

شركة الصناعات الكيماوية المصرية "كيما" - نتائج اعمال الربع الأول

٢٠١٩/١١/١٧

العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩

الربع الاول لسنة ٢٠٢٠/٢٠١٩

كيما تحقق ارباح للربع الاول ولكن غير تشغيلية ، شراء - السعر المستهدف ٧.٣٦ جنيه ؛ احتمال ارتفاع ٣٢%

اعلنت شركة الصناعات الكيماوية المصرية كيما عن نتائج اعمال الربع الاول من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ حيث سجلت صافي ربح بلغ ٨٠.١ مليون جنيه عن فترة الثلاثة اشهر المنتهية في ٢٠١٩/٩/٣٠ مقارنة بخسارة قدرها ١٠.٢ مليون جنيه عن الفترة المماثلة من العام المالي السابق.

وحققت الشركة ارتفاع في مجمل الربح ليصل الى ٥ مليون جنيه (بدون خصم المصروفات التسويقية) مقارنة بـ ٢.٩ مليون جنيه حققت في الربح المماثل للعام المالي السابق اي بارتفاع قدره ٧٥%. الا ان هامش مجمل الربح ضئيل جدا مقارنة بالطبيعي التاريخي الذي تحققه الشركة سواء في الربع الحالي او الربع المقارن ووصل هامش مجمل ربح ٧.٧% مقارنة بهامش ٤.٤% مسجل في الربع المماثل من العام الماضي.

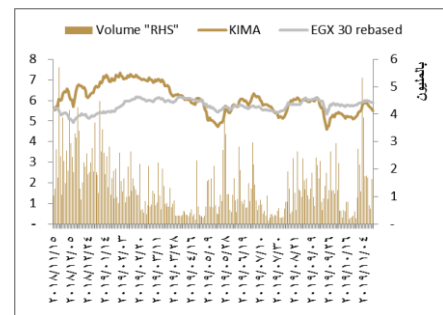
يرجع الانخفاض في نتائج الاعمال الى نفس الاسباب التي ذكرتها الادارة في السابق خلال السنة السابقة الا وهي:

- انخفاض مبيعات الشركة نتيجة عدم استصدار تصاريح تصدير امنية والتي اوقفت التصدير الى بعض الدول، وجاري حاليا متابعة هذه المشكلة
- توقف الشركة عن انتاج الامونيا وهو ما ادى الى انخفاض كميات النترات والسماذ والذي ادى بدوره الى انخفاض مبيعات الشركة وهوامش ارباحها
- زيادة اسعار الكهرباء التي نفذت العام الماضي وقد اثرت على ارتفاع تكاليف الانتاج وانخفاض هوامش الارباح.
- مع العلم انه لم يتم وجود مبيعات من منتجات الشركة الجديدة بعد

وقد علقت الشركة على اهم المستجدات الراهنة في المصنع الجديد بالاتي:

- تم انتاج الامونيا بدءا من ٣٠ يونيو ٢٠١٩ وتم تعبئتها في المخازن
- تم بدء انتاج اليوريا بتاريخ ١٥ اغسطس ٢٠١٩
- تم الانتهاء من اختبارات اداء المصنع بتاريخ ٢٩ سبتمبر ٢٠١٩
- من المتوقع جاهزية وحدة انتاج اليوريا السائلة في غضون ٤ اسابيع من نتائج الاعمال

سهم كيما مقابل EGX 30 rebased



القطاع / الصناعة	الكيماويات
كود السهم	EGCH
سعر السهم	٥.٥٠
عدد الاسهم	٨٩٢,٩٨٨,٢٧٤
رأس المال	٤,٤٦٤,٩٤١,٣٧
رأس المال السوقي	٤,٩١١,٤٣٥,٥٠
التداول الحر	١٤%
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٧.٤٥
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٤.٤٠

البند	الربع ٣ - ١٩/٢٠١٨	الربع ٣ - ١٨/٢٠١٧	التغير السنوي	الربع ٢ - ١٩/٢٠١٨	التغير الفصلي
المبيعات	٦٥.١	٦٦.١	-١.٥%	٧٩.٩	-١٨.٥%
مجمل الربح	٥.٠	٢.٩	٧٤.٦%	١٤.٩	-٦٦.٢%
هامش مجمل الربح	٧.٧%	٤.٤%	٣.٤%	١٨.٦%	-١٤.٣%
الربح قبل الاستقطاعات	٣٨.٠	٢٤.٧-	٢٥٣.٦%	١٣٥.٨	٧٢.٠%
هامش الربح قبل الاستقطاعات	٥٨%	٣٧-	غ.م.	١٧٠%	غ.م.
الربح التشغيلي	٥٣.٨-	٢٤.٧-	١١٧.٥-	٧٨.٧-	٣١.٧%
هامش اربح التشغيلي	٨٣-	٣٧-	غ.م.	٩٩-	غ.م.
صافي الربح	٨٠.١	١٢.٥-	غ.م.	٥٠.١	٥٩.٧%
هامش صافي الربح	١٢٣.٠%	١٨.٩-	غ.م.	٦٢.٨%	غ.م.

بيان من الشركة بالخطة التسويقية لعام ٢٠٢٠/٢٠١٩ للمنتجات الجديدة

- مع بداية انتاج الامونيا/ اليوريا من المصنع الجديد فقد اجرت الشركة عدة خطوات لتسويق منتجاتها الجديدة الا وهي:
- في بداية تنفيذ مشروع الامونيا / اليوريا تم توقيع تعاقدين مع شركتي ترامكو واورينت لتصدير ما نسبته ٤٥% من انتاج اليوريا لجميع دول العالم بالاسعار العالمية.
- من خلال خبرة الشركة نتوقع التصدير الى دول افريقية منها على سبيل المثال ١٠٠,٠٠٠ طن الى جمهورية السودان
- تم استلام طلبات جدية عبر الايميل والمقابلات بالاتحاد العربي للاسدة من كبار عملاء الشركة لشراء اي كميات يوريا متوفرة لدى الشركة بهدف التصدير.

ندعم توصياتنا بشراء السهم عند سعر مستهدف ٧.٣٦ جنيه للسهم باحتمال صعود يبلغ ٣٢% عن السعر الحالي للسهم في السوق، الا اننا نوصي باتباع اعمال الشركة ومدى نجاحها في تسويق المنتجات الجديدة وقدرتها على فتح اسواق عالمية وكذلك قدرة الشركة على تصريف منتجاتها محليا وتحقيق مستهدفاتها التي اعلنت عنها من قبل. وعلى كل حال فان نتائج اعمال الربع الثاني من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠١٩ المنتهي في ٣١ ديسمبر ٢٠١٩ هو الاختبار الحقيقي للشركة والذي عليه سوف تتحدد مراجعتنا لفروض التنبؤ.

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 (بما 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

بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

تليفون: (+202) 37627581