

ΤΕΙ

**ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ
ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ**
ΣΕΡΡΕΣ

**ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ
ΚΕΝΤΡΙΚΗΣ ΜΑΚΕΔΟΝΙΑΣ**

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ

**ΘΕΜΑ: «Ανάλυση Οικονομικών Χαρακτηριστικών της Ελληνικής
Ναυτιλίας: Η Περίπτωση του κλάδου της Επιβατηγού Ναυτιλίας»**



Πτυχιακή Εργασία των φοιτητών:

Αθανασιάδου Άννα Α.Μ.8665

Κρεμμύδα Μαρία Α.Μ. 8804

Επιβλέπων καθηγητής : Αθανάσινας Αθανάσιος

Σέρρες, Νοέμβριος 2015

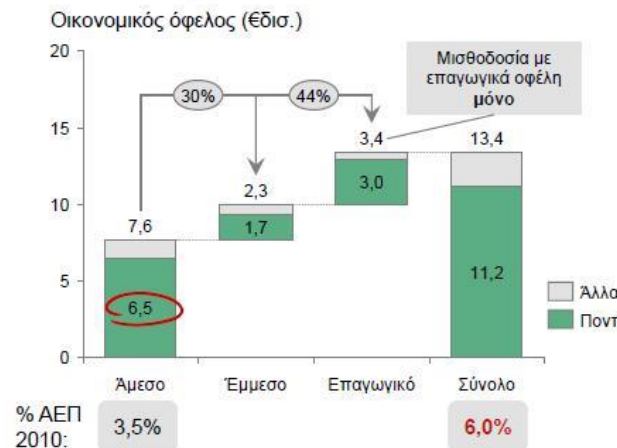
Σκοπός - Μεθοδολογία

- Σκοπός: Η παρούσα εργασία έχει ως σκοπό τη μελέτη της χρηματοδότησης των ναυτιλιακών επιχειρήσεων.
- Μεθοδολογία:
 - ✓ Δευτερογενής έρευνα με στοιχεία που έχουν ήδη δημοσιευθεί

Κεφάλαιο 1^ο : Εισαγωγή στη ναυτιλία

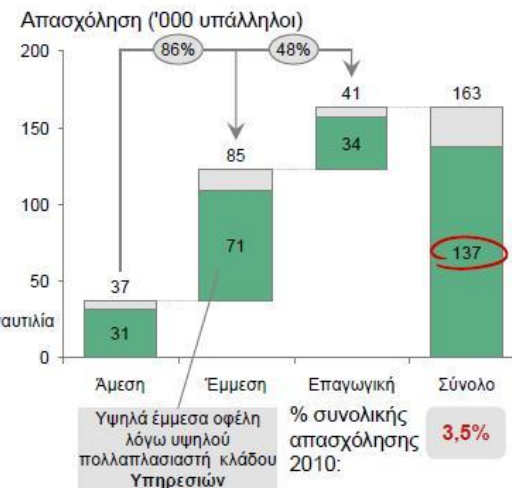
Ο ναυτιλιακός κλάδος συνεισφέρει ~€13,5 δισ. στην Ελληνική οικονομία και απασχολεί ~165 χιλιάδες εργαζόμενους

Από τα ~€13,5 δισ. όφελος, τα €6,5 δισ. προέρχονται από τη ποntonόπορο ναυτιλία



Δεδομένης της συρρίκνωσης του Ελληνικού ΑΕΠ η συνολική συνεισφορά ξεπερνάει το 7% το 2013

Από τις ~165 χιλ. θέσεις εργασίας, ~140 χιλ. άνθρωποι εργάζονται στη ποntonόπορο ναυτιλία



Παλαιότερες μελέτες έχουν υπολογίσει ότι ο κλάδος συμβάλει με 200.000 θέσεις εργασίας

Κεφάλαιο 2^ο : Η χρηματοδότηση και η σχέση με τη ναυτιλία

Οι συνηθέστεροι τρόποι με τους οποίους οι τράπεζες προσπαθούν να διασφαλίσουν τα χρήματα που δανείζουν είναι:

