

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ
Excel Maritime Carriers Ltd

(NYSE: EXM, ISIN US913017109, цена 10,36 USD 22.5.2009)

Компанията е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Превоз

Отрасъл:

Транспорт по море на насипни материали

Описание:

Компанията е сред най-големите морски превозвачи. Ориентирана е към превоз на насипни материали като желязна руда, въглища, жито, захар, боксит, железни стружки и т.н., но също така и на стоманени изделия. Компанията е основана на 2 ноември 1988г., а седалището ѝ е в Атина, Гърция и е регистрирана в република Либерия. Нейният флот до 2007г. се състои от 17 кораба за транспорт на насипни материали с капацитет 1.005.000 BRT. Отрасълът транспорт по море е изключително цикличен със значителни промени в доходността, произтичаща най-вече от голямата променливост на цените на транспорта, в резултат на промените между търсенето и предлагането. Компанията е наела приблизително 500 служители, от които 57 са в централата на компанията, а останалите са на корабите.

В годишният си отчет за 2007г. компанията посочи, че поглъщането на фирмата Quintana Maritime, започнато през януари 2007г., успешно е било приключено през месец април 2008 г. Разходите за тази транзакция са достигнали 2,4 млрд. USD. За повишаване на ликвидността през 2007 година компанията е взела синдикален заем в размер на 1,4 млрд. USD. С поглъщането на компанията Quintana Maritime, броят на корабите се е увеличил до 55, а капацитета до 5,2 млн. BRT.

Коментар:

- На 1 май 2009г. компанията обяви своя годишен отчет за 2008 година. **Спрямо миналогодишните продажбите са се увеличили от 177 млн. USD на 695 млн. USD** (най-вече в резултат на поглъщането на компанията Quintana Maritime). Оперативната печалба се е понижала от 92 млн.USD на 50 млн. USD поради отписването на положителна репутация в размер на 335 млн.USD (резултат от поглъщането на Quintana Maritime). В сравнение с печалбата от 85 млн. USD през 2007г., през 2008 има загуба от 45 млн. USD, предимно поради кризата и свързания с нея рязък **спад в цените на морския транспорт с 94%**, но също така и поради значителното повишаване на финансовите разходи от 8 млн. USD на **75 млн. USD**.
- На 21 май 2009г. компанията обяви финансовите си резултати за първото тримесечие на 2009, приключващо на 31 март. **Продажбите спрямо миналата година са се увеличили от 70 млн. USD до 222 млн. USD, чистата печалба от 35,1 млн. USD (1,76 USD на акция) на 118 млн. USD (2,57 USD на акция)**. Цената на транспорта по море в същото време се е понижил от 41,767 USD на ден при 18 използвани кораба на 21,024 USD на ден за среден брой кораби 47,8.
- В своят тримесечен доклад компанията информира, че се е споразумяла с двата си основни кредитора (Nordea Bank и Credit Suisse Bank) **за промени в договорите, които подсигурират положението на компанията до 1 януари 2011г.** Условието е, че до тогава компанията е спряла изплащането на дивиденди.
- През първото тримесечие на 2009 г. компанията е получила 5,2 млн. USD като ликвидационен остатък от дела на компанията на фирмата Oceanaut, Inc.
- Baltic Dry Index, (BDI), представящ актуалната цена на **морския транспорт, от 31 март до 22 май 2009 се е повишил от 1615 пункта до 2786 пункта.**

Графика:

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 745,25 млн. USD
 Ръст на продажбите (yoу): 318,2 %
 Ръст на печалбата (yoу): 336,2 %

P/E ratio: 1,02
 Дивидент (годишен): N/A
 Beta vs. SPX: 1,65

Основни конкуренти:

Alexander & Baldwin Inc (ALEX)
 Seacor Holdings Inc (CKH)
 Kirby Corp (KEX)

Последна ревизия 26.05.2009

 Повече информация: www.excelmaritime.com

Пълната версия на инвестиционния анализ можете да намерите чрез заявка към CAPITAL PARTNERS a.s. на сайта на компанията www.stockmarket.cz в секцията следени заглавия. Източници: www.ctk.cz, yahoo.com, reuters.com, bloomberg.com, и други интернет източници. Методи, използвани за изготвяне на анализа : сравнителен и риск анализ, SWOT анализ, фундаментален и технически анализ, като се имат предвид изискванията на следните регулативни органи: SEC, BaFin и SFA; оценки на Reuters, Zacks, Briefing и WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил Z. Neumann, анализатор. *Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваш интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.*

CAPITAL PARTNERS a.s.
 Dušňi 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибуция: ГЛОБАЛ МАРКЕТС ООД - България
 София, 1618, ул. Майстор Алекс Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 80 875 188
www.globalmarkets.bg