



SWOT
C o n s u l t i n g

KONEPAJA BAROMETRI

Q1/2021

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

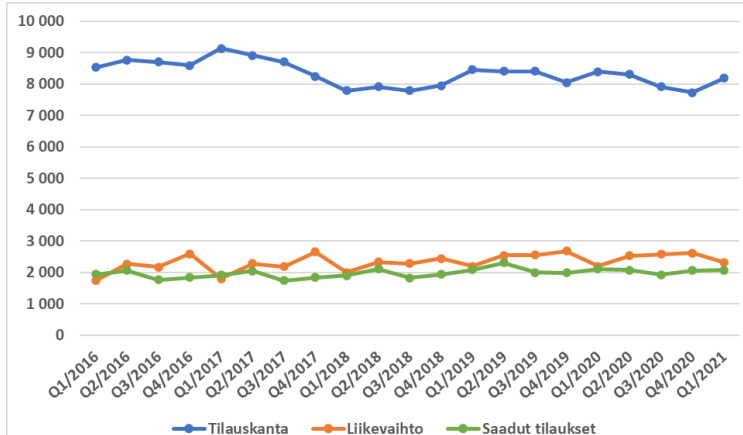
KONECRANES®



NELES

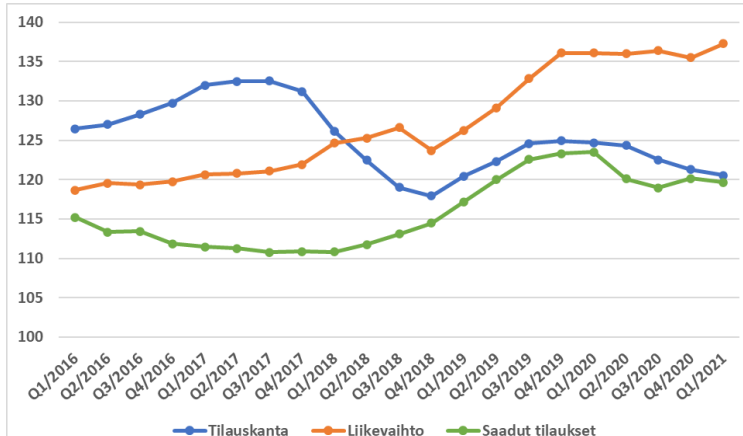


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

EMEA

LIKEVAIHTO

-0 %

AMERIKA

-10 %

AASIAN JA TYYNENMEREN ALUE

+25 %

- **KONEen vahva kasvu jatkui Aasian uuslaitemarkkinalla.** Verrattuna Q4/2020 saadut tilaukset pysyivät ennallaan, tilauskanta kasvoi +6 % ja liikevaihto supistui -11 %.
- Kiinan kasvu kannatteli saatuja tilauksia. Muualla Aasiassa uuslaitemarkkina laski selvästi.
- Euroopan osalta erityisesti Etelä-Euroopan markkina laski huomattavasti, samoin Pohjois-Amerikan markkina.
- **KONE ennakoi liikevaihdon kasvavan 2-6 % vuonna 2021.**

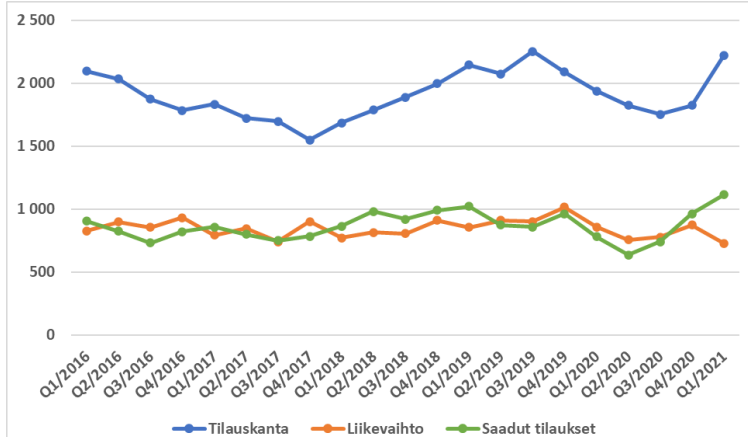
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Uudet laitteet	-	-	+14 %
Huolto	-	-	+1 %
Modernisointi	-	-	-7 %
Yhteensä	-2 %	-3 %	+6 %

