

١٧ نوفمبر ٢٠٢١

جهاد ابوهشيمة | محلل مالي

الربع الثالث ٢٠٢١ - شراء السعر المستهدف: ١٤,٨ جنيه للسهم | +٨٠٪

انخفاض الأرباح في الربع الثالث ٢٠٢١، بنسبة ١٣,٩ سنويا، بينما ارتفعت الإيرادات ٣١٪ بسبب ارتفاع التكاليف والمصروفات / مستويات الديون ترتفع باكثر من ثلاثة اضعاف خلال التسعة أشهر.

تحسن ملحوظ في مستويات الربحية عبر قطاعات الشركة خلال التسعة اشهر من ٢٠٢١، وقد قامت الشركة بإضافة استثمارات شوكتين في باكستان وإندونيسيا في القوائم المالية للربع الثالث والتي قد نوهت عنها في الربع الماضي. انهدت الشركة مشروعها في العراق وتعاقدت علي مشروعات اخري في غانا وايضا محليا مع شركة المصرية للاتصالات والشركة المصرية لنقل الكهرباء

نتائج حيادية

نتائج اعمال الربع الثالث:

اظهرت القوائم المالية لشركة السويدي انخفاض في صافي الأرباح المجمعة بنسبة ١٣,٩٪ في الربع الثالث ٢٠٢١.

وارتفعت إيرادات الشركة خلال الفترة إلى ١٤,٨٧ مليار جنيه، مقابل ١١,٣٥ مليار جنيه في الفترة المقارنة من ٢٠٢٠. بنسبة ارتفاع ٣١٪.

انخفض مجمل الربح خلال الفترة حيث بلغ ١,٧١ مليار جنيه مقابل ٢,٠٠ مليار جنيه خلال الفترة المقارنة من العام الماضي اي بنسبة انخفاض تصل الي ١٤,٥٪.

ارتفعت التكاليف في الربع الثالث بنسبة ٤١٪ حيث بلغت ١٣,١٦ مليار جنيه مقابل ٩,٣٥ مليار جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق.

سجل الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA" حوالي ١,٣١ مليار جنيه خلال الربع بنسبة انخفاض سنوية بلغت ١٧,٨٪ سنويا مقارنة بالربع المماثل ٢٠٢٠. وتراجع هامش الربح قبل الاستقطاعات الي ٨,٨٪ مقابل ١٤,١٪ في الربع المماثل بتراجع ٥,٣ نقطة مئوية.

حققت الشركة ارباحا بلغت ٩٦١,٤١ مليون جنيه خلال الربع الثالث ٢٠٢١، مقابل أرباح بلغت ١,٢١ مليار جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠٢٠.

نخفض القيمة العادلة للسهم الي ١٤,٨ جنيه للسهم على اثر ارتفاع الديون وانخفاض هوامش الأرباح.

القطاع / الصناعة	منتجات صناعية (بنية تحتية)
كود السهم	SWDY
عدد الاسهم	٢,١٨٤,١٨
رأس المال	٢,١٨٤,١٨
رأس المال السوقي	١٧,٩١٠,٢٨
التداول الحر	٣١,٦٢٪
اخر سعر	٨,٢٠
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	١٠,٥٧
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٧,٦١
عائد السعر منذ سنة	-٥,٢٪
عائد السعر منذ أول السنة	-١٦,٤٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	١,٦٤
القيمة الدفترية اخر ربع	٨,٢٦
مضاعف الربحية	٤,٩٩
مضاعف القيمة الدفترية	٠,٩٩
عائد التوزيعات	٤,٨٨٪

النتائج المجمعة للفترة المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠٢١:

التغير الفصلي	التسعة أشهر ٢٠٢٠	التسعة أشهر ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع الثاني ٢٠٢١	التغير السنوي	الربع الثالث ٢٠٢٠	الربع الثالث ٢٠٢١	مليون جنيه
%٢٩,٩	٣١,٤٧٠,٠٠	٤٠,٨٨٦,٩٠	%٨,٤	١٣,٧٢٠,٢٤	%٣١,٠	١١,٣٥١,٦٦	١٤,٨٧٤,٤١	الإيرادات
%٢٨,٢	٤,٣٠١,٧٤	٥,٥١٥,٢٥	%١١,٤-	١,٩٣١,١١	%١٤,٥-	٢,٠٠١,٣٧	١,٧١٠,٧٥	مجمّل الربح
%٠,١٨- نقطة مئوية	%١٣,٧	%١٣,٥	%٢,٥٧- نقطة مئوية	%١٤,١	%٦,١٣- نقطة مئوية	%١٧,٦	%١١,٥	هامش مجمّل الربح
%٣٠,١	١,٩٣٥,٤١	٢,٥١٧,٩٥	%٢٠,٤-	٩٧٣,٧٨	%١٤,٨-	٩٠٩,٤٤	٧٧٤,٦٨	ص. الربح/الخسارة ق.ح. الاقلية
%٠,٠١- نقطة مئوية	%٦,٢	%٦,٢	%١,٨٩- نقطة مئوية	%٧,١	%٢,٨٠- نقطة مئوية	%٨,٠	%٥,٢	هامش الربح ق.ح. الاقلية
%٣٢,٤	١,٧٣١,٧٥	٢,٢٩٣,٤٥	%٢٠,٩-	٨٨٩,٥٢	%١٣,٩-	٨١٧,٥١	٧٠٣,٨٦	صافي الربح (الخسارة)

