



Sähköasennusalan kannattavuusselvitys 2025



Alma Business Insights toteuttaa Sähkö- ja teleurakoitsijat STUL ry:n kannattavuustutkimuksen tänä vuonna yhdeksättä kertaa. STUL ry:n jäsenyrityksistä on tehty kannattavuustutkimuksia jo vuosikymmeniä. Kannattavuustutkimuksessa selvitetään jäsenyritysten kannattavuuden ja taloudellisen aseman kehitystä.

Sähköasennusalan kannattavuustutkimus perustuu Sähkö- ja teleurakoitsijat STUL ry:n jäsenyritysten uusimpiin tilinpäätöstietoihin. Vuotta 2025 koskeneessa tutkimuksessa käsiteltiin 669 yritystä, joiden yksinomaisena tai pääasiallisena toimialana oli sähköasennus. Tutkittavien yritysten tilinpäätöstiedot on tallennettu Alma Business Insightsin analyysitietokantaan yritysten virallisista tilinpäätöksistä, jotka on saatu joko suoraan tutkimukseen osallistuneilta yrityksiltä tai Kaupparekisteristä 30.6.2026 mennessä. Tilinpäätöstiedot on oikaistu Yritystutkimus ry:n ohjeistuksen mukaisesti vertailukelpoisuuden varmistamiseksi.

Katsauksen lopussa luvussa 10 on esitetty tunnuslukujen laskentakaavoja ja tulkintaohjeita. Niiden avulla lukijat voivat saada enemmän informaatiota käytetyistä luvuista ja samalla niiden tulkinta helpottuu.

Tutkimuksen on laatinut analyytikko Ari Rajala. Tilinpäätösten analysointia ovat osallistuneet tilinpäätösanalyytikot Mervi Lehtinen, Enni Lunkka, Kalle Holm, Tiia Tuomisto ja Matias Takala.



Alma Business Insights on yksi maan johtavista tietopalveluiden tarjoajista. Palveluidemme avulla asiakkaamme voivat parantaa kilpailukykyään reagoimalla nopeasti toimintaympäristön muutoksiin ja välttää riskejä käyttämällä päätöksenteon pohjana luotettavaa ja virallista informaatiota.

<https://www.almainsights.fi/yritystietopalvelut/>

tietopalvelut@almatalent.fi

Sisällys

1	Johdanto	1
2	Tutkimusaineisto ja tulosten esittäminen	4
3	Toiminnan laajuus ja tehokkuus.....	5
3.1	Liikevaihto	5
3.2	Henkilöstö	6
3.2.1	Liikevaihto henkilöä kohden	7
3.2.2	Jalostusarvo henkilöä kohden	8
3.2.3	Henkilöstökulut henkilöä kohden	9
4	Kannattavuus.....	9
4.1	Kannattavuuden kehitys.....	10
4.2	Rahoitustulos ja nettotulos	12
4.3	Sijoitetun pääoman tuotto	15
5	Taloudellinen asema.....	18
5.1	Taloudellisen aseman kehitys.....	18
5.2	Vakavaraisuus	18
5.3	Maksuvalmius	21
6	Yritysten taloudellinen asema yleisten ohjearvojen perusteella.....	26
6.1	Kannattavuus yleisten ohjearvojen perusteella.....	27
6.2	Vakavaraisuus yleisten ohjearvojen perusteella	28
6.3	Maksuvalmius yleisten ohjearvojen perusteella	29
7	Tulokset alueittain.....	30
8	Kumulatiivinen kustannus- ja taserakenne.....	34
8.1	Kustannusrakenne	34
8.2	Taserakenne	35
9	Yhteenveto.....	37
10	Tunnuslukujen laskentakaavat ja tulkinta.....	40
Liite 1 Toimialatilasto: Sähkö- ja teleurakointialan yritykset		

1 Johdanto

Sähköasennusalan elpyminen jäi vaimeaksi

Vuosi 2025 oli Suomen rakennus- ja kiinteistöalalla edelleen vaikea. Rakentaminen pysyi matalalla tasolla ja odotettu käänne parempaan siirtyi tuleviin vuosiin. Vaimea suhdanne heikensi kysyntää ja piti kilpailun kireänä, mikä painoi volyymeja ja kannattavuutta. Kasvu jäi hyvin lieväksi, rakentamisen määrä kasvaessa vain 0,8 prosenttia ja asuntorakentaminen pysyi edelleen hyvin matalalla tasolla. Korjausrakentaminen supistui, kun rahoituksen saatavuus rajoitti hankkeita kotitalouksissa, taloyhtiöissä ja toimitiloissa. Huollon ja kunnossapidon tilanne oli hieman vakaampi, mutta sielläkin hintapaineet kasvoivat ja investoinnit vähenivät. Hidas talouskasvu, geopoliittiset epävarmuudet ja julkisen talouden sopeutustoimet jarruttivat investointeja laajemmin. Kokonaisuudessaan toimialaa leimasi varovaisuus. Hienoinen käänne parempaan nähtiin, mutta elpyminen oli hidasta ja epävarmaa.

Sähköasennusalan keskimääräisen yrityksen liikevaihto on laskenut jo kolmena viime vuotena peräkkäin. Tätä ennen alan yritykset kasvoivat selvästi yleistä talouskasvua nopeammin. Viime vuosina Suomen talous on kasvanut vain lievästi. Vuonna 2025 bruttokansantuote kasvoi 0,2 prosenttia ja vuonna 2024 0,4 prosenttia¹. Sähköasennusalan mediaaniyrityksen liikevaihto sen sijaan supistui samoina vuosina 0,3 prosenttia ja 2,5 prosenttia. Pudotus on suuri verrattuna vuosien 2021 ja 2022 vahvaan kasvuun. Vuonna 2022 alan mediaaniyrityksen liikevaihto kasvoi 10,3 prosenttia ja vuonna 2021 8,0 prosenttia. On kuitenkin huomattava, että vuosina 2022 ja 2023 inflaatio oli poikkeuksellisen voimakasta, mikä osaltaan kasvatti alan yritysten liikevaihtoja nimellisesti. Vuonna 2025 inflaatio hidastui merkittävästi ja oli enää 0,3 prosenttia. Kun tarkastellaan liikevaihdon kehitystä inflaatiokorjattuna, eli reaalisesti, alan mediaaniyrityksen kehitys on ollut negatiivista kolmen viime vuoden ajan. Vuonna 2023 reaalin kasvu oli -7,4 prosenttia, vuonna 2024 -4,1 prosenttia ja vuonna 2025 -0,6 prosenttia.

Yritysten väliset erot kasvussa ovat olleet huomattavia. Nykyisessä markkinatilanteessa nopeimmin kasvava neljännes toimialan yrityksistä on lisännyt liikevaihtoaan vähintään 15,4 prosenttia edellisvuodesta. Samaan aikaan heikoimmin kehittyvän neljänneksen liikevaihto on supistunut vähintään 15,7 prosenttia. Kasvu on jakautunut epätasaisesti myös eri kokoluokkien välillä. Pienimpien, alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoluokkaan kuuluvien yritysten liikevaihto laski keskimäärin 6,4 prosenttia. Sen sijaan 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa toimivat yritykset kasvattivat liikevaihtoaan keskimäärin 6,0 prosenttia.

Myynnin tehokkuus heikkeni hieman vuonna 2025. Keskimääräinen liikevaihto henkilöä kohden oli 144 tuhatta euroa, kun vuotta aiemmin luku oli 145 tuhatta euroa. Myynnin tehokkuus on siten heikentynyt jo kolmatta vuotta peräkkäin. Jalostusarvo henkilöä kohden on sen sijaan vaihdellut tarkastelujaksolla. Vuonna 2025 se nousi jakson korkeimmalle tasolle, 63,6 tuhanteen euroon. Samalla kun myynnin tehokkuus on hieman heikentynyt, henkilöstökulut henkilöä kohden ovat jatkaneet kasvuaan. Vuonna 2025 sähköasennusalan työntekijän palkat ja henkilösivukulut olivat keskimäärin 55,9 tuhatta euroa vuodessa.

Yrityksen koko näkyy selvästi sekä tehokkuudessa että henkilöstökuluissa. Suuremmat yritykset ovat olleet koko tarkastelujakson ajan pienempiä tehokkaampia. Vuonna 2025 yli 10

¹ Suomen virallinen tilasto (SVT): Kansantalouden vuositilinpito [verkkojulkaisu]. ISSN=2954-0828. Helsinki: Tilastokeskus [Viitattu: 17.7.2025].
Saantitapa: <https://stat.fi/tilasto/vtp>

miljoonan euron liikevaihdon yrityksissä liikevaihto henkilöä kohden oli noin 2,3 kertaa suurempi kuin alle 0,5 miljoonan euron yrityksissä. Samalla myös henkilöstökulut olivat suuremmassa yrityksissä korkeammat, noin 1,7-kertaiset pienimpiin yrityksiin verrattuna.

Kannattavuus kääntyi hienoiseen nousuun

Toimialan kannattavuus on ollut kokonaisuutena tarkasteltuna hyvällä tasolla. Keskimääräisen yrityksen käyttökate pysyi yli 7 prosentissa vuoteen 2020 saakka, mutta laski vuonna 2021 alle hyvän tason rajan ja on sen jälkeen pysytellyt alle 7 prosentissa.

Vuonna 2025 suhteellinen käyttökate parani hieman edellisvuodesta ja nousi 6,5 prosenttiin. Myös rahoitustulos vahvistui 0,4 prosenttiyksikköä 5,4 prosenttiin. Nettotulostasolla kehitys oli maltillisempaa. Nettotulosprosentti nousi vain 0,1 prosenttiyksikköä ja oli 3,3 prosenttia.

Sijoitetun pääoman tuotto sen sijaan heikkeni prosenttiyksikön edellisvuodesta. Pääoman tuotolla mitattuna toimialan kannattavuus oli keskimäärin erinomaisella tasolla vielä vuoteen 2023 asti, mutta kahtena viime vuonna tuotto on jäänyt hyvälle, yli 10 prosentin tasolle. Vuonna 2025 sijoitetun pääoman tuotto oli 12,9 prosenttia.

Erinomaisen, yli 15 prosentin tuottotason saavutti 47,6 prosenttia yrityksistä. Tästä huolimatta toimialan keskimääräinen pääoman tuotto jäi hieman koko maan yrityskentän keskitasoa heikommaksi. Viime vuonna mediaaniyrityksen sijoitetun pääoman tuottoaste oli Suomessa 13,6 prosenttia.

Kannattavuudessa on kuitenkin suuria eroja yritysten koon mukaan. Heikoin kannattavuus keskittyy alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoa tekeviin yrityksiin, kun taas suuremmissa liikevaihtoluokissa keskimääräinen sijoitetun pääoman tuotto on säilynyt erinomaisella, yli 15 prosentin tasolla.

Vakavaraisuus vahvistui ja maksuvalmius säilyi vahvana

Yritysten vakavaraisuus on vahvistunut lähes koko tarkastelujakson ajan. Omavaraisuusaste on ollut keskimäärin erinomaisella tasolla koko ajanjakson, ja viime vuosina kehitys on ollut edelleen nousujohteista. Vuonna 2025 yritysten keskimääräinen omavaraisuusaste kohosi lähes 55 prosenttiin.

Heikon vakavaraisuuden, eli alle 15 prosentin omavaraisuusasteen, yrityksiä oli vain 11,2 prosenttia. Yrityskoon vaikutus näkyy myös vakavaraisuudessa: suurempien yritysten omavaraisuusaste on tyypillisesti pienempi kuin pienempien yritysten. Sama kehityssuunta on ollut nähtävissä sähköasennusalalla koko tarkastelujakson ajan.

Myös maksuvalmius on säilynyt vahvana. Quick ratiolla mitattuna maksuvalmius on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin 1,8, mikä tarkoittaa, että yritysten rahoitusomaisuus kattaa lyhytaikaiset velvoitteet keskimäärin 1,8-kertaisesti. Vuonna 2025 quick ratio pysyi samalla tasolla kuin tarkastelujakson keskiarvo.

Ostovelkojen ja myyntisaamisten kiertoajat ovat kehittyneet pitkälti käsi kädessä. Vuonna 2025 myyntisaamisten keskimääräinen kiertoaika oli 33 päivää ja ostovelkojen 35 päivää.

Edellisvuoteen verrattuna myyntisaamisten kiertoaika lyheni kahdella päivällä ja ostovelkojen yhdellä päivällä.

Viime vuosina myyntisaamiset ovat kiertäneet hieman ostovelkoja nopeammin. Käytännössä yritykset ovat saaneet myynneistään maksut kassaan keskimäärin ennen omien ostovelkojensa erääntymistä, mikä on osaltaan tukenut toimialan hyvää maksuvalmiutta.

2 Tutkimusaineisto ja tulosten esittäminen

Tutkimuksessa on käytetty vuoden 2025 osalta 669 osakeyhtiön tilinpäätöstietoja. Tutkimusjoukko koostuu STUL ry:n jäsenistöstä. Tilinpäätöstietoja on saatu suoraan jäsenyrityksiltä sekä Patentti- ja rekisterihallituksesta. Yritysten tilinpäätökset on oikaistu yleisten tutkimusperiaatteiden mukaisesti. Omistajan palkkakorjausta ei ole tehty, vaikka omistaja olisi nostanut palkkansa kokonaan tai osittain osinkoina tai yksityisottoina.

Tutkimusraportissa sähköasennusalan yritysten tulokset on esitetty kaikkia yrityksiä kuvaavan mediaanin lisäksi jaettuna pienempiin osajoukkoihin sekä kokoluokan että sijainnin mukaan. Kullekin osajoukolle on laskettu sitä kuvaava mediaaniarvo tarkasteltavasta tunnusluvusta.

Taulukko 2-1 Tutkimusaineiston yritysten lukumäärä

Yritysten lukumäärä	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Osakeyhtiöt	665	731	812	885	955	988	1033	1051	669
Yritysten liikevaihdon mukaan									
<0,5 M€	253	293	321	379	415	407	450	473	328
0,5-1,0 M€	116	112	136	140	149	146	146	154	73
1,0-5,0 M€	214	236	260	257	274	301	303	292	168
5,0-10,0 M€	32	40	38	51	49	58	54	59	37
>10,0 M€	50	50	57	58	68	76	80	73	63
Alueen mukaan									
Uusimaa	220	289	317	376	410	402	446	471	327
Lounais-Suomi	177	202	222	246	265	274	287	293	185
Itäinen Suomi	121	129	142	150	163	173	178	177	108
Läntinen Suomi	77	84	95	104	112	118	120	122	73
Pohjois-Suomi	70	75	82	94	103	105	116	120	79

Raportin taulukoissa on esitetty tutkimustulokset osakeyhtiöistä. Henkilöyhtiöt on jätetty raportissa tarkastelun ulkopuolelle johtuen niiden tietojen vähäisestä saatavuudesta. Kokonaisuudessaan tarkastelujoukko on pienentynyt edellisvuodesta, pysyen kuitenkin tilastollisen merkitsevyyden kannalta riittävällä tasolla. Kaikki tutkimusjoukon yritykset eivät ole vielä raportoineet tietojaan kaupparekisteriin. Yleisesti mediaani toimii keskilukuna sitä paremmin, mitä suurempi havaintomäärä on kyseessä.

Liikevaihtoluokkiin yritykset on luokiteltu sen mukaan, mikä yrityksen liikevaihto kunakin vuonna on ollut. Näin ollen tietty yritys voi kuulua eri luokkaan eri vuosina. Tutkimustuloksia tulkittaessa on otettava huomioon, että kaikista yrityksistä ei ole ollut käytettävissä tilinpäätöstietoja koko tarkastelujaksolta ja tästä syystä yritysjoukot eri vuosina eroavat toisistaan. Tästä aiheutuvaa lievää epätasaisuutta tarkasteltaessa tunnuslukujen kehitystä usean vuoden aikavälillä ei pidetä tutkimusjoukon suuren koon takia merkittävänä.

Aineistosta on laskettu mediaanit sekä ylä- ja alakvartiilit. Mediaani on suuruusjärjestykseen asetetun aineiston keskimäinen arvo. Aineistosta 50 % on siten mediaania suurempia ja 50 % mediaania pienempiä. Mediaani usein kuvaa aineiston keskimääräistä arvoa paremmin kuin aritmeettinen keskiarvo. Yläkvartiili on arvo, jota suurempia on 25 % aineistosta ja alakvartiili vastaavasti arvo, jota pienempiä on 25 % aineistosta.

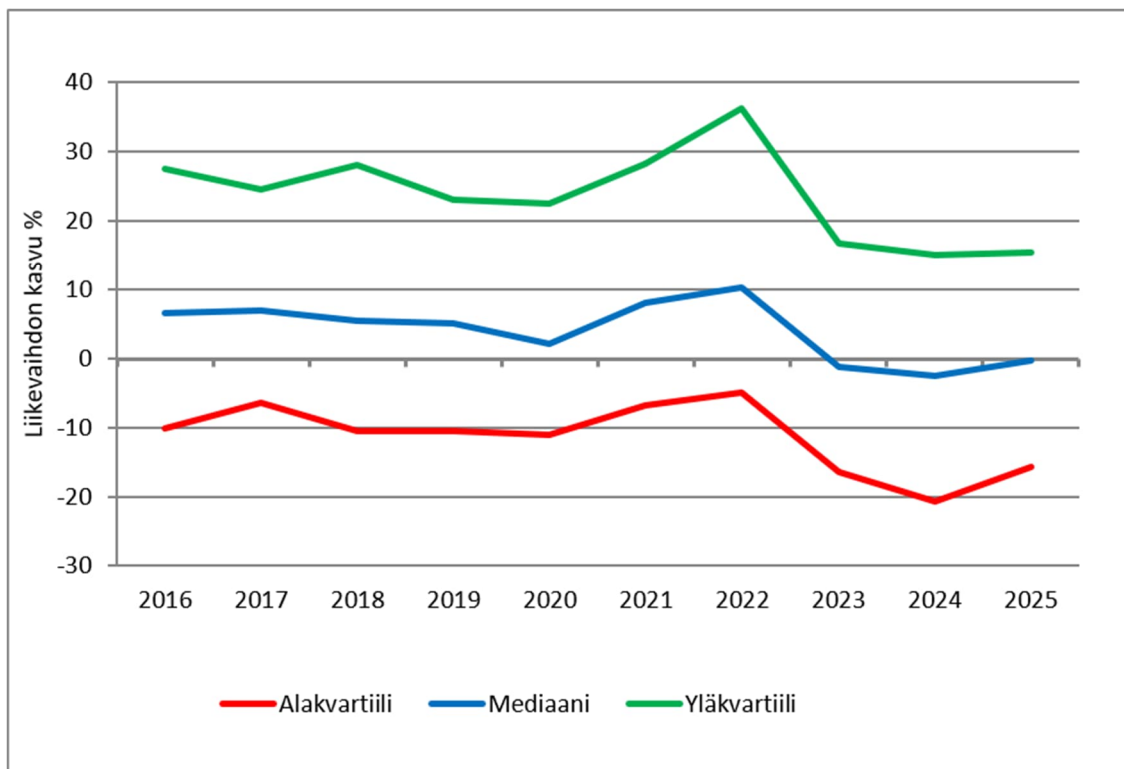
3 Toiminnan laajuus ja tehokkuus

Taulukko 3-1 Yritysten toiminnan laajuus, mediaanit

%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	5,1	2,2	8,0	10,3	-1,2	-2,5	-0,3	3,1
Liikevaihdon kasvu-% yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	1,1	0,0	4,3	5,6	-4,5	-9,7	-6,4	-1,4
0,5-1,0 M€	1,4	1,1	8,9	17,1	-0,7	0,9	0,9	4,2
1,0-5,0 M€	7,8	4,7	13,5	15,1	-1,5	-1,5	3,0	5,9
5,0-10,0 M€	10,0	3,8	18,8	19,5	7,2	4,1	6,0	9,9
>10,0 M€	6,9	1,0	6,0	9,0	9,8	1,4	4,8	5,6

3.1 Liikevaihto

Kuva 3-1 Yritysten liikevaihdon kasvu-%



Rakennusalan pitkittynyt heikko suhdanne näkyy selvästi asennusalan yritysten liikevaihdon kehityksessä. Vuosien 2021–2022 vahva kasvu kääntyi useimmilla yrityksillä laskuun vuonna 2023, minkä jälkeen liikevaihto on supistunut kolmena peräkkäisenä vuotena. Vuonna 2025 lasku kuitenkin hidastui, mikä voi viitata siihen, että alan vaikein vaihe on vähitellen jäämässä taakse.