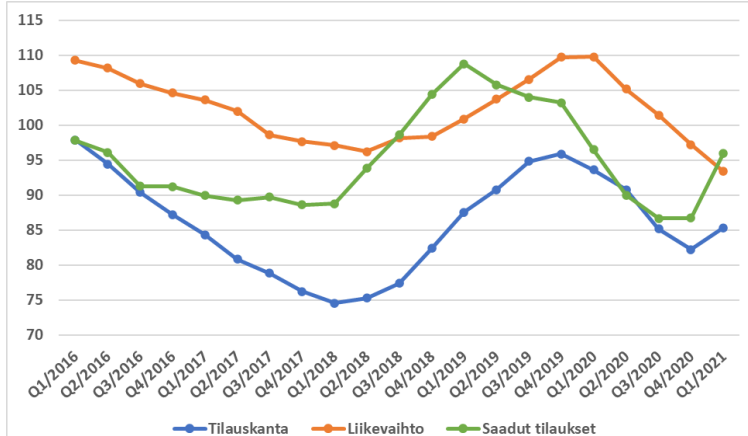
- **Uusien laitteiden tilaukset kasvoivat hieman, kun taas modernisoinnin tilaukset laskivat hieman. Kasvaneet raaka-ainekustannukset laskivat saatujen tilausten marginaalia.**
- Kasvaneiden kustannusten lisäksi kiristynyt kilpailu on vaikuttanut hinnoittelu ympäristöön negatiivisesti.
- Modernisointimarkkinan elpymistä hidastivat edelleen viivästykset päätöksenteossa, kun taas huoltomarkkinalla aktiviteetti säilyi vakaana.
- Edellämainittujen lisäksi KONEelle relevantteja riskejä lähitulevaisuudessa ovat **Kiinan investointivetoisen talouskasvun hidastuminen ja komponenttien saatavuuden heikentyminen.**

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	+23 %	-12 %
APAC	+64 %	-13 %
AMERIKAT	+70 %	-21 %

- Cargotecin kysyntäympäristö elpyi vahvasti nostaen saadut tilaukset ennätystasolle.
- Verrattuna viime vuoden viimeiseen kvartaaliin tilauskanta kasvoi +22 % ja saadut tilaukset +16 %, kun taas liikevaihto laski -16 %.
- Kaikkien markkina-alueiden liikevaihdot laskivat edeltävään kvartaaliin verrattuna. Liikevaihdon laskun taustalla vaikutti viime vuoden matala tilauskertymä.
- Huoltoliiketoiminnan saadut tilaukset elpyivät merkittävästi** (+11 %). Laiteliiketoiminnassa kysyntä oli vahvaa Kalmarin pienemmissä kontinkäsittelylaitteissa ja automaattoratkaisuissa sekä Hiabissa.

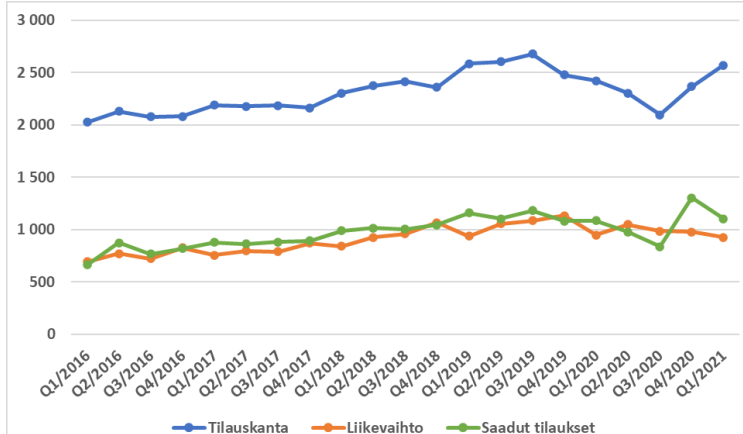
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Kalmar	+58 %	+25 %	-20 %
Hiab	+44 %	+28 %	-5 %
MacGregor	+7 %	+9 %	-22 %
Yhteensä	+43 %	+14 %	-15 %

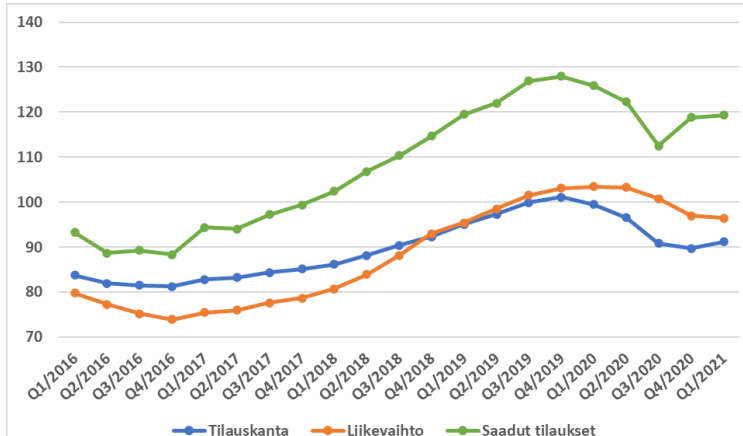
- Piristynyt kauppalaivamarkkina kasvatti myös MacGregorin tilauksia.**
- Kysynnän piristymisen taustalla on todennäköisesti vaikuttanut myös edelliseltä vuodelta patoutunut kysyntä ja asiakkaiden epävarmuus liittyen ratkaisujen saatavuuteen jatkossa.
- Kalmarin kysyntäajurin odotetaan pysyvän ennallaan (satamissa käsiteltävien konttien määrä v. 2021 +9 %), mutta rakentamisaktiviteetin kasvunäkymiä on korjattu alaspäin (Eurooppa +7 % ja Yhdysvallat +6 %).
- MacGregorin ajureista uusien kauppalaivatilausten määrän odotetaan nousevan merkittävästi viime vuoteen verrattuna (1065 vs. 735).

