



[CompX International, Inc.](#)



O CompX International

Что такое CompX International?

CompX International Inc. (американская NYSE: **CIX**) является ведущим производителем:

- Системы запирания для широкого спектра применений, таких как офисная мебель, краскодировщики, мотоциклы, почтовые ящики, медицинские тележки, торговые автоматы и заправочные станции.
- CompX Marine производит высококачественные компоненты для прогулочного судоходства, военного и промышленного рынков на двух производственных предприятиях.



Что такое продукты безопасности CompX?

CompX Security Products разрабатывает, производит и продает высококачественные продукты безопасности через нашу внутреннюю сеть производственных предприятий. Являясь лидером рынка, мы предоставляем ресурсы для сотрудничества с клиентами, начиная с первоначального проектирования продуктов и приложений и заканчивая производством как для OEM, так и для каналов сбыта. Наша решительная приверженность высокому качеству продукции и исключительному обслуживанию клиентов, а также постоянному совершенствованию продукции и операционной эффективности является основой нашей стратегии поддержания долгосрочных отношений с клиентами.

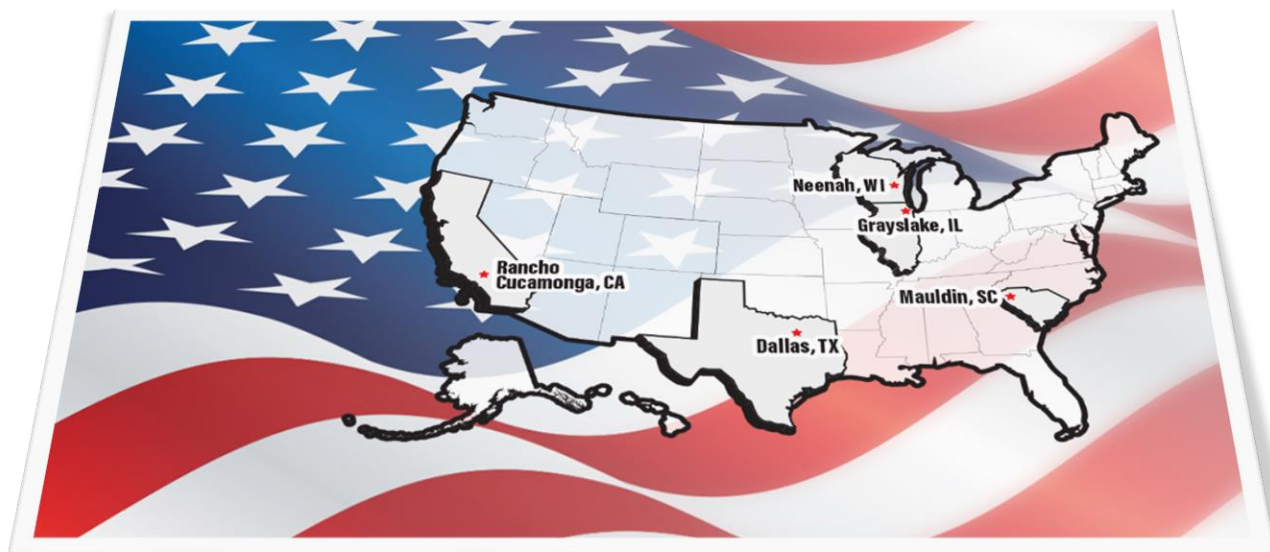
Компания CompX Security Products приветствует возможность предоставить решения для ваших приложений замков в рамках совместной программы, призванной предоставить вашей компании необходимые продукты и услуги.



Что такое CompX Marine?

CompX Marine производит высококачественные компоненты для прогулочного судоходства, военного и промышленного рынков через два подразделения:

- **Custom Marine Inc.**, в которую входит **CMI Industrial**, является ведущим производителем OEM-продукции и послепродажной продукции, такой как выхлопные коллекторы, выхлопные трубы, устройства для формирования следа и аксессуары для отдыха, водного спорта, высокопроизводительных, государственных и промышленных рынков.
- **Livorsi Marine, Inc.** поставляет широкий ассортимент манометров, дросселей, триммеров и аксессуаров таким производителям лодок, как Correct Craft, Malibu, Tige, Cigarette, Fountain, Yellowfin, Contender и Intrepid. От арматуры до такелажа, от носа до кормы, Livorsi предлагает разнообразную продукцию, отвечающую потребностям каждого яхтсмена.