Toimialan yritysten liikevaihto laski vuonna 2025 keskimäärin 0,3 prosenttia, kun vuotta aiemmin laskua kertyi 2,5 prosenttia. Liikevaihdon laskua raportoi 50,7 prosenttia yrityksistä, kun vuonna 2024 vastaava osuus oli 54,7 prosenttia.

Koska inflaatio oli Suomessa vuonna 2025 noin 0,3 prosenttia, reaalista kasvua saavutti vain 49,0 prosenttia alan yrityksistä. Vuotta aiemmin vastaava osuus oli 41,7 prosenttia, joten kasvuyritysten määrä on hieman lisääntynyt heikosta markkinatilanteesta huolimatta.

Kannattavuusselvityksessä mukana olleiden yritysten liikevaihdon mediaani oli vuonna 2025 noin 510 tuhatta euroa, kun se vuotta aiemmin oli 654 tuhatta euroa. Vuosina 2015–2022 liikevaihdon mediaani- ja yläkvartiiliyritykset seurasivat selkeää kasvutrendiä, mutta vuonna 2023 myös mediaanikehitys kääntyi laskuun. Heikoimmin menestyneen neljänneksen yrityksissä liikevaihto on sen sijaan supistunut yhtäjaksoisesti koko tarkastelujakson ajan.

Liikevaihdon kehitys on vaihdellut merkittävästi eri kokoluokkien välillä. Keskimäärin kasvua on kertynyt eniten 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa toimiville yrityksille, joiden liikevaihdon vuosikasvu oli tarkastelujaksolla 2019–2025 keskimäärin 9,9 prosenttia.

Liikevaihdon heikko kehitys jatkui alle 0,5 miljoonan euron yrityksissä myös vuonna 2025, jolloin nähtiin jo kolmas peräkkäinen voimakkaan supistumisen vuosi. Sen sijaan 1–5 miljoonan euron yritykset käänsivät kehityksensä kasvuun kahden laskuvuoden jälkeen ja niiden liikevaihto kasvoi keskimäärin 3,0 prosenttia.

Vahvinta kasvu oli 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa, jossa liikevaihto kasvoi keskimäärin 6,0 prosenttia. Myös yli 10 miljoonan euron yritykset kasvoivat 4,8 prosenttia. Lievintä kasvu oli 0,5–1 miljoonan euron kokoluokassa, jossa liikevaihto lisääntyi vain 0,9 prosenttia.

Kaikissa kokoluokissa 0,5–1 miljoonan euron yrityksiä lukuun ottamatta kasvuluvut paraniivat edellisvuodesta. Suurin parannus nähtiin 1–5 miljoonan euron yrityksissä, joiden kasvuvauhti koheni 4,5 prosenttiyksikköä. Myös 5–10 miljoonan euron yrityksissä kehitys oli vahvaa, sillä vuotta aiemmin voimakkaasti hidastunut kasvu kiihtyi jälleen hyvälle 6 prosentin tasolle.

Reaaliseen kasvuun ylsivät vuonna 2025 kaikki muut kokoluokat paitsi pienimmät, alle 0,5 miljoonan euron yritykset. Tästä huolimatta kaikkien kokoluokkien kasvuvauhdit jäivät tarkastelujakson keskimääräistä tasoa heikommiksi. Suurin ero pitkän aikavälin keskiarvoon nähden oli pienimmässä kokoluokassa, jossa liikevaihdon keskimääräinen vuosimuutos on koko tarkastelujaksolla ollut 1,4 prosenttia negatiivinen.

Tulokset korostavat yrityskoon merkitystä toimialan haastavassa markkinatilanteessa. Tulokset viittaavat siihen, että alan kasvu keskittyy yhä enemmän keskisuuriin ja suuriin yrityksiin. Keskisuuret ja suuret yritykset ovat kyenneet säilyttämään kasvukykynsä selvästi pienimpiä toimijoita paremmin, joiden liikevaihto on ollut jo usean vuoden ajan laskusuunnassa. Tarkastelujaksolla inflaatio on ollut keskimäärin 2,7 prosenttia, mikä entisestään korostaa pienimpien yritysten heikkoa reaalista kehitystä.

3.2 Henkilöstö

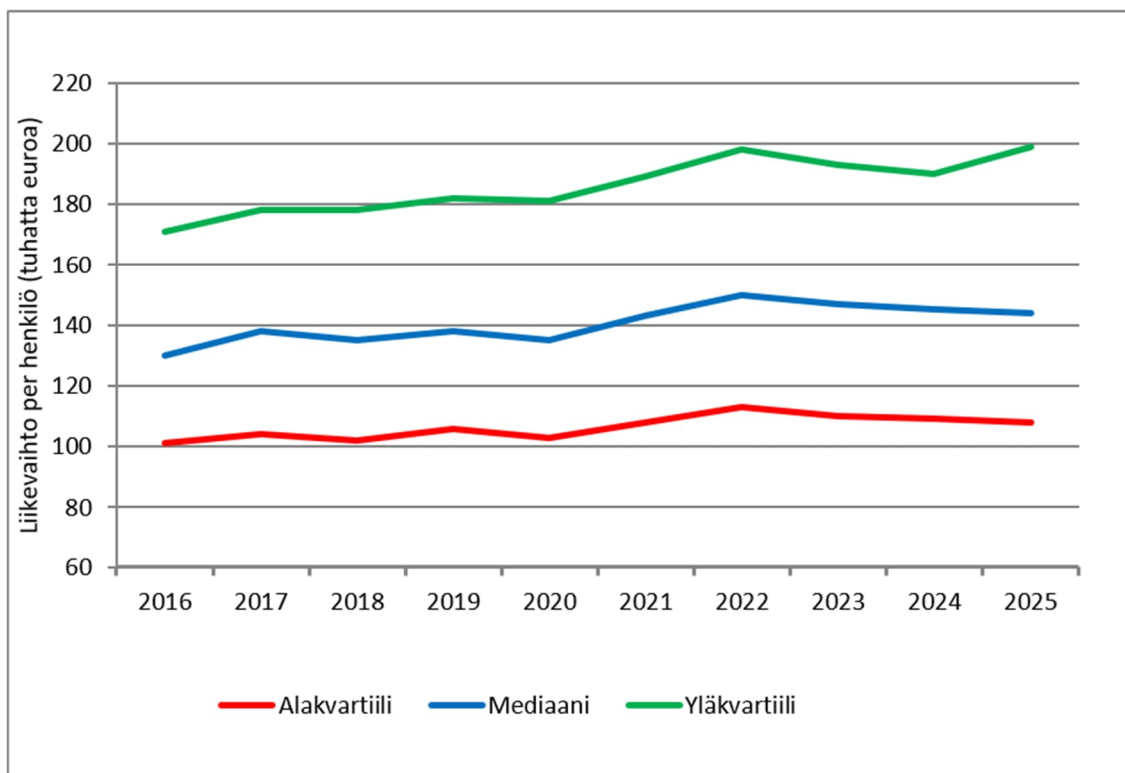
Tutkimukseen osallistuneiden yritysten henkilöstön lukumäärän mediaani vuonna 2025 oli seitsemän. Pienten yritysten suhteellinen osuus on kasvanut hieman edellisvuodesta, mutta se ei ole vaikuttanut yritysten keskimääräiseen henkilömäärään. Pienten alle 0,5 miljoonaa

euroa vaihtavien yritysten osuus aineistossa oli 49 prosenttia, kun edellisvuonna osuus oli 45 prosenttia.

3.2.1 Liikevaihto henkilöä kohden

Työntekijää kohden lasketulla liikevaihdoilla arvioidaan toiminnan tehokkuutta. Menetelmä on karkea yksittäistä yritystä tarkasteltaessa, sillä tapa raportoida henkilöstömäärä vaihtelee yritysten välillä. Lisäksi ulkopuolisina palveluina ostettavat henkilöstöpalvelut vaikuttavat tähän arvioon. Menetelmä antaa kuitenkin hyvän kuvan tehokkuuden kehittymisestä, kun käytettävä aineisto on riittävän laaja.

Kuva 3-2 Yritysten liikevaihto per henkilö



Mediaaniyrityksen liikevaihto henkilöä kohti oli 144 tuhatta euroa vuonna 2025. Vuosina 2021–2025 tunnusluvun mediaaniarvo pysyi jokseenkin samalla tasolla, mutta nousi vuonna 2021 uudelle tasolle yli 140 tuhanteen euroon. Vuonna 2025 keskimääräisen yrityksen henkilöä kohden tekemä liikevaihto laski vain hieman edellisen vuoden tasosta. Vuonna 2025 se supistui edellisvuodesta tuhat euroa.

Ylimmän ja alimman kvartiilin välinen ero on pysynyt huomattavan suurena läpi tarkastelujakson. Yläkvartiilin myynnin tehokkuus on tarkastelujaksolla ollut noin 1,8-kertainen suhteessa alakvartiilin henkilöä kohden laskettuun liikevaihtoon. Taulukosta 3–2 voidaan huomata, että tehokkuus kasvaa tasaisesti liikevaihdon kasvaessa. Se on vahva osoitus mittakaavaeduista. Yli 10 miljoonaa euroa vaihtavien yritysten keskimääräinen tehokkuus on vuonna 2025 ollut noin 2,3-kertainen suhteessa pienimpään, alle puoli miljoonaa euroa vaih-

tavaan yritysjoukkoon. Alan suuret yritykset hyötyvät projektihallinnasta, hankinnoista, erikoistumisesta ja kapasiteetin käytöstä. Pienet yritykset ovat työvoimavaltaisempia ja vähemmän skaalautuvia.

Taulukko 3-2 Liikevaihto/hlö, mediaani

1 000 €	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Liikevaihto	747	688	674	734	706	658	510	674
Henkilöstö keskimäärin	9	9	10	8	8	7	7	8
Liikevaihto/hlö	138,0	135,0	143,0	150,0	147,0	145,0	144,0	143,0
Liikevaihto/hlö yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	101,0	101,0	106,0	109,0	106,0	112,0	107,5	106,1
0,5-1,0 M€	140,0	125,0	127,0	142,0	135,0	134,0	133,0	133,7
1,0-5,0 M€	141,0	140,0	149,0	157,0	153,0	152,0	149,5	148,8
5,0-10,0 M€	182,0	172,5	188,0	190,5	187,5	189,0	197,0	186,6
>10,0 M€	201,0	198,0	222,0	212,5	225,0	234,0	246,0	219,4

3.2.2 Jalostusarvo henkilöä kohden

Taulukko 3-3 Yritysten jalostusarvo per henkilö, mediaani

1 000 €	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	61,0	60,0	61,7	61,0	62,6	61,9	63,6	61,7
Jalostusarvo/hlö yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	47,9	48,5	49,4	49,2	43,2	45,2	46,5	47,1
0,5-1,0 M€	59,7	57,7	55,4	56,6	59,2	57,0	60,8	58,1
1,0-5,0 M€	64,2	62,6	64,1	64,7	66,5	65,7	64,9	64,7
5,0-10,0 M€	65,9	66,2	70,4	67,8	73,5	77,0	82,9	71,9
>10,0 M€	65,5	69,3	73,1	70,7	74,2	77,5	78,3	72,6

Jalostusarvo per henkilö kuvaa työn tuottavuutta eli sitä, kuinka paljon yritys luo lisäarvoa keskimäärin yhtä työntekijää kohden. Liikevaihdon henkilöä kohden ohella se on keskeinen mittari arvioitaessa yrityksen toiminnan tehokkuutta.

Vuonna 2025 jalostusarvo henkilöä kohden oli keskimäärin 63,6 tuhatta euroa, mikä tarkoittaa 2,7 prosentin kasvua edellisvuoteen verrattuna. Koko tarkastelujaksolla 2019–2025 jalostusarvo henkilöä kohden kasvoi yhteensä 2 600 euroa eli 4,2 prosenttia. Samalla jaksolla liikevaihto per henkilö on kasvanut 3,6 prosenttia.

Yritysten kokoluokkien välillä havaitaan sama ilmiö kuin liikevaihtoa henkilöä kohden tarkasteltaessa. Mitä suurempi yritys, sitä enemmän se kykenee tuottamaan lisäarvoa työntekijää kohden. Tämä viittaa siihen, että suuremmat yritykset pystyvät hyödyntämään toimintansa tehokkaammin esimerkiksi mittakaavaetuja, prosesseja ja resursseja.

Poikkeuksena tähän kehitykseen olivat kuitenkin yli 10 miljoonan euron liikevaihtoon yltyvät yritykset, joiden jalostusarvo henkilöä kohden jäi vuonna 2025 hieman alemmaksi kuin 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa. Tästä huolimatta suurimmat yritykset sijoittuivat edelleen selvästi tuottavimpien yritysryhmien joukkoon.

Aineiston mukaan todellinen tuottavuusetu saavutetaan jo keskikokoisissa yrityksissä. Suurimmat eivät enää merkittävästi lisää jalostusarvoa per henkilö, vaikka liikevaihto kasvaa.

3.2.3 Henkilöstökulut henkilöä kohden

Taulukko 3-4 Henkilöstökulut per henkilö, mediaani

1 000 €	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	50,5	50,0	50,8	51,2	51,9	52,0	55,9	51,8
Henkilöstökulut/hlö yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	37,6	41,1	37,0	37,1	38,1	39,0	39,5	38,5
0,5-1,0 M€	48,8	48,8	48,3	47,8	49,8	49,7	51,1	49,2
1,0-5,0 M€	52,0	50,7	51,8	52,2	54,8	55,9	57,1	53,5
5,0-10,0 M€	55,1	53,2	56,6	55,7	59,4	59,7	64,5	57,7
>10,0 M€	57,6	58,0	59,6	60,4	63,3	65,2	65,6	61,4

Henkilöstökulut kasvavat yrityksen koon mukana, kuten taulukoista 3–4 ilmenee. Keskimäärin liikevaihdoltaan suurimmassa yritysluokassa henkilöstökulut työntekijää kohden ovat noin 1,7-kertaiset verrattuna liikevaihdoltaan pienimpään yritysluokkaan.

Henkilöstökulut työntekijää kohden ovat kasvaneet viime vuosina maltillisesti. Vuonna 2025 mediaaniyrityksen henkilöstökulu työntekijää kohden oli 55,9 tuhatta euroa. Vuodesta 2019 vuoteen 2025 yhden työntekijän vuotuinen työllistämiskustannus kasvoi mediaaniyrityksessä yhteensä 5 400 euroa eli 10,7 prosenttia.

Voimakkainta kasvu oli toiseksi suurimmassa yritysluokassa, jossa henkilöstökulut työntekijää kohden nousivat tarkastelujaksolla 17,1 prosenttia. Sen sijaan pienimmässä yritysluokassa kasvu jäi vain viiteen prosenttiin.

Pienimpien yritysten maltillisempi kustannuskehitys voi osittain selittyä sillä, että omistajayrittäjät ovat voineet joustaa omissa palkoissaan yrityksen kannattavuuden ylläpitämiseksi. Tällöin tuloja on voitu nostaa palkan sijaan esimerkiksi osinkoina, mikä ei näy henkilöstökuluissa samalla tavalla kuin palkkaperusteinen korvaus.

Toimialan henkilötehokkuus paranee selvästi yrityskoon kasvaessa, erityisesti liikevaihdolla mitattuna. Todellinen arvonluonti kuitenkin tasaantuu keskiuurissa yrityksissä ja henkilöstökulujen kasvu syö osan suurten yritysten skaalaeduista. Kokonaisuudessaan henkilötehokkain kokoluokka näyttäisi olevan 5–10 miljoonaa euroa vaihtavien yritysten liikevaihtoluokka.

4 Kannattavuus

Yrityksen kannattavuudella tarkoitetaan pelkistettynä yrityksen kykyä tuottaa toiminnallaan enemmän tuloja kuin tulojen tuottamiseen käytetään varoja. Toimialan kannattavuutta ja

kannattavuuden kehitystä on arvioitu käyttökate-, rahoitustulos- ja nettotulosprosentilla sekä sijoitetun pääoman tuottoasteella.

4.1 Kannattavuuden kehitys

Tutkimusjoukon kannattavuus on heikentynyt viime vuosina, mutta kokonaisuutena se on säilynyt edelleen hyvällä tasolla. Yritysten tuloksentekokyky alkoi heiketä vuoden 2021 jälkeen, minkä seurauksena useimmat kannattavuuden tunnusluvut ovat jääneet tarkastelujakson keskiarvon alapuolelle. Alan yritysten kannattavuus oli erinomaisella tasolla aina vuoteen 2023 saakka, mutta viime vuosina kehitys on ollut laskevaa.

Erityisesti sijoitetun pääoman tuotto on heikentynyt. Vielä tarkastelujakson alkupuolella tunnusluku ylitti selvästi erinomaisena pidetyn 15 prosentin tason, mutta kahden viime vuoden aikana se on jäänyt sen alapuolelle. Vuonna 2025 sijoitetun pääoman tuotto oli 12,9 prosenttia, mikä on prosenttiyksikön vähemmän kuin vuonna 2024. Vuoteen 2019 verrattuna laskua on kertynyt jopa 7,4 prosenttiyksikköä.

Kannattavuuden heikkeneminen näkyi myös euromääräisessä tuloksessa. Vuonna 2025 lähes puolet eli 48,3 % tutkituista yrityksistä teki edellisvuotta heikomman tuloksen. Tämä viittaa siihen, että kustannuspaineet ja toimintaympäristön muutokset ovat alkaneet näkyä yhä laajemmin yritysten tuloksentekokyvyssä, vaikka kannattavuus onkin kokonaisuutena edelleen kohtuullisella tasolla.

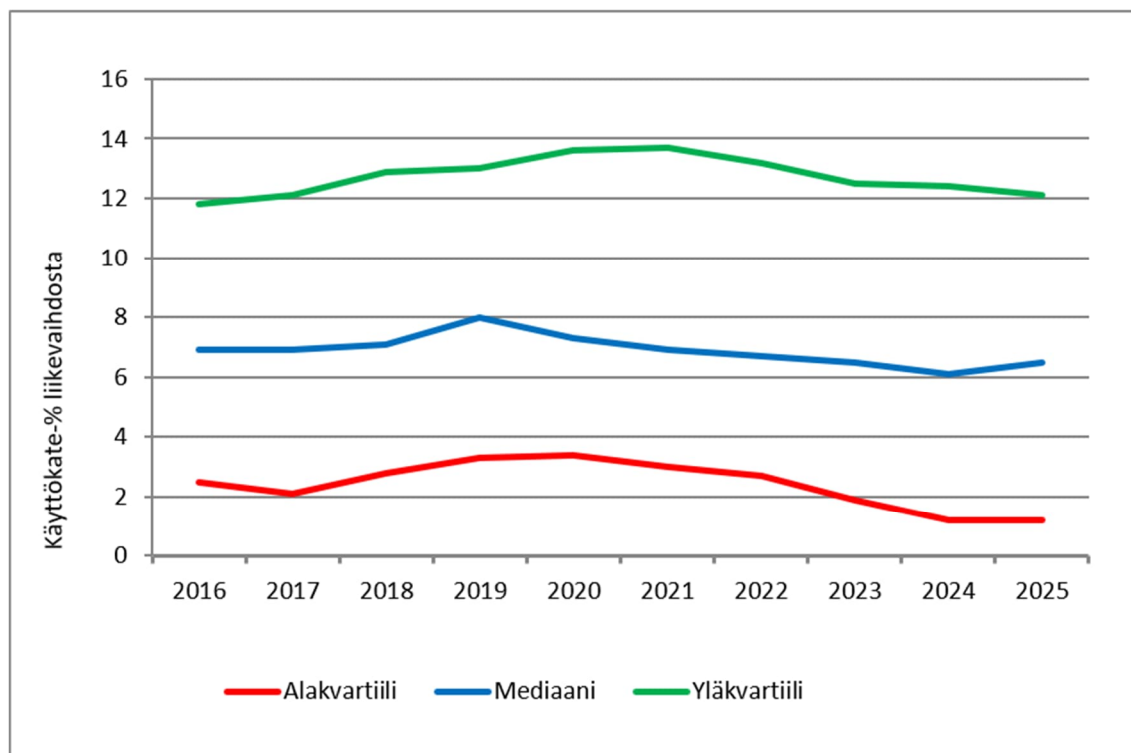
Kannattavuuden hajonta on ollut suuri koko tarkastelujakson ajan riippumatta käytetystä tunnusluvusta. Esimerkiksi sijoitetun pääoman tuotolla mitattuna alimman ja ylimmän neljänneksen välinen ero on ollut yli kymmenkertainen, mikä kertoo huomattavista eroista yritysten menestyksen välillä. Alan yritysten kannattavuus jakautuu siten varsin epätasaisesti, ja yritysten väliset erot ovat merkittäviä.