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q3/2020 VS. Q1/2021

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-3 %
POHJOIS- JA VÄLI-AMERIKA	+0 %
ETELÄ-AMERIKA	-5 %
AASIA JA TYYNENMEREN ALUE	-13 %
AFRIKKA, LÄHI-ITÄ JA INTIA	-10 %

- HUOM. Maantieteellinen kehitys on muista yhtiöistä poiketen verrattu Q3/2020:een johtuen heikosta vertailtavuudesta vuodentakaiseen.
- Verrattuna Q4/2020 tilaukanta kasvoi +9 %, saadut tilaukset laskivat -15 % ja liikevaihto laski -5 %.
Koronapandemiaa edeltäviin lukemiin kasvanut vahva tilaukanta tukeekin toiminnan volyyymia lyhyellä aikavälillä. Liikevaihdon laskun taustalla vaikutti negatiivisesti toimitusten ajoitus.
- **Kivenmurskauksen kysyntä jatkui vahvana;** erityisesti Euroopassa ja Pohjois-Amerikassa aktiviteetti oli korkea.

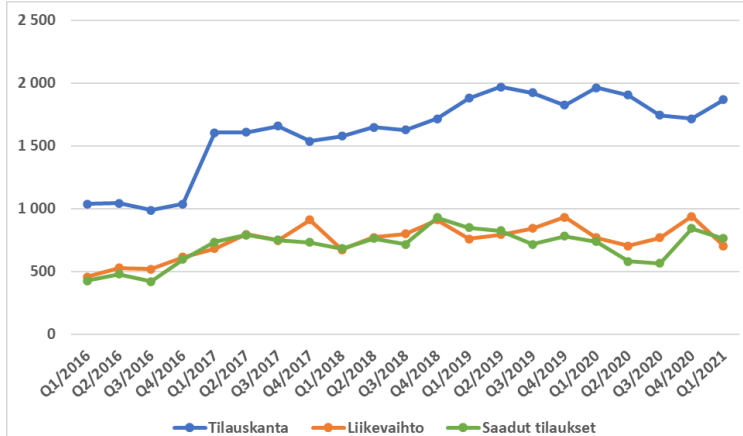
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUKANTA	LIKEVAIHTO
Kivenmurskaus	+22 %	-	+9 %
Mineraalit	-9 %	-	-5 %
Metallit	+20 %	-	-12 %
Yhteensä	+2 %	+6 %	-2 %

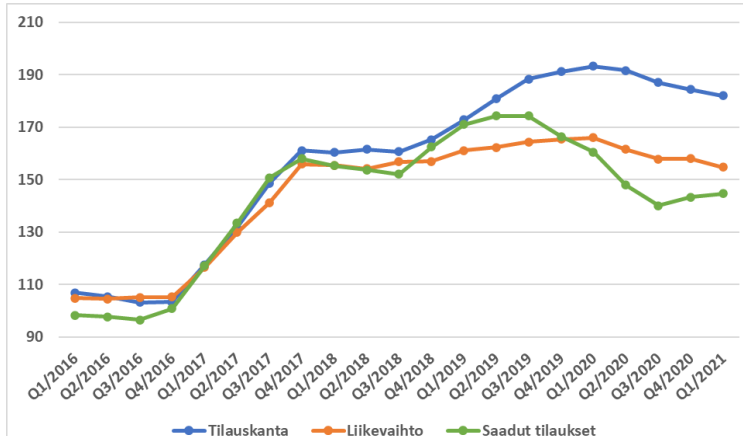
- Mineraalit- ja Metallit-segmenteissä asiakkaiden aktiviteetti lisääntyi.
- **Metso:Outotec odottaakin asiakkaiden markkina-aktiviteetin edelleen parantuvan** metallien korkeiden hintojen ja kaivosten korkeiden käyttöasteiden tukemana.
- **Rajoitettu pääsy asiakkaiden tuotantolaitoksille hidastaa edelleen elpymistä kaikkien segmenttien palveluliiketoiminnassa.** Koronapandemia hidastaa edelleen asiakkaiden päätöksentekoa suurissa investointihankkeissa ja niiden käyttöönotossa.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	LIIVEVAIHTO
EMEA	-8 %
APAC	+1 %
AMERIKAT	-14 %