FORM 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря 2022

CompX International Inc. (NYSE American: CIX), зарегистрированная в Делавэре в 1993 году, является ведущим производителем продуктов безопасности, используемых в почте, рекреационном транспорте, офисной и институциональной мебели, краснодеревщиках, хранилищах инструментов, здравоохранении и ряде других отраслей. Мы также являемся ведущим производителем систем улучшения следа, выхлопных систем из нержавеющей стали, манометров, органов управления дроссельной заслонкой и триммеров для прогулочной морской индустрии. Наша продукция в основном предназначена для использования в продуктах среднего и высокого класса, где наши клиенты ценят дизайн, качество и долговечность.

По состоянию на 31 декабря 2022 г. NL Industries, Inc. (NYSE: NL) владеет примерно 87% наших обыкновенных акций в обращении, Valhi, Inc. (NYSE: VHI) владеет примерно 83% обыкновенных акций NL в обращении и является дочерней компанией Contran Corporation владеющей примерно 92% выпущенных в обращение обыкновенных акций Valhi. Как указано в Примечании 1 к нашей консолидированной финансовой отчетности, большая часть находящихся в обращении голосующих акций Contran принадлежит непосредственно Лизе К. Симмонс и различным семейным фондам, созданным в пользу г-жи Симмонс, Томаса К. Коннелли (муж покойной сестры г-жи Симмонс) и их детей, в отношении которых г-жа Симмонс или г-н Коннелли, в зависимости от обстоятельств, выступают в качестве попечителя (совместно именуемые «Другие трасты»). Что касается других трастов, в которых г-н Коннелли является доверенным лицом, он должен голосовать по голосующим акциям Contran, хранящиеся в таких трастах, таким же образом, как и г-жа Симмонс. Такое право голоса г-жи Симмонс действует до 22 апреля 2030 г. и принадлежит г-же Симмонс. Оставшаяся часть находящихся в обращении голосующих акций Contran принадлежит другому трасту («Семейный траст»), который был создан в пользу г-жи Симмонс, ее покойной сестры и их детей и в котором стороннее финансовое учреждение выступает в качестве попечителя. Следовательно, по состоянию на 31 декабря 2022 г. можно считать, что г-жа Симмонс и Family Trust контролируют Contran и, следовательно, косвенно контролируют дочернюю компанию, находящуюся в полной собственности Contran, Valhi, NL и нас.

Обзор отрасли

Мы производим инженерные компоненты, используемые в различных приложениях и отраслях. Мы производим механические и электрические замки для шкафов и другие запорные механизмы, используемые в почтовых, туристических перевозках, офисной и институциональной мебели, шкафах, хранилищах инструментов и в здравоохранении. Мы также производим системы улучшения следа, выхлопные системы из нержавеющей стали, датчики, органы управления дроссельной заслонкой, триммеры и сопутствующее оборудование и аксессуары для прогулочного судоходства и других отраслей промышленности. Мы постоянно стремимся диверсифицироваться на новые рынки и находить новые области применения и функции для наших продуктов, которые, по нашему мнению, обеспечивают больший потенциал для более высоких темпов роста доходов, а также диверсификации рисков.

У нас есть два действующих бизнес-сегмента: продукты безопасности и морские компоненты.

Продукты безопасности. Наш сегмент продуктов безопасности производит механические и электрические замки для шкафов и другие запорные механизмы, используемые в различных приложениях, включая почтовые ящики, системы зажигания, картотеки, ящики стола, шкафы для хранения инструментов, медицинские шкафы с высоким уровнем безопасности, интегрированный инвентарь и контроль доступа, защищенные ящики для наркотиков, панели электронных схем, отсеки для хранения вещей, охрана заправочных станций, торговые автоматы и автоматы для хранения наличных. Наш сегмент продуктов безопасности имеет одно производственное предприятие в Молдине, Южная Каролина, и одно в Грейслейке, штат Иллинойс, которое используется совместно с Marine Components. Мы считаем, что являемся лидером рынка Северной Америки в производстве и продаже корпусных замков и других запирающих механизмов.

Морские компоненты. Наш сегмент морских компонентов производит и продает системы улучшения следа, компоненты выхлопной системы из нержавеющей стали, датчики, органы управления дроссельной заслонкой, триммеры и сопутствующее оборудование и аксессуары, в первую очередь для лодок для катания на лыжах/вейкборде (буксировщиков) и спортивных катеров. Наш сегмент морских компонентов имеет завод в Нине, штат Висконсин, и завод в Грейслейке, штат Иллинойс, который используется совместно с Security Products. Наша специализированная продукция для морских компонентов представляет собой высокоточные компоненты, предназначенные для работы с жесткими допусками в суровых морских условиях.