- Υποθήκη επί πλοίου
- Προσωπικές/εταιρικές εγγυήσεις
- Εκχώρηση εσόδων/ασφαλειών
- Ενέχυρο επί μετοχών
- Επιστολή υποστήριξης ή ενδιαφέροντος (letter of comfort)
- MII/MAPI

Κεφάλαιο 3^ο : Τραπεζική ναυτιλιακή χρηματοδότηση

- Χρηματοδότηση με στόχο την ενίσχυση εξασφαλίσεων και χρηματοροών.
- Πωλήσεις δανείων ή και ολόκληρων χαρτοφυλακίων με έκπτωση.
- Ανάληψη χρέους από τρίτους με ευνοϊκότερους όρους αποπληρωμής.
- Μετακίνηση της διαχείρισης του παγίου σε τρίτους.
- Αποθήκευση των ενυπόθηκων δανείων σε άλλες οντότητες.
- Υπαναχώρηση τραπεζών από συμβατικούς όρους.
- Μεταπωλήσεις νεότευκτων πλοίων ή μεταθέσεις των χρόνων παράδοσης.

Κεφάλαιο 4^ο : Οι κίνδυνοι ναυτιλιακών χρηματοδοτήσεων

- Πιστωτικός κίνδυνος
- Χρηματοδοτικός κίνδυνος χώρας
- Κίνδυνος επιτοκίου
- Συναλλαγματικός κίνδυνος
- Κίνδυνος ρευστότητας
- Κίνδυνος χρεοκοπίας

Κεφάλαιο 5^ο : Εναλλακτικές μέθοδοι ναυτιλιακής χρηματοδότησης

- ❖ Ίδια κεφάλαια (Owner Equity)
- ❖ Χρηματοδοτική μίσθωση (Leasing)
- ❖ Ενδιάμεση χρηματοδότηση (Mezzanine finance)
- ❖ Ομόλογα
- ❖ Ιδιωτικές τοποθετήσεις
- ❖ Ειδικού σκοπού εταιρία (SPAC)
- ❖ Χρηματιστήριο
- ❖ Κεφάλαιο επιχειρηματικού κινδύνου (Venture capital)
- ❖ Δάνεια ναυπηγείων και εξαγωγικές πιστώσεις

Κεφάλαιο 6^ο : Μελέτη περίπτωσης «Ανάλυση των σημαντικότερων ναυτιλιακών εταιριών στην Ελλάδα» (1/4)

Blue star ferries (BLUE STAR NAYTILIAKHI A.E.)

- Χρονολογία ίδρυσης: 10η Νοεμβρίου 1992
- Εγγεγραμμένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών μέχρι το 2091 με δυνατότητα παράτασης.
- Η ιστορία του Ομίλου BLUE STAR NAYTILIAKHI A.E. ξεκινάει από το 1897 με τη δραστηριοποίηση στη μεταφορά εμπορευμάτων και εμπορευομένων μεταξύ Πειραιά, Πάτρας, Ιονίων νήσων και Ιταλίας.
- Αλματώδης η εξέλιξη των δραστηριοτήτων της Εταιρίας δεκαετίες 1980 και 1990



Κεφάλαιο 6^ο : Μελέτη περίπτωσης «Ανάλυση των σημαντικότερων ναυτιλιακών εταιριών στην Ελλάδα» (2/4)

Αnek Lines (Ανώνυμη Ναυτιλιακή Εταιρεία Κρήτης Α.Ε.)»)

- Χρονολογία ίδρυσης: 10 Απριλίου του 1967
- Διοικείται από 15μελες συμβούλιο
- Απασχολεί κατά μέσο όρο 1800 άτομα σε πληρώματα & Διοικητικές Υπηρεσίες ξηράς.
- Η έδρα της είναι στα Χανιά.
- Η δραστηριοποίηση της ANEK στον χώρο της επιβατηγού ναυτιλίας ξεκίνησε τον Σεπτέμβριο του 1970 με τη δρομολόγηση του πρώτου πλοίου της, στη γραμμή Πειραιά – Χανιά



Κεφάλαιο 6^ο : Μελέτη περίπτωσης «Ανάλυση των σημαντικότερων ναυτιλιακών εταιριών στην Ελλάδα» (3/4)

