

Koronawirus zebrał żniwo na giełdzie. Czy również w branży elektrycznej?

rynekelektryczny.pl, 08.04.2020,

Koronawirus zebrał żniwo na giełdzie. Czy również w branży elektrycznej?

08.04.2020

Koronawirus zebrał żniwo na giełdzie. Czy również w branży elektrycznej? 08.04.2020 Strach przed zarazą, która z Chin przeniosła się do Włoch, a później innych krajów europejskich (a także do m.in. Stanów Zjednoczonych) wywołał na rynkach finansowych krach, jakiego nie widziano od kilku dekad.



Indeksy z sesji na sesję spadły o kilka procent (czasem nawet o ponad 10 proc.). Aby w końcu osiągnąć wieloletnich dołów, konieczne jest spójne części zysków, wyprowadzonych przez kilka lat hossy.

Na ostatnim rynku jako pierwsze zaczęły banki centralne, które zagwarantowały płynność instytucjom finansowym. Później do pracy wkroczyły nie politycy, którzy w wielu krajach zryli lub wzięli częściowo odpowiedzialność za politykę antykrzyzową. Są one koniecznością w sytuacji bez precedensu, w której standardem widzą część tradycyjnego handlu usług. Poniżej różnej opinii jest niezmiernie, nie wiadomo też, jak długo potrają restrukturyzacji: jak bardzo negatywnie odbije się to na konsumpcji, inwestycjach i wymianie handlowej.

Zobacz także: Wyniki finansowe TIM po pierwszym kwartale 2020 r.

W Polsce ekonomista prognozuje, że jeśli gospodarka zacznie się budzić do życia w maju, to PKB spadnie w tym roku o „zaledwie” 3-4 proc. Jeśli postać będzie dłuższy, konsekwencje będą bolesniejsze. Na razie ekspozycja przewidywana, że gospodarka popadnie w recesję, skutkową inflacją U, a nie V, co oznacza, że zwrócić do wyjątko odbicia, czeka na okres stagnacji.

Na rynkach finansowych dynamika zdarzeń jest znacznie szybsza, dlatego po gwałtownych spadkach małej stabilizacji nie było. Notowania przypomniały jeździe kolejką górską, na jednej sesji indeksy rosły o kilka procent, by na kolejną zaliczać nawet większy spadek.

W końcu jednak kupujący osiągnęli przewagę i od dołka ceny wielu akcji odbiły o kilka lub kilkadziesiąt procent.

W największym stopniu dotyczyło to tych firm, które działają w branży ochrony zdrowia, ale jeszcze więcej zyskały ci, którzy postanowili wycofać się z rynku (i dołączyć do handlowców) dzięki się sprzedawaniem z Chin maszczek i innych artykułów ochronnych.

W branży elektrycznej na razie nikt na ten pomysł jeszcze nie wpadł, choć w przebiegu całego miesiąca są spółki, których notowania lekko urosły. ELO zyskało 10 proc., a impetorem stało się podписание listu intencyjnego w sprawie dofinansowania zrealizacji się w spółkach firmy Flux, która opracowała technologię produkcji kowadła. Firma jest jednak cenioną – skumulowana strata z ostatnich lat, widująca w bilansie, to ponad 30 mln zł, a przez trzy kwartały 2020 i ujemny wynik osiągnął 8 mln zł.

ELO nie speцыowało, jakie ma plany wobec Fluxa.

Bardejw konkretne jest porozumienie akcjonariuszy Elektrobudowy, spółki, której notowania osunęły się w marcu o 79 proc., pod ogólnym wrażeniem spadłości. Bardzo szybko został on rozpoznany i zaakceptowany przez sąż.

Czytaj także: Elektrobudowa złożyła wniosek o upadłość

Zarząd budowlanej spółki nie znalazł porozumienia z bankami i towarzystwami ubezpieczeniowymi w sprawie finansowania działalności.

Umożliwia to przyznanie stabilnego finansowania oraz regulowanie wymaganych zobowiązań. Dlatego zdecydowano się na odstąpienie od antykrzyzowej emisji akcji.