Компания закупает сырье у нескольких поставщиков, включая: цинк, латунь и нержавеющую сталь. Рост цен на сырье, может оказать влияние на прибыльность компании.

Компания ожидает, что в 2023 цены на сырье будут относительно стабильными.

Также, компания сообщает, что компенсировать затраты, путем повышения отпускных цен на продукцию, будет очень непросто из-за конкуренции. При этом, компания сообщает, что занимает значительную долю рынка Северной Америки по продажам продукции для обеспечения безопасности.

Рынки, на которых мы участвуем, высококонкурентны. Мы конкурируем в первую очередь на основе дизайна продукта, включая использование пространства и эстетические факторы, качество и долговечность продукта, цену, своевременную доставку, обслуживание и техническую поддержку. Мы концентрируем свои усилия на среднем и элитном сегментах рынка, где клиент ценит дизайн, качество, долговечность и сервис продукции. Наш сегмент продуктов безопасности конкурирует с рядом отечественных и зарубежных производителей. Наш сегмент морских компонентов конкурирует с небольшими отечественными производителями и минимально подвержен влиянию иностранных конкурентов.

Мы продаем разнообразной клиентской базе, и только два клиента представляют 10% или более наших продаж в 2022 году (Почтовая служба США — 14% и Malibu Boats, LLC — 12%). На долю десяти наших крупнейших клиентов в 2022 году пришлось примерно 52% наших продаж.



Results of Operations - 2022 Compared to 2021 and 2021 Compared to 2020

	Years ended December 31,			% Change	
	2020	2021	2022	2020-21	2021-22
	(In millions)				
Net sales	\$ 114.5	\$ 140.8	\$ 166.6	23 %	18 %
Cost of sales	81.7	98.1	117.8	20	20
Gross margin	32.8	42.7	48.8	30	14
Operating costs and expenses	21.0	22.2	23.4	6	5
Operating income	\$ 11.8	\$ 20.5	\$ 25.4	74	24
Percent of net sales:					
Cost of sales	71.3 %	69.7 %	70.7 %		
Gross margin	28.7	30.3	29.3		
Operating costs and expenses	18.4	15.8	14.0		
Operating income	10.3	14.6	15.3		

	Years ended December 31,		
	2020	2021	2022
	(In thousands)		
Net sales point of destination:			
United States	\$ 107,712	\$ 129,160	\$ 153,982
Canada	4,423	8,061	9,227
Mexico	431	589	722
Other	1,971	3,005	2,631
Total	\$ 114,537	\$ 140,815	\$ 166,562

CompX International, малоизвестная и относительно недорогая компания, которая имеет довольно сложную, и немного запутанную структуру собственности.

При этом, компания не имеет долгов и выплачивает щедрые дивиденды на протяжении длительного периода времени.

Судя по всему, компания пользуется репутацией и имеет узнаваемость бренда.

По факту, сегмент компании, это стабильный бизнес.

Скучно, но при этом – необходимо.

Учитывая рыночную стоимость компании, а также вид хозяйственной деятельности, компания не имеет широкого освещения СМИ, не находится на радарх аналитиков и не имеет значительного институционального присутствия.

Выручка компании растет на протяжении более 10-ти лет, за исключением нескольких периодов. Также, компания имеет устойчивую чистую прибыль и непрерывно выплачивает дивиденды за тот же период времени.

Последние дивидендные выплаты, носят весьма щедрый характер и, конечно же, стоит задаться вопросом: кому это выгодно?

Дивидендная политика целого ряда небольших компаний, иногда носит специфический характер.

