

الربع الأول لسنة 2020

أرباح النساجون الشرقيون للسجاد تتراجع 10% في الربع الأول

أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة النساجون الشرقيون للسجاد، خلال الربع الأول من العام الجاري، تراجع أرباحها بنسبة 10.13 بالمائة، على أساس سنوي.

وأضافت الشركة في بيان للبورصة، أنها حققت خلال الفترة صافي ربح بلغ 197.95 مليون جنيه، مقابل صافي ربح بلغ 220.29 مليون جنيه خلال الربع المنصرم له.

وتراجعت مبيعات الشركة خلال الربع الأول من 2020، لتصل إلى 2.26 مليار جنيه، مقابل 2.6 مليار جنيه خلال الفترة ذاتها من 2019.

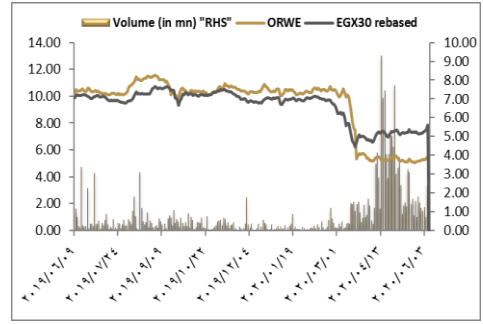
وعلى مستوى الأعمال المستقلة، تراجعت أرباح الشركة خلال نفس الفترة بنسبة 61.7 بالمائة لتصل إلى 44.1 مليون جنيه، مقابل 115.27 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام الماضي.

وحققت الشركة خلال 2019، أرباحاً بلغت 855 مليون جنيه خلال الفترة من يناير إلى ديسمبر 2019، مقابل أرباح بلغت 550.23 مليون جنيه في 2018، مع الأخذ في الاعتبار حقوق الأقلية.

وارتفعت مبيعات الشركة خلال العام الماضي إلى 10.13 مليار جنيه، مقابل مبيعات بلغت 10.4 مليار جنيه في 2018.

وعلى مستوى الأعمال المستقلة، حققت الشركة أرباحاً بلغت 708.6 مليون جنيه في العام الماضي، مقابل أرباح بلغت 745.8 مليون جنيه في 2018.

سهم النساجون الشرقيون مقابل EGX 30 rebased



القطاع / الصناعة	الغزل والنسيج
كود السهم	ORWE
عدد الاسهم	665,107,268
رأس المال (مليون)	665,107,268
رأس المال السوقي	3,598.230,319
التداول الحر	57.07%
اعلى سعر - 52	11.57
أقل سعر - 52 اسبوع	5.07

التعليق على نتائج الأعمال:

سجلت الشركة تراجعاً بنسبة 12.8% في إيرادات الربع الأول من عام 2020 على أساس سنوي مقارنة بالفترة المناظرة من العام الماضي من عام 2019، والتي بلغ مجموعها 2,268 مليون جنيه مقارنةً بمبلغ 2,551 مليون جنيه. وجاء هذا كنتيجة لتأثر الشركة بتداعيات فيروس كوفيد-19 نظراً لانتشار الشركة جغرافياً، وعلى المستوى المحلي أدت الإجراءات الاحترازية التي اتخذتها الحكومة إلى قلة توافد المستهلكين على معارض النساجون بالإضافة إلى زيادة الاستيراد من السجاد من تركيا والصين. وعلى مستوى الأسواق الخارجية والتصدير انخفض الطلب بشكل كبير، بسبب انخفاض إعادة البناء السكني على وجه الخصوص. كان من الممكن أن يكون الانخفاض أكثر حدة ولكن تم تخفيف التأثيرات نظراً لانتعاش بوابات العملاء على الإنترنت، المتاجر الكبيرة التي ظلت تعمل جزئياً.