Nettotulosprosentin perusteella tarkasteltuna tappiollisia yrityksiä oli vuonna 2025 yhteensä 26,6 prosenttia tutkimusjoukosta. Tappiollisten yritysten osuus on kasvanut yhtäjaksoisesti jo kuuden vuoden ajan. Nousua edellisvuoteen verrattuna kertyi 0,3 prosenttiyksikköä. Koko tarkastelujakson aikana tappiollisten yritysten osuus on ollut keskimäärin 20,6 prosenttia. Vaikka tappiollisten yritysten määrä on kasvanut, kroonisesti tappiollisten, eli kolmena peräkkäisenä vuotena tappiota tehneiden yritysten osuus oli varsin pieni, vain 4,4 prosenttia. Toisaalta lähes viidennes yrityksistä (18,5 %) saavutti vuonna 2025 yli 10 prosentin nettotuloksen suhteessa liikevaihtoon, mikä osoittaa, että alalla toimii edelleen myös erittäin kannattavia yrityksiä.

Kannattavuudessa on nähtävissä selkeä yhteys yrityksen kokoon. Erityisen hyvin ovat menestyneet 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokkaan kuuluvat yritykset, joiden kannattavuus on ollut lähes kaikilla mittareilla tarkastelujakson ajan selvästi parempi kuin sekä pienemmissä että yli 10 miljoonan euron liikevaihtoluokkaan kuuluvissa yrityksissä. Tämän koko luokan yritykset ovat tuottaneet sijoitetulle pääomalle keskimäärin lähes kolminkertaisen tuoton verrattuna pienimpään yritysryhmään.

Selvästi kannattavimmaksi yritysryhmäksi nousevatkin 5–10 miljoonan euron liikevaihtoa tekevät yritykset. Keskimääräisellä pääoman tuottoasteella mitattuna niiden sijoitettu pääoma kasvoi tarkastelujakson aikana noin kuusinkertaiseksi. Vertailun vuoksi 1–5 miljoonan euron liikevaihtoluokassa pääoma kasvoi noin nelinkertaiseksi, kun taas alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoluokassa kasvu jäi noin kaksinkertaiseksi. Tulokset viittaavat siihen, että juuri keskisuurissa yrityksissä on onnistuttu yhdistämään tehokkaasti kasvun, kannattavuuden ja pääoman tuottavuuden edellytykset.

Kuva 4-1 Yritysten käyttökate-%



Sähköasennusalalla käyttökateprosentin voidaan yleisesti katsoa olevan hyvällä tai erinomaisella tasolla, kun se ylittää 7 prosenttia. Vuonna 2025 tähän tasoon ylsi 46,7 prosenttia tutkimukseen osallistuneista yrityksistä. Tulos osoittaa, että alan yritysten kannattavuus oli kokonaisuutena tarkasteltuna vähintään kohtuullisella tasolla, vaikka yritysten välillä esiintyikin merkittäviä eroja.

Käyttökateprosentin mediaani nousi hieman edellisvuoteen verrattuna, mutta jäi edelleen koko tarkastelujakson keskiarvon alapuolelle. Alimman neljänneksen yrityksissä käyttökateprosentti pysyi ennallaan 1,2 prosentissa, mikä oli samalla heikoin taso koko tarkastelujakson aikana. Ylimmän neljänneksen yrityksissä käyttökateprosentti sen sijaan laski hieman, mutta säilyi edelleen vahvalla, yli 12 prosentin tasolla.

Kokoluokittain tarkasteltuna kehitys oli vaihtelevaa. Alle 0,5 miljoonan euron sekä 1–5 miljoonan euron liikevaihtoluokissa käyttökateprosentti heikkeni edellisvuodesta, kun taas muissa kokoluokissa kannattavuus parani. Kokonaisuutena tulokset viittaavat siihen, että yritykset ovat onnistuneet sopeuttamaan toimintakulunsa myynnin lievään laskuun melko

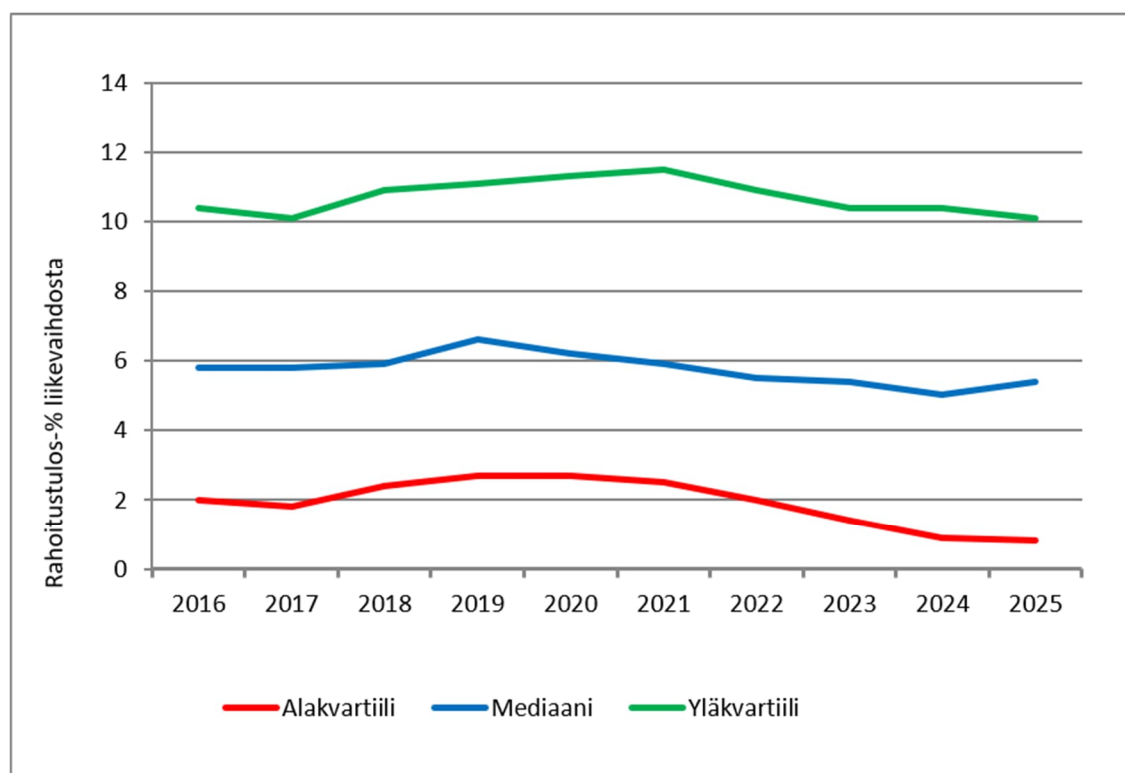
hyvin, mikä on auttanut ylläpitämään kannattavuutta haastavasta markkinatilanteesta huolimatta.

Taulukko 4-1 Yritysten käyttökate-%, mediaani

%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	8,0	7,3	6,9	6,7	6,5	6,1	6,5	6,9
Käyttökate yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	8,4	7,8	7,6	6,8	5,6	5,9	5,7	6,8
0,5-1,0 M€	8,2	6,4	7,2	7,6	7,1	6,0	6,6	7,0
1,0-5,0 M€	8,4	7,5	6,8	7,1	7,5	6,6	6,5	7,2
5,0-10,0 M€	6,0	7,7	7,2	6,2	7,1	8,3	9,3	7,4
>10,0 M€	5,1	5,5	5,6	4,5	5,1	5,4	6,2	5,3

4.2 Rahoitustulos ja nettotulos

Kuva 4-2 Yritysten rahoitustulos-%



Taulukko 4-2 Yritysten rahoitustulos-%, mediaani

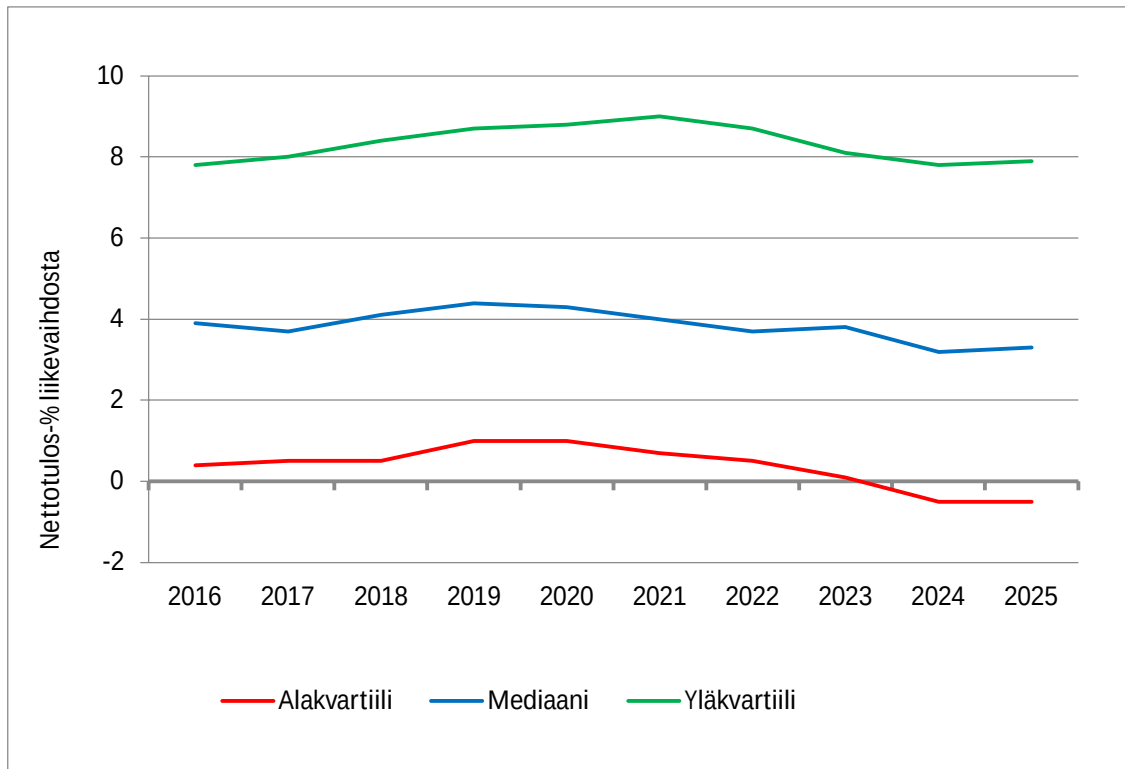
%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	6,6	6,2	5,9	5,5	5,4	5,0	5,4	5,7
Rahoitustulos-% yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	7,3	6,6	6,7	5,4	4,7	4,9	4,7	5,8
0,5-1,0 M€	6,8	5,6	5,7	6,4	5,4	4,9	5,4	5,7
1,0-5,0 M€	6,9	6,4	5,6	5,8	6,2	5,3	5,5	5,9
5,0-10,0 M€	5,3	6,8	6,1	5,0	5,7	6,9	7,5	6,2
>10,0 M€	4,7	4,5	4,7	4,0	4,7	4,6	5,3	4,6

Yritysjoukon rahoitustulosprosentti ja nettotulosprosentti kääntyivät vuonna 2025 jälleen lievään nousuun usean heikomman vuoden jälkeen. Rahoitustulosprosentti nousi 5,4 prosenttiin ja nettotulosprosentti 3,3 prosenttiin liikevaihdosta.

Tarkastelujakson parhaat tulokset saavutettiin vuonna 2019, jolloin rahoitustulosprosentti oli 6,6 ja nettotulosprosentti 4,4. Tämän jälkeen kannattavuus heikkeni asteittain aina vuoteen 2024 saakka. Vuonna 2025 suhteelliset tulokset kuitenkin paranivat hieman, mikä saattaa viitata kannattavuuden laskutrendin taittumiseen. Molemmat tunnusluvut jäivät silti edelleen koko tarkastelujakson keskiarvojen alapuolelle.

Kannattavuuden heikentyminen näkyy erityisesti heikoimmin menestyneiden yritysten joukossa. Alimman neljänneksen yritysten nettotulosprosentti pysytteli pitkään nollan tuntumassa, mutta kahden viime vuoden aikana se on painunut selvästi negatiiviseksi. Vuonna 2025 alimman neljänneksen nettotulosprosentti oli vähintään 0,5 prosenttia tappiollinen. Tämän seurauksena tappiollisten yritysten osuus nousi 26,6 prosenttiin kaikista tarkastelluista yrityksistä. Vaikka alan keskimääräinen kannattavuus osoitti vuonna 2025 varovaisia elpymisen merkkejä, yritysten väliset erot säilyivät suurina ja merkittävä osa yrityksistä kamppaili edelleen kannattavuushaasteiden kanssa.

Taulukko 4-3 Yritysten nettotulos-%, mediaani

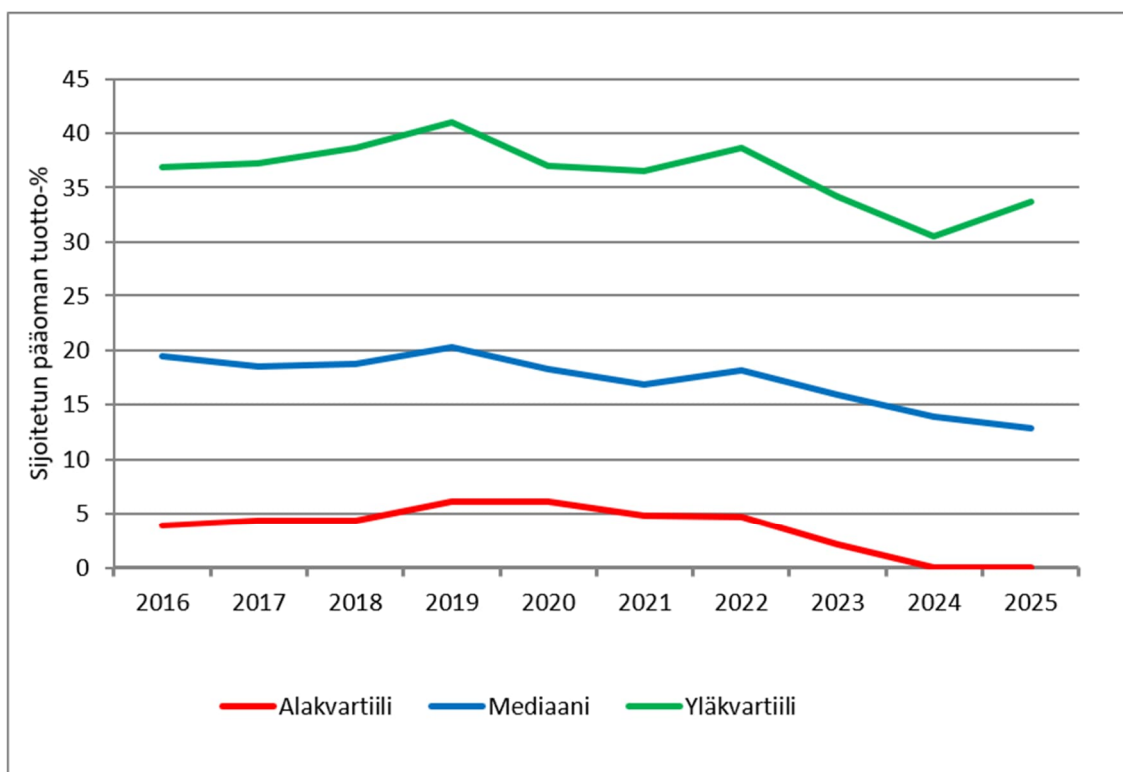


Taulukko 4-4 Yritysten nettotulos-%, mediaani

%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	4,4	4,3	4,0	3,7	3,8	3,2	3,3	3,8
Nettotulos yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	4,3	4,2	3,5	2,8	2,5	2,0	2,1	3,1
0,5-1,0 M€	4,9	3,9	4,2	4,6	4,1	3,0	4,4	4,1
1,0-5,0 M€	5,4	5,0	4,3	4,3	4,8	3,8	4,1	4,5
5,0-10,0 M€	4,4	6,1	5,6	4,3	5,1	6,4	7,2	5,6
>10,0 M€	2,8	2,9	2,9	2,0	3,1	3,1	3,1	2,8

4.3 Sijoitetun pääoman tuotto

Kuva 4-3 Yritysten sijoitetun pääoman tuotto-%



Kannattavuusselvitykseen sisältyneiden yritysten sijoitetun pääoman tuotto-%:n mediaani oli vuonna 2025 yleisten arviointikriteerien mukaan edelleen hyvällä tasolla. Edellisvuonna kuitenkin päädyttiin ensimmäistä kertaa pois erinomaisena pidetystä yli 15 prosentin tasosta. Vuonna 2025 mediaani heikkeni edelleen 0,9 prosenttiyksikköä ja oli 12,9 prosenttia.

Yrityksryhmien välillä kehitys oli erilaista. Alimman neljänneksen yritysten sijoitetun pääoman tuotto pysyi edellisvuoden tasolla, kun taas ylimmän neljänneksen yritysten kannattavuus parani edelleen. Tämä kertoo siitä, että alan parhaat yritykset ovat onnistuneet säilyttämään vahvan tuloksentekokykynsä yleisestä kannattavuuden heikkenemisestä huolimatta.

Sijoitetun pääoman tuotolla mitattuna kannattavuuserot yritysten välillä ovat olleet huomattavia koko tarkastelujakson ajan. Heikoimmin kannattavassa neljänneksessä sijoitetun pää-

oman tuotto on painunut nollan tuntumaan, kun taas parhaiten menestyneessä neljänneksessä sijoitetulle pääomalle on saatu vuosittain yli 30 prosentin tuotto. Tämä osoittaa, että alan yritysten tuloksentekokyky jakautuu hyvin epätasaisesti.

Vuonna 2025 erot kasvoivat edelleen. Ala- ja yläkvartiilin välinen ero nousi 33,7 prosenttiyksikköön, kun se vuotta aiemmin oli 30,5 prosenttiyksikköä. Kannattavuuserojen kasvu johtui ennen kaikkea siitä, että parhaiten menestyneiden yritysten kannattavuus vahvistui edelleen, samalla kun heikoimman neljänneksen yritysten kehitys jäi ennalleen. Tämä viittaa siihen, että alan kärkiyritykset ovat kyenneet hyödyntämään toimintaympäristön muutoksia kilpailijoitaan tehokkaammin, mikä on kasvattanut eroa muihin yrityksiin entisestään.

Taulukko 4-5 Yritysten sijoitetun pääoman tuotto-%, mediaani

%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	20,3	18,3	16,9	18,2	15,9	13,9	12,9	16,6
Sijoitetun pääoman tuotto yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	12,7	13,2	11,9	11,1	7,5	7,9	7,1	10,2
0,5-1,0 M€	20,2	16,6	17,7	22,9	16,9	15,8	20,7	18,7
1,0-5,0 M€	27,4	24,4	22,6	23,5	23,7	17,4	16,1	22,1
5,0-10,0 M€	21,8	31,5	26,6	25,7	30,7	31,1	38,2	29,4
>10,0 M€	12,4	12,3	14,4	12,8	26,3	16,7	19,5	16,3

Yritysten kokoluokkia tarkasteltaessa voidaan havaita selvä yhteys koon ja kannattavuuden välillä. Pitkällä aikavälillä parhaiten ovat menestyneet liikevaihdoltaan keskisuuriset yritykset, joiden liikevaihto sijoittuu 1–10 miljoonan euron välille. Selvästi kannattavin ryhmä on ollut 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokka, jossa sijoitetun pääoman tuottoaste on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin lähes 30 prosenttia vuodessa.

Ero pienimpiin yrityksiin on huomattava. Alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoa tekevissä yrityksissä sijoitetun pääoman tuottoaste on jäänyt keskimäärin alle hyvänä pidetyn 10 prosentin tason. Pienet yritykset ovat usein alttiimpia suhdannevaihteluille, niiden käytettävissä olevat resurssit ovat rajallisemmat ja mahdollisuudet mittakaavaetujen hyödyntämiseen vähäisemmät. Lisäksi liiketoiminnan vaatima pääoma voi olla suhteellisen suuri yrityksen kokoon nähden, mikä heikentää pääoman tuottoa.

Myös 1–5 miljoonan euron liikevaihtoluokassa kannattavuus on ollut vahvaa. Tämän ryhmän yritykset ovat saavuttaneet tarkastelujaksolla keskimäärin yli 20 prosentin sijoitetun pääoman tuoton. Viime vuosina tuottoasteet ovat kuitenkin laskeneet selvästi aiempien vuosien huipputasoista, mikä viittaa marginaaleihin kohdistuneiden paineiden voimistumiseen.

Yli 10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa sijoitetun pääoman tuottoaste on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin 16,3 prosenttia. Vaikka taso jää keskisuuria yrityksiä alhaisemmaksi, on se edelleen erinomaisella tasolla. Erityisesti kolme viime vuotta ovat olleet suurille yrityksille vahvoja, sillä niiden sijoitetun pääoman tuotto on ylittänyt vuosittain 15 prosentin rajan. Teoriassa suurempien yritysten pitäisi pystyä hyödyntämään pääomaansa tehokkaammin, mutta käytännössä kasvava organisaatio tuo mukanaan myös lisää hallinnollisia kustannuksia, raskaampia rakenteita ja usein suurempaa pääomavaltaisuutta. Nämä tekijät voivat osaltaan alentaa pääoman tuottoastetta.

Vuonna 2025 vähintään 15 prosentin sijoitetun pääoman tuoton saavutti 47,6 prosenttia vertailun yrityksistä, kun vuotta aiemmin vastaava osuus oli 48,0 prosenttia. Yleisesti ottaen yli 15 prosentin sijoitetun pääoman tuottoa voidaan pitää erinomaisena saavutuksena. Toisaalta 24,1 prosentilla yrityksistä sijoitetun pääoman tuotto jäi negatiiviseksi, mikä kertoo kannattavuuserojen olevan edelleen huomattavia alan yritysten välillä.

5 Taloudellinen asema

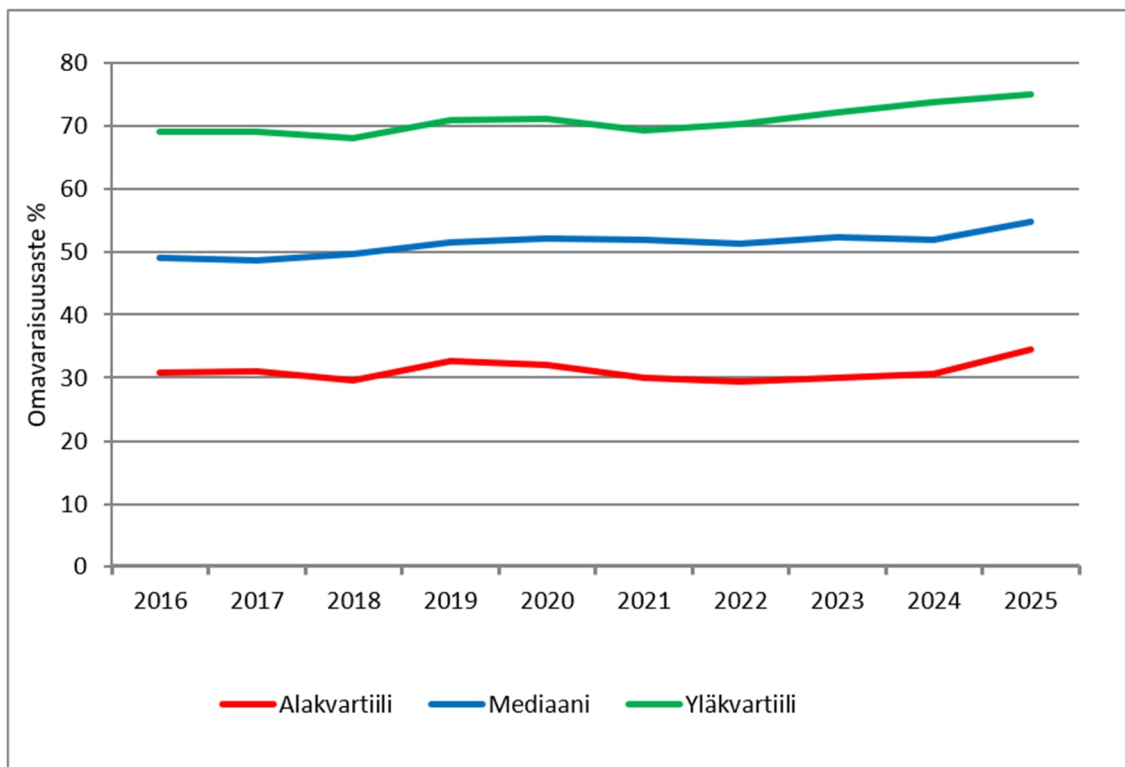
Yrityksen taloudellista asemaa on arvioitu rahoitusrakenteen ja maksuvalmiuden tunnuslukujen avulla. Rahoitusrakennetta kuvaavat tunnusluvut mittaavat yrityksen vakavaraisuutta ja pitkän aikavälin maksuvalmiutta. Vakavaraisuus kertoo yrityksen kyvystä selviytyä velvoitteistaan pitkällä aikavälillä sekä kestää mahdollisia tappioita. Maksuvalmius puolestaan kuvaa yrityksen kykyä hoitaa maksunsa ajallaan ja hyödyntää esimerkiksi käteisalennuksia.

5.1 Taloudellisen aseman kehitys

Sähköasennusalan yritysten vakavaraisuus on säilynyt vahvana koko tarkastelujakson ajan. Omavaraisuusaste on pysynyt keskimäärin yli 50 prosentissa vuodesta 2019 lähtien, mikä viittaa toimialan maltilliseen velkaantuneisuuteen ja hyvään kykyyn kestää toimintaympäristön heilahteluja. Myös maksuvalmius on ollut koko tarkastelujakson ajan vahva. Quick ratiolla mitattuna maksuvalmius on pysynyt keskimäärin erinomaisella tasolla, ja vuonna 2025 tunnusluku vahvistui edelleen lähelle kahta. Kehitys viittaa siihen, että yritysten likvidit varat ovat kasvaneet lyhytaikaisia velvoitteita nopeammin. Kokonaisuutena tarkasteltuna toimialan rahoitusasema on vahva, eikä lyhyen tai pitkän aikavälin maksukyvyyn osalta ole nähtävissä merkittäviä rakenteellisia riskejä.

5.2 Vakavaraisuus

Kuva 5-1 Yritysten omavaraisuusaste-%



Vuonna 2025 sähköasennusalan yritysten omavaraisuusasteen mediaani nousi tarkastelujakson korkeimmalle tasolle, 54,8 prosenttiin. Edellisvuoteen verrattuna omavaraisuusaste parani 2,8 prosenttiyksikköä, sillä vuonna 2024 mediaani oli 52,0 prosenttia. Vaikka omavaraisuusasteessa on tarkastelujaksolla ollut melko suurta vaihtelua yritysten välillä, toimialan vakavaraisuus on kokonaisuutena vahvalla tasolla. Tätä kuvaa se, että vuonna 2025 alan heikoimpaan neljännekseen sijoittui jopa 34,4 prosentin omavaraisuusasteella, jota voidaan pitää lähes hyvänä tasona. Vakavaraisuudeltaan heikoimman neljänneksen tilannettakaan ei voida siten pitää erityisen heikkona. Heikon vakavaraisuuden rajana pidetyn 15 prosentin omavaraisuusasteen alapuolelle jäi vuonna 2025 vain 11,2 prosenttia alan yrityksistä.

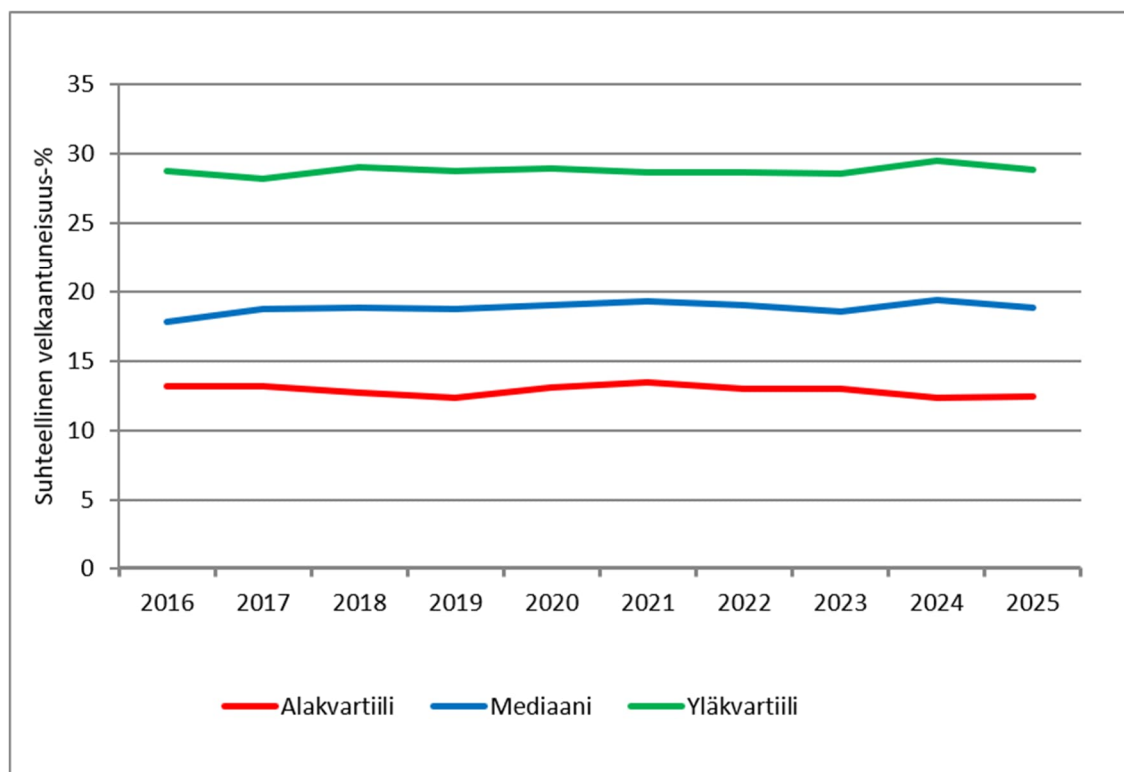
Taulukko 5-1 Yritysten omavaraisuusaste-%, mediaani

%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	51,7	52,3	52,0	51,4	52,5	52,0	54,8	52,6
Omavaraisuusaste yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	56,9	57,3	59,1	58,0	62,1	62,6	64,3	60,0
0,5-1,0 M€	50,7	49,7	52,7	51,8	51,3	52,3	49,8	51,2
1,0-5,0 M€	53,0	51,8	50,4	50,5	53,3	50,4	54,4	52,0
5,0-10,0 M€	44,8	52,3	53,8	52,9	51,7	49,9	52,0	51,0
>10,0 M€	37,4	34,3	33,7	30,8	34,3	35,5	42,0	35,4

Vuonna 2025 yritysten keskimääräinen vakavaraisuus oli erinomaisella tasolla lähes kaikissa kokoluokissa. Poikkeuksen muodostivat yli 10 miljoonan euron liikevaihtoa tekevät yritykset, joiden omavaraisuusaste jäi hieman erinomaisen tason alapuolelle. Myös tässä kokoluokassa vakavaraisuus kuitenkin vahvistui edellisvuodesta, ja keskimääräinen omavaraisuusaste nousi selvästi hyvän tason alarajana pidetyn 35 prosentin yläpuolelle.

Suuryritysten pienempi omavaraisuusaste on pitkälti seurausta niiden rahoitusrakenteesta. Ne hyödyntävät tyypillisesti pienempiä yrityksiä enemmän vierasta pääomaa, sillä velkarahoitus on usein omaa pääomaa kustannustehokkaampi rahoitusmuoto. Lisäksi suuret yritykset saavat yleensä lainarahoitusta paremmilla ehdoilla, mikä osaltaan kannustaa vieraan pääoman käyttöön. Toisaalta suuryritykset ovat usein myös toiminnaltaan pääomavaltaisempia, mikä näkyy raskaampina taseina ja korkeampana velkarahoituksen osuutena.

Kuva 5-2 Suhteellinen velkaantuneisuus-%



Taulukko 5-2 Yritysten suhteellinen velkaantuneisuus-%, mediaani

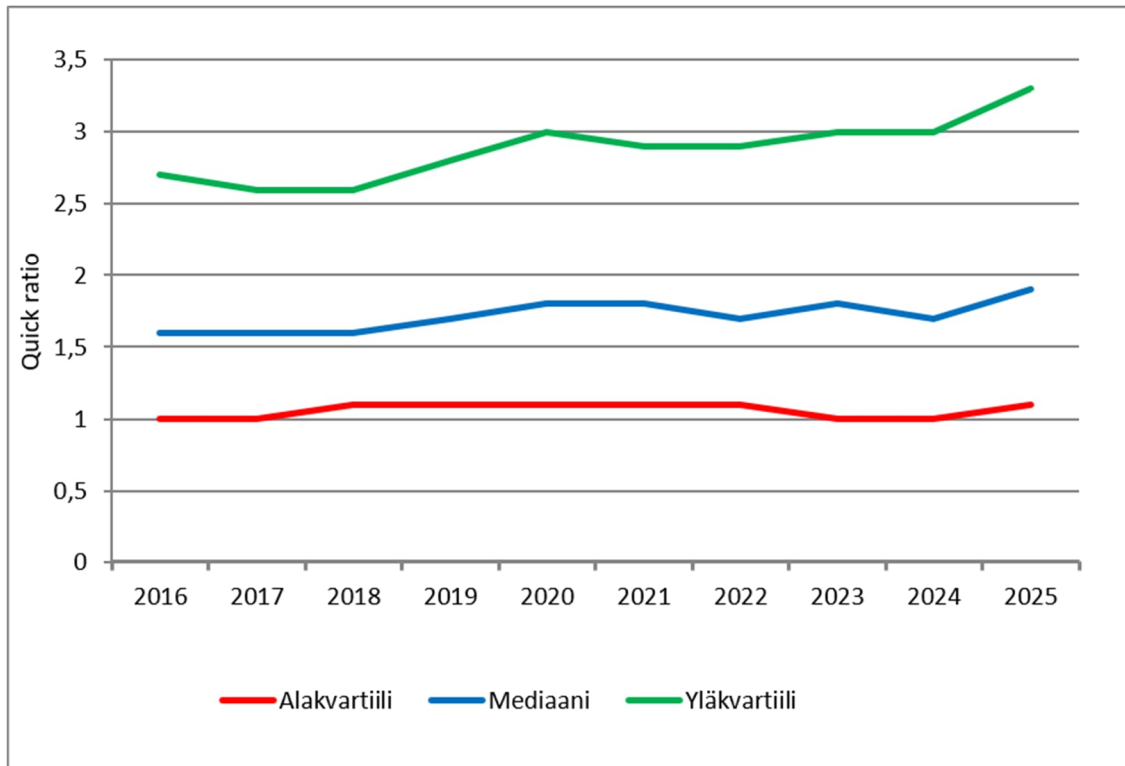
%	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	18,7	19,0	19,3	19,0	18,5	19,4	18,8	19,0
Velat/liikevaihto yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	20,0	18,9	18,5	18,1	17,4	18,2	18,0	18,4
0,5-1,0 M€	17,8	18,6	19,3	18,0	19,2	19,3	19,2	18,8
1,0-5,0 M€	17,4	17,8	18,6	18,5	17,6	19,3	18,1	18,2
5,0-10,0 M€	19,1	19,6	18,4	18,3	18,3	20,9	19,1	19,1
>10,0 M€	24,4	26,1	25,2	26,8	24,4	24,6	24,5	25,1

Suhteellisen velkaantumisasasteen mediaani laski vuonna 2025 hieman edellisvuodesta ja oli 18,8 prosenttia. Kokonaisuudessaan velkaantuneisuus on pysynyt toimialalla erittäin vakaana koko tarkastelujakson ajan. Vuosina 2019–2025 suhteellisen velkaantumisasasteen mediaani on vaihdellut alle yhden prosenttiyksikön verran, mikä kertoo yritysten rahoitusrakenteen säilyneen varsin muuttumattomana.

Yrityskoon vaikutus näkyy kuitenkin selvästi velkaantuneisuudessa. Yli 10 miljoonan euron liikevaihtoa tekevät yritykset toimivat keskimäärin selvästi korkeammalla velkaantumisasasteella kuin pienemmät yritykset. Tätä selittävät suuryritysten yleensä vakaampi tuloksentekeyky sekä paremmat mahdollisuudet saada rahoitusta edullisilla ehdoilla. Näin ollen ne voivat hyödyntää velkarahoitusta pienempiä yrityksiä tehokkaammin osana rahoitusrakennettaan.

5.3 Maksuvalmius

Kuva 5-3 Yritysten quick ratio



Taulukko 5-3 Yritysten quick ratio, mediaani

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	1,7	1,8	1,8	1,7	1,8	1,7	1,9	1,8
Quick ratio yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	1,8	1,9	2,0	1,9	1,9	1,9	2,3	2,0
0,5-1,0 M€	1,6	1,6	1,5	1,8	1,5	1,6	1,5	1,6
1,0-5,0 M€	1,8	1,9	1,8	1,6	1,8	1,7	1,7	1,8
5,0-10,0 M€	2,0	1,9	2,1	1,9	1,9	1,8	2,0	1,9
>10,0 M€	1,4	1,2	1,3	1,3	1,3	1,4	1,6	1,4

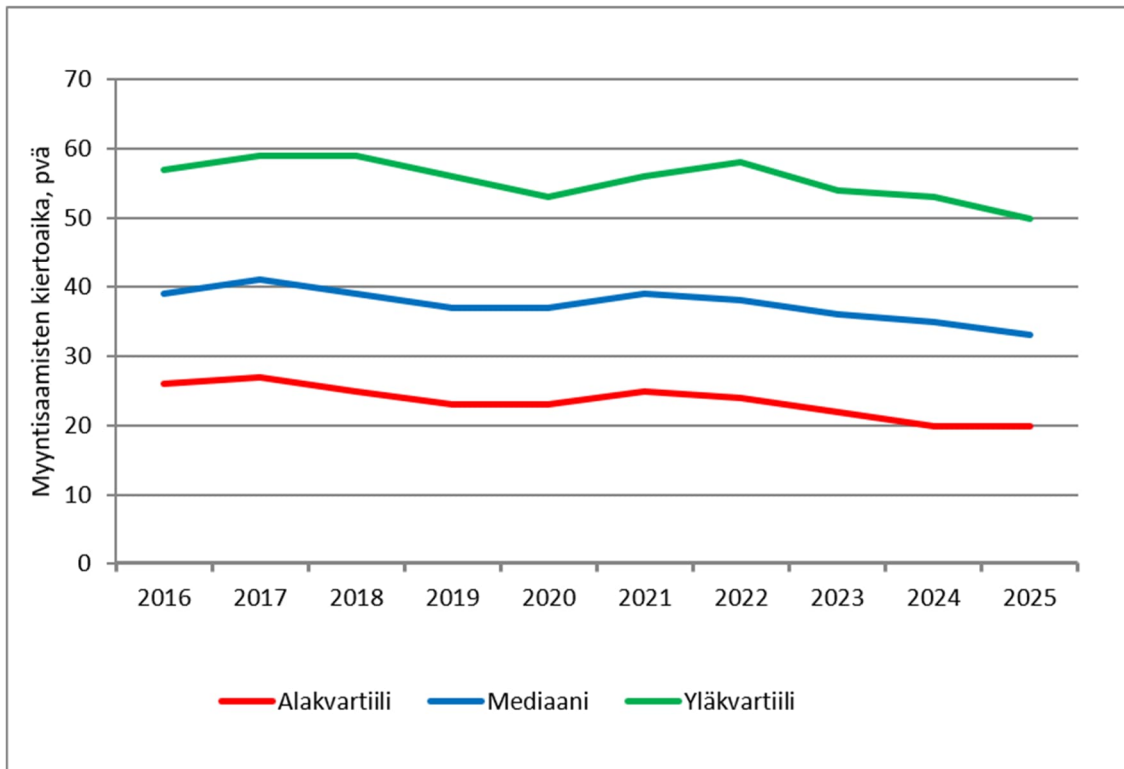
Quick ratio eli happotesti kuvaa yrityksen lyhyen aikavälin maksuvalmiutta vertaamalla likvidejä varoja ja lyhytaikaisia saamisia lyhytaikaisiin velkoihin. Yleisesti tunnusluvun arvoa yli yksi pidetään hyvänä, sillä tällöin yrityksen nopeasti käytettävissä olevat varat riittävät kattamaan lyhytaikaiset velvoitteet. Vuonna 2025 tutkimuksessa mukana olleiden sähköasennusalan yritysten quick ration mediaani oli erinomaisella tasolla, 1,9. Peräti 78 prosentilla yrityksistä lyhytaikaiset saamiset ja rahavarat ylittivät lyhytaikaiset velat.

Toimialan maksuvalmius on säilynyt vahvana koko tarkastelujakson ajan. Vuonna 2025 myös alimman neljänneksen yritysten quick ration mediaani oli 1,1, mikä ylittää hyvän tason rajan. Tämä kertoo siitä, että maksuvalmius on ollut hyvällä tasolla laajasti koko toimialalla eikä vain yksittäisissä yrityksissä. Välttävän tai heikon, alle 0,5:n quick ration omaavia yrityksiä oli aineistossa vain 6,9 prosenttia.

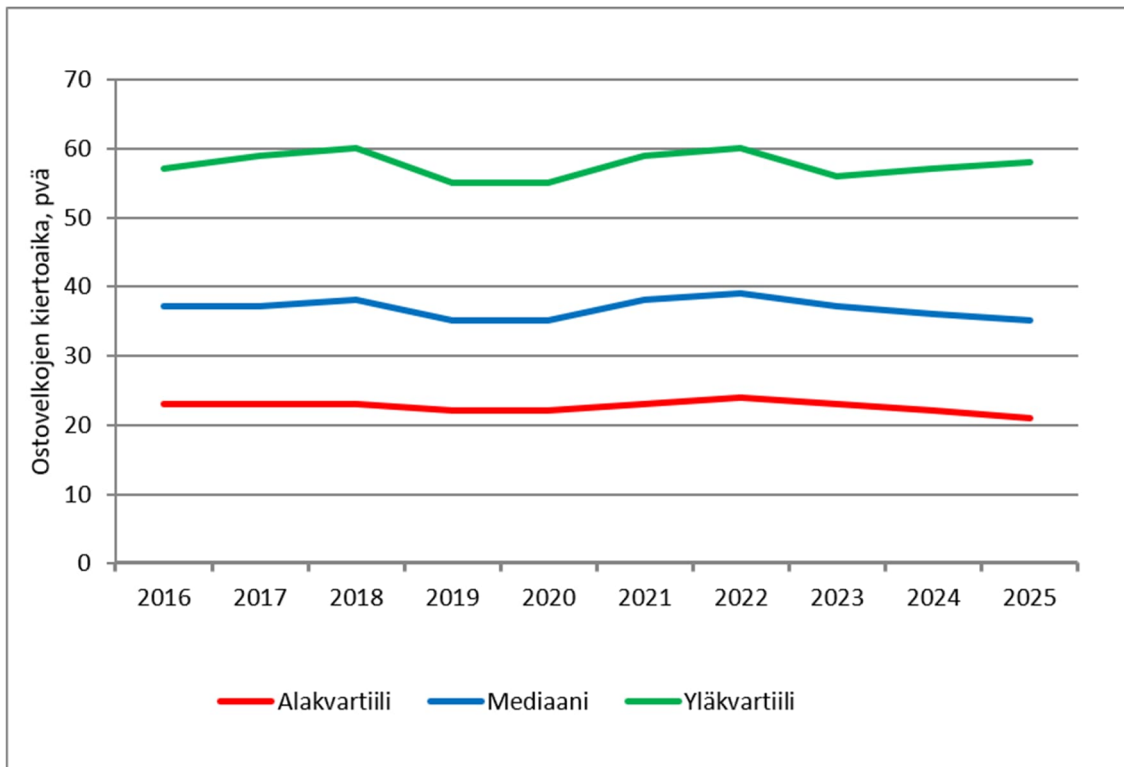
Maksuvalmius oli vahva kaikissa kokoluokissa. Vuonna 2025 quick ratio oli jokaisessa liikevaihtoluokassa vähintään 1,5, mikä voidaan luokitella erinomaiseksi tasoksi. Myös yli 10 miljoonan euron liikevaihtoa tekevät yritykset saavuttivat erinomaisen tason. Suuryrityksillä vahva ja ennustettava tulorahoitus mahdollistaa usein pienemmät suhteelliset maksuvalmiuspuskurit kuin pienemmillä yrityksillä. On kuitenkin syytä huomioida, että quick ratio perustuu tilinpäätöshetken taseeseen ja kuvaa siten vain kyseisen ajankohdan maksuvalmiutta, ei sen vaihtelua tilikauden aikana.

Toinen maksuvalmiutta kuvaava tunnusluku on current ratio, joka huomioi myös vaihto-omaisuuden osana yrityksen lyhyen aikavälin rahoituspuskuria. Tunnusluku kuvaa, kuinka hyvin vaihto-omaisuus, lyhytaikaiset saamiset ja rahavarat yhdessä riittävät kattamaan lyhytaikaiset velat. Yli kahden current ratioa voidaan yleensä pitää hyvänä tasona. Vuonna 2025 sähköasennusalan yritysten current ration mediaani oli täsmälleen 2,0. Erinomaiselle, yli 2,5:n tasolle ylsi 35,2 prosenttia yrityksistä, kun taas heikon, alle yhden tason alle jäi 12,5 prosenttia yrityksistä. Tulokset osoittavat, että toimialan maksuvalmius oli kokonaisuutena tarkasteltuna vahva myös tällä mittarilla arvioituna.

Kuva 5-4 Myyntisaamisten kiertoaika



Kuva 5-5 Ostovelkojen kiertoaika



Taulukko 5-4 Myyntisaamisten kiertoaika, mediaani

pvä	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	37	37	39	38	36	35	33	36
Myyntisaamisten kiertoaika yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	31	31	33	31	29	26	26	30
0,5-1,0 M€	40	36	37	36	35	34	38	37
1,0-5,0 M€	38	39	43	41	40	42	37	40
5,0-10,0 M€	40	40	46	43	42	44	44	43
>10,0 M€	49	43	45	47	43	42	40	44

Myyntisaamisten kiertoaika on säilynyt sähköasennusalalla vakaana koko tarkastelujakson ajan, sillä mediaani on vaihdellut vain 33–39 päivän välillä. Tämä viittaa asiakkaiden maksukäyttäytymisen pysymiseen varsin ennustettavana sekä siihen, ettei alalla ole ilmennyt laaja-alaisia muutoksia maksuehdoissa tai saatavien kotiuttamisen tehokkuudessa. Yrityskoon vaikutus näkyy kiertoajassa selvästi: pienimmät yritykset muuttavat myyntisaamisensa keskimäärin rahaksi suuria yrityksiä nopeammin, mikä voi heijastaa suppeampaa asiakaskantaa tai lyhyempiä maksuaikoja. Vuonna 2025 myyntisaamisten kiertoaika lyheni useimmissa liikevaihtoluokissa tarkastelujakson keskiarvoon verrattuna, mikä vapautti käyttöpääomaa ja tuki osaltaan toimialan vahvaa maksuvalmiutta.

Taulukko 5-5 Ostovelkojen kiertoaika, mediaani

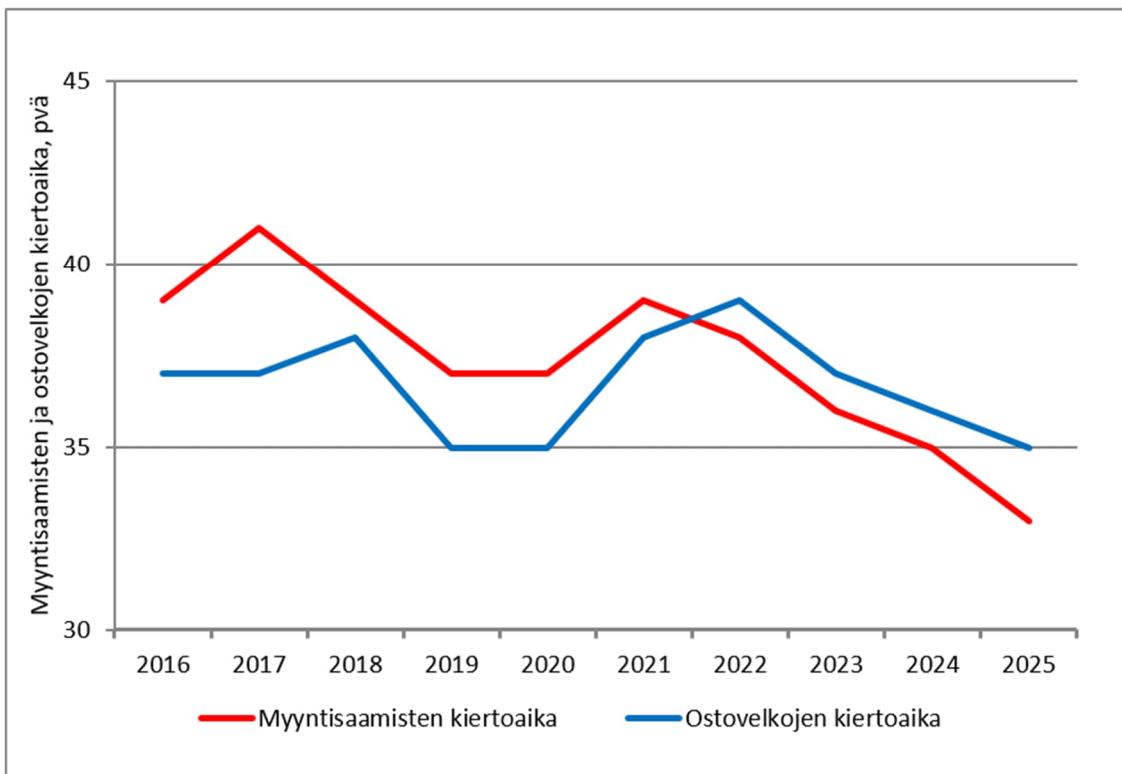
pvä	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Osakeyhtiöt	35	35	38	39	37	36	35	36
Ostovelkojen kiertoaika yritysten liikevaihdon mukaan								
<0,5 M€	32	30	32	31	30	32	30	31
0,5-1,0 M€	32	34	37	35	37	33	35	35
1,0-5,0 M€	36	38	40	41	39	39	38	39
5,0-10,0 M€	31	41	43	44	43	43	45	41
>10,0 M€	46	43	48	55	49	45	43	47

Ostovelkojen kiertoaika on säilynyt sähköasennusalalla varsin vakaana koko tarkastelujakson ajan. Vuonna 2025 mediaani oli 35 päivää, mikä oli hieman tarkastelujakson keskiarvoa lyhyempi. Kiertoajan pysyminen 35–39 päivän vaihteluvälillä viittaa siihen, että yritysten maksukäytännöt ja toimittajarahoitukseen hyödyntäminen ovat säilyneet melko muuttumattomina. Yrityskoon vaikutus näkyy myös ostovelkojen hallinnassa. Suuremmat yritykset maksavat ostovelkojaan keskimäärin pienempiä yrityksiä hitaammin. Tämä voi heijastaa suurempien yritysten vahvempaa neuvotteluasemaa suhteessa toimittajiin sekä mahdollisuutta hyödyntää pidempiä maksuehtoja käyttöpääoman hallinnassa.

Ostovelkojen lyhyttä kiertoaikaa voidaan yleensä pitää merkinä hyvästä maksukyvystä, sillä se kertoo yrityksen kykenevän hoitamaan velvoitteensa ajallaan normaalin liiketoiminnan tuottamalla kassavirralla. Kiertoajan pidentyminen voi puolestaan viitata maksuvalmiuden heikkenemiseen tai tuleviin rahoitushaasteisiin, jos velkojen maksamista joudutaan lykäämään. Viivästyneet maksut voivat aiheuttaa yritykselle myös ylimääräisiä kustannuksia sekä heikentää sen mainetta yhteistyökumppaneiden silmissä.

Toisaalta erittäin nopea ostovelkojen maksaminen ei ole aina käyttöpääoman hallinnan kannalta optimaalista. Jos ostovelkojen kiertoaika jää myyntisaamisten kiertoaikaa lyhyemmäksi, yrityksen omaa pääomaa sitoutuu enemmän liiketoiminnan rahoittamiseen. Erityisesti suuret yritykset hyödyntävät usein pidempiä maksuaikoja osana käyttöpääoman hallintaa, jolloin ostovelat toimivat yhtenä liiketoiminnan rahoituslähteenä. Kokonaisuutena tarkasteltuna ostovelkojen kiertoaajan kehitys ei viittaa maksuvaikeuksiin, vaan pikemminkin vakaaseen ja ennakoitavaan käyttöpääoman hallintaan.

Kuva 5-6 Myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoaika, mediaani



Optimaalisessa tilanteessa myyntisaamisten kiertoaika on hieman ostovelkojen kiertoaikaa lyhyempi. Tällöin yritys saa asiakkailtaan maksut ennen omien ostovelkojensa erääntymistä, mikä vähentää käyttöpääoman tarvetta ja parantaa kassanhallintaa. Sekä myyntisaamisten että ostovelkojen kiertoaikat määräytyvät pitkälti yrityksen asiakkaiden ja toimittajien kanssa sopimien maksuehtojen perusteella. Maksuehtoja neuvottelemalla yritys voi vaikuttaa merkittävästi siihen, kuinka paljon käyttöpääomaa liiketoimintaan sitoutuu.

Vuonna 2025 tutkimukseen osallistuneiden yritysten myyntisaamisten kiertoaajan mediaani oli 33 vuorokautta. Kiertoaika lyheni edellisvuodesta kahdella päivällä, mikä tarkoittaa, että yritykset saivat myyntisaamisensa keskimäärin aiempaa nopeammin kassaan. Koko tarkastelujakson aikana myyntisaamisten kiertoaika on pysynyt varsin vakaana, vaihdellen pääosin 33 ja 39 vuorokauden välillä.

Ostovelkojen kiertoaajan mediaani oli vuonna 2025 puolestaan 35 vuorokautta. Myös ostovelkojen kiertoaika lyheni edellisvuodesta yhdellä päivällä, joten yritykset maksoivat laskunsa hieman aiempaa nopeammin. Tarkastelujaksolla ostovelkojen kiertoaika on vaihdellut 35–39 vuorokauden välillä, mikä kertoo toimintatapojen säilyneen varsin vakaina.

Kuten kuvasta 5–6 ilmenee, myyntisaamisten ja ostovelkojen kiertoajat ovat kehittyneet vuosina 2015–2025 hyvin samansuuntaisesti. Viime vuosina myyntisaamisten kiertoaika on kuitenkin ollut ostovelkojen kiertoaikaa hieman lyhyempi. Vuonna 2025 myyntisaamisten kiertoaika oli 33 päivää ja ostovelkojen kiertoaika 35 päivää, joten yritykset saivat keskimäärin maksut asiakkailtaan kaksi päivää ennen omien ostovelkojensa erääntymistä. Tämä on käyttöpääoman hallinnan näkökulmasta myönteinen kehityssuunta ja tukee toimialan hyvää maksuvalmiutta.

6 Yritysten taloudellinen asema yleisten ohjearvojen perusteella

Kannattavuusanalyysin keskeisistä tunnusluvuista on taulukossa 6–1 esitetty suuntaa antavia ohjearvoja. Taulukkoon on merkitty Alma Business Insightsin ohjeistuksen mukaiset ohjearvot, joiden perusteella tunnuslukujen tulkinta helpottuu. Käyttökateprosentin ohjearvot ovat toimialasidonnaisia, joten oheisen taulukon käyttökateprosentin ohjearvot on pyritty valitsemaan sähkö- ja teleurakointialan erityispiirteet huomioiden. Myöhemmin analyysissä yritykset on jaettu luokkiin tunnuslukujen ohjearvojen perusteella.

Taulukko 6-1 Tunnuslukujen suuntaa antavat ohjearvot

Suuntaa antavat ohjearvot	Hyvä tai erinomainen	Tyydyttävä	Välttävä tai heikko
Kannattavuus			
Käyttökate-%	>7 %	3-7 %	<3 %
Vakavaraisuus			
Omavaraisuusaste	>35 %	25-35 %	<25 %
Maksuvalmius			
Quick ratio	>1,0	0,5-1,0	<0,5

Sähköistysalan yritysten kannattavuutta, vakavaraisuutta ja maksuvalmiutta yleisten ohjearvojen perusteella kuvataan jakamalla kannattavuustutkimuksessa tarkastellut yritykset arvosanaluokkiin. Taulukkoon 6–2 on merkitty, kuinka monta prosenttia tutkimukseen osallistuneista vertailuosakeyhtiöistä sijoittui kuhunkin arvosanaluokkaan vuosina 2024 ja 2025.

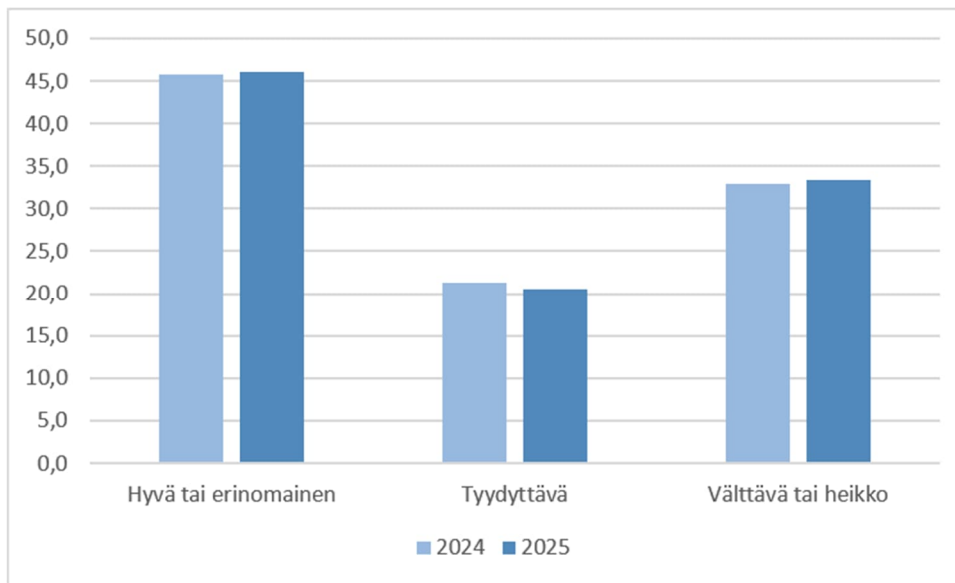
Tarkastelun tuloksia on havainnollistettu oheisilla osakeyhtiöiden kannattavuus- ja vakavaraisuuskuvioilla. Kuvioden pylväät osoittavat, mikä oli osakeyhtiöiden prosenttijakauma vuosina 2024 ja 2025 arvosteluasteikolla.

6.1 Kannattavuus yleisten ohjearvojen perusteella

Taulukko 6-2 Yritykset käyttökateprosentin ohjearvojen perusteella

% yrityksistä	Hyvä tai erinomainen	Tyydyttävä	Välttävä tai heikko
2025	46,1	20,5	33,4
2024	45,8	21,3	32,9

Kuva 6-1 Yritykset käyttökateprosentin ohjearvojen perusteella, %



Kannattavuuden tarkastelu osoittaa, että vuonna 2025 yrityksiä siirtyi edellisvuoteen verrattuna enemmän tyydyttävästä kannattavuusluokasta välttävään tai heikkoon luokkaan kuin parempiin luokkiin. Tyydyttävästä luokasta siirtyneistä yrityksistä noin kolmannes paransi kannattavuuttaan, kun taas kaksi kolmannesta siirtyi heikompaan kannattavuusluokkaan. Tämä viittaa siihen, että kannattavuuspaineet kohdistuivat erityisesti niihin yrityksiin, joiden tuloksentekokyky oli jo ennestään keskitasolla. Kehityksestä huolimatta alan kannattavuus säilyi kokonaisuutena verrattain hyvänä, sillä vähintään tyydyttävälle tasolle ylsi 66,6 prosenttia yrityksistä ja lähes puolet yrityksistä eli 46,1 % saavutti hyvän tai erinomaisen kannattavuuden.

Tutkimuksen yritysten keskimääräinen kannattavuus pysyi vuosina 2018–2020 käyttökateella mitattuna 7 prosentin tasolla tai sen yläpuolella. Tämän jälkeen käyttökateen mediaani heikkeni neljän vuoden ajan peräkkäin, kunnes kääntyi vuonna 2025 jälleen lievään nousuun nousten 6,5 prosenttiin. Sähköasennusalalla hyvän kannattavuuden rajana voidaan pitää noin 7 prosentin käyttökate, joten toimialan keskimääräinen kannattavuus jäi edelleen hieman tämän tason alapuolelle.

Viimeisen viiden vuoden aikana hyvässä tai erinomaisessa kannattavuusluokassa olevien yritysten osuus on pienentynyt 3,4 prosenttiyksikköä. Samanaikaisesti välttävän tai heikon kannattavuuden yritysten osuus on kasvanut 5,3 prosenttiyksikköä, mikä kuvastaa markkinatilanteen haastavuutta ja kustannuspaineiden vaikutusta toimialaan.

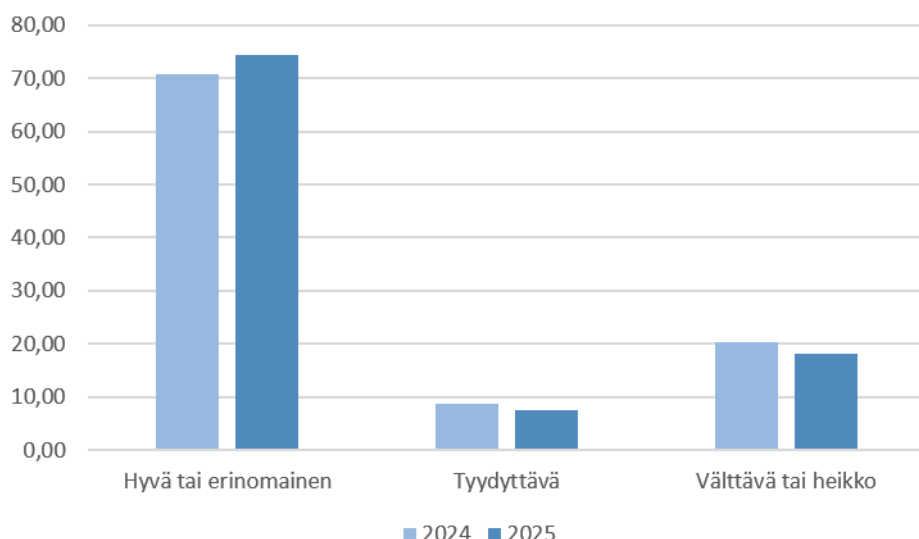
Kannattavuuden kehitys vaihteli merkittävästi yrityskoon mukaan. Voimakkainta parannusta nähtiin 0,5–1 miljoonan euron liikevaihtoluokassa, jossa käyttökatemarginaali nousi vuodessa 6,0 prosentista 6,6 prosenttiin. Heikointa kehitys puolestaan oli alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoa tekevissä yrityksissä, joissa käyttökatemarginaali laski 5,9 prosentista 5,7 prosenttiin. Tämä viittaa siihen, että pienimmät yritykset ovat edelleen muita alttiimpia markkinoiden heilahteluille ja kustannuspaineille.

6.2 Vakavaraisuus yleisten ohjearvojen perusteella

Taulukko 6-3 Yritykset omavaraisuusasteen ohjearvojen perusteella

% yrityksistä	Hyvä tai erinomainen	Tyydyttävä	Välttävä tai heikko
2025	74,4	7,5	18,1
2024	70,9	8,8	20,3

Kuva 6-2 Yritykset omavaraisuusasteen ohjearvojen perusteella, %



Vuonna 2025 vakavaraisuus oli omavaraisuusasteella mitattuna hyvällä tai erinomaisella tasolla 74,4 prosentilla selvityksen yrityksistä. Tyydyttävään vakavaraisuusluokkaan sijoittui 7,5 prosenttia yrityksistä, kun taas välttävän tai heikon vakavaraisuuden luokassa oli 18,1 prosenttia yrityksistä.

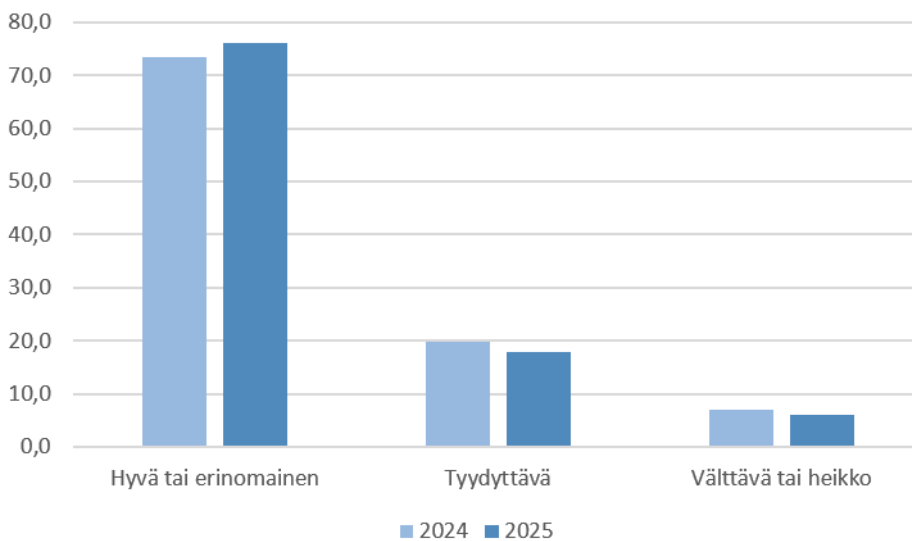
Vakavaraisuuden kehitys parani edellisvuodesta selvästi. Hyvän tai erinomaisen vakavaraisuuden saavuttaneiden yritysten osuus kasvoi 3,2 prosenttiyksikköä, samalla kun välttävän tai heikon vakavaraisuuden luokka pieneni 2,3 prosenttiyksikköä. Myös tyydyttävän vakavaraisuuden luokan osuus supistui 1,2 prosenttiyksikköä. Kehitys viittaa siihen, että yhä useampi yritys on onnistunut vahvistamaan taserakennettaan ja siirtymään korkeampiin vakavaraisuusluokkiin vuoden 2025 aikana.

6.3 Maksuvalmius yleisten ohjearvojen perusteella

Taulukko 6-4 Yritykset quick ration ohjearvojen perusteella

% yrityksistä	Hyvä tai erinomainen	Tyydyttävä	Välttävä tai heikko
2025	76,1	17,8	6,1
2024	73,3	19,7	7,0

Kuva 6-3 Yritykset quick ration ohjearvojen perusteella, %



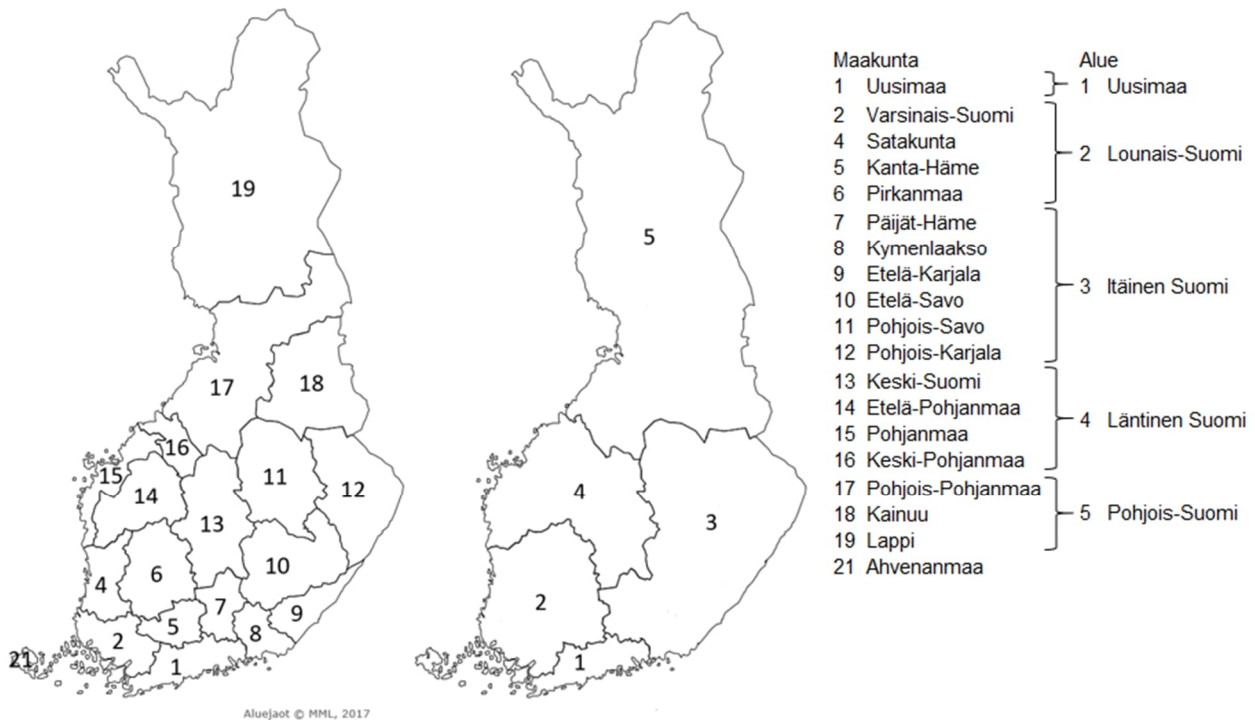
Vuonna 2025 maksuvalmius oli hyvällä tai erinomaisella tasolla 76,1 prosentilla selvityksen yrityksistä. Tyydyttävän maksuvalmiuden luokkaan sijoittui 17,8 prosenttia yrityksistä, kun taas välttävän tai heikon maksuvalmiuden luokassa oli vain 6,1 prosenttia yrityksistä.

Maksuvalmiuden kehitys vahvistui edellisvuodesta. Hyvän tai erinomaisen maksuvalmiuden saavuttaneiden yritysten osuus kasvoi 2,8 prosenttiyksikköä, samalla kun tyydyttävän maksuvalmiuden luokan osuus supistui 2,0 prosenttiyksikköä. Myös välttävän tai heikon maksuvalmiuden yritysten osuus pieneni 0,8 prosenttiyksikköä. Tulokset osoittavat, että yhä useamman yrityksen maksuvalmius vahvistui vuonna 2025 ja että toimialan rahoitusasema kehittyi kokonaisuutena tarkasteltuna myönteiseen suuntaan.

7 Tulokset alueittain

Tutkimusaineistosta on laskettu mediaanitunnuslukuja myös alueittain. Tutkimuksen aluejaon perustana on Suomen virallinen maakuntajako, jonka avulla Suomi on jaettu viiteen tutkittavaan alueeseen. Maakunta- ja aluejako on esitetty Kuvassa 7–1. Alueelliset tunnuslukujen mediaanit perustuvat kaikkien kunkin alueen kotipaikkana olevien yritysten tuloksiin. Alueittaisia tuloksia arvioitaessa ja vertailtaessa niitä keskenään on syytä pitää mielessä, että aineiston lukumäärä vaihtelee alueittain, minkä seurauksena alueittaiset tulokset eivät välttämättä ole keskenään täysin vertailukelpoisia.

Kuva 7-1 Suomen maakunnat ja katsauksessa käytetty aluejako



Taulukko 7-1 Tunnuslukujen mediaaneja alueittain

Liikevaihto (1 000 €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	752	621	695	774	716	700	674	704
Lounais-Suomi	635	566	559	605	538	537	387	547
Itäinen Suomi	819	750	639	771	645	658	540	689
Läntinen Suomi	820	910	908	1029	873	842	702	869
Pohjois-Suomi	751	503	497	724	614	571	472	590

Liikevaihto/hlö (1 000 €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	138	134	148	150	147	146	153	145
Lounais-Suomi	142	130	136	146	149	145	133	140
Itäinen Suomi	124	130	140	143	139	137	146	137
Läntinen Suomi	144	136	143	161	142	145	144	145
Pohjois-Suomi	141	145	149	157	151	145	139	147

Käyttökate (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	8,3	6,5	6,7	6,5	5,9	5,5	4,5	6,2
Lounais-Suomi	7,7	7,1	7,2	6,1	6,3	6,2	6,0	6,7
Itäinen Suomi	6,7	7,1	6,8	6,2	6,0	6,2	8,4	6,8
Läntinen Suomi	7,9	8,3	7,1	7,8	7,2	6,1	7,7	7,4
Pohjois-Suomi	10,0	10,0	9,0	8,1	8,2	7,3	7,1	8,5

Rahoitustulos (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	6,6	5,3	5,6	5,3	4,9	4,5	3,5	5,1
Lounais-Suomi	6,6	6,1	6,2	5,0	5,3	5,3	4,9	5,6
Itäinen Suomi	5,9	6,1	5,8	5,3	4,8	4,9	7,8	5,8
Läntinen Suomi	6,8	6,9	6,1	6,4	5,9	5,1	6,1	6,2
Pohjois-Suomi	8,2	8,3	7,6	6,5	6,8	6,0	6,7	7,2

Nettotulos (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	4,3	3,5	3,3	3,2	3,2	2,2	2,1	3,1
Lounais-Suomi	4,6	4,5	4,4	3,2	3,6	3,8	2,5	3,8
Itäinen Suomi	4,2	4,1	4,3	3,9	3,3	3,1	5,7	4,1
Läntinen Suomi	3,8	4,9	4,6	4,6	4,9	3,2	5,2	4,5
Pohjois-Suomi	6,9	7,2	5,5	5,0	5,1	4,6	4,1	5,5

Omavaraisuusaste (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	48,7	49,1	47,9	48,0	51,2	49,0	51,3	49,3
Lounais-Suomi	50,6	51,4	50,6	51,2	52,8	53,1	56,7	52,3
Itäinen Suomi	51,1	52,2	53,3	52,3	51,4	51,3	55,2	52,4
Läntinen Suomi	56,4	53,1	53,8	55,7	54,6	52,1	54,8	54,4
Pohjois-Suomi	59,5	60,0	60,3	57,4	60,6	59,8	56,9	59,2

Velat/liikevaihto (%)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	17,7	18,9	19,3	18,8	18,1	18,9	18,5	18,6
Lounais-Suomi	18,5	19,1	19,6	18,3	19,6	20,0	19,2	19,2
Itäinen Suomi	19,4	18,6	19,5	20,5	18,7	18,9	20,0	19,4
Läntinen Suomi	21,8	20,0	20,4	20,1	20,8	22,1	19,0	20,6
Pohjois-Suomi	18,8	17,4	17,6	19,3	16,8	18,6	17,9	18,0

Jalostusarvo/hlö (1 000 €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	63,1	61,9	65,1	64,3	64,8	64,6	70,0	64,8
Lounais-Suomi	61,4	60,3	59,7	58,5	60,5	60,8	59,7	60,1
Itäinen Suomi	58,3	58,9	63,1	60,2	60,1	61,5	66,2	61,2
Läntinen Suomi	58,4	58,5	56,7	60,7	61,7	60,3	65,0	60,2
Pohjois-Suomi	63,9	65,6	62,5	64,3	66,7	59,4	57,9	62,9

Henkilöstökulut/hlö (1 000 €)	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	Keskiarvo
Uusimaa	52,0	51,3	54,3	54,6	54,1	55,7	59,5	54,5
Lounais-Suomi	49,9	47,8	49,6	49,3	50,9	50,7	51,1	49,9
Itäinen Suomi	51,8	51,0	52,6	51,2	51,6	52,3	54,1	52,1
Läntinen Suomi	49,0	48,9	47,3	48,5	51,0	51,3	52,5	49,8
Pohjois-Suomi	48,9	49,8	49,2	50,8	49,4	49,0	48,7	49,4

Taulukon 7–1 tarkastelu paljastaa selviä alueellisia eroja sähköasennusalan yritysten tunnusluvuissa. Tarkastelujaksolla suurimmat yritykset ovat keskimäärin sijainneet Läntisessä Suomessa. Myös vuonna 2025 alueen yritykset olivat liikevaihdolla mitattuna suurimpia, sillä mediaaniyrityksen liikevaihto oli 702 tuhatta euroa.

Yritysten keskimääräinen koko on kuitenkin pienentynyt tarkastelujakson aikana kaikilla alueilla. Vuonna 2025 liikevaihdon mediaani laski edellisvuodesta jokaisella tarkastelualueella. Suurinta lasku on ollut Lounais-Suomessa, jossa yritysten koko on pienentynyt noin 39 prosenttia tarkastelujakson alusta. Maltillisinta kehitys on ollut Uudellamaalla, jossa mediaaniyrityksen liikevaihto on noin 10 prosenttia tarkastelujakson alkua pienempi.

Toiminnan tehokkuudella mitattuna Pohjois-Suomi on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin vahvin alue. Liikevaihto henkilöä kohden on ollut siellä keskimäärin 147 tuhatta euroa. Vuonna 2025 tehokkain alue oli kuitenkin Uusimaa, jossa liikevaihto henkilöä kohden nousi 153 tuhanteen euroon.

Kannattavuus on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin vahvinta Pohjois-Suomessa. Vuonna 2025 kannattavuuden kärkeen nousi kuitenkin Itäinen Suomi, jossa käyttökate-, rahoitustulos- ja nettotulosprosentit olivat kaikkia muita alueita korkeammalla tasolla. Uusimaa jäi puolestaan kannattavuusvertailun heikoimmaksi kaikilla kolmella mittarilla. Sama ilmiö näkyy myös koko tarkastelujakson keskiarvoissa. Uudenmaan muuta maata heikompi kannattavuus voi osaltaan johtua voimakkaammasta kilpailusta sekä korkeammasta kustannustasosta.

Koko maan tasolla kannattavuus heikkeni usean vuoden ajan, mutta vuonna 2025 kehitys kääntyi hienoiseen nousuun. Alueellisesti tarkasteltuna kannattavuus vahvistui kaikilla mittareilla sekä Itäisessä että Läntisessä Suomessa. Erityisesti Itäinen Suomi erottui edukseen, sillä sen tunnusluvut ylittivät myös tarkastelujakson keskiarvot. Sen sijaan Uudellamaalla ja

Lounais-Suomessa kannattavuus heikkeni edelleen. Näillä alueilla kaikki keskeiset kannattavuusmittarit jäivät sekä edellisvuotta että tarkastelujakson keskimääräistä tasoa heikommiksi.

Henkilöstökulut ovat olleet koko tarkastelujakson ajan korkeimmat Uudellamaalla. Viimeisen kuuden vuoden aikana ero halvimpien ja kalleimpien alueiden välillä on vaihdellut 3 100 eurosta 10 800 euroon henkilöä kohden. Keskimäärin henkilöstökustannukset ovat olleet Uudellamaalla noin 13 prosenttia korkeammat kuin edullisimmilla alueilla, mutta vuonna 2025 ero kasvoi jo yli 20 prosenttiin.

Korkeista henkilöstökuluista huolimatta Uusimaa saavutti vuonna 2025 myös korkeimman jalostusarvon henkilöä kohden, 70 tuhatta euroa. Alhaisin jalostusarvo kirjattiin Pohjois-Suomessa, jossa se jäi yli 12 tuhatta euroa Uttamaata pienemmäksi. Jalostusarvo henkilöä kohden on kasvanut tarkastelujakson aikana kaikilla muilla alueilla paitsi Pohjois- ja Lounais-Suomessa. Vuoden 2020 jälkeen jalostusarvo on noussut koko aineistossa keskimäärin 3 600 euroa henkilöä kohden, kun samaan aikaan henkilöstökulut ovat kasvaneet 5 900 euroa henkilöä kohden.

Vakavaraisuudella mitattuna vahvimpia ovat olleet Lounais-Suomen yritykset. Vuonna 2025 kaikkien alueiden keskimääräinen omavaraisuusaste oli erinomaisella, yli 50 prosentin tasolla. Pohjois-Suomea lukuun ottamatta omavaraisuusaste vahvistui edelleen edellisvuodesta.

Suhteellisella velkaantuneisuudella mitattuna vakavaraisuudessa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia tarkastelujaksolla. Kaikilla alueilla velkaantuneisuus on pysynyt lähellä viime vuosien keskiarvoja. Suurin muutos nähtiin Läntisessä Suomessa, jossa suhteellinen velkaantuneisuus laski vuonna 2025 peräti 3,1 prosenttiyksikköä. Ainoastaan Itäisessä Suomessa velkaantuneisuus kasvoi ja nousua kertyi 1,1 prosenttiyksikköä. Alueen velkaantuneisuus oli vertailun korkein, 20 prosenttia.

8 Kumulatiivinen kustannus- ja taserakenne

Edellisissä osioissa tehdyn keskimääräisen mediaanitarkastelun lisäksi tässä luvussa tarkastellaan yrityksiä kumulatiivisten lukujen kautta. Tämä tarkoittaa sitä, että yritysten tuloslaskelma- ja taseluvut on yhdistetty ja näin saatu aikaan kumulatiivinen, kaikkien yritysten luvut yhteenlaskettuna esittävä summaraportti. Raportit esitetään suhteellisessa muodossa prosentteina, mikä tekee eri vuodet vertailukelpoisiksi keskenään yritysmäärän vaihdellessa vuosien välillä.