[FORM 10-K за завершившийся финансовый год 31 декабря 2022](#)

	Class A common stock	Additional paid-in capital	Retained earnings	Accumulated other comprehensive loss	Treasury stock	Total stockholders' equity
Balance at December 31, 2019	\$ 124	\$ 55,869	\$ 106,202	\$ —	\$ —	\$ 162,195
Net income	—	—	10,323	—	—	10,323
Cash dividends (\$0.40 per share)	—	—	(4,980)	—	—	(4,980)
Issuance of common stock	—	118	—	—	—	118
Balance at December 31, 2020	124	55,987	111,545	—	—	167,656
Net income	—	—	16,568	—	—	16,568
Cash dividends (\$0.80 per share)	—	—	(9,929)	—	—	(9,929)
Issuance of common stock	—	104	—	—	—	104
Treasury stock:						
Acquired	—	—	—	—	(1,311)	(1,311)
Retired	—	(1,311)	—	—	1,311	—
Balance at December 31, 2021	124	54,780	118,184	—	—	173,088
Net income	—	—	20,871	—	—	20,871
Cash dividends (\$2.75 per share)	—	—	(33,880)	—	—	(33,880)
Issuance of common stock	—	118	—	—	—	118
Other comprehensive loss	—	—	—	(17)	—	(17)
Treasury stock:						
Acquired	—	—	—	—	(1,744)	(1,744)
Retired	(1)	(1,743)	—	—	1,744	—
Balance at December 31, 2022	\$ 123	\$ 53,155	\$ 105,175	\$ (17)	\$ —	\$ 158,436

Мы выплатили регулярные квартальные дивиденды в размере \$0,10 на акцию в течение 2020 года, \$.20 на акцию в течение 2021 года и \$.25 на акцию в течение 2022 года.

[COMPRX ОБЪЯВЛЯЕТ О ВЫПЛАТЕ СПЕЦИАЛЬНЫХ ДИВИДЕНДОВ В РАЗМЕРЕ \\$1,75 НА АКЦИЮ В АВГУСТЕ 2022 ГОДА](#)
09.08.2022

COMPRX ОБЪЯВЛЯЕТ О ВЫПЛАТЕ СПЕЦИАЛЬНЫХ ДИВИДЕНДОВ В РАЗМЕРЕ \$1,75 НА АКЦИЮ В АВГУСТЕ 2022 ГОДА

Даллас, Техас, 09 августа 2022 г. (GLOBE NEWSWIRE) –CompX International Inc. (NYSE American: CIX) объявила сегодня, что ее совет директоров объявил о выплате специальных дивидендов в размере \$1,75 доллара США за акцию обыкновенных акций класса А, подлежащих оплате 30 августа 2022 г. зарегистрированным акционерам на конец рабочего дня 22 августа 2022 г.. Этот специальный дивиденд дополняет ранее объявленные регулярные квартальные дивиденды CompX в размере \$0,25 доллара США за акцию, подлежащую оплате 13 сентября 2022 г. зарегистрированным акционерам на конец рабочего дня 1 сентября 2022 г..

SCHEDULE 14A

April 11, 2023

В следующей таблице и сносках указаны на дату регистрации бенефициарное право собственности, как это определено правилами SEC, на наши обыкновенные акции класса А, принадлежащие каждому физическому лицу, организации или группе, которые, как нам известно, бенефициарно владеют более чем 5% акций компании, выпущенные в обращение обыкновенные акции класса А, каждого из наших директоров, каждого из названных исполнительных директоров (включая одного бывшего исполнительного директора), а также всех наших нынешних директоров и исполнительных директоров как группу.

Beneficial Owner	CompX Class A Common Stock (1)	
	Amount and Nature of Beneficial Ownership	Percent of Class (2)
5% Stockholders		
Harold C. Simmons Family Trust No. 2	10,755,104 (3)(4)	87.4 %
Lisa K. Simmons	10,755,104 (3)(4)	87.4 %
Directors and Named Executive Officers		
Thomas E. Barry	7,750 (5)	*
Loretta J. Feehan	9,750 (5)	*
Terri L. Herrington	5,750 (5)	*
Scott C. James	-0-(5)	-0-
Kevin B. Kramer	3,511 (5)	*
Ann Manix	7,925 (5)	*
Michael S. Simmons	-0-(5)	-0-
Mary A. Tidlund	6,750 (5)	*
Robert D. Graham	2,000 (5)	*
Bart W. Reichert	-0-(5)	-0-
Amy E. Ruf	-0-(5)	-0-
Amy A. Samford	1,000 (5)	*
Current directors and executive officers as a group (15 persons)	45,743 (5)	*
* Less than 1%.		

Проценты, указанные выше и в последующих сносках, основаны на 12 307 157 наших обыкновенных акциях класса А, находящихся в обращении на отчетную дату.

Поскольку NL владеет 87,4% находящихся в обращении обыкновенных акций класса А, мы считаемся контролируемой компанией в соответствии со стандартами корпоративного управления NYSE American.

