

It-ala näyttää lupaavalta

19.1.2007 13:29 — Jukka Behm

Pörssin it-firmojen viime vuotta värittivät yritysjärjestelyt ja paine panostusten siirtämisestä halpamaihin. Kaupthing Bankin analyytikko Michael Schröder uskoo, että tänä vuonna it-palveluiden kysyntä jatkuu hyvällä tasolla.

Evlin analyytikon Timo Heinosen mukaan it-ala jäi viime vuonna selvästi jälkeen markkinoiden yleisestä kehityksestä. – Positiivinen yllätys oli 130 prosenttia noussut Tekla. TietoEnatorin kehitys petti omat odotukseni. Heinonen arvioi, että viime vuoden viimeinen neljännes ei tuota yllätyksiä. – Koko vuoden tulos on kautta linjan sitä, mitä odotetaan. Jos yllätyksiä tulee, ne ovat pääasiassa myönteisiä. Tammikuussa Heinosen seuraamat Comptel ja F-Secure ovat nousseet vauhdilla. – Laatuyhtiöitä, jotka täyttivät viime vuonna lupauksensa. Niiden tulevaisuudennäkymät ovat paremmat kuin mitä kurssikehitys on antanut ymmärtää. Comptel laajeni yritysostolla ja F-Secure on lisännyt rajusti henkilöstöä. Nyt on tuloksenteon vuoro. Odotan paljon myös SysOpen Digialta, joka on vahva omassa segmentissään. Markkinoiden riski numero ykkösenä Heinonen näkee jenkkitalouden odotettua nopeamman hyytymisen. – It-ala on riippuvainen investoinneista. Jos pessimismi valtaa yritykset, se näkyy investointihalukkuuden hiipumisena. Kaupthing Bankin analyytikko Michael Schröder uskoo, että tänä vuonna it-palveluiden kysyntä jatkuu hyvällä tasolla. – Palvelujen käyttäjät hakevat kustannussäästöjä kohdistamalla ostoja toimittajiin, jotka kykenevät tuottamaan halpapalveluja. – Viime vuosi meni ohjelmistoyrityksillä odotusten mukaisesti. Esimerkiksi BasWare ja F-Secure kasvoivat hyvin ja tulokset ja liikevaihto vastasivat odotuksia. TietoEnatorin Telecom & Media -yksikkö oli hintapaineen takia suurissa ongelmissa. Yleinen teema palvelupuolen yrityksillä oli panostusten lisääminen toimintojen matalien tuotantokustannusten maissa. **Rakennemuutoksia ja yrityskauppoja** OKO:n analyytikko Hannu Rauhala arvioi it-alan viime vuotta vaatimattomaksi. – Sitä hallitsivat rakennemuutokset ja strategioiden pistäminen uusiksi. Erikoistuneilla ohjelmistotaloilla kuten BasWarella kehitys oli tosin hyvää. Pian julkistettavat viimeisen vuosineljänneksen tulokset voivat tuoda pieniä yllätyksiä. – Pikkufirmoilla vuosineljänneksen välinen heilahdus on rajua. Laskutusten siirtyminen voi näkyä viimeisen neljänneksen tuloksissa. Vuosi 2007 muistuttaa Rauhalan mukaan vuotta 2006. Investoinnit jatkuvat, talous kasvaa. – Potentiaalia on esimerkiksi Tecnomenissa,

jonka kurssiin viime vuoden kaupat Etelä-Amerikassa eivät ole täysin siirtyneet. Mielenkiintoinen on myös F-Secure, jonka palveluliiketoiminta on jatkanut hyvää kasvua, Rauhala arvioi. – Elektrobit on kokenut radikaaleja muutoksia. Sitä kannattaa seurata. Yrityksessä on potentiaalia, mutta riskit on toki muistettava. Myös FIM Pankkiiriliikkeen analyytikko Pasi Väisänen mukaan viime vuonna it-alalle ominaista olivat yritysjärjestelyt. – Yritysostoja ja -myyntejä oli paljon. It-alan yritykset on trimmattu hyvään tuloskuuntoon jo vuosina 2003–2005, joten viime vuosi oli myös hyvän kasvun aikaa. Väisänen seuraa jatkossa innolla etenkin kestopuosikki Teklaa. – Myös F-Secure ja Aldata saattavat yllättää positiivisesti, Väisänen sanoo. – Osalla it-firmoista vauhti varmasti hiipuu. Pieniltä SSH:lta, Stonesoftilta ja Prohalta odotetaan edelleen käännettä parempaan. Olen varovaisen toiveikas. Isolla TietoEnatorilla on ollut vaikeuksia. Saa nähdä, palautuuko sen kannattavuus ja kasvuvauhti tänä vuonna.

<http://www.digitoday.fi/bisnes/2007/01/19/it-ala-nayttaa-lupaavalta/20071535/66>