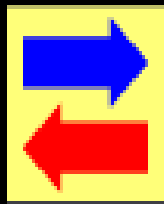




ΕΘΝΙΚΟ ΜΕΤΣΟΒΙΟ ΠΟΛΥΤΕΧΝΕΙΟ  
ΣΧΟΛΗ ΝΑΥΠΗΓΩΝ ΜΗΧΑΝΟΛΟΓΩΝ ΜΗΧΑΝΙΚΩΝ  
ΠΕΡΙΟΧΗ ΘΑΛΑΣΣΙΩΝ ΜΕΤΑΦΟΡΩΝ



*Διπλωματική Εργασία*

**«ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΔΑΝΕΙΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ  
ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΩΝ ΕΤΑΙΡΙΩΝ ΜΕ ΒΑΣΗ ΤΗ  
ΣΥΝΘΗΚΗ ΤΗΣ ΒΑΣΙΛΕΙΑΣ»**

**Σπουδαστής: Καλύβας Νικόλαος**

**Επιβλέπων: Λυρίδης Δημήτριος**

ΑΘΗΝΑ, 1 Μαρτίου 2005



# Δομή Παρουσίασης



- Βασικοί Ορισμοί
- Επιτροπή της Συνθήκης της Βασιλείας
- Σύνοδοι Κορυφής
- Κύριοι Παράγοντες
- Επεξήγηση Μεθοδολογίας
- Κατανόηση Αποτελεσμάτων
- Παραδείγματα
- Συμπεράσματα
- Προτάσεις

# Βασικοί Ορισμοί



- Ορισμός Δανείου
- Χορήγηση Δανείου
- Τι προσφέρει ένα Δάνειο
- Τι αποδίδει ένα Δάνειο

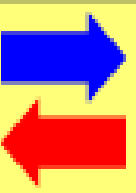


# Επιτροπή της Συνθήκης της Βασιλείας



- Ίδρυση-Επεξήγηση
- Σκοπός-Ρόλος
- Στόχος

# Σύνοδοι Κορυφής



- Ντένβερ
- Κολωνία
- Οκινάουα
- Καναδάσκις





# Σύνοδος Κορυφής του Ντένβερ(1997)



1. Επέκταση Συνθήκης σε θυγατρικές
2. Άμεση Ροή Πληροφοριών
3. Ισχύς των Πρώτων Standards (8%)
4. Πρώτα Σεμινάρια Επιθεωρητών



# Σύνοδος Κορυφής της Κολωνίας(1999)



1. Αναθεώρηση των Standards
2. Καθιέρωση Αρχών Πυρήνα
3. Είσοδος Μοντέλων για αντιμετώπιση κινδύνων  
(ασφάλειες, χρηματιστήριο, εκλογές)
4. Έρευνα για Οικονομικές Κοινοπραξίες



# Σύνοδος Κορυφής της Οκινάουα(2000)

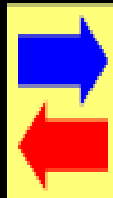


1. Αναθεώρηση των Standards
2. Πρόσκληση Βιομηχάνων και Εκπροσώπων Τραπεζών εκτός Συνθήκης
3. Μοντέλο Για Συνάλλαγμα
4. Πλήρης Εφαρμογή Αρχών Πυρήνα





# Σύνοδος Κορυφής του Καναδάσκις(2002)



1. Αναθεώρηση των Standards
2. Μοντέλο για Πιστωτικές Κάρτες και για Ηλεκτρονικές Καταθέσεις
3. Πρακτικές Οδηγίες για Αδύναμες Τράπεζες
4. Εσωτερικοί Ελεγκτές-Εσωτερική Εκτίμηση

# Κύριοι Παράγοντες



- Οικονομική Δύναμη
- Πολιτικό και Νομικό Περιβάλλον
- Χαρακτηριστικά Συναλλαγής
- Ρίσκο Λειτουργίας
- Χαρακτηριστικά Πλοίου
- Δύναμη-Φήμη του Αιτούντα
- Πακέτο Ασφαλείας

# Οικονομική Δύναμη



- Συνθήκες Αγοράς
- Οικονομικό Ποσοστό
- Ανάλυση Ισχύος
- Ρευστότητα Αγοράς



# Πολιτικό-Νομικό Περιβάλλον



- -Πολιτικό Ρίσκο  
-Ρίσκο Μεταφοράς
- Νομικό και Ρυθμιστικό Ρίσκο

# Χαρακτηριστικά Συναλλαγής



- Περίοδος Απόδοσης Δανείου
- Οικονομική Ζωή Πλοίου

# Ρίσκο Λειτουργίας



- Άδειες Χορήγησης
- Λειτουργία και Συντήρηση
- Αρχείο Διαδρομής

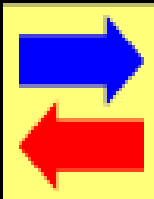
# Χαρακτηριστικά Πλοίου



- Σχήμα-Μέγεθος
- Μεταπωλητική Αξία
- Ευαισθησία Ρευστότητας



# Δύναμη-Φήμη Αιτούντα



- Οικονομική Δύναμη
- Έγκυρο Αρχείο Διαδρομής του
- Επίσημος Έλεγχος Εκκαθαριστικού Οικονομικού Λογαριασμού