Как видно, менеджмент компании не имеет значительной доли или доли вообще в компании.

Суммарная компенсация за 2022 год

2022 Summary Compensation (1)						
Name and Principal Position	Year	Salary	Bonus	Stock Awards	All Other Compensation	Total
Michael S. Simmons (2)	2022	\$ 229,000 (3)	\$ -0-	\$ -0-	\$ -0-	\$ 229,000
Vice Chairman of the Board	2021	184,000 (3)	-0-	-0-	-0-	184,000
Scott C. James	2022	563,300	650,000	-0-	45,583 (4)	1,258,883
President and Chief Executive Officer	2021	519,232	625,000	-0-	41,025 (4)	1,185,257
	2020	499,358	550,000	-0-	32,832 (4)	1,082,190
Amy A. Samford (2)	2022	292,000 (3)	-0-	-0-	-0-	292,000
Executive Vice President and Chief Financial Officer	2021	194,000 (3)	-0-	-0-	-0-	194,000
	2020	287,000 (3)	-0-	-0-	-0-	287,000
Amy E. Ruf	2022	339,000 (3)	-0-	-0-	-0-	339,000
Vice President and Controller	2021	327,000 (3)	-0-	-0-	-0-	327,000
	2020	286,000 (3)	-0-	-0-	-0-	286,000
Bart W. Reichert (2)	2022	161,000 (3)	-0-	-0-	-0-	161,000
Vice President, Internal Audit						
Robert D. Graham	2022	719,000 (3)	-0-	-0-	-0-	719,000
Former Vice Chairman of the Board	2021	606,000 (3)	-0-	-0-	-0-	606,000
	2020	659,000 (3)	-0-	-0-	-0-	659,000

(1) Certain non-applicable columns have been omitted from this table.

Институциональная собственность оставляет желать лучшего...

[CIX Institutional Holdings](#)

CIX Institutional Holdings

Ownership Summary

Institutional Ownership	7.74%
Total Shares Outstanding (millions)	12
Total Value of Holdings (millions)	\$20

Active Positions

ACTIVE POSITIONS	HOLDERS	SHARES
Increased Positions	10	10,612
Decreased Positions	19	15,086
Held Positions	7	927,439
Total Institutional Shares	36	953,137

Ожидается, что данный рынок будет иметь значительный рост. Спрос, на надежные запирающие системы создающие повышенный уровень защиты, обусловлен растущими проблемами безопасности.

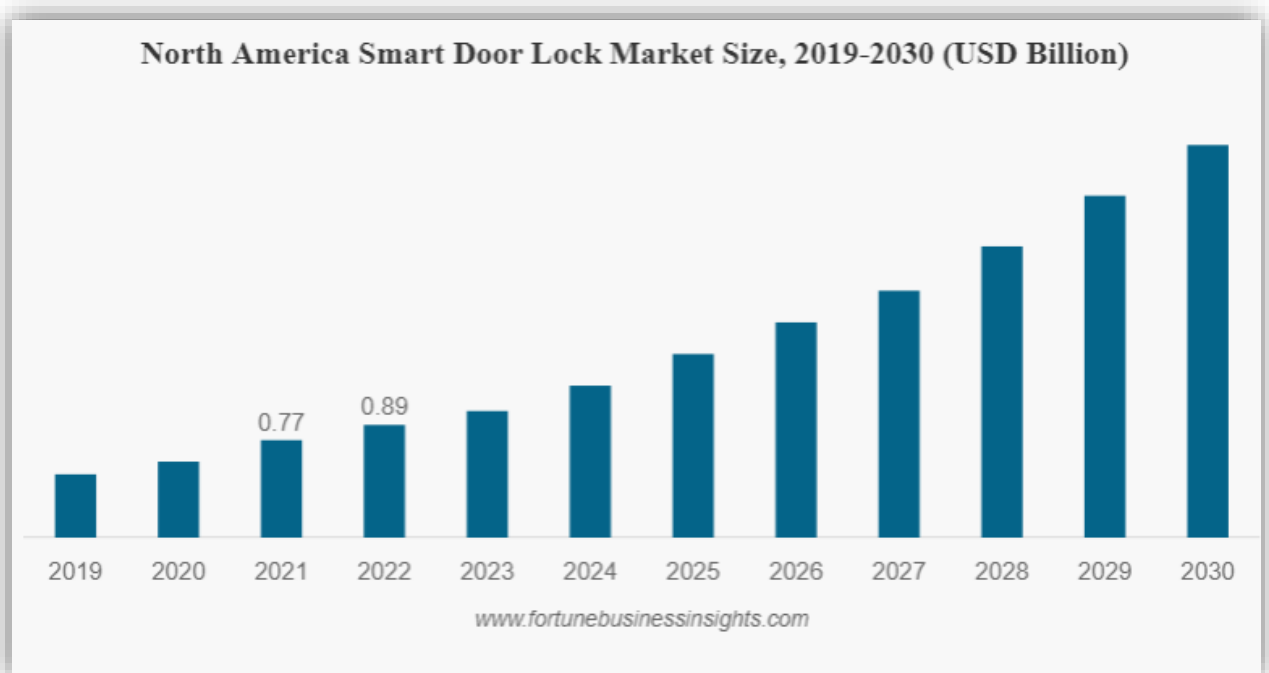
Биометрические замки и другие технологические запирающие системы, способствуют росту рынка и стимулируют продажи.