- Konecranesin liiketoiminta jatkoi elpymistään. Verrattuna Q4/2020 tilauskanta kasvoi +9 %, kun taas liikevaihto laski -25 % ja saadut tilaukset laskivat -10 %.
- Lähes kaikkien markkina-alueiden liikevaihdot laskivat edeltävään kvartaaliin verrattuna. **Liikevaihdon laskun taustalla vaikuttivat koronapandemia, matalampi tilauskanta, komponenttien heikentynyt saatavuus ja konttipula.**
- Kunnossapidon saadut tilaukset pienentyivät Amerikoissa ja Aasiassa, mutta kasvoivat EMEA-alueella.
- Teollisuuslaitteissa liikevaihto kasvoi Aasian alueella ja laski Amerikoissa ja EMEA-alueella.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

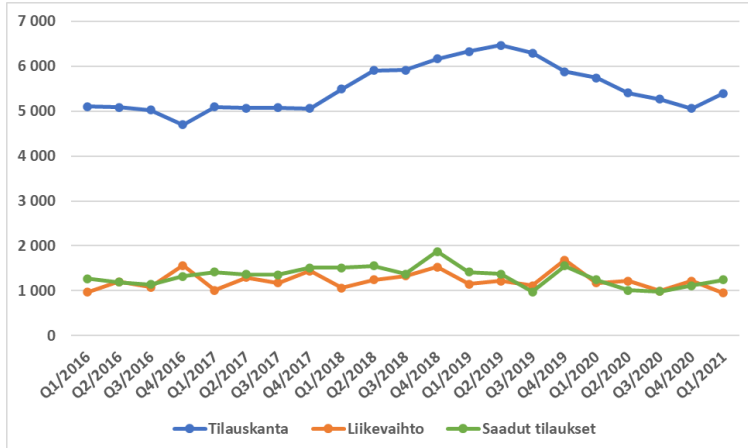
Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIIVEVAIHTO
Kunnossapito	-4 %	-1 %	-8 %
Teollisuuslaitteet	-1 %	-12 %	-14 %
Satamaratkaisut	+13 %	-0 %	-7 %
Yhteensä	+4 %	-5 %	-9 %

- Satamaratkaisujen saadut tilaukset kasvoivat merkittävästi Amerikan alueella, mutta laskivat muilla alueilla.
- Konecranes ennakoi teollisuusasiakkaiden kysyntäympäristön parantuvan toisella kvartaalilla ja lähentelevän koronaa edeltäviä tasoja. Lisäksi **maailmanlaajuinen konttiliikenne jatkuu ennätyskorkealla tasolla.**
- Kokonaisuutena Konecranes ennustaa liikevaihdon kasvavan v. 2021.

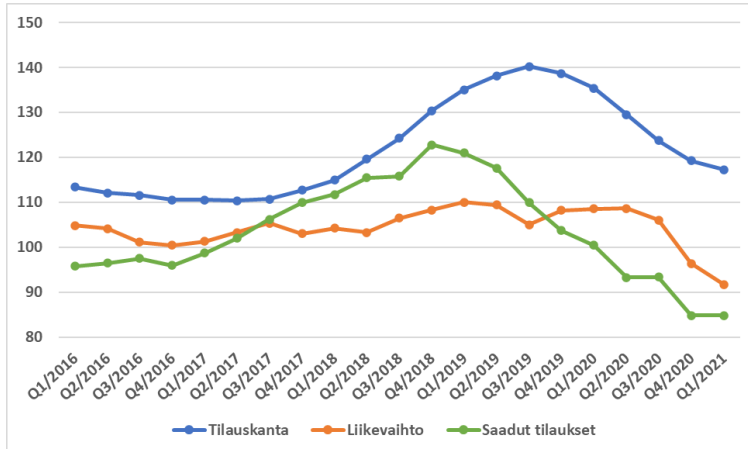


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	LIKEVAIHTO
EUROOPPA	-16 %
AASIA	-25 %
AMERIKA	-17 %
MUUT	-12 %

- Vuoden ensimmäinen kvartaali osoitti Wärtsilällä elpymisen merkkejä. Verrattuna Q4/2020 saadut tilaukset kasvoivat +11 % ja tilaukanta +7 %. Liikevaihto laski -22 %, mutta Wärtsilän liikevaihto on perinteisesti kasaantunut vuoden viimeisille kvartaaleille.
- Wärtsilä ennakoi lyhyen aikavälin kysyntäympäristön olevan parempi kuin viime vuonna, mikä vahvistaa odotuksia elpymisen jatkumisesta.
- Erityisesti alustilaukset ovat vilkastuneet, ja palveluiden ja energiavarastoratkaisujen kysyntä on ollut hyvällä tasolla vuoden 2021 ensimmäisellä kvartaalilla.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