# Πακέτο Ασφαλείας



- Πρώτη Υποθήκη-Νομικές Συμβουλές
- Έλεγχος Γραμμής-Κατάστασης Σκάφους
- Ασφάλεια Ζημιών



# Επεξήγηση Βαθμολόγησης



	Δυνατή	Καλή	Ικανοποιητική	Αδύνατη
A) Οικονομική Δύναμη				
A1) Συνθήκες Αγοράς				
A1a) Ζήτηση Σύμφωνα με το Διάγραμμα Clark sea	1,00			
A1b) Εμπόδια Εισόδου (σύμφωνα με πίνακα 1)	1,00			
A1c) Ευαισθησία στις αλλαγές τεχνολογίας (σύμφωνα με την ηλικία του πλοίου)				
Tankers, Bulk Carriers, Containers/MPP and Reefers			1,00	
Ειδικόί Τύποι: Short Sea Shipping, Ro Ro Vessels, Pure Car Carriers, Offshore Vessels and all Cruise Vessels.				
A2d) Έλεγχος Οικονομικών εισροών (σύμφωνα με πίνακα 2)			1,00	
A2) Οικονομικό Ποσοστό				
A2a) Το χρέος που καλύπτει η επισκευή (εξετάζουμε το λόγο έσοδα λειτουργίας προς οικονομική επισκευή)	1,00			
A2b) Έλεγχος λόγου δανειο προς αξία ποσοστού	1,00			
A3) Ανάλυση Ισχύος				
Σε περίπτωση ύπαρξης χρονοναύλωσης				
Σε περίπτωση εισόδου σε spot market	1,00			
A4) Ρευστότητα Αγοράς				
Σύμφωνα με τον πίνακα 3	1,00			

# Επεξήγηση Βαθμολόγησης



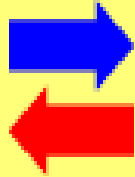
	Δυνατή	Καλή	Ικανοποιητική	Αδύνατη
F) Δύναμη του Σπόνσορα				
F1) Σπόνσορας (Δανειολήπτης) Αρχείο Διαδρομής και Οικονομική Δύναμη				
F1a) Αξιολόγηση του Σπόνσορα σύμφωνα με a) οικονομική δύναμη, b) αρχείο διαδρομής του ως προς την πληρωμή των οικονομικών υποχρεώσεων του (τράπεζες ,χρέη στην αγορά ,ασφάλειες)	1,00			
F1b) Επίσημος έλεγχος οικονομικού λογαριασμού		1,00		

# Κατανόηση Αποτελεσμάτων



					ΣΥΝΤΕΛΕΣΤΗΣ
	Δυνατή	Καλή	Ικανοποιητική	Αδύνατη	ΣΤΑΘΜΙΣΗΣ
A) Οικονομική Δύναμη	0,88	0,00	0,13	0,00	40%
B) Πολιτικό και Νομικό Περιβάλλον	1,00	0,00	0,00	0,00	5%
C) Χαρακτηριστικά Συναλλαγής	1,00	0,00	0,00	0,00	10%
D) Ρίσκο Λειτουργίας	1,00	0,00	0,00	0,00	10%
E) Χαρακτηριστικά Πλοίου	0,89	0,00	0,11	0,00	5%
F) Δύναμη του Σπόνσορα	0,50	0,50	0,00	0,00	10%
G) Πακέτο Ασφαλείας	0,67	0,33	0,00	0,00	20%
Σύνολο	5,93	0,83	0,24	0,00	100%

# Αποτελέσματα βάση του Συντ. Στάθμισης



	Δυνατή	Καλή	Ικανοποιητική	Αδύνατη
A) Οικονομική Δύναμη	1,75	0,13	0,13	0,00
B) Πολιτικό και Νομικό Περιβάλλον	0,25	0,00	0,00	0,00
C) Χαρακτηριστικά Συναλλαγής	0,00	0,50	0,00	0,00
D) Ρίσκο Λειτουργίας	0,50	0,00	0,00	0,00
E) Χαρακτηριστικά Πλοίου	0,13	0,04	0,08	0,00
F) Δύναμη του Σπόνσορα	0,25	0,25	0,00	0,00
G) Πακέτο Ασφαλείας	0,67	0,33	0,00	0,00
Σύνολο	3,54	1,25	0,21	0,00
	71%	25%	4%	0%

