suuria seisokkeja kassanhallinnan vuoksi.**
- Neleksen vahva tilauskanta tukee toimintaa vielä alkuvuonna 2021, mutta markkina-aktiviteetin elpyminen tulee olemaan kriittisintä seuraavan puolen vuoden aikana.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



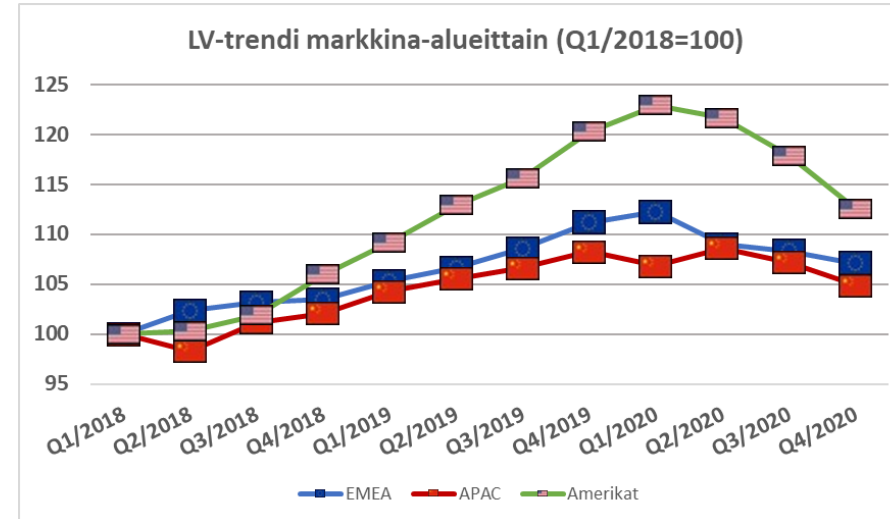
TRENDIANALYYSI*

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



MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- Tarkasteltujen yritysten markkinat elpyivät merkittävästi vuoden viimeisellä kvartaalilla. Avainlukujen osalta pohja vaikuttaakin olevan saavutettu saatujen tilausten ja liikevaihdon kääntyessä selvään kasvuun. Vaikuttaakin siltä, että alkushokin hiipuessa jonkinlainen ”uusi normaali” on koronan jälkeen saavutettu teollisessa liiketoiminnassa. Myös neljännän kvartaalin aikana tulleet hyvät rokoteuutiset ja ensimmäisten rokoteohjelmien käynnistymiset ovat selvästi poistaneet asiakkaiden investointeihin liittyvää epävarmuutta.
- Maantieteellisesti liikevaihto kehittyi viimeisellä kvartaalilla positiivisesti kaikilla alueilla. Kuten alla olevasta taulukosta nähdään, vuoden takaisin liikevaihtolukuihin on kuitenkin vielä matkaa. Ennen koronapandemiaa Amerikat olivat vahvassa kasvussa, mutta nyt niillä onkin suurin takamatka. Aasian takapakkia on kasvattanut matkustusrajoitusten heikentämä palveluliiketoiminnan volyymi. Koronapandemia onkin tuonut markkina-alueiden trendikäyrät selvästi lähemmäksi toisiaan. Yleiset makrotaloussennusteet ennakoivat kuitenkin kasvukäyrien erkanevan taas lähivuosina.
- Myös teollisuudenala on vaikuttanut vahvasti elpymisen nopeuteen. Elpyminen on ollut erittäin hidasta risteilyteollisuudessa toimivalle Wärtsilälle, kun taas muun muassa kaivosala on elpynyt erittäin nopeasti metallien hintanousun ansiosta. Liian nopea elpyminen nostaa kuitenkin esille riskin kasvaneesta inflaatiosta nopean kysyntäkasvun ja talouden ylikuumentumisen seurauksena.



YHTEENLASKETUT AVAINLUVUT

VERTAILU- KAUSI	SAADUT TILAUKSET	TILAUS- KANTA	LIIKE- VAIHTO
Q4/2019	-1 %	-7 %	-9 %
Q3/2020	+25 %	-1 %	+13 %

LIKEVAIHDON KEHITYS ALUEITTAIN

VERTAILU- KAUSI			
Q4/2019	-4 %	-8 %	-15 %
Q3/2020	+18 %	+4 %	+16 %

Koko vuoden juokseva summa

**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna