

Banki potwierdziły swoją pozycję

REZULTATY NASZEGO ZESTAWIENIA najbardziej wartościowych spółek na giełdzie potwierdziły znaczenie sektora finansowego, a w szczególności banków. To w dużym stopniu dzięki ich dobrej kondycji fundamentalnej możliwe są kolejne rekordy na parkiecie. Na firmy z sektora finansowego przypadła jedna czwarta wszystkich punktów. W pierwszej dziesiątce głównego rankingu znalazły się trzy spółki z tej branży – Gant, Getin oraz BRE.

PKO BP lepszy od Pekao

W przypadku dwóch pierwszych przedsiębiorstw mieliśmy do czynienia ze zmianą profilu ich działania. To zaowocowało zupełnie innym spojrzeniem inwestorów na nie i doprowadziło do spektakularnego wzrostu wartości rynkowej. Gros zebranych przez te spółki punktów przypadło właśnie na kategorię dotyczącą zmiany kapitalizacji w ostatnich trzech latach. Na koniec 2003 r. kapitalizacja Getinu na warszawskim parkiecie wynosiła 114 mln zł, trzy lata później przekraczała 8,1 mld zł.

Natomiast BRE dobrze punktował zarówno jeśli chodzi o zwiększanie wartości rynkowej, jak i zysków. Podobnie było z Bankiem BPH. Na uwagę zasługuje dobra pozycja PKO BP, największej pod względem kapitalizacji spółki giełdowej. Na koniec 2005 r. jej wartość rynkowa była prawie identyczna jak Pekao. Natomiast rok później różnica przekraczała już 9 mld zł.

Wśród deweloperów najlepiej wypadła dopiero wschodząca gwiazda tego sektora. Natomiast firmy o ugruntowanej pozycji w tym biznesie, ale też prowadzące działalność o nieco innym charakterze (w większym stopniu zarządzają nieruchomościami, a nie sprzedają), takie jak Echo Investment czy GTC, znalazły się na dalszych pozycjach, odpowiednio 13. i 14. w zestawieniu branżowym i w ósmej dziesiątce w ogólnym rankingu. Taka pozycja ma w części związek z charakterem prowadzonej działalności, gdzie zyski są pochodną w sporym stopniu przeszacowywania wartości nieruchomości. Mniej istotna jest wielkość generowanych przychodów.

Bogata paleta działalności

Grono firm z sektora finansowego jest mocno zróżnicowane. Oprócz nadających ton branży banków mamy fundusze inwestycyjne, biuro maklerskie, reprezentantów branży faktoringowej i windykacyjnej, firmę zajmującą się bezgotówkowym rozliczaniem transakcji. Z tego grona jedynie Midas NFI może pochwalić się imponującą kapitalizacją.

Jedną z najmniejszych jest eCard. W zestawieniu branżowym wypadł najsłabiej. Ze względu na krótką historię giełdową nie miał możliwości punktowania w kategoriach zmian wartości rynkowej. Nie miał dobrych wiadomości dotyczących osiągnięć finansowych.

Imponującym zwiększeniem wartości rynkowej mogły się pochwalić MCI, BBI Development, Best, TUP, Midas NFI czy Echo. We wszystkich tych przypadkach wzrost był trzycyfrowy, licząc średnio przez ostatnie trzy lata.

FINANSE			
	SPÓŁKA	MIEJSCE W GŁÓWNYM RANKINGU	SUMA PUNKTÓW W RANKINGU
1	GANT DEVELOPMENT	2	238,34
2	GETIN	8	95,84
3	BRE	10	62,14
4	BANK BPH	13	59,85
5	PKO BP	15	57,30
6	BZ WBK	16	50,83
7	ING BSK	17	43,07
8	PEKAO	18	42,33
9	BANK MILLENNIUM	32	22,92
10	KREDYT BANK	34	21,60
11	DOM DEVELOPMENT	41	16,66
12	BANK HANDLOWY	48	13,61
13	ECHO INVESTMENT	73	7,75
14	GTC	77	7,47
15	TU EUROPA	85	6,46
16	MCI	95	4,56
17	NORDEA BP	98	4,15
18	BOŚ	102	3,91
19	FORTIS	104	3,57
20	BBI CAPITAL (D. SIÓDMY NFI)	107	3,29
21	DZ BANK	128	2,26
22	IDMSA	151	1,52
23	CASH FLOW	162	1,17
24	BEST	187	0,54
25	BBI DEVELOPMENT (D.PIAST NFI)	205	0,25
26	OCTAVA NFI	211	0,20
27	TUP	223	0,10
28	MIDAS (D. „KWIATKOWSKI” NFI)	225	0,07
29	ZACHODNI NFI	227	0,06
30	DRUGI NFI	232	0,01
31	JUPITER NFI	233	0,01
32	PROGRESS NFI	234	0,01
33	CAPITAL PARTNERS	235	0,00
34	EUROFAKTOR	239	0,00
35	HAWE	240	0,00
36	FUND. 1 NFI	243	0,00
37	VICTORIA NFI	244	0,00
38	FORTUNA NFI	245	0,00
39	FOKSAL NFI	246	-0,01
40	MAGNA POLONIA NFI	248	-0,05
41	ECARD	251	-0,09