

2020/08/27

الربع الثاني لسنة 2020

أرباح السويدي اليكتريك تتراجع بسبب تباطؤ الطلب على الكابلات وإنخفاض سعر النحاس والألومنيوم العالمي في النصف الأول من 2020 – تأثراً بتداعيات انتشار فيروس كوفيد 19

القطاع / الصناعة	المعدات الكهربائية والصناعات
كود السهم	SWDY
عدد الاسهم	2,184.2
رأس المال	2,184.2
رأس المال السوقي	16,774.5
التداول الحر	21.8%
آخر سعر	7.68
اعلى سعر - 52 اسبوع	15.00
اقل سعر - 52 اسبوع	5.82
عائد السعر منذ سنة	-44.63%
عائد السعر منذ أول السنة	-33.22%
ربحية السهم آخر 12 شهر	1.40
القيمة الدفترية اخر ربع	6.83
مضاعف الربحية	5.50
مضاعف القيمة الدفترية	1.13
عائد التوزيعات	10.42%

أعلنت شركة السويدي اليكتريك الرائدة في تصنيع الأسلاك والكابلات وتوفير حلول الطاقة والمقاولات في الشرق الأوسط وأفريقيا نتائج أعمالها المجمعة للفترة المالية المنتهية في 30 يونيو 2020 تراجع أرباحها بنسبة 47 بالمائة على أساس سنوي.

فقد حققت أرباحاً بلغت 1.025 مليار جنيه خلال الستة أشهر الأولى من العام الجاري، مقابل أرباح بلغت 1.95 مليار جنيه في الفترة المقارنة من 2019.

وتراجعت إيرادات الشركة خلال الفترة إلى 20.11 مليار جنيه، مقابل إيرادات بلغت 21.55 مليار جنيه في الفترة المقارنة من 2019.

وعلى مستوى الأعمال المستقلة، حققت الشركة أرباحاً بلغت 2.15 مليار جنيه خلال النصف الأول من العام الجاري، مقابل أرباح بلغت 2.083 مليار جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي.

وحققت السويدي خلال الربع الثاني من 2020 ، أرباحاً بلغت 562.3 مليون جنيه خلال الثلاثة أشهر المنتهية في يونيو الماضي، مقابل أرباح بلغت 957.8 مليون جنيه في الفترة المقارنة من 2019.

وتراجعت إيرادات الشركة خلال الربع الثاني من العام الجاري إلى 9.339.5 مليار جنيه، مقابل إيرادات بلغت 10.330 مليار جنيه في الربع المقارن من 2019.

البند	الربع 2 - 2020	الربع 2 - 2019	التغير السنوي	الربع 1 - 2020	التغير الفصلي
المبيعات (بالمليون)	9,339.48	10,330.08	-9.6%	10,778.86	-13.4%
مجمل الربح	1,102.09	1,751.53	-37.1%	1,198.28	-8.0%
هامش مجمل الربح	11.8%	17.0%	-5.2 نقطة مئوية	11.1%	0.7 نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	562.27	957.85	-41.3%	463.70	21.3%
هامش صافي الربح	6.02%	9.27%	-3.3 نقطة مئوية	4.302%	1.7 نقطة مئوية

التغير السنوي	النصف الأول - 2019	النصف الأول- 2020	نتائج الستة أشهر حتى يونيو 2020
-6.7%	21,553.63	20,118.34	الإيرادات (بالمليون)
-35.4%	3,561.11	2,300.37	مجمل الربح
-5.1 نقطة مئوية	16.5%	11.4%	هامش مجمل الربح
-47.5%	1,953.35	1,025.96	صافي الربح/الخسارة
-4.0 نقطة مئوية	9.063%	5.100%	هامش صافي الربح

** المصدر ميزانيات الشركة

* الارقام بالمليون جنيه

التعليق على نتائج الأعمال:

