

ОБОБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН АНАЛИЗ

Име на компанията: Bayerische Motoren Werke AG

Тикър(Борса)/Цена на анция: BMWG.DE (Xetra)/32.80 EUR (цена на затваряне на 23.11.)

Сектор: Потребителски стоки

Подсектор: Производство на автомобили

Описание:

Bayerische Motoren Werke AG (BMW) е немски автомобилен концерн, който е фокусиран в производството на автомобили и мотоциклети в световен мащаб. Компанията притежава марките BMW, MINI и Rolls-Royce. Автомобилите BMW се произвеждат в цялата гама от модели и класи, като напр. сериите 1, 3, 5, 7, моделите X3, X5, X6, както и спортните версии M3, M5 и M6. Компанията също развива марката MINI и произвежда мотоциклети с марката BMW. Rolls-Royce марката се предлага в три луксозни модела - Phantom, Drophead Coupe и Coupe. Компанията е позиционирана в Мюнхен, Германия, но има подразделения в САЩ, Китай и много други страни по света

Коментар:

- ❖ BMW обяви плановете си да построи нова фабрика за автомобили в Китай, за да отговори на нарасналото търсене на луксозни автомобили в азиатската държава. Инвестицията е за 732 млн. долара, капацитетът на завода ще е 100 000 коли годишно, като производството ще започне през 2011. Поради ръста на търсенето съществуващият завод на БМВ в Китай е необходимо да увеличи капацитета до 75 000 автомобила до края на 2010г., каза изпълнителния директор Ф. Айхинер. Проектът ще се осъществи с партньорството на компанията Brilliance China Automotive Holdings Ltd.
- ❖ От началото на годината досега търсенето в Китай на BMW коли е нараснало и продажбите са скочили с 28%, което е достатъчно, за да се неутрализира негативното въздействие на американския пазар върху компанията. Продажбите на MINI за последните 10 месеца са скочили с 37%. Тези продажби са били подпомогнати от нова правителствена полититка да се използват БМВ автомобили при ескорти на важни лица.
- ❖ БМВ ще е партньор на Олимпийските игри в Лондон през 2012 г. Компанията ще осигури около 4000 автомобила за атлетите, техническия персонал и медиите. Това ще окаже неминуемо ефект върху бъдещите продажби на компанията, тъй като е един от начините за най-ефективна реклама.
- ❖ БМВ оповести очакванията си за цялата фискална 2009 г. като се очаква спадът в продажбите да е само 10% от тези от 2008г. За 2008 г. компанията обяви 53.2 млрд. евро приходи. Според анализаторите за 2009 г. компанията ще обяви 48.2 млрд. евро, което на фона на проблемите в сектора през годината е добър резултат.

Графика:



Краткосрочна целева цена, определена въз основа на технически и фундаментален анализ*: 40 Евро

**Потенциален риск за дружеството, както и за цената на акцията може да бъдат забавяне на икономиката, намаляване на приходите, ниските парични потоци, намаляване на препоръките от анализаторите и др. Поради множество фактори не е гарантирано достигането на целевата цена, всички данни са въз основа на очакванията за развитието на компанията. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията под \$17.15, препоръчваме продажба, за да се минимизира загубата до 5%.*



Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация:	21.5 млрд. евро	P/E (цена/печалба) (ttm):	N/A
Beta:	1.05	P/B (цена/счетоводна стойност) (MRQ):	1.08
EPS (TTM) vs. TTM 1yr Ago:	2.86	P/S (цена/продажби) (ttm):	0.44
ROA: (5 yr.)	2.76%	ROE: (5 yr.)	11.67%
Operating Margin 5 yr. Avg	6.63%	Gross margin (5yr.):	21.41%

Основни конкуренти и свързани компании:

Daimler AG.
Audi AG.

Volkswagen AG
Porsche Automobil

Изготвен на: 24.11.09г.

Източници на информация: <http://www.bmwgroup.com> www.bloomberg.com, www.reuters.com, www.nyse.com, www.yahoo.com, www.bigcharts.com

За Глобал Маркетс ООД изготвил: Константин Сираков, инвестиционен консултант

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 Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор

Търговията с финансови инструменти е високо рискова дейност и съществува значителна вероятност за реализиране на загуби. Историческото представяне на инструмента не е гаранция за бъдещи печалби.