التعليق على المؤشرات المالية:

حققت الشركة أرباحاً في التسعة أشهر من ٢٠٢١ بلغت ٢,٥٢ مليار جنيه مقابل أرباح بلغت ١,٩٤ مليار جنيه في الفترة المقارنة ، بنمو سنوي بلغ ٣٠٪. وبنفس هامش صافي الربح تقريبا المحقق خلال الفترة المقارنة.

ارتفعت إيرادات الشركة المجمعة في التسعة أشهر الى ٤٠,٨٩ مليار جنيه مقارنة بإيرادات بلغت ٣١,٤٧ مليار جنيه في الفترة المقارنة ، بنسبة نمو ٣٠٪ سنويا. وكان النمو مدعوماً بارتفاع كبير في إيرادات قطاع الأسلاك والكابلات ، إذ بلغت في التسعة أشهر ٢٠,٢٦ مليار جنيه بنمو ٥٦٪. وفي الربع الثالث ٧,٤٤ مليار جنيه مقابل ٤,٧٥ مليار جنيه بنسبة ارتفاع ٥٧٪. كما نمت أيضا قطاعات المنتجات الكهربائية (٣,٨٩ مليار جنيه) وقطاع مشروعات المقاولات (١٦,٧٣ مليار جنيه) خلال التسعة أشهر بنسب ١٠٪ ، ١٢٪ على التوالي. وفيما يخص الربع الثالث فقد حقق القطاعين نمواً أيضا بواقع ٩٪ و ١٣٪ سنويا على التوالي.

انخفضت ارصدة النقدية وشبه النقدية بنسبة ١٩٪ بنهاية سبتمبر ٢٠٢١ ، حيث بلغت ٨,٦٤ مليار جنيه مقابل ١٠,٧١ مليار جنيه بنهاية العام الماضي ، بنما ارتفعت الديون البنكية بشكل كبير (أكثر من ٢,٥ ضعف تقريبا) خلال التسعة أشهر الأولى من ٢٠٢١ ، لتبلغ ٢٨,٢٨ مليار جنيه ، وبلغت الديون ١,٥٧ مرة ، مما يرفع من مخاطر الشركة نسبيا ، وهو ما انعكس على مصروفات الفوائد خلال الفترة والتي ارتفعت الى ٤٨٥,٨ مليون جنيه خلال التسعة أشهر بنسبة ارتفاع ٢٦٪.

وتعكس النتائج نمو الإيرادات في الربع الثالث ، إلا أن يوجد تراجع في الأرباح والتي نعتقد بانها ترجع الى ارتفاع التكاليف والخامات وخدمات الشحن خلال العام الحالي حول العالم.

وتعليقا على النتائج أوضح رئيس مجلس الإدارة ان الشركة مازالت تواصل تقدمها الملحوظ على المستوى الإقليمي حيث بدأت في تجميع آخر استثماراتها بشركة (CG Power) الأندونيسية وشركة (Valdius Engineering Ltd) الباكستانية، والذي بورة أثمر عن ارتفاع الطاقة الإنتاجية لقطاع المحولات لديها الى ٣٠ ألف ميغا فولت امبير سنويا . اما عن اعمال سد تنزانيا فقد أشار السويدي الى ان العمل يجري وفقا للمخطط الزمني الخاص به .

