

Gallaher Group plc (GLH)- spółka notowana na giełdzie londyńskiej.

Gallaher Group Plc - międzynarodowa firma zajmująca się produkcją i sprzedażą hurtową wyrobów tytoniowych, z siedzibą w Weybridge (Wielka Brytania) - zajmuje czołową pozycję na rynkach w Austrii, Niemczech, Kazachstanie, Republice Irlandii, Rosji, Szwecji i Wielkiej Brytanii. Portfolio firmy Gallaher obejmuje strategiczne marki takie jak Benson & Hedges, LD, Mayfair, Memphis, Ronson, Silk Cut, Sobranie, Sovereign, Hamlet i Old Holborn. Gallaher prowadzi działalność w 80 krajach na całym świecie.

W każdej sekundzie ponad 5000 osób zapala gdzieś na świecie papierosa wyprodukowanego przez Grupę Gallaher.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE O PRZEMYSŁE DÓBR KONSUMENCKICH

| Przemysł | |
|---|-------------------|
| Kapitalizacja | 2755.0 MLD USD |
| Wskaźnik cena/zysk (P/E) | 19.66 |
| Wskaźnik cena/wartość księgową (P/BV) | 0.41 |
| Stopa zwrotu z kapitału akcyjnego (ROE) | 16.56% |
| Stopa dywidendy | 2.08% |

Kapitalizacja przemysłu jest bardzo duża (2755.0 MLD USD) co świadczy o tym, że analizowany przemysł należy do jednej z największych na londyńskiej giełdzie.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE O SPÓŁCE

| Spółka | |
|---|-------------------|
| Kapitalizacja | 14.24 MLD USD |
| Wskaźnik cena/zysk (P/E) | 18.36 |
| Stopa zwrotu z aktywów (ROA) | 10.57% |
| Stopa zwrotu z kapitału akcyjnego (ROE) | 187.88% |
| Przychody | 16.23 MLD USD |
| Przychód na akcje | 99.2 |
| Kwartałny wzrost przychodów (YOY) | 423.20% |
| Zysk brutto | 1.88 |
| EBIDA | 1.47 |
| Zysk netto | 778.44 MLN USD |
| Zysk na akcję (EPS) | 4.74 |
| Kwartałny wzrost zysku (YOY) | 3.30% |
| Wskaźnik Beta | 0.64 |
| Roczna stopa zwrotu | 37.55% |
| Data wypłaty dywidendy | 30.11.06 |
| Stopa dywidendy | 2.80% |

Studenckie Koło Naukowe Rynków Kapitałowych

Spółka Gallaher Group jest w dobrej kondycji finansowej, co potwierdza to zysk netto. Natomiast z danych które przedstawiłem można wyczytać, że wskaźnik cena/zysk spółki (18.36) ma wartość niższą w porównaniu z całym sektorem (19.66) co jest dla potencjalnych inwestorów informacją negatywną.

Wskaźnik ROE dla Gallaher Group wynosi 187.88%, a dla sektora 16.56% co oznacza, że spółka osiągnęła ponad jedenaścikrotnie większą stopę zwrotu z kapitału własnego niż średnia dla całego sektora. Wartość wskaźnika cena/zysk oraz bardzo dobry poziom wskaźnika ROE względem sektora wpływa pozytywnie dla potencjalnych inwestorów. Z bilansu wartości wyżej wymienionych wskaźników wynikają bardzo pozytywne informacje dla potencjalnych inwestorów. Z analizy stopy dywidendy wynika, że spółka wykazuje wyższy poziom 2.80% w zestawieniu z całym konglomeratem w wyniku czego dochód uzyskany przez inwestora jest wyższy. Jest to informacja bardzo pozytywna dla inwestora.

Następną ważną informacją na którą trzeba zwrócić uwagę jest wartość wskaźnika Beta (0.64), którego akcje zachowują się gorzej niż indeks. Jest to walor defensywny dla inwestorów.