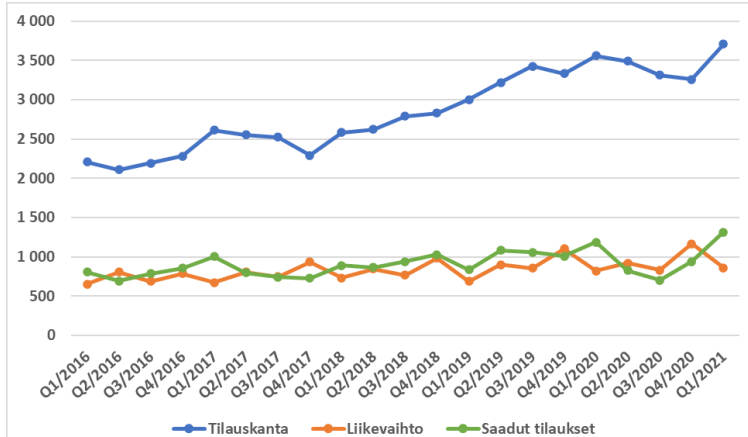
Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Marine Power	-10 %	-4 %	-7 %
Marine Systems	+35 %	-16 %	-39 %
Voyage	-20 %	+0 %	-15 %
Energy	+4 %	-3 %	-18 %
Portfolio	+16 %	-12 %	-45 %
Yhteensä	-0 %	-6 %	-19 %

- Useimmilla merenkulun markkinasegmenteillä toiminta on palannut koronaviruspandemiaa edeltäneelle tasolle. **Offshore-öljy- ja -kaasuala, säiliöalussegmentti sekä risteilyalus- ja matkustajalauttasegmentti ovat kuitenkin vielä paineen alla.**
- Marine Systems -laiteliiketoiminnan kysyntä parani kaasunkuljetusalusten ja perinteisten kauppalaivojen lisääntyneiden tilausten vuoksi.
- Merenkulkuun liittyvien digitaalisten palveluiden kysyntä on kasvanut voimakkaasti pandemian aikana.
- Energiamarkkinoilla asiakkaat lykkäävät edelleen investointejaan uuteen voimalaitoskapasiteetin.**

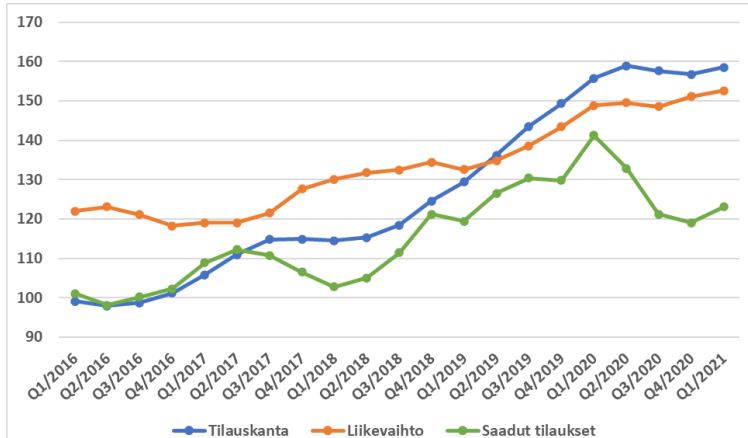


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEA	+77 %	-1 %
APAC	-52 %	-26 %
KIINA	+28 %	+103 %
POHJOIS-AMERIKA	+36 %	+15 %
ETELÄ-AMERIKA	-85 %	-28 %

- Valmetin ensimmäinen kvartaali oli vahva tilauskannan ja saatujen tilausten ollessa ennätystasolla. Valmetin osalta avainluvut ovatkin kääntyneet vahvaan nousutrendiin.
- Verrattuna edeltävään kvartaaliin, tilauskanta kasvoi +14 % ja saadut tilaukset +40 %. Liikevaihdon kausivaihtelun seurauksena liikevaihto laski -26 %.
- Markkina-alueista erityisesti Kiina, Pohjois-Amerikka ja EMEA osoittavat vahvaa elpymistä. Etelä-Amerikan lukujen takana vaikuttavat erittäin vahvat vertailukaudet.

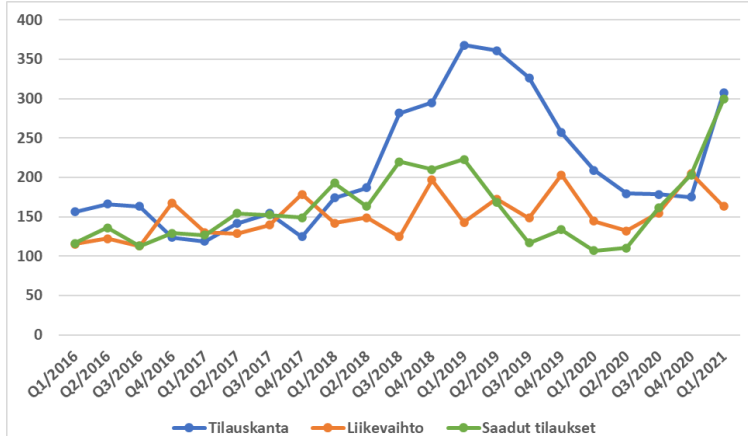
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
Palvelut	-3 %	-	-2 %
Automaatio	+12 %	-	-28 %
Sellu ja energia	+23 %	-	-4 %
Paperit	+13 %	-	+33 %
Yhteensä	+11 %	+4 %	+5 %

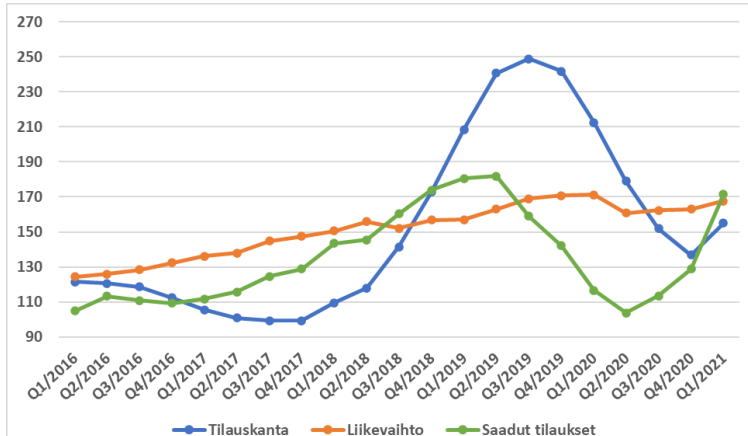
- Sellu ja energia- sekä Paperit-liiketoimintalinjat ovat hallinneet koronapandemian haasteet hyvin. Palvelut- ja Automaatio-liiketoimintalinjoille rajoitettu pääsy asiakkaiden tiloihin on ollut merkittävin haaste.
- Valmet ennakoi lyhyen aikavälin markkinanäkymän parantuneen tyydyttävälle tasolle palveluissa, kun matkustusrajoitusten odotetaan poistuvan.
- Markkinanäkymä on säilynyt hyvänä automaatiolle, sellulle, kartongille, paperille ja pehmopaperille.
- Energia-segmentin näkymä on edelleen heikko.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	LIKEVAIHTO
POHJOIS-EUROOPPA	-5 %
KESKI- JA ETELÄ-EUROOPPA	+16 %
VENÄJÄ JA AASIA	+115 %
POHJOIS- JA ETELÄ-AMERIKA	+17 %
MUUT MAAT	-44 %

- Metsäkonemarkkina kehittyi voimakkaasti ensimmäisellä kvartaalilla, mikä näkyi vahvana kasvuna Ponssen avainluvuissa (Q4/2020 verrattuna tilauskanta +76 %, saadut tilaukset +47 % ja liikevaihto -20 %).
- Kysyntä vahvistui erityisesti kotimaassa, Venäjällä ja Pohjois-Amerikassa. Puun hinnan nousu tukee metsäkonemarkkinan korkeaa aktiviteettia myös jatkossa.
- Ponsse lanseerasi ensimmäisellä kvartaalilla myös uuden Scorpion-tuoteperheen, jonka vastaanotto on ollut erittäin positiivinen. Uuden Scorpionin valmistus alkaa kolmannella kvartaalilla.

LIIKETOIMINNAN KEHITYS

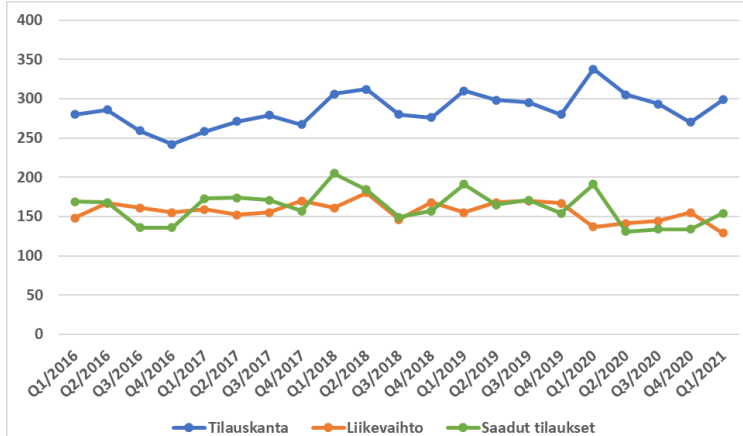
Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
PONSSE	+180 %	+47 %	+13 %

- Vieremän tehdas toimii tällä hetkellä täydellä kapasiteetilla. Toimihenkilöt jatkavat kuitenkin etätöissä tehtaan ja huoltopalvelun toiminnan suojaamiseksi.
- Raju kysyntä on tuonut myös haasteita toimittajaverkostolle, mm. osien ja komponenttien saatavuus on heikentynyt ja hinnoissa on nousupaineita. Huolimatta haasteista, koneet ovat valmistuneet ajallaan.
- Toimittajaverkoston kanssa on pyritty löytämään kestäviä ratkaisuja kustannusnousun hillitsemiseksi.
- Ponsse näkee komponenttien saatavuusongelmat ja korkean inflaatiokehityksen merkittävimpiä lähiajan riskeinä.