Porozumienie akcjonariuszy, w skład którego wchodziła spółka Janak, Cezary Kubacki oraz Maciej Nowak, wystąpiło do zarządu spółki o zwolnienie walnego zgromadzenia akcjonariuszy i chęć na nim przegłosować m.in. zmianę ogłoszonej list upadłości.

Elektrobudowy na jej sesjach

Porozumienie kontroluje pakiet 5,4 proc. akcji firmy, ale wystarczy to, by być drugim po OFE PZU największym akcjonariuszem, bo wszyscy pozostałi, którzy mieli powyżej 1 proc., są już ciemni.

„Głównymi postulatami uchwały porozumienia są: zmiana formy upadłości na samą, zmiany w umowach spółki ożwiercoddające obecną władę i w akcjonariacie, rozpoczęcie procedury restrukturyzacyjnych mających na celu istotne ograniczenie kosztów działalności spółki oraz optymalne zarządzanie jej majątkiem” – głosi komunikat porozumienia.

W Elektrobudowie sążę na razie symula, który zdecydował o rozpoczęciu procedury zwolnień grupowych. Mają one objąć do 33 proc. pracowników spółki. Na dzień 30 czerwca 2019 r. firma zatrudniała około 17 tys. osób.

Inne firmy z branży na razie nie wprostują o zwolnieniach. Co więcej, na razie też z publikowanymi przez nie komunikatami nie wynika, by zatrzymywano lub ograniczono w nich produkcję. Elektrobudowa na początku kwietnia, że działalność operacyjną spółki oraz grupę prowadzona jest bez istotnych zakłóceń.

ML System informował w połowie miesiąca o tym, że nie odnotowano w firmie istotnie zmniejszonej frekwencji pracowników ani znaczących zmian w obszarach związanych z produkcją i logistyką dostaw, które są kluczowe dla utrzymania ciągłości produkcji.

Komunikat o podobnej treści opublikował 23 marca Sonel.

Jak zaznaczono, firma prowadzi działalność bez istotnych zmian, część pracowników pracowała zdalnie, niektórzy wykorzystywali zasoby opiekuńcze na czas opieki nad dziećmi. Zastrzeżono jednak, że sążę liczy się o negatywnym skutkach epidemii.

„Jakośkolwiek spółka jest w dobrej kondycji finansowej, to dłuższy okres zahamowania aktywności gospodarczej w Polsce na pewno może się przekazać na wyniki w 2020 r.” – dodano.

Surex informował 18 marca, że nie odnotowano ani znaczących zakłóceń w bieżącej działalności spółki, ani nie zaobserwowano istotnie zwiększonej absencji.

Konsekwencje odczuła natomiast Goversa, która na początku kwietnia poinformowała o zawieszeniu projektu dystrybucji samochodów elektrycznych importowanych z Chin. Uzasadniono to trudnościami w handlu z Chinami związanymi z pandemią, a także osłabieniem rynku elektromobilności związanej z zmianami cenamiropy naftowej, a co za tym idzie zmniejszeniem opłacalności i znaczącym zmniejszeniem ryzyka projektu.

Spółka Skopa zrewiztu w marcu (w proc.)

Alamast 1,2

Apariet -19,4

Aparot -21,0

APS Energia -13,8

Columbus Energy -15,0

Elektrobudowa -79,0

Elektromont 0,0

Elektroten -26,2

ELO 10,5

Energoparkstava -12,7

Goversa Lighting

Godno -33,0

Lena Lighting -9,3

LUC -22,3

ML System -18,5

Novavis 12,2

Photon Energy -14,6

Redpol -12,9

Redpol -7,4

Sonel -8,3

Surex -26,7

TIM -19,3

XPL -20,7

ZPUE -1,5

Indeks Rynku Elektrycznego -18,4 WIG -16,3

KZ

Zamów prenumeratę Rynku Elektrycznego Przegląd do formularza