Wnioski:

Analizowana spółka charakteryzuje się dobrymi wskaźnikami co wpływa pozytywnie dla potencjalnych inwestorów długoterminowych. Wskaźnik ROE wykazuje bardzo dobre wartości oraz wysoki poziom stopy dywidendy wpływa pozytywnie dla potencjalnych inwestorów.

| Zestawienie porównawcze | | |
|---|----------------|---------|
| | BTI | GLH |
| Kapitalizacja | 61.27 | 14.31 |
| | MLD | MLD |
| | USD | USD |
| Pracownicy | B/D | B/D |
| Kwartałna stopa wzrostu przychodów (YOY) | 470.60% | 423.20% |
| Przychody | 18.86 | 16.23 |
| | MLD | MLD |
| | USD | USD |
| EBIDA | 6.57 | 1.47 |
| | MLD | MLD |
| | USD | USD |
| Zysk netto | 3.66 | 778.44 |
| | MLD | MLN |
| | USD | USD |
| Zysk na akcję (EPS) | 3.53 | 4.74 |
| Wskaźnik cena/zysk (P/E) | 16.98 | 18.45 |

BTI = British American Tobacco plc

B/D = Brak danych

Spółka Gallaher Group ma ponad czterokrotnie niższą kapitalizację w porównaniu z drugą firmą badanego sektora. Kwartałna stopa wzrostu (423.20%) okazała się niższą wartością jaka spółka osiągnęła w zestawieniu z BTI. Następną bardzo ważną informacją na która trzeba zwrócić uwagę jest wskaźnik informujący inwestorów o wielkości zysku jaki przypada na jedną akcję (EPS), który jest wyższy od drugiej spółki konglomeratu, co jest informacją pozytywną. Wielkość przychodu (16.23 MLD USD), którą spółka wypracowała

ma wartość porównywalną w zestawieniu z drugą spółką. Wskaźnik cena/zysk przyjmuje wyższe wartości co wpływa pozytywnie dla potencjalnych inwestorów.

Wnioski:

Bieżąca analiza wykazała wyraźnie, że spółka Gallaher Group jest pozytywnie postrzegana pod względem atrakcyjności do inwestowania w porównaniu z inną spółką w sektorze. Kapitalizacja w porównaniu z spółką BTI oraz kwartalna stopa wzrostu przychodów przyjmują niskie poziomy, ale wartości innych wskaźników ekonomicznych w zestawieniu z całym sektorem wykazują wyższe poziomy co oznacza, że analizowana spółka wpływa pozytywnie dla inwestorów długoterminowych.

PROGNOZY ANALITYKÓW

Analitycy spodziewają, że zysk na jedną akcję będzie nieco wyższy od wcześniej zakładanego, zawierającego się w przedziale od 5.05 za cały rok 2007 do 5.38 za cały rok 2008. W ujęciach procentowych prognozowany wzrost wynosi 6,53%.

Analitycy spodziewają się nieznacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów za cały 2007 rok z 5.24 MLD USD w 2007 do 5.25 MLD USD w 2008. W ujęciach procentowych prognozowany wzrost wynosi 0,19%.

TECHNICZNY OBRAZ SPÓŁKI

Trendy

Patrząc na horyzont długoterminowy spółka pozostaje w trendzie wzrostowym.

Kurs akcji Gallaher Group w średnim horyzoncie czasowym porusza się w trendzie wzrostowym.

Analizowana spółka znajduje się w kanale wzrostowym kreślonego od minimów z 2000 roku., który widać na wykresie tygodniowym.

Na wykresie tygodniowym wskaźniki MACD i RSI sygnalizują sprzedaż co zwiększa prawdopodobieństwo spadków.

Wnioski:

Istnieje duże prawdopodobieństwo kontynuacji trendu wzrostowego. Dolna linia kanału wzrostowego ma bardzo duże znaczenie wynikające z wielokrotnego testowania przez kurs akcji.



GLH.L - GALLAHER, GBP/100 O=1129,5000 H=1130,5000 L=1129,0000 C=1129,0000 SMA=11,3088 32,0,1 SMA=10,6906 100,0,1

Wykres dzienny Gallaher Group



Krzysztof Wańczyk
 krzychu867@interia.pl