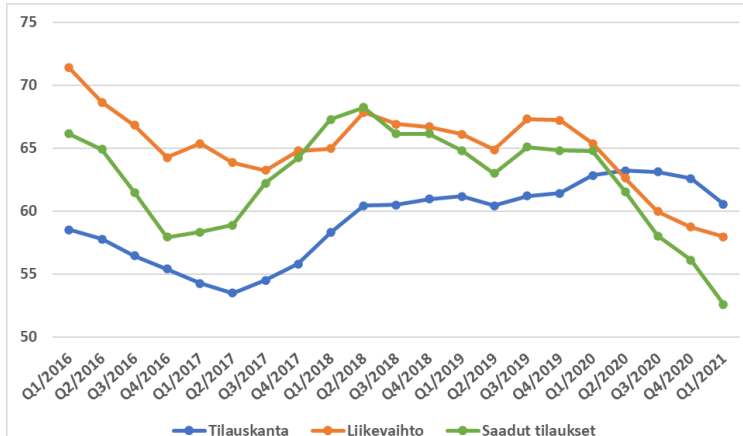


TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

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



MAANTIETEELLINEN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	LIKEVAIHTO
EMEIA	-15 %	+0 %
POHJOIS-AMERIKA	-6 %	-17 %
ETELÄ-AMERIKA	-40 %	+81 %
APAC	-33 %	-19 %

- Myös Neleksen markkina elpyi viime vuoden lopusta. Verrattuna Q4/2020 saadut tilaukset kasvoivat +15 % ja tilauskanta +11 %. Liikevaihto laski -17 %. Liikevaihtoa laski erityisesti Brasilian toimituskeskuksen väliaikainen sulk.
- Verrattuna edeltävään kvartaaliin, saadut tilaukset kasvoivat erityisesti Pohjois-Amerikassa (+48 %). Myös Aasian ja Tyynenmeren alueen saadut tilaukset kasvoivat +17 %. Muilla alueilla saadut tilaukset pysyivät ennallaan (EMEIA -1 %) tai laskivat (Etelä-Amerikka -17 %).
- Vastaavat liikevaihdon muutokset olivat: EMEIA -16 %, Pohjois-Amerikka +21 %, Etelä-Amerikka -35 % ja APAC -46 %.

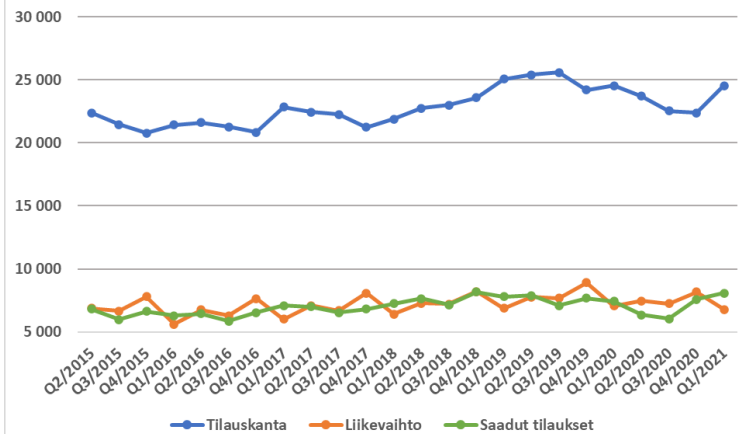
LIIKETOIMINNAN KEHITYS

Q1/2020 VS. Q1/2021

	SAADUT TILAUKSET	TILAUSKANTA	LIKEVAIHTO
NELES	-19 %	-12 %	-6 %

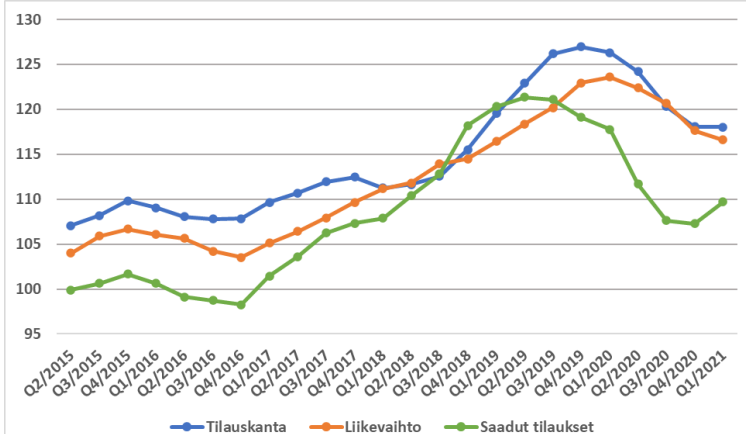
- Neles näkee toimintaympäristön riskien ja epävarmuuden jatkuvan korkeana vielä toisella kvartaalilla ja **odottaakin markkina-aktiviteetin kehittyvän merkittävästi vasta vuoden 2021 jälkimmäisellä puoliskolla.**
- Palvelu- ja MRO-liiketoiminnot piristyivät alkuvuoden aikana ja niiden odotetaan paranevan hyvälle tasolle.
- Sellu-, paperi- ja biotuoteprojektien markkina-aktiviteetin odotetaan jatkuvan hyvänä. Projektitilausten määrän odotetaan lisääntyvän.
- Kemianteollisuuden sekä öljy- ja kaasuteollisuuden projektien markkina-aktiviteetin odotetaan palautuvan tyydyttävälle tasolle.