قيمة اخر عقود الشركة بنهاية سبتمبر ٢٠٢١:

بلغت مشروعات
الحولات ١٣٣ مليون
دولار

بلغت مشروعات
العدادات ١١٠ مليون
يورو

بلغت مشروعات
المقاولات ٥٧ مليار
جنيه

آخر مستجدات الشركة:

وقعت الشركة المصرية لنقل الكهرباء مع الشركة عقد إنشاء محطة محولات مونوريل زايد، بالسادس من أكتوبر، بتكلفة حوالي ١٧٨ مليون جنيه. سوف تكون المحطة بجهد (٦٦ / ٢٢) كيلوفولت، وسعة (٣ × ٤٠) ميغا فولت أمبير، بمهمات من النوع المعزول بالغاز GIS؛ لتوفير التغذية الكهربائية المطلوبة للأحمال الكهربائية الخاصة بمونوريل السادس من أكتوبر، وأن مدة التنفيذ تصل إلى ١٢ شهراً. يأتي التعاقد في إطار "جهود الدولة المصرية بمؤسساتها كافة للانتهاء من مشروع المونوريل.

وقعت شركة السويدي إليكتريك للتجارة والتوزيع التابعة، عقدين لتنفيذ مشروع إنشاء ٣ محطات محولات بوسط وشمال سيناء، لصالح الشركة المصرية لنقل الكهرباء. القيمة الإجمالية للعقدين بلغت ١,١٥٠ مليار جنيه، كما أن المشروع بنظام تسليم المفتاح، كما أن العقد الأول يبلغ قيمته ٩٧٠ مليون جنيه يقضي بتنفيذ مشروع إنشاء محطتي محولات WPS1 & WPS2 جهد KV 22/66/220 سعه ٣*١٧٥+٦*٤٠ م.ف.أ من النوع المعزول بالغاز. وأشارت إلى أن العقد الثاني البالغ قيمته ١٨٠ مليون جنيه يقضي بتنفيذ مشروع إنشاء محطة محولات WPS3 جهد KV 66/22 سعه ٣*٤٠ م.ف.أ من النوع المعزول بالغاز، ويشمل نطاق أعمال السويدي للتجارة والتوزيع التصميم والتركيب لكامل أعمال المشروع بنظام تسليم المفتاح، على أن يتم التشغيل خلال ١٦ شهراً.

أعلنت الشركة أن شركتها التابعة السويدي إليكتريك لنقل وتوزيع الطاقة وقعت عقد لصالح شركة كهرباء غانا لإنشاء محطة محولات رئيسية جهد ١١/٣٣ kV. تعد قيمة العقد تصل إلى ١٦,٧ مليون دولار، مضافة أنه تم توقيعه في ٢ سبتمبر ٢٠٢١، ونوهت الشركة إلى أن نطاق أعمال الشركة تشمل التصميم والتوريد والتركيب لكامل أعمال المشروع بنظام تسليم المفتاح على أن يتم التشغيل خلال ٢٤ شهر من تاريخ بدء الأعمال.

أعلنت الشركة و«تويوتا تسوشو كوربوريشن» اليابانية، عن الانتهاء من عقد لتنفيذ أربعة (٤) محطات محولات معزولة بالغاز (GIS) جهد ١١/١٣٢/٤٠٠ كيلوفولت في جنوب العراق لصالح «وزارة الكهرباء» العراقية.

إخلاء المسؤولية

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع ، كما لا يعتبر عرض شراء أو بيع الأوراق المالية المذكورة فيه. لقد تم إعداد المعلومات والآراء الواردة في هذا التقرير من قبل إدارة أبحاث شركة بريمير من مصادر يعتقد أنها موثوق فيها في وقت نشرها. لا تتحمل شركة بريمير أية مسؤولية قانونية أو مسؤولية عن الخسائر أو الأضرار الناتجة عن استخدام هذا المنشور أو محتوياته. يحق لشركة بريمير تغيير الآراء الواردة في هذا التقرير دون إشعار مسبق.

يحتوي هذا التقرير البحثي (بها في ذلك جميع الملاحق) على معلومات يُقصد نقلها فقط إلى المستقبلين المقصودين ، إذا لم يكن القارئ أو المتلقي لهذا التقرير البحثي هو المتلقي المقصود ، يرجى إخطار بريمير على الفور ، ويجب مسح هذا التقرير البحثي دون الاحتفاظ بأي جزء بأي شكل من الأشكال. إن الاستخدام غير المصرح به لهذا التقرير البحثي أو نشره أو توزيعه أو إعادة إنتاجه من قبل أي شخص بخلاف المتلقي المقصود محظور تمامًا.

ويؤكد محلل/محللو الأبحاث الذين يغطون الشركة (أو الشركات) المذكورة في هذا التقرير أن وجهات نظرهم حول الشركة (أو الشركات) وأوراقهم المالية تم التعبير عنها بدقة.

مسؤولي الاتصال

إدارة البحوث

قسم البحوث

تليفون: (+202) 37627581 | بريد الكتروني: research@premiere-securities.com