- بلغت تكلفة المبيعات 1.9 مليار جنيه، مقابل 2.3 مليار جنيه خلال الفترة المقارنة. وعلى الرغم من انخفاض المبيعات إلا أن هامش مجمل الربح ارتفعت حيث سجل هامش مجمل الربح 12.4% في الربع الأول من عام 2020 ، مقارنة بـ 8.8% في الربع الأول من عام 2019 نتيجة لانخفاض متوسط تكلفة البولي بروبيلين (27% من تكلفة المبيعات) بنسبة 26% على أساس سنوي لم تتدهور أسعار البولي بروبيلين العالمية بشكل كبير مثل أسعار النفط العالمية ، على الرغم من أن البولي بروبيلين واجه مشكلات في التوافر في الربع الأول من عام 2020. وحالياً يتم تسعير مخزون الشركة بمتوسط 1,020 دولار/ طن.
- وصلت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك للربع الأول من عام 2020 إلى 288 مليون جنيه - بزيادة 12% مقارنة بـ 257 مليون في الربع الأول من عام 2019 - في حين ارتفع هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاهلاك والاستهلاك بنسبة 282 نقطة أساس إلى 12.7%.
- سجلت الشركة ارباح استثمارات في اذون خزانه وفوائد دائنة بقيمة 36 مليون جنيه في الربع الأول من عام 2020 ، مقارنة بـ 47 مليون جنيه في الربع الأول من عام 2019، بانخفاض قدره 25% ، حيث فرض البنك المركزي المصري معدلات فائدة منخفضة بالجنيه المصري لتحفيز الاقتصاد.
- شهدت الأرباح للربع الأول من 2020 تراجعاً بنسبة 10% مقارنة بالفترة المناظرة من العام الماضي إلا أن هامش الربح ارتفع بنسبة طفيفة إلى 8.7% مقارنة بـ 8.4% للعام السابق ويعود ذلك إلى تمكن الشركة من تخفيض التكاليف

آخر مستجدات الشركة:

- في الربع الأول من عام 2020 ، تلقت الشركة ما مجموعه 54 مليون جنيه مصري من برنامج تحفيز الصادرات، والتي تم دفعها لشركة ماك كجزء من بروتوكول تم توقيعه في أوائل عام 2020. بسبب تفشي كوفيد-19 وتأثيره الاقتصادي، أعلنت الحكومة المصرية مؤخرًا أنها ستدفع 30% من تراكم خصومات الصادرات للشركات. وبناء على ذلك، تلقت الشركة ما مجموعه 151 مليون جنيه مصري (بما في ذلك أرقام الربع الأول) منذ بداية العام حتى نهاية مايو، مع رصيد متبقي قدره 458 مليون جنيه مصري.
- بالنسبة للربع الحالي، ولزيادة الإنتاج المنسوج ، قامت الشركة بتركيب نولتين جديدتين وآلة غزل في مصانعها في مصر. من المخطط أن يبلغ إجمالي النفقات الرأسمالية لعام 2020 في حدود 10 ملايين دولار أمريكي ، وقد تم صرف معظمها بالفعل في الآلات الجديدة.
- واجهت أسواق التصدير الرئيسية للشركة عمليات إغلاق في الربع الثاني من عام 2020 بما في ذلك عمليات مصر، حيث تم إغلاق عمليات مصر لمدة أسبوع للاحتفال بالعيد. لذلك، من المتوقع أن تكون نتائج الربع الثاني أقل من المعتاد حيث تلقينا طلبات التعليق والإلغاء من عدة أسواق. ولكن بدأت الشركة في منتصف مايو تشهد انتعاشاً للأوامر حيث بدأت الأسواق الرئيسية في تخفيف الإغلاق. ومن المتوقع أن يؤثر ذلك بشكل إيجابي على المبيعات في الربع الثالث والربع الرابع من عام 2020.
- تستفيد بعض الفنادق من فترة التوقف الحالية بأعمال التجديدات مما ساعد النساجون في الدخول لتعاقدات جديدة تتوجه الإدارة أيضاً بالاهتمام أكثر إلى منافذ البيع الإلكتروني لمواكبة سلوك المستهلك.

نتائج الربع الرابع	الربع -1 2020	الربع -1 2019	التغير السنوي	الربع 4 - 2019	التغير الفصلي
المبيعات (بالمليون)	2,268.2	2,602.6	-12.8%	2,550.5	-11.1%
مجمل الربح	281.9	228.7	23.3%	294.9	-4.4%
هامش مجمل الربح (%)	12.4%	8.8%	3.6 نقطة مئوية	11.6%	0.9 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	198.0	220.3	-10.1%	257.7	-23.2%
هامش صافي الربح (%)	8.728%	8.464%	0.3 نقطة مئوية	10.104%	-1.4 نقطة مئوية

* الأرقام بالمليون جنيه
** المصدر ميزانيات الشركة

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