Nel lines (Ναυτιλιακή Εταιρία Λέσβου)

- Χρονολογία ίδρυσης: 1972 ως εταιρεία λαϊκής βάσης με μετόχους τους κατοίκους της Λέσβου
- Βασική προτεραιότητα ίδρυσης την αγορά πλοίου για την κάλυψη της ακτοπλοϊκής γραμμής Μυτιλήνη – Χίος - Πειραιάς.
- Αναπτύχθηκε και δρομολόγησε πλοία και σε άλλες γραμμές του Αιγαίου.
- Αποτελείται από επιβατηγά - οχηματαγωγά, ταχύπλοα επιβατηγά - οχηματαγωγά και φορτηγά - οχηματαγωγά πλοία



Κεφάλαιο 6^ο : Μελέτη περίπτωσης «Ανάλυση των σημαντικότερων ναυτιλιακών εταιριών στην Ελλάδα» (4/4)

Minoan Lines

- Χρονολογία ίδρυσης: το 1972
- Ο στόλος της ανέρχεται στα 6 πλοία τα οποία ενώνουν καθημερινά, λιμάνια και ανθρώπους με υποδειγματική άνεση και ασφάλεια.
- Στάθηκε δυναμική και αξιοποίησε τις επενδυτικές ευκαιρίες και τις προκλήσεις μέσω συνεργασιών ,εξαγορών ή συγχωνεύσεων στους τομείς που δραστηριοποιείται η εταιρεία.
- Χαρακτηριστικά της είναι:
 - ✓ Η ποιοτική και ασφαλής εξυπηρέτηση του επιβατικού κοινού
 - ✓ Η βελτίωση των συνθηκών διακίνησης επιβατών και οχημάτων.



Κεφάλαιο 7^ο : Σωστ ανάλυση των παραπάνω εταιριών (1/4)

• Blue Star Ferries

> <u>Δυνάμεις</u>	> <u>Αδυναμίες</u>
<ul style="list-style-type: none">• Συνεχή ανοδική πορεία από την ίδρυσή της μέχρι και σήμερα.• Έχει καθιερωθεί στη συνείδηση του κοινού ως μια από τις κορυφαίες εταιρίες στο χώρο της ναυτιλίας.• Παρά την επιτυχημένη πορεία της στο χώρο, η εταιρία δεν μένει στάσιμη δημιουργώντας συνεργασίες με ακόμα περισσότερες εταιρίες.• Συνεχείς βραβεύσεις ως η καλύτερη ναυτιλιακή εταιρία, κορυφαία επωνυμία και καλύτερη εταιρία στην επιβατηγό ναυτιλία.	<ul style="list-style-type: none">• Ακριβά προϊόντα (αν και καλύτερης ποιότητας) σε σχέση με τις υπόλοιπες εταιρίες του χώρου.
> <u>Ευκαιρίες</u>	> <u>Απειλές</u>
<ul style="list-style-type: none">• Έχοντας ήδη δραστηριοποιηθεί σε Ιταλία και Ελλάδα με επιτυχία, προγραμματίζει την εξάπλωσή της και σε άλλες χώρες.• Η διαρκής έρευνα και αναζήτηση νέων ευκαιριών για την περαιτέρω επιχειρηματική της δράση, συντελούν σε σημαντικό βαθμό στην ανάπτυξή της.• Συνεργάζεται με τις μεγαλύτερες εταιρίες της Ευρώπης.	<ul style="list-style-type: none">• Η εταιρία δραστηριοποιείται μέσα σε ένα περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από έντονο ανταγωνισμό.• Το ότι παρατηρείται ταχεία ανάπτυξη και άλλων εταιριών που συμμετέχουν στον κλάδο.