8.1 Kustannusrakenne

Taulukko 8-1 Yritysjoukon kumulatiivinen kustannusrakenne

%	2020	2021	2022	2023	2024	2025
LIKEVAIHTO	100	100	100	100	100	100
+Liiketoiminnan muut tuotot	0,8	0,8	0,6	0,6	0,6	0,4
-Aine- ja tarvikekäyttö	32,0	33,2	36,5	33,0	31,5	29,0
+Varaston muutos	0,3	-0,4	0,8	0,0	-0,3	-0,4
-Ulkopuoliset palvelut	23,0	21,5	20,8	21,7	21,6	23,9
-Henkilöstökulut	29,4	29,2	28,4	29,9	30,4	30,0
-Liiketoiminnan muut kulut	10,0	9,8	9,8	10,5	11,1	10,8
KÄYTTÖKATE	6,7	6,7	5,9	5,6	5,8	6,4
-Poistot	2,4	2,4	2,4	2,0	2,2	2,2
LIKETULOS	4,3	4,3	3,4	3,6	3,6	4,2
+Korko- ja rahoitustuotot	0,5	0,6	0,4	0,6	0,7	0,6
-Korko- ja rahoituskulut	0,4	0,4	0,5	0,5	0,6	0,5
-Verot	0,9	0,9	0,7	0,8	0,8	0,9
NETTOTULOS	3,4	3,6	2,6	2,9	2,9	3,4
+Satunnaiset tuotot	0,2	0,3	0,1	0,3	0,3	0,3
-Satunnaiset kulut	1,3	1,1	1,2	1,3	1,3	2,4
KOKONAISTULOS	2,4	2,8	1,5	1,9	1,9	1,3
-Muut oikaisuerät	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TILIKAUDEN TULOS	2,4	2,8	1,5	1,9	1,9	1,3

Kustannusrakenteessa tapahtui vuonna 2025 vain vähäisiä muutoksia, mutta niiden nettovaikutus oli kannattavuuden kannalta positiivinen. Toimintakulujen suhteellinen osuus pieneni, mikä vahvisti käyttökatetta ja nosti käyttökatemarginaalin 5,8 prosentista 6,4 prosenttiin. Kannattavuuden paranemista tuki erityisesti aine- ja tarvikekulujen osuuden lasku. Osa tästä hyödyistä kuitenkin kumoutui ulkopuolisten palveluiden kustannusten kasvun myötä. Lisäksi henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen osuuksien pieneneminen vahvisti käyttökatteen kehitystä.

Suurin kustannuserä oli edelleen aine- ja tarvikekäyttö, jonka osuus liikevaihdosta oli noin 30 prosenttia. Sen osuuden lasku 2,5 prosenttiyksikköä tuki kannattavuuden paranemista,

vaikka vaikutusta heikensi ulkopuolisten palveluiden osuuden kasvu 23,9 prosenttiin liikevaihdosta. Tämä viittaa kustannusrakenteen osittaiseen siirtymiseen materiaalipanoksista ostopalveluihin. Myös henkilöstökulujen ja muiden liiketoiminnan kulujen osuudet pienenevät, kun taas poistojen osuus säilyi ennallaan.

Kustannustehokkuuden paraneminen näkyi liiketuloksessa, joka nousi 4,2 prosenttiin liikevaihdosta. Myös nettotulosprosentti vahvistui 3,4 prosenttiin, mikä vastasi suunnilleen vuoden 2020 tasoa. Rahoituserien vaikutus tulokseen jäi vähäiseksi, sillä rahoitustuottojen ja -kulujen muutokset kumosivat toisensa.

Operatiivisen kannattavuuden paranemisesta huolimatta kokonaistulos jäi 1,3 prosenttiin liikevaihdosta. Tähän vaikuttivat erityisesti merkittävät satunnaiset, jotka heikensivät tulosta ja painoivat suhteellisen kokonaistuloksen koko tarkastelujakson alhaisimmalle tasolle.

8.2 Taserakenne

Taulukko 8-2 Yritysjoukon kumulatiivinen tase vastaavaa

%	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VASTAAVAA						
PYSYVÄT VASTAAVAT						
Aineettomat hyödykkeet	5,8	5,4	4,8	4,6	5,5	5,0
Maa- ja vesialueet	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,3
Rakennukset ja rakennelmat	1,6	1,5	1,4	1,5	1,4	1,2
Koneet ja kalusto	8,5	9,5	9,0	9,2	8,6	8,3
Muut aineelliset hyödykkeet	10,2	8,0	7,4	7,8	7,9	8,5
Sijoitukset yhteensä	11,4	10,9	10,2	10,6	10,3	8,8
PYSYVÄT VASTAAVAT YHT.	37,9	35,7	33,3	34,0	34,0	32,1
Leasingvastuut	2,8	2,7	2,6	3,1	3,5	3,2
VAIHTO-OMAISUUS						
Aineet ja tarvikkeet	2,9	3,1	3,6	3,8	3,1	2,4
Keskeneräiset ja valmiit tuotteet	6,2	5,1	6,1	6,2	5,3	4,8
Muu vaihto-omaisuus	0,8	0,9	0,7	0,5	0,5	0,3
VAIHTO-OMAISUUS YHT.	10,0	9,1	10,4	10,5	8,9	7,4
SAAMISET						
Myyntisaamiset	18,3	19,2	20,6	19,4	18,4	16,9
Lainasaamiset	2,2	1,0	0,7	0,5	1,2	4,4
Muut saamiset	2,8	4,0	3,8	3,3	8,9	6,9
Siirtosaamiset	8,3	9,7	8,7	8,2	7,3	7,8
SAAMISET YHT.	31,6	33,8	33,8	31,3	35,7	35,9
Rahoitusarvopaperit	0,8	0,7	0,7	0,5	0,5	0,6
Rahat ja pankkisaamiset	16,9	18,0	19,3	20,6	17,5	20,8
LIKVIDIT VARAT YHT.	17,7	18,7	20,0	21,1	18,0	21,4
VASTAAVAA YHT.	100	100	100	100	100	100

Taserakenteessa tapahtui vuonna 2025 melko maltillisia muutoksia, mutta kehityksen suunta viittaa varallisuuden rakenteen muuttumiseen aiempaa likvidimpään muotoon. Pysyvien vastaavien osuus taseesta pieneni hieman, samoin sijoitusten osuus, kun taas likvidien

varojen määrä kasvoi. Lisäksi vaihto-omaisuuden osuuden lasku jatkui, mikä vähensi pääoman sitoutumista varastoihin. Samalla lyhytaikaisten saamisten kokonaisosuus säilyi lähes ennallaan, vaikka niiden sisäinen rakenne muuttui myyntisaamisten osuuden supistuessa.

Pysyvien vastaavien erissä muutokset olivat pääosin vähäisiä. Kiinteistöomaisuuden osuus säilyi lähes ennallaan, kun taas aineettomien hyödykkeiden sekä koneiden ja kaluston osuudet laskivat hieman. Merkittävin muutos kohdistui sijoituksiin, joiden osuus taseen loppusummasta pieneni 1,5 prosenttiyksikköä ja jäi 8,8 prosenttiin. Tämä viittaa siihen, että yritykset ovat sitoneet aiempaa vähemmän varoja pitkäaikaisiin sijoituskohteisiin ja kohdentaneet pääomia enemmän liiketoiminnan käyttöön tai kassaan.

Varastojen osuuden lasku puolestaan kertoo käyttöpääoman tehostumisesta. Sekä aineiden ja tarvikkeiden että keskeneräisten ja valmiiden tuotteiden osuudet pienenivät, mikä viittaa pääoman nopeampaan kiertoon. Samaan aikaan myyntisaamisten osuuden selvä lasku tukee näkemystä käyttöpääoman hallinnan tehostumisesta ja mahdollisesti myös saatavien kiertoaajan lyhenemisestä.

Likvidien varojen osuuden kasvu vahvisti yritysjoukon maksuvalmiutta ja nosti niiden osuuden korkeimmalle tasolle koko tarkastelujaksolla. Kokonaisuutena tarkasteltuna vuoden 2025 taserakenne viittaa siihen, että yritysten rahoitusasema muuttui aiempaa joustavamaksi ja varallisuuden rakenne painottui enemmän nopeasti käytettävissä oleviin varoihin kuin pitkäaikaisesti sitoutuneeseen omaisuuteen.

Taulukko 8-3 Yritysjoukon kumulatiivinen tase vastattavaa

%	2020	2021	2022	2023	2024	2025
VASTATTAVAA						
OMA PÄÄOMA						
Oma pääoma	35,1	34,5	32,5	33,7	33,5	32,7
Pääomalainat	0,1	0,1	0,1	0,3	0,4	0,3
OMA PÄÄOMA YHT.	35,1	34,5	32,6	34,0	33,8	33,0
Poistoero ja varaukset	1,3	1,4	1,5	1,8	2,0	2,1
Oman pääoman oikaisut	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
OIKAISTU OMA PÄÄOMA YHT.	36,5	36,0	34,2	35,8	36,0	35,2
Pakolliset varaukset	1,1	1,1	1,0	1,0	1,4	1,8
Leasingvastuukanta	2,8	2,7	2,6	3,1	3,5	3,2
PITKÄAIKAISET VELAT						
Pitkäaikaiset velat	15,3	13,4	13,2	13,2	14,0	13,0
Laskennallinen verovelka	1,0	1,0	1,0	1,1	1,2	1,3
LYHYTAIKAISET VELAT						
Lainat rahoituslaitoksilta	1,3	1,5	1,8	1,4	1,5	1,5
Eläkelainat	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Saadut ennakot	9,9	9,1	9,2	9,5	8,6	9,8
Ostovelat	10,0	10,9	12,4	12,1	10,2	9,5
Siirtovelat	12,4	12,8	12,6	12,4	13,2	13,9
Muut velat	9,0	11,6	12,4	9,5	9,0	9,4
LYHYTAIKAISET VELAT YHT.	43,3	45,8	48,1	45,8	44,0	45,6
VASTATTAVAA YHT.	100	100	100	100	100	100

Oikaistun oman pääoman osuus taseen loppusummasta laski vuonna 2025 hieman edellisvuodesta ja oli 35,2 prosenttia. Muutos jäi kuitenkin vähäiseksi, eikä viittaa merkittävään heikentymiseen toimialan vakavaraisuudessa. Rahoitusrakenteessa nähtiin samalla hienoinen siirtymä pitkäaikaisesta vieraasta pääomasta lyhytaikaisiin velkoihin, sillä pitkäaikaisen velkojen osuus pieneni ja lyhytaikaisen velkojen osuus kasvoi 1,6 prosenttiyksikköä. Lyhytaikaisen velkojen kasvu selittyi pääasiassa ostovelkojen lisääntymisellä, mikä voi viitata käyttöpääoman tehokkaampaan hyödyntämiseen tai toimittajarahoituksen aiempaa aktiivisempaan käyttöön. Korollisten velkojen osuuden lievä lasku puolestaan kertoo velkarahoituksen suhteellisen merkityksen pienentymisestä.

Kumulatiivisen taseen perusteella tarkasteltuna toimialan rahoitusasema säilyi edelleen vahvana. Omavaraisuusaste oli 39 prosenttia, mikä osoittaa yritysten olevan edelleen melko vakavaraisia, vaikka tunnusluku jäikin mediaanitarkastelun 55 prosenttia selvästi alhaisemmaksi. Vastaavasti quick ratio oli kumulatiivisessa tarkastelussa 1,6 ja mediaanitarkastelussa 1,9, mikä viittaa hyvään maksuvalmiuteen molemmilla laskentatavoilla. Tunnuslukujen perusteella toimialalla on edelleen riittävä kyky selviytyä lyhytaikaisista velvoitteistaan ilman merkittäviä rahoituspaineita.

Kumulatiivisen ja mediaanitarkastelun samansuuntaiset tulokset vahvistavat käsitystä toimialan vahvasta vakavaraisuudesta ja maksuvalmiudesta. Kumulatiivisessa tarkastelussa tunnusluvut jäivät kuitenkin hieman mediaanitarkastelua heikommiksi, mikä kertoo siitä, että suuret yritykset hyödyntävät enemmän vierasta pääomaa tai niiden taseissa lyhytaikaisen velkarahoituksen osuus on suurempi. Näin ollen toimialan kokonaiskuva määrittävät merkittävästi suuryritysten rahoitusratkaisut, kun taas mediaanitarkastelu korostaa paremmin tyypillisen yrityksen vahvaa rahoitusasemaa. Kokonaisuutena tarkasteltuna molemmat lähestymistavat antavat kuitenkin yhtenevän kuvan toimialasta, jonka vakavaraisuus ja maksuvalmius ovat edelleen selkeästi hyvällä tasolla.

9 Yhteenveto

Kannattavuusselvityksessä tarkasteltiin sähköasennusalan yritysten taloudellista kehitystä STUL ry:n jäsenyritysten tilinpäätöstietojen perusteella. Analyysi perustuu sekä yrityskohdattaisiin mediaanilukuihin että toimialan kumulatiiviseen kustannus- ja taserakennetarkasteluun. Lisäksi yritysten taloudellista kehitystä vertailtiin alueittain. Vuoden 2025 aineistossa oli mukana 669 yritystä.

Analyysin perusteella sähköasennusalan kannattavuus on kokonaisuutena säilynyt hyvällä tasolla, vaikka viime vuosina kehitys on ollut laskevaa. Vuodesta 2021 lähtien useimmat tulospäätökset kannattavuusmittarit ovat jääneet tarkastelujakson keskiarvojen alapuolelle. Kannattavuuden heikkeneminen on kuitenkin ollut melko maltillista, ja tunnusluvut ovat säilyneet kautta linjan vähintään hyvällä tasolla.

Kannattavuuden heikentyminen näkyy erityisesti pääoman tuotoissa. Sijoitetun pääoman tuottoaste on laskenut neljänä peräkkäisenä vuonna aiemmalta erinomaiselta tasolta hyvälle, yli 10 prosentin tasolle. Vuosina 2015–2023 sijoitetun pääoman tuotto ylitti joka vuosi erinomaisen tason rajana pidetyn 15 prosentin tason ja oli keskimäärin noin 18 prosenttia.

Vaikka nykyinen kannattavuus on edelleen hyvä, niin yritysten väliset erot ovat huomattavia. Tarkastelujaksolla parhaiten menestyneen neljänneksen sijoitetun pääoman tuotto on ollut keskimäärin lähes kymmenkertainen heikoimpaan neljännekseen verrattuna. Vastaava ilmiö näkyy myös käyttökatteessa, jossa parhaiden yritysten käyttökateprosentti on ollut keskimäärin noin viisinkertainen heikoimpiin verrattuna. Erityisen huomionarvoista on, että viimeisten neljän vuoden aikana parhaiten menestynyt neljännes on kyennyt säilyttämään käyttökateasonsa lähes vuoden 2021 tasolla, kun taas heikoimman neljänneksen käyttökateaso on heikentynyt noin 60 prosenttia.

Toimialan rahoitusasema on säilynyt erittäin vahvana. Vuonna 2025 vakavaraisuus oli vähintään tyydyttävällä tasolla 81,9 prosentilla tutkituista yrityksistä, ja hyvän tai erinomaisen vakavaraisuuden saavutti 74,4 prosenttia yrityksistä. Maksuvalmius oli puolestaan hyvä tai erinomainen 76,1 prosentilla yrityksistä, ja vähintään tyydyttävällä tasolla jopa 93,9 prosentilla yrityksistä. Tulokset osoittavat, että alan yritysten taloudellinen asema on säilynyt vakaana haastavasta markkinatilanteesta huolimatta.

Yrityskoon perusteella tarkasteltuna parhaat tulosperusteiset kannattavuusluvut löytyvät keskisuurista yrityksistä. Erityisesti 5–10 miljoonan euron liikevaihtoluokassa toimivat yritykset ovat menestyneet hyvin kaikilla keskeisillä kannattavuusmittareilla. Heikoimmat kannattavuusluvut havaittiin alle 0,5 miljoonan euron liikevaihtoa tekevissä yrityksissä. Tehokkuuden näkökulmasta suuremmat yritykset hyötyvät mittakaavaeduista, mikä näkyy korkeampana liikevaihtona työntekijää kohden. Osa tästä edusta kuitenkin tasoittuu suurempien henkilöstökustannusten vuoksi. Vakavaraisuus on ollut vahvinta pienemmissä yrityksissä, kun taas suurimpien yritysten omavaraisuusaste on jäänyt muita kokoluokkia alhaisemmaksi. Tämä johtuu osittain niiden suuremmasta pääomavaltaisuudesta sekä mahdollisuudesta hyödyntää vierasta pääomaa tehokkaammin osana rahoitusrakennettaan.

Myös alueiden välillä havaitaan selviä eroja. Tarkastelujaksolla kannattavuus on ollut keskimäärin vahvinta Pohjois-Suomessa. Vuonna 2025 parhaat kannattavuusluvut saavutettiin kuitenkin Itäisessä Suomessa, jossa käyttökateen, rahoitustuloksen ja nettotuloksen mediaanit ylittivät muiden alueiden vastaavat tasot. Samaan aikaan Pohjois-Suomessa, Uudellamaalla ja Lounais-Suomessa kannattavuus jäi tarkastelujakson keskiarvojen alapuolelle. Voimakkainta kannattavuuden paraneminen oli Itäisessä ja Läntisessä Suomessa.

Toiminnan tehokkuus on ollut tarkastelujaksolla keskimäärin korkeinta Pohjois-Suomessa, kun taas henkilöstökustannukset ovat olleet selvästi suurimmat Uudellamaalla. Vakavaraisuus on puolestaan ollut vahva kaikilla alueilla. Vuonna 2025 omavaraisuusaste vaihteli alueittain 51–57 prosentin välillä, mikä merkitsee kaikilla alueilla erinomaista vakavaraisuuden tasoa.

Katsauksen lopuksi yrityksiä tarkasteltiin kumulatiivisesti yhdistämällä kaikkien tutkimuksessa mukana olleiden yritysten luvut koko toimialaa kuvaaviksi tulos- ja taseraporteiksi. Toisin kuin mediaanitarkastelu, kumulatiivinen analyysi antaa kokonaiskuvan toimialan kannattavuudesta, kustannusrakenteesta ja rahoitusasemasta.

Kustannusrakenteessa tapahtui vuonna 2025 joitakin muutoksia edellisvuoteen verrattuna. Merkittävin muutos oli aine- ja tarvikekulujen osuuden selvä pieneneminen. Tästä syntynyt kustannussäästö ei kuitenkaan siirtynyt täysimääräisesti käyttökatteeseen, sillä ulkopuolisten palveluiden kustannukset kasvoivat samanaikaisesti. Myös henkilöstökulujen ja liiketoiminnan muiden kulujen suhteelliset osuudet laskivat, mikä osaltaan vahvisti kannattavuutta. Tämän seurauksena suhteellinen käyttökate parani selvästi edellisvuodesta ja nousi 6,4 prosenttiin liikevaihdosta.

Poistojen osuus liikevaihdosta säilyi ennallaan, minkä ansiosta operatiivinen liiketulos parani selvästi edellisvuoteen verrattuna. Nettorahoituskulut pysyivät puolestaan lähes muuttumattomina, mutta verojen osuus kasvoi hieman. Tästä huolimatta nettotulos vahvistui ja nousi 0,5 prosenttiyksikköä edellisvuodesta.

Taseen rakenteessa näkyi myös useita muutoksia. Pitkäaikaisten varojen, sijoitusten ja varastojen osuudet pienenivät, kun taas saamisten ja likvidien rahavarojen osuudet kasvoivat. Kehitys viittaa siihen, että yritysten varallisuusrakenne muuttui aiempaa likvidimmäksi. Taseen vastattavaa-puolella sekä oman pääoman että pitkäaikaisten velkojen suhteelliset osuudet laskivat hieman, samalla kun lyhytaikaisten velkojen osuus kasvoi. Kokonaisuutena tarkasteltuna toimialan taloudellinen asema säilyi kuitenkin vahvana, ja sekä vakavaraisuus että maksuvalmius pysyivät hyvällä tasolla.

10 Tunnuslukujen laskentakaavat ja tulkinta

Tunnuslukujen kaavat eivät ole täydellisiä. Niistä on jätetty pois joitakin yksityiskohtia, jotka ovat harvinaisia sähköasennusalalla tai jotka muusta syystä raportin sisällön kannalta ovat vähämerkityksisiä. Kaavoista käy kuitenkin ilmi tunnuslukujen keskeinen sisältö. Tunnuslukujen sisältöä ja oikaisuperiaatteita on selostettu mm. Yritystutkimus ry:n julkaisussa Yritystutkimuksen tilinpäätösanalyysi, 10., korjattu painos, Gaudeamus 2017. Lisää tunnuslukujen kaavoja ja tietoa tunnuslukujen tulkinnasta on saatavilla osoitteesta <https://www.almain-sights.fi/tunnuslukuopas/>

10.1 Kannattavuus

10.1.1 Käyttökateprosentti

$$\text{Käyttökateprosentti} = \frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Käyttökate} = \text{liiketulos} + \text{poistot ja arvonalentumiset}$$

Käyttökate kuvaa yrityksen varsinaisen liiketoiminnan tulosta ennen poistoja, rahoituseriä ja veroja. Käyttökateprosentti osoittaa, kuinka paljon yrityksen liikevaihdosta jää katetta, kun siitä vähennetään yrityksen toimintakulut. Käyttökateprosentti on toimialakohtainen tunnusluku, jolle ei ole määriteltävissä yleistä ohjearvoa. Sähköasennusalalla on kohtuullisen käyttökateen alarajana pidetty 7 prosenttia. Käyttökateen suuruuteen vaikuttaa se, omistaako yritys toiminnassa käytettävät toimitilat, koneet ja laitteet vai toimiiko yritys vuokratiloissa ja käyttääkö se ensisijaisesti vuokratoneita ja -laitteita. Yrityksellä, joka omistaa tuotantovälineensä voi olla korkeammat kateluvut, yritykselle aiheutuvat kulut näkyvät tällöin tuloslaskelmassa poistoina. Vuokratulot taas sisältyvät tuloslaskelmassa liiketoiminnan muihin kuluihin ennen käyttökatetta.