TALOUDELLINEN KEHITYS, M€



TRENDIANALYYSI*

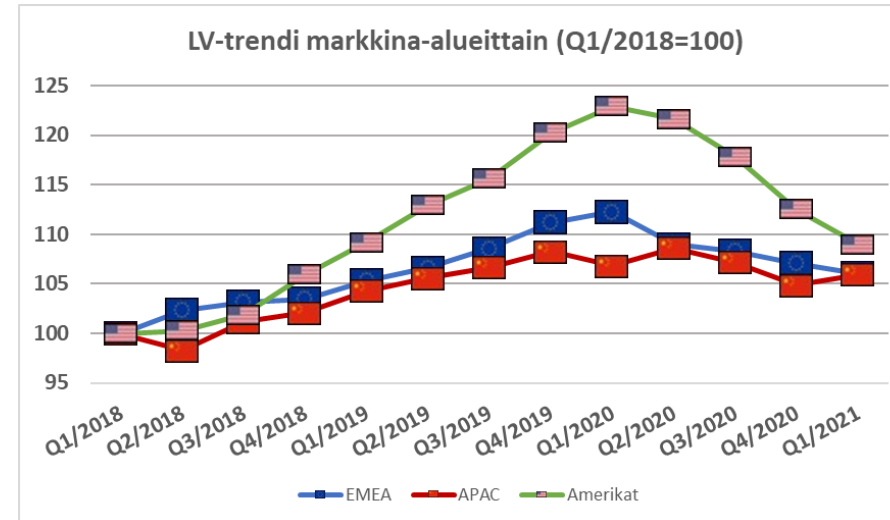
*12 kk juokseva summa/keskiarvo indeksoituna
Q4/2014=100



**Yhteenveto sisältää kaikki tarkastellut yritykset yhteenlaskettuna

MISTÄ KASVUA ON SAATU?

- Yritysten markkinoiden elpyminen jatkui vahvana, ja tilauskannat alkavatkin lähennellä koronaa edeltäviä lukuja. **Saadut tilaukset ylittivät ensimmäisellä kvartaalilla koronaa edeltävän tason**, vaikkakin ennätyslukemiin on vielä matkaa. Liikevaihdot kärsivät edelleen korona-ajan heikoista tilausmääristä. **Yritykset odottavat kysyntäkasvun jatkuvan vahvana** ajureiden "näyttäessä kaakkoon", mutta myös riskejä nähdään lähitulevaisuudessa, esim. komponenttien saatavuus sekä inflaation vaikutus hinta- ja korkotasoihin.
- Markkina-alueista Aasian liikevaihto on elpynyt nopeimmin ylittäen jo vuoden takaisen vertailuajanjakson.** Euroopan ja Amerikoiden osalta vertailuajanjakso on ollut myös liikevaihdollisesti vahva, koska koronapandemia alkoi vaikuttaa merkittävästi vasta viime vuoden toisella kvartaalilla. Euroopassa koronatilanne oli ensimmäisellä kvartaalilla vielä haastava, kun taas Kiinan tilanne on ollut jo pitkään vakaampi. **Yleisesti pandemia on kuronut kiinni markkina-alueiden välisiä kasvueroja**, kun Amerikoiden etumatka on kaventunut merkittävästi. **Oletettavasti ero kasvaa** (ainakin lyhyellä aikavälillä) **Kiinan hillitessä velkaantumistaan ja Yhdysvaltojen kiihdyttäessä talouskasvua** merkittäväällä velanotolla.
- Merkittävintä kasvu on ollut metsäteollisuuden ajamana Ponssella ja Valmetilla sekä satamalaitevalmistajilla Cargotecilla ja Konecranesilla. Myös risteilyliiketoimintojen käynnistyminen alkaa näkyä Wärtsilän suoriutumisessa.



Koko vuoden juokseva summa

YHTEENLASKETUT AVAINLUVUT

VERTAILU- KAUSI	SAADUT TILAUKSET	TILAUS- KANTA	LIIKE- VAIHTO
Q1/2020	+8 %	-0 %	-4 %
Q4/2020	+7 %	+10 %	-17 %

LIKEVAIHDON KEHITYS ALUEITTAIN

VERTAILU- KAUSI			
Q1/2020	-4 %	+5 %	-12 %
Q4/2020	-19 %	-17 %	-12 %