Κεφάλαιο 7^ο : Swot ανάλυση των παραπάνω εταιριών (2/4)

- Anek Lines

ΔΥΝΑΜΕΙΣ	ΑΔΥΝΑΜΙΕΣ
ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ	ΗΛΙΚΙΑ ΤΩΝ ΠΛΟΙΩΝ
ΦΗΜΗ	ΜΗ ΔΙΑΦΟΡΟΠΟΙΗΜΕΝΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ
ΑΞΙΟΠΙΣΤΙΑ	
ΣΕΒΑΣΜΟΣ ΣΤΟΝ ΕΠΙΒΑΤΗ	
ΠΙΣΤΟΠΟΙΗΣΗ ΑΠΟ ΔΙΕΘΝΕΙΣ ΟΡΓΑΝΙΣΜΟΥΣ	
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΑΜΕΣΗΣ ΙΑΤΡΙΚΗΣ ΒΟΗΘΕΙΑΣ	
ΕΥΚΑΙΡΙΕΣ	ΑΠΕΙΛΕΣ
ΔΥΣΑΡΕΣΚΕΙΑ ΛΟΓΩ ΜΟΝΟΠΩΛΙΑΚΟΥ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΜΟΥ	ΙΣΟΤΙΜΙΑ Ευρώ - Δολαρίου
ΕΠΙΔΟΤΗΣΗ ΑΠΟ ΤΟ ΚΡΑΤΟΣ	ΤΙΜΗ ΠΕΤΡΕΛΑΙΟΥ
ΑΜΕΣΗ ΔΡΟΜΟΛΟΓΗΣΗ ΠΛΟΙΩΝ	ΜΕΙΩΣΗ ΤΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ ΤΩΝ ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΩΝ
ΕΚΤΟΣ ΑΓΟΡΑΣ ΜΕΓΑΛΕΣ ΔΥΝΑΜΕΙΣ ΑΚΤΟΠΛΟΪΑΣ	ΕΙΣΟΔΟΣ ΚΑΙ ΑΛΛΩΝ ΑΝΤΑΓΩΝΙΣΤΙΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ
ΣΥΧΝΟΤΗΤΑ ΒΛΑΒΩΝ ΣΤΑ ΤΑΧΥΠΛΟΑ ΠΛΟΙΑ	ΠΕΡΑΙΤΕΡΩ ΜΕΙΩΣΗ ΕΠΙΒΑΤΙΚΟΥ ΚΟΙΝΟΥ ΛΟΓΩ ΤΗΣ ΝΕΑΣ ΓΡΙΠΗΣ

Κεφάλαιο 7^ο : Swot ανάλυση των παραπάνω εταιριών (3/4)

- Nel lines



Κεφάλαιο 7^ο : Swot ανάλυση των παραπάνω εταιριών (4/4)

- Minoan Lines



Κεφάλαιο 8^ο : Έρευνα αναφορικά με την σύγκριση βασικών οικονομικών δεικτών (1/4)

- Blue star ferries

BLUE STAR FERRIES				
	2011	2012	2013	2014
Γενικής ρευστότητας	0,90	0,81	0,94	5,17
Ταχύτητας είσπραξης	0,34	21,3	9,11	8,53
Μεικτό περιθώριο	0,05	0,17	0,22	0,26
Έξοδα προς πωλήσεις	0,18	0,05	0,10	0,11
Διάρκεια εξόφλησης	159,1	54,6	27,3	35,3
Ίδια/Συνολικά κεφάλαια	0,60	0,61	0,63	0,61
Δανειακής επιβάρυνσης	0,34	0,34	0,31	0,33
Κάλυψης τόκων	3,17	-0,81	3,28	4,12
Πάγια/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	214,22	259,4	213,9	210,9
Ίδια/ ξένα κεφάλαια	1,53	14,1	12,5	1,59
Ίδια προς/Πάγια	0,86	0,89	0,97	0,89
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/Συνολικές υποχρεώσεις	0,85	0,31	0,34	0,81

Κεφάλαιο 8^ο : Έρευνα αναφορικά με την σύγκριση βασικών οικονομικών δεικτών (2/4)

- Anek Lines

	ANEK LINES			
	2011	2012	2013	2014
Γενικής ρευστότητας	0,68	0,17	0,14	0,17
Ταχύτητας είσπραξης	4,16	3,50	3,82	3,65
Μικτό περιθώριο	0,15	0,10	0,11	0,14
Έξοδα προς πωλήσεις	0,14	0,99	0,17	0,15
Διάρκεια εξόφλησης	222,6	422,3	156,2	225,6
Ίδια/Συνολικά κεφάλαια	0,23	0,10	0,23	-0,04
Δανειακής επιβάρυνσης	0,07	0,74	0,85	0,81
Κάλυψης τόκων	0,14	-7,56	-4,53	0,007
Πάγια/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,47	68,7	69,6	7,42
Ίδια/ Ξένα κεφάλαια	0,30	0,11	0,23	0,04
Ίδια προς/Πάγια	0,27	0,12	0,27	-17,7
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Συνολικές υποχρεώσεις	0,18	0,17	0,13	0,15

Κεφάλαιο 8^ο : Έρευνα αναφορικά με την σύγκριση βασικών οικονομικών δεικτών (3/4)

- Nel Lines

	NEL LINES			
	2011	2012	2013	2014
Γενικής ρευστότητας	1,07	0,71	2,01	0,88
Ταχύτητας είσπραξης	1,09	0,84	0,90	1,06
Μεικτό περιθώριο	-0,48	-0,20	-0,12	-0,21
Έξοδα προς πωλήσεις	1,08	0,92	0,72	0,91
Διάρκεια εξόφλησης	163,8	140,18	209,32	508,36
Ίδια/Συνολικά κεφάλαια	0,20	-0,13	0,36	0,11
Δανειακής επιβάρυνσης	0,47	0,72	0,27	0,33
Κάλυψης τόκων	-13,06	-12,74	-13,90	-7,38
Πάγια/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	1,39	1,09	1,37	1,33
Ίδια/ ξένα κεφάλαια	0,26	-0,11	0,57	0,036
Ίδια προς/Πάγια	0,32	-0,23	0,60	0,17
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Συνολικές υποχρεώσεις	0,45	0,39	0,62	0,39

Κεφάλαιο 8^ο : Έρευνα αναφορικά με την σύγκριση βασικών οικονομικών δεικτών (4/4)

- Minoan Lines

	MINOAN LINES			
	2011	2012	2013	2014
Γενικής ρευστότητας	0,79	0,17	0,59	0,77
Ταχύτητας είσπραξης	3,39	4,07	4,83	5,70
Μεικτό περιθώριο	0,013	-0,02	0,20	0,12
Έξοδα προς πωλήσεις	0,15	0,14	0,14	0,12
Διάρκεια εξόφλησης	19,8	24,9	24,1	22,1
Ίδια/Συνολικά κεφάλαια	0,38	0,31	0,39	0,46
Δανειακής επιβάρυνσης	0,48	0,48	0,45	0,43
Κάλυψης τόκων	-3,36	-2,36	-2,41	-0,49
Πάγια/Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις	2	83,2	2,14	2,24
Ίδια/ Ξένα κεφάλαια	0,62	0,45	0,64	0,87
Ίδια προς/Πάγια	0,45	0,35	0,44	0,49
Κυκλοφορούν Ενεργητικό/ Συνολικές υποχρεώσεις	0,25	0,17	0,19	0,19

Κεφάλαιο 9^ο : Συμπεράσματα (1/2)

- Στροφή των ναυτιλιακών εταιρειών κυρίως στον τραπεζικό δανεισμό.
- Τα ναυτιλιακά δάνεια κρύβουν πολλούς κινδύνους κυριότερος εκ των οποίων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος.
- Η χρηματοπιστωτική κρίση θα επηρεάσει τη χρηματοδότηση των ναυπηγικών προγραμμάτων των ελληνικών ναυτιλιακών εταιρειών.
- Αυτή η δυνατότητα δανεισμού και η ρευστότητα των τραπεζών αναμένεται να βελτιωθεί τα επόμενα χρόνια.

Κεφάλαιο 9^ο : Συμπεράσματα (2/2)

- Ισχυρός δεσμός μεταξύ των ελληνικών ναυτιλιακών τραπεζών και των Ελλήνων εφοπλιστών
- Η ελληνική ναυτιλία αποτελεί μια ισχυρή δύναμη η οποία στηρίζει την εθνική οικονομία.
- Πρέπει να δίνεται ιδιαίτερη σημασία σε θέματα που αφορούν την ναυτιλιακή χρηματοδότηση

Ευχαριστούμε για την προσοχή
σας!!!!