10.1.2 Liiketulosprosentti

$$\text{Liiketulosprosentti} = \frac{\text{Liiketulos}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Liiketulos} = \text{liikevaihto} + \text{liiketoiminnan muut tuotot} - \text{toimintakulut} - \text{poistot ja arvonalennukset}$$

Liiketulos on virallisen tuloslaskelman ensimmäinen välitulos, joka kertoo, kuinka paljon varsinaisen liiketoiminnan tuotoista on jäänyt jäljelle ennen rahoituseriä ja veroja.

Liiketulosprosentin avulla voidaan vertailla saman toimialan yritysten operatiivista kannattavuutta keskenään, sillä liike tuloksessa ei ole vielä mukana rahoituskuluja. Tällöin velkainen

ja velaton yritys ovat vielä samalla viivalla. Mitä pääomavaltaisempi yritys on, sitä korkeampi tulee liiketulosprosentin yleensä olla. Negatiivinen liiketulosprosentti kertoo yrityksen liiketoiminnan operatiivisista vaikeuksista.

10.1.3 Rahoitustulosprosentti

$$\text{Rahoitustulosprosentti} = \frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Rahoitustulos} = \text{nettotulos} + \text{poistot ja arvonalennukset}$$

Rahoitustulosprosentti kuvaa yrityksen kykyä suoriutua liiketoiminnan tuotoilla lainojen lyhennyksistä sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoituksesta.

Rahoitustuloksen pitäisi olla positiivinen lyhyelläkin aikavälillä, kestävä kehitys edellyttäisi, että yrityksen tulo-rahoitus kattaisi vähintäänkin lainojen lyhennystarpeen. Mikäli rahoitustulos on negatiivinen, ei lainojen lyhennyksiin ja voitonjakoon ole riittänyt lainkaan tulo-rahoitusta. Negatiivinen rahoitustulos on yleensä merkki siitä, että yritys on joutunut kattamaan juoksevia rahoituskulujaan joko lisävelalla tai purkamalla likviditeettiään. Luku on toimialakohtainen.

10.1.4 Nettotulosprosentti

$$\text{Nettotulosprosentti} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Nettotulos} = \text{liiketulos} + / - \text{rahoituserät} + / - \text{verot}$$

Nettotulosta pidetään yleisesti yrityksen varsinaisen toiminnan tuloksena. Nettotuloksessa ei ole mukana tuloslaskelman satunnaisia eriä ja tilinpäätössiirtoja, joten se ei välttämättä ole sama kuin tuloslaskelman viimeisen rivin voitto tai tappio. Nettotulosprosentti ilmaisee yrityksen säännöllisen toiminnan voitto-osuuden liikevaihdosta. Nettotuloksen riittävyys ja vaadittava vähimmäistaso määräytyvät pääosin yrityksen voitonjakotavoitteiden mukaan.

10.1.5 Oman pääoman tuottoprosentti (ROE)

$$\text{Oman pääoman tuottoprosentti} = \frac{\text{Nettotulos}}{\text{Oikaistu oma pääoma keskimäärin}} * 100$$

Yrityksen oma pääoma koostuu omistajien alkuperäisistä pääomasijoituksista sekä heidän yritykseen jättämistään voitoista. Oman pääoman tuottoprosentti kertoo, kuinka paljon omalle pääomalle on kertynyt tuottoa tilikauden aikana.

Vertailukelpoisuutta heikentävät suuret investoinnit, jotka eivät ole ehtineet tuottaa tilikaudella tuloa. Pieni oma pääoma voi joskus kasvattaa oman pääoman tuoton korkeaksi, vaikka euromääräinen tulos on hyvinkin niukka. Oman pääoman riskisyyden vuoksi tulisi oman pääoman tuoton nousta aina markkinoilta saatavan riskittömän sijoituksen tuottoa korkeammaksi. Mitä riskisemmästä yrityksestä on kysymys, sitä suurempi tulee riskilisän ja oman pääoman tuottotason olla.

10.1.6 Sijoitetun pääoman tuottoprosentti (ROI)

$$\text{Sijoitetun pääoman tuottoprosentti} = \frac{\text{Nettotulos} + \text{rahoituskulut} + \text{verot}}{\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin}} * 100$$

$$\text{Sijoitettu pääoma keskimäärin} = \text{tilikauden alun ja tilikauden lopun keskiarvo}$$

$$\text{Sijoitettu pääoma} = \text{oma pääoma} + \text{korolliset velat}$$

Sijoitetun pääoman tuottoprosentti mittaa tuottoa, joka on saatu yritykseen sijoitetulle, korkoa tai muuta tuottoa vaativalle pääomalle. Tunnusluvussa yrityksen tulos on suhteutettu sen saamiseksi tarvittuihin resursseihin eli yrityksen sitomaan pääomaan.

Tunnusluvun vertailukelpoisuutta eri yritysten välillä heikentävät suuret investoinnit sekä arvonnkorotukset. Pienet pääomat saattavat joskus kasvattaa pääoman tuoton korkeaksi, vaikka euromääräinen tulos on vähäinen. Tunnusluvun vertailtavuutta eri yritysten kesken saattaa myös heikentää se, että aina ei ole käytettävissä luotettavaa tietoa yrityksen taseen vieraan pääoman jakamiseksi korolliseen ja korottomaan osaan. Sijoitetun pääoman tuottoprosenttia voidaan pitää tyydyttävänä, jos se vähintään yhtä suuri kuin yrityksen vieraan pääoman keskimääräinen korkoprosentti.

10.2 Vakavaraisuus

10.2.1 Omavaraisuusaste (%)

$$\text{Omavaraisuusaste (\%)} =$$

$$= \frac{\text{Omat varat}}{\text{Oikaistun taseen loppusumma} - \text{tehtyyn työhön perustuvat ennakkomaksut}} * 100$$

$$\begin{aligned} \text{Omat varat} = & \text{taseen oma pääoma} + \text{vapaaehtoiset varaukset} \\ & + \text{poistoero verovelalla vähennettynä} \\ & + \text{oman pääoman ehtoiset pääomalainat siihen määrään asti,} \\ & \text{että sidottu pääoma tulee katetuksi} \end{aligned}$$

Omavaraisuusaste mittaa yrityksen vakavaraisuutta, tappion sietokykyä sekä kykyä selviytyä sitoumuksista pitkällä tähtäimellä. Tunnusluvun arvo kertoo, kuinka suuri osuus yhtiön

varallisuudesta on rahoitettu omalla pääomalla. Taseen omat varat muodostavat yrityksessä puskurin mahdollisia tappioita vastaan, omavaraisuusaste kuvaa näiden puskureiden tasoa. Omavaraisuusaste katsotaan hyväksi, jos se on suurempi kuin 35 %.

Tunnuslukua käytettäessä on huomioitava, että yrityksen taseissa käyttöomaisuuden käyvät arvot saattavat joskus poiketa selvästi omaisuuden tasearvoista. Tase myös kuvaa vain yhden päivän tilannetta. Mikäli tilinpäätösajankohta ajoittuu epänormaaliin tasetilanteeseen esim. varastojen arvo tai velat ovat normaalia suuremmat, niin omavaraisuusaste voi saada normaalia heikompia arvoja.

10.2.2 Nettovelkaantumisaste (Net Gearing)

$$\text{Nettovelkaantumisaste} = \frac{\text{Korolliset velat} - \text{likvidit rahavarat}}{\text{Omat varat}} * 100$$

$$\begin{aligned} \text{Omat varat} = & \text{taseen oma pääoma} + \text{vapaaehtoiset varaukset} \\ & + \text{poistoero verovelalla vähennettynä} \\ & + \text{oman pääoman ehtoiset pääomalainat siihen asti,} \\ & \text{että sidottu oma pääoma tulee katetuksi} \end{aligned}$$

Nettovelkaantumisaste kuvaa yrityksen velkaantuneisuutta. Tunnusluku mittaa yrityksen korollisen nettovelan ja oman pääoman suhdetta. Mitä korkeampi tunnusluvun arvo on, sitä korkeampi on myös yrityksen velkaantuneisuus.

Mikäli tunnusluvun arvo on negatiivinen, on yritys käytännössä nettovelaton. Tällöin korollista velkaa ei ole, tai ne voidaan maksaa takaisin yrityksen kassavaroista. Nettovelkaantumisaste voidaan katsoa hyväksi, jos se on pienempi kuin 60 %. Kun tunnusluvun arvo on 100, tarkoittaa se käytännössä sitä, että yrityksen omistajien ja rahoittajien pääomapanokset ovat yhtä suuret. Tällöin yrityksen rahoitustilannetta voidaan pitää vielä jokseenkin tasapainoisena.

10.2.3 Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti (Kokonaisvelat (%) liikevaihdosta)

$$\text{Suhteellinen velkaantuneisuusprosentti} = \frac{\text{Oikaistun taseen velat}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

Suhteellinen velkaantuneisuus mittaa yrityksen kokonaisvelkojen suhdetta toiminnan laajuuteen.

Tunnusluku on toimialakohtainen. Sen perusteella voidaan arvioida yrityksen käyttökatevyyttä. Mitä korkeampi on suhteellinen velkaantuneisuus, sitä suurempi tulee käyttökateen olla, jotta yritys selviytyy vieraan pääoman hoitovelvoitteista.

10.3 Maksuvalmius

10.3.1 Quick ratio

$$\begin{aligned} \text{Quick ratio} \\ = \frac{\text{Lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{rahoitusarvopaperit}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma} - \text{lyhytaikaiset saadut ennakkomaksut}} \end{aligned}$$

Tunnusluku mittaa yrityksen kykyä selviytyä lyhytaikaisista veloistaan nopeasti rahaksi muutettavilla omaisuuserillään. Quick ratio kuvaa yrityksen kassavalmiutta ja rahoituspuskurien tilaa. Tunnusluvun luotettavuutta heikentää se, että tunnusluku lasketaan yhden ajankohdan — tilinpäätösajankohdan — perusteella. Tunnusluku ei välttämättä anna oikeaa kuvaa yrityksen tyypillisestä maksuvalmiudesta tilikauden aikana. Tunnuslukua käytettäessä on syytä tarkastella erityisesti luvun kehitystä. Viitteellisten ohjearvojen mukaan yrityksen maksuvalmius katsotaan hyväksi, kun luvun arvo on vähintään 1, jolloin yrityksen rahoitusomaisuus kattaa täysin lyhytaikaisten velkojen määrän.

10.3.2 Current ratio

$$\text{Current ratio} = \frac{\text{Vaihto-omaisuus} + \text{lyhytaikaiset saamiset} + \text{rahat ja pankkisaamiset} + \text{rahoitusomaisuusarvopaperit}}{\text{Lyhytaikainen vieras pääoma}}$$

Current ratio mittaa yrityksen maksuvalmiutta ja rahoituspuskuria tilinpäätöshetkellä. Current ratiossa tarkasteluperspektiivi on hieman pitempi kuin Quick ratiossa. Current ratiossa nopeasti rahaksi muutettaviin eriin luetaan mukaan myös yrityksen vaihto-omaisuus. Tunnusluvun tulkinnassa on tarkasteltava erityisesti luvun kehitystä. Viitteellisten ohjearvojen mukaan yrityksen maksuvalmius katsotaan hyväksi, kun luvun arvo on vähintään 2.

10.3.3 Rahoitustulosprosentti

$$\text{Rahoitustulosprosentti} = \frac{\text{Rahoitustulos}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Rahoitustulos} = \text{nettotulos} + \text{poistot ja arvonalennukset}$$

Rahoitustulos kertoo, kuinka paljon yrityksen varsinainen liiketoiminta tuottaa tulorahoitusta. Rahoitustulosprosentti kuvaa yrityksen kykyä suoriutua liiketoiminnan tuotoilla lainojen lyhennyksistä sekä käyttöpääoman ja investointien omarahoituksesta sekä voitonjaosta.

Rahoitustuloksen pitäisi olla positiivinen lyhyelläkin aikavälillä, kestävä kehitys edellyttäisi, että yrityksen tulorahoitus kattaisi vähintäänkin lainojen lyhennystarpeen. Mikäli rahoitustulos on negatiivinen, lainojen lyhennyksiin ja voitonjakoon ei ole riittänyt lainkaan tulorahoitusta ja on merkki siitä, että yritys on joutunut kattamaan juoksevia rahoituskulujaan joko lisävelalla tai purkamalla likviditeettiään.

10.4 Toiminnan laajuus

10.4.1 Liikevaihto

Liikevaihto antaa karkean kuvan toiminnan laajuudesta. Liikevaihdon muutos kuvaa toiminnan kasvua tai supistumista. Toiminnan todellisen kasvun arvioimiseksi tulisi ottaa huomioon inflaation vaikutus.

10.4.2 Henkilöstö keskimäärin

Henkilöstömäärä on liikevaihdon ohella keskeinen yritystoiminnan volyymimittari. Tunnusluvussa henkilöstömäärä ilmoitetaan vuotuisena keskiarvolukuna.

Yritysten välistä vertailua vaikeuttaa se, että yritys voi ostaa henkilöstöpalveluita myös ulkopuolisina palveluina, jolloin käytetty työmäärä ei näy henkilöstön lukumäärässä. Myöskään keskimääräiset henkilöstöluvut eivät aina ole keskenään verrannollisia, vaan voivat sisältää mm. lomautettua henkilöstöä. Yritysten käyttämä laskentatapa voi myös vaihdella osa-aikaisen ja määräaikaisen henkilöstön laskennassa.

10.4.3 Liikevaihdon kasvuprosentti

$$\text{Liikevaihdon kasvuprosentti} = \frac{\text{Liikevaihto} - \text{edellinen liikevaihto}}{\text{Edellinen liikevaihto}} * 100$$

Liikevaihdon kasvuprosentti mittaa yrityksen liiketoiminnan kasvukehitystä. Lukuun voi vaikuttaa joskus myös yritysrakenteessa tapahtuneet muutokset. Yritys voi kasvaa ostamalla liiketoimintaa tai supistua myymällä liiketoimintaansa. Minimim kasvulle asettaa lähinnä vuotuinen inflaatio. Mikäli kasvu ei ylitä inflaatiota, ei yritys ole saanut aikaan reaalista kasvua.

10.4.4 Jalostusarvoprosentti

$$\text{Jalostusarvoprosentti} = \frac{\text{Jalostusarvo}}{\text{Liikevaihto}} * 100$$

$$\text{Jalostusarvo} = \text{liiketulos} - \text{käyttöomaisuuden myyntivoitot} + \text{poistot} + \text{henkilöstökulut}$$

Jalostusarvo kuvaa yrityksen hankkimilleen tavaroille ja palveluille tuottamaa lisäarvoa. Jalostusarvo osoittaa, minkä verran yritys on omalla toiminnallaan, työntekijöidensä työllä ja käytettävissä olevalla laitteistolla lisännyt ostettujen aineiden ja ulkopuolisten palveluiden arvoa.

Jalostusarvon nostaminen merkitsee yleensä parempaa kannattavuutta ja toiminnan tehokkuutta. Yleissääntönä voidaan sanoa, että mitä enemmän tuotteeseen liittyy palvelua, sitä suurempi on jalostusarvo.

10.5 Tehokkuus

10.5.1 Liikevaihto/hlö

$$\text{Liikevaihto/hlö} = \frac{\text{Liikevaihto}}{\text{Henkilöstömäärä keskimäärin}}$$

Tunnuslukua voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken. Yritysten välistä vertailua vaikeuttaa se, että yritys voi ostaa henkilöstöpalveluita myös ulkopuolisina palveluina, jolloin käytetty työ määrä ei näy henkilöstön lukumäärässä.

10.5.2 Jalostusarvo/hlö

$$\text{Jalostusarvo/hlö} = \frac{\text{Jalostusarvo}}{\text{Henkilöstömäärä keskimäärin tilikauden aikana}}$$

$$\text{Jalostusarvo} = \text{liiketulos} - \text{käyttöomaisuuden myyntivoitot} + \text{poistot} + \text{henkilöstökulut}$$

Jalostusarvo kuvaa yrityksen hankkimilleen tavaroille ja palveluille tuottamaa lisäarvoa, jolloin jalostusarvo / henkilö kuvaa tuotetun lisäarvon määrää yhtä työntekijää kohden.

Tunnuslukua voidaan vertailla vain saman toimialan yritysten kesken. Tällöinkin vertailua vaikeuttaa se, että osa yrityksen työpanoksesta voidaan ostaa ulkoisina palveluina, jolloin todellinen työpanos ei näy yrityksen henkilöstökuluissa.

10.5.3 Henkilöstökulut/hlö

$$\text{Henkilöstökulut/hlö, vuodessa} = \frac{\text{Henkilöstökulut (12 kk)}}{\text{Henkilöstön määrä keskimäärin}}$$

$$\text{Henkilöstökulut/hlö, kuukaudessa} = \frac{\text{Henkilöstökulut (12 kk)}/13}{\text{Henkilöstön määrä keskimäärin}}$$

Kuukausittaisessa tunnusluvussa 12 kuukautta vastaavat vuotuiset henkilöstökulut jaetaan luvulla 13, koska henkilöstökulujen katsotaan sisältävän lomarahoja yhden kuukauden palkan verran. Yritysten välistä vertailua vaikeuttaa se, että yritys voi ostaa henkilöstöpalveluita myös ulkopuolisina palveluina, jolloin käytetty työmäärä ei näy henkilöstön eikä henkilöstökulujen määrässä. Myöskään keskimääräiset henkilöstöluvut eivät aina ole keskenään verrannollisia.

10.5.4 Myyntisaamisten kiertoaika

$$\text{Myyntisaamisten kiertoaika (päivää)} = \frac{365 * \text{myyntisaamiset}}{\text{Liikevaihto}}$$

Tunnusluku ilmoittaa, kuinka monta päivää yrityksen liikevaihto on keskimäärin saamisina, ennen kuin se saadaan rahana kassaan. Luku mittaa yrityksen perinnän tehokkuutta ja toisaalta yrityksen asiakkailleen antamia maksuaikoja. Myyntisaamisten kiertoajan pitäisi olla lyhyempi kuin ostovelkojen kiertoajan.

Tunnusluvun heikkoutena on sen sitoutuminen tilinpäätösajankohtaan. Tilinpäätöspäivänä myyntisaamiset saattavat olla normaalista poikkeavat. Myyntisaamisiin sisältyy myös usein eriä, jotka eivät sisälly liikevaihtoon esim. liikevaihtovero, kuljetukset, käyttöomaisuuden myynti ja valmistevero.

10.5.5 Ostovelkojen kiertoaika

$$\text{Ostovelkojen kiertoaika (päivää)} = \frac{365 * \text{ostovelat}}{\text{Aine- ja tarvikeostot}}$$

Ostovelkojen kiertoaika kertoo, kuinka paljon yritys on käyttänyt tavarantoimittajien rahoitusta ostojensa rahoitukseen. Kiertoajan arvo kertoo, kuinka monessa päivässä yrityksen ostot keskimäärin maksetaan. Kiertoajan pidentyminen on usein merkki heikentyneestä maksuvalmiudesta. Nyrkkisääntönä ostovelkojen maksuajan suhteen on pidetty sitä, että maksuajan pitäisi ylittää hieman myyntisaamisten maksuaika.

Tunnusluvun heikkoutena on sen sitoutuminen tilinpäätösajankohtaan. Tilinpäätöspäivänä ostovelat saattavat olla normaalista poikkeavat.

10.6 Mediaanit ja kvartiilit

Kvartiilin laskemista varten tunnusluvun arvot on asetettu järjestykseen pienimmästä suurimpaan. Alakvartiili osoittaa, että 25 prosentilla yrityksistä kyseinen tunnusluku on alakvartiilia pienempi ja 75 prosentilla yrityksistä tunnusluvun arvo on tätä suurempi. Mediaani on keskimäinen havainto suuruusjärjestykseen asetetuista arvoista, jolloin 50 prosenttia havainnoista ovat mediaania suurempia ja vastaavasti 50 prosenttia tätä pienempiä.