# Παράδειγμα 1<sup>ο</sup>



Τύπος Tanker

Ποσό Δανείου :21.922.500 \$

DWT:29.999

Αιτία: -Κτίση Νέου (70.500)

-Επιδιόρθωση 5 Παλαιών

# Τανκερ



<b>Κτίση</b>	<b>79%</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>
<b>Σύλληψη</b>	<b>79%</b>	<b>10%</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>
<b>Επισκευή</b>	<b>80%</b>	<b>8%</b>	<b>11%</b>	<b>0%</b>
<b>Σύλληψη και επισκευή</b>	<b>80%</b>	<b>8%</b>	<b>12%</b>	<b>0%</b>

Πολύ καλή Δυναμικότητα Άριστη οικονομική δύναμη,  
πολιτικό και νομικό περιβάλλον, Περίοδος αίτησης  
Και ρίσκο λειτουργίας

## Παράδειγμα 2<sup>ο</sup>



- Τύπος Bulk Carrier
- Ποσό Δανείου :15.500.000 \$
- DWT:70.000
- Αιτία: -Κτίση Νέου



# Bulk Carrier



<b>Κτίση</b>	<b>79%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>
<b>Σύλληψη</b>	<b>79%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>
<b>Επισκευή</b>	<b>78%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>
<b>Σύλληψη και επισκευή</b>	<b>78%</b>	<b>17%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>

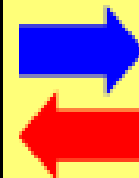
Πολύ καλή Δυναμικότητα Άριστη δύναμη του Σπόνσορα,  
πολιτικό και νομικό περιβάλλον, Περίοδος αίτησης  
Και εξοικονόμηση σημαντικών αδειών λειτουργίας

# Παράδειγμα 3<sup>ο</sup>



- Τύπος VLCC
- Ποσό Δανείου :65.800.000 \$
- DWT:305.794
- Αιτία: -Κτίση Νέου

# VLCC CRUDE CREST



<b>Κτίση</b>	<b>89%</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>
<b>Σύλληψη</b>	<b>89%</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>
<b>Επισκευή</b>	<b>89%</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>
<b>Σύλληψη και επισκευή</b>	<b>89%</b>	<b>7%</b>	<b>0%</b>	<b>4%</b>

Άριστες προδιαγραφές σχεδόν σε όλους τους τομείς που εξετάζουμε, δύσκολη είσοδος στην αγορά, χαμηλή ικανότητα ρευστοποίησης

# Παράδειγμα 4<sup>ο</sup>



- Τύπος Ε/Γ-Ο.Γ
- Ποσό Δανείου : 120,652 €
- Έτος Αίτησης : 1980
- Αιτία: -Κτίση Νέου

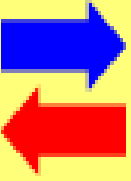
# Ε/Γ-Ο/Γ



<b>Κτίση</b>	<b>30%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>47%</b>
<b>Σύλληψη</b>	<b>29%</b>	<b>10%</b>	<b>13%</b>	<b>48%</b>
<b>Επισκευή</b>	<b>29%</b>	<b>10%</b>	<b>14%</b>	<b>47%</b>
<b>Σύλληψη και επισκευή</b>	<b>29%</b>	<b>10%</b>	<b>14%</b>	<b>48%</b>

Σύμφωνα με τη μεθοδολογία δεν πρέπει να δοθεί το δανειο,  
Το μόνο δυνατό του σημείο : πολιτικό και νομικό περιβάλλον,

# Σύνοψη & Συμπεράσματα



- Επιτροπή της Συνθήκης της Βασιλείας
- Σύνοδοι Κορυφής-Αλλαγές Πλαισίου
- Αναφορά Παραγόντων
- Επεξήγηση Μεθοδολογίας-Βαθμολόγησης
- Αστάθεια του διεθνούς χρηματοπιστωτικού συστήματος
- Μεγάλης Ηλικίας Πλοία
- -Μείωση τιμών σε Νεόκτιστα
- -Ανοδική Τάση για Νεόκτιστα

# Συμπεράσματα (συνέχεια)



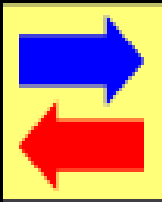
- Η Ναυτιλία υποκρύπτει μια μεγάλη δύναμη
- Λεπτομερής και αναλυτική έρευνα Παραγόντων
- Ειδικά για τύπους πλοίων:
  - Tanker
  - Product
  - VLCC
  - Bulk Carrier
  - Ε/Γ-Ο/Γ

# Προτάσεις



1. Διαδικασία των Standards
2. Ελαστικότητα σε θέματα δανειοδότησης
3. Σταθεροποίηση κεφαλαίου
4. Αξιολόγηση και κατάταξη τραπεζών με βάση το απόθεμά τους (διδ. Σχινά)





Ευχαριστώ Πολύ