- تراجعت الإيرادات وفقاً للقوائم المالية في الربع الثاني حيث بلغت الإيرادات 9,339.48 مليون جنيه، بمعدل انخفاض سنوي 9.6%. وبلغ صافي الربح 562.27 مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام 2020، بانخفاض سنوي 41.3%، وارتفاع ربع سنوي قدره 21.3%
- بلغ مجمل الربح 1,102.09 خلال الربع الثاني من عام 2020، بينما سجل هامش مجمل الربح 11.8% مقابل 17% خلال نفس الفترة من العام السابق مسجلاً انخفاضاً في المقارنة السنوية بلغت 5.2 نقطة مئوية. بينما مرتفعاً في المقارنة الفصلية بـ 0.7 نقطة مئوية ويعكس ذلك تأثير الشركة بالإغلاق الجزئي بعد تفشي كوفيد 19 والذي أدى إلى ارتفاع التكاليف بالمقارنة بالإيرادات خاصة في قطاع الكابلات والأسلاك والذي تراجعت مساهمته بإجمالي الإيرادات الي 41% مقابل 56% خلال نفس الفترة من العام السابق وانخفضت مساهمة كل من قطاع العدادات وقطاع المحولات بنقطة مئوية مقارنة بالنصف الأول من عام 2019 حيث بلغت 7% و 3% على التوالي خلال النصف الأول من عام 2020.
- بلغت الإيرادات الإجمالية المحققة خلال النصف الأول عام 2020 حوالي 20,118 مليون جنيه مقابل 21,553 مليون جنيه خلال نفس الفترة عام 2019 وبنسبة إنخفاض 6.7%
- بلغ مجمل الربح 2,300 مليون جنيه خلال النصف الأول عام 2020 مقابل 3,561 مليون جنيه خلال نفس الفترة من العام السابق بنسبة إنخفاض -35.4% وواصل قطاع الأسلاك والكابلات احتلال صدارة مجمل الربح الشركة على الرغم من تراجع معدل سنوي 40.1% ليسجل 949.7 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2020 حيث مثل 41% من مجمل الربح الشركة مقابل 45% خلال نفس الفترة خلال العام السابق وانخفض مجمل ربح قطاع مشروعات المقاولات بمعدل سنوي 37.9% ليسجل 709.2 مليون جنيه خلال النصف الأول عام 2020 حيث مثل 31% من مجمل ربح الشركة مقابل 32% خلال نفس الفترة من العام السابق كما انخفض مجمل ربح قطاع العدادات بمعدل سنوي 33% ليسجل 303.2 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2020 حيث مثل 13% من مجمل ربح الشركة ودون تغير سنوي عن نفس الفترة من العام السابق وسجل مجمل ربح قطاع المحولات تراجعاً سنوياً بنسبة 17.5% ليبلغ 178.5 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2020 غير أن مساهمة قطاع في إجمالي مجمل ربح الشركة ارتفعت الي 8% صعوداً من 6% خلال نفس الفترة من العام السابق وانخفض مجمل ربح قطاع المنتجات الكهربائية بمعدل سنوي 44% ليسجل 92.6 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2020 حيث ساهم بنسبة 4% من مجمل ربح الشركة خلال نفس الفترة وبلغ مجمل ربح الطاقة المتجددة الذي تم تجميع نتائجه مؤخراً 67.4 مليون جنيه خلال النصف الأول من عام 2020 حيث مثل 3% من مجمل ربح الشركة خلال نفس الفترة
- تراجع صافي الأرباح المجمعة للسويدي اليكتريك خلال النصف الأول من العام الجاري بنسبة -47.5% لتصل إلى 1,025 مليون جنيه، مقابل 1,953 مليون جنيه النصف المقارن من عام 2019

العوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح:

- ❏ تعكس النتائج المالية للنصف الأول من عام 2020 وخاصة الربع الأول ، تأثير تداعيات انتشار فيروس كوفيد 19 والإجراءات الوقائية والتي شملت فرض حظر التجوال في شتي أنحاء البلاد مما أثر على ركود الطلب على الكابلات مما أثر على مبيعات الشركة وهوامش ربحيتها
- ❏ تراجع الأسعار العالمية للألