

2020/08/25

الربع الثاني 2020 - نتائج ايجابية للربع الثاني بدعم من زيادة ايرادات الاسمدة، ونشاط الخدمات البترولية

أرباح القابضة الكويتية ترتفع 11.6% في النصف الأول من 2020، والربع الثاني يسجل نموا قدره 15% رغم تداعيات كورونا

القطاع / الصناعة	استثمارات متنوعة
كود السهم	EKHO
عدد الاسهم	1,024.44
رأس المال (مليون)	256.11
رأس المال السوقي (مليون)	1,167.86
التداول الحر	53.10%
آخر سعر	1.14
أعلى سعر - 52 اسبوع	1.50
أقل سعر - 52 اسبوع	0.89
عائد السعر منذ سنة	-11.6%
عائد السعر منذ أول السنة	-13.7%
ربحية السهم آخر 12 شهر	0.16
القيمة الدفترية اخر ربع	0.48
مضاعف الربحية	7.3
مضاعف القيمة الدفترية	2.4
عائد التوزيعات	5.3%

الاسعار بالدولار

البند (بالمليون دولار)	الربع 2 - 2020	الربع 2 - 2019	التغير السنوي	الربع 1 - 2020	التغير الفصلي
المبيعات	138.0	133.0	3.7%	152.3	-9.4%
مجمل الربح	46.0	41.9	9.8%	47.8	-3.7%
هامش مجمل الربح	33.4%	31.5%	1.8 نقطة مئوية	31.4%	2.0 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	39.5	34.4	14.9%	40.7	-3.0%
هامش صافي الربح	28.6%	25.8%	2.8 نقطة مئوية	26.7%	1.9 نقطة مئوية

التغير السنوي	النصف الأول 2019	النصف الأول 2020	نتائج الستة أشهر (بالمليون دولار)
8.3%	267.9	290.3	المبيعات
8.3%	86.6	93.8	مجمل الربح
0.0 نقطة مئوية	32.3%	32.3%	هامش مجمل الربح
11.6%	71.9	80.2	صافي الربح
0.8 نقطة مئوية	26.8%	27.6%	هامش صافي الربح

التعليق على نتائج الأعمال:

على مستوى القطاعات التشغيلية للشركة حقق نشاط الحفر والخدمات البترولية اعلى معدل نمو سنوي في الإيرادات بلغ 102% ليسجل زيادة في الإيرادات قدرها 6.9 مليون دولار (ما يعادل 53% من الزيادة في الإيرادات) ليستحوذ بذلك على 10% من الإيرادات. تلا ذلك النمو في إيرادات نشاط الأسمدة والتي حققت نموا في الإيرادات بنسبة 8% أو 3.93 مليون دولار (أي ما يعادل 30% من الزيادة في الإيرادات) لتستحوذ نشاطات الأسمدة على 40% من إجمالي الإيرادات في الربع الأول 2020.

على مستوى مجمل الربح حققت الشركة مجمل ربح بلغ 46 مليون جنيه بهامش مجمل ربح بلغ 33.4% (بزيادة سنوية قدرها 1.8 نقطة مئوية)، وكان قطاع الأسمدة أكبر المساهمين في مجمل الربح بنسبة 30% من الإجمالي (وبهامش ربح لنشاط الأسمدة يبلغ 25.5%) وقد انخفض هامش مجمل الربح لقطاع الأسمدة بواقع 3.7 نقطة مئوية عن العام الماضي.

جاء نشاط قطاع الغاز والكهرباء في الترتيب الثاني من حيث المساهمة في مجمل الربح بنسبة مساهمة بلغت 25% من إجمالي مجمل الربح للشركة أو 11.3 مليون دولار بهامش ربح بلغ 36%، وقد تحسن الهامش مقارنة بنفس الربع من 2019 بواقع 4.8 نقطة مئوية، وهو ما اثر ايجابيا على هامش مجمل الربح للمجموعة.

تحسن ايضا هامش مجمل الربح لنشاط الكيماويات والبلاستيك بواقع 5.1 نقطة مئوية ليسجل 36.7%، وقد بلغ مجمل ربح نشاط الكيماويات والبلاستيك 9.9 مليون دولار (21% من مجمل الربح للمجموعة).

التغير الفصلي	الربع الاول 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2019	الربع الثاني 2020	(بالمليون دولار)
15.3%	47.39	7.7%	50.73	54.66	نشاط الأسمدة
-18.2%	38.63	-7.5%	34.19	31.62	نشاط توصيل الغاز والكهرباء
-22.1%	34.47	-17.0%	32.36	26.85	نشاط الكيماويات والبلاستيك
-6.5%	14.72	101.7%	6.82	13.76	نشاط الحفر والخدمات البترولية
-31.1%	13.66	15.0%	8.18	9.41	نشاط التأمين
-32.9%	1.11	--	0.00	0.75	إيرادات أخرى
-67.9%	2.12	36.5%	0.50	0.68	تكنولوجيا التبريد بالغاز الطبيعي
6.7%	0.22	-2.1%	0.24	0.24	نشاط التوكيلات
-9.4%	152.33	3.7%	133.03	137.96	الإجمالي

على مستوى الشركات

حققت شركة الاسكندرية للاسمدة نموا في مبيعات الربع الثاني من 2020 بنسبة 8% لتسجل 54.7 مليون دولار مدعومة بزيادة اسعار اليوريا في الربع الثاني من العام ، على مستوى النصف الاول من 2020، حققت مبيعات الشركة تراجعاً بنسبة 3% سنوياً مقارنة بنفس الفترة من 2019، لتسجل 102.1 مليون دولار وذلك بسبب انخفاض المتوسط لاسعار اليوريا في النصف الاول (خاصة الربع الاول من 2020) مقارنة بمثيلة من 2019، حيث كان متوسط سعر بيع اليوريا في الستة اشهر الاولى من 2020 يبلغ 220 دولار للطن مقابل المتوسط لنفس الفترة من العام الماضي عند 241 دولار للطن.

اما شركة سبريا مصر فقد حققت ايرادات بلغت 26.3 مليون دولار في الربع الثاني من 2020، بانخفاض سنوي قدره 15%، على خلفية انخفاض النشاطات التصديرية نتيجة جائحة كورونا. الا ان الشركة استطاعت تحسين هامش ارباحها فقد تحسن هامش مجمل الربح بـ 6 نقاط مئوية ليبلغ 38%، كما زاد هامش الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA" بـ 6 نقاط ايضا ليسجل 36%، وارتفع صافي الربح الى 8.8 مليون دولار بهامش بلغ 33%.

الشركة الوطنية للطاقة سجلت نموا واضحا في ايرادات الربع الثاني اذ بلغ 30 مليون دولار بنمو 16% سنويا ، مدعوما بتركيبات الغاز الجديدة ، وبمساهمة شركة كهرباء للتوليد والتوزيع في الايرادات.

وكانت الوطنية للطاقة قد وصلت الغاز لحوالي 35 الف مسكن في الربع الثاني من 2020، بانخفاض 10% سنويا عن المعدل المسجل في الربع الثاني من العام الماضي، الا انه مرتفع بنسبة 14% ربع سنويا عن الربع الاول من 2020. كما سجل الشركة ايضا توصيل الغاز الى 187 عميل في القطاع التجاري والصناعي بزيادة قدرها 10% عن نفس الفترة من العام الماضي.

اما شركة كهرباء فقد ادت الزيادة في الطاقة المولدة المضافة حديثا باجمالي 30 ميغا وات الى زيادة ايرادات الشركة بنسبة 6% سنويا في الربع الثاني من 2020.

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 المستقبليين 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

El Mohandeseen : 22 Syria St.

Nasr City : 53 Mustafa Al Nehas St.

Heliopolis : 52 Nozha St.

Me'adi : 18 Al Nasr St.

02 333 69 671 - 02 376 27 581

02 376 27 584

www.premiere-securities.com

premiere.info@premiere-securities.com