Размер рынка интеллектуальных дверных замков

Объем мирового рынка интеллектуальных дверных замков оценивался в 2,13 миллиарда долларов США в 2022 году, и, по прогнозам, он вырастет с 2,49 миллиарда долларов США в 2023 году до 8,21 миллиарда долларов США к 2030 году, демонстрируя среднегодовой темп роста 18,6% в течение прогнозируемого периода.

Умный замок — это усовершенствованная версия традиционного замка. Этот замок представляет собой устройство «умного дома» с поддержкой Bluetooth или Wi-Fi, которое позволяет пользователям запирать и отпирать двери пальцем или с помощью простой голосовой команды. Интеллектуальный дверной замок управляется по беспроводной сети с помощью криптографического ключа аутентификации, обеспечивая доступ только авторизованному персоналу.

Система интеллектуальных замков применяется в различных домах и коммерческих зданиях, предлагая инновационный подход к механизмам запирания и повышая удобство использования. Кроме того, развитие основных технологий, таких как искусственный интеллект (ИИ), [Интернет вещей \(IoT\)](#), большие данные и облачные приложения, будет способствовать росту рынка интеллектуальных дверных замков. Эти передовые технологии помогут ключевым игрокам в разработке инновационных интеллектуальных замков с различными функциями.



Одной из ключевых новых тенденций на рынке является все более широкое внедрение прогрессивных технологий подключения, таких как Bluetooth, Z-wave, сети 5G, Zigbee и другие. Ключевые игроки внедряют эти технологии для усовершенствования интеллектуальных систем безопасности замков для коммерческого и жилого использования.

Company	CompX International, Inc.
Цена акций на 31.12.2022 \$	18.48
Количество обыкновенных акций	12.3 М
Рыночная стоимость обыкновенных акций \$	220 М
Привилегированные акции \$	-
Долг \$	-
Общая капитализация \$	220 М
Текущие дивиденды \$	1
Дивидендная доходность %	4.63
Объем продаж \$	167 М
Чистая прибыль \$	21 М
Валовая прибыль %	29
Операционная прибыль %	15
Коэффициент покрытия процентов	-
Чистая прибыль/Продажи %	13
Рентабельность активов %	12
Рентабельность собственного капитала %	13
Рентабельность собственного капитала (скорректированная) %	13
Операционная прибыль/Акционерный капитал (скорректированная) %	16
Денежные средства	60 М
Коэффициент ликвидности	6.7
Текущие активы/Общие обязательства	5.9
Гудвилл и Нематериальные активы/Активы %	13.5
Нераспределенная прибыль	105 М
Долг/Собственный капитал	-
Оборотный капитал/Долг	-
Денежные потоки от операционной деятельности	17 М
Денежные потоки от инвестиционной деятельности	(31 М)
Денежные потоки от финансовой деятельности	(35.6 М)
Доход владельца	17 М
Внутренняя стоимость	150 – 250 М
Рост прибыли на акцию с 2018 %	6.56



Отказ от ответственности

Данный материал предоставляется исключительно для информационных целей и не является предложением или просьбой купить, или продать ценные бумаги какой-либо компании. Любое инвестиционное решение, сделанное вами, не должно быть сделано на основании информации, описанной в данном исследовательском отчете. Автор не несет ответственность за потери или прибыли полученные вами в ходе торговых операций на финансовых рынках. Некоторая информация может не соответствовать действительности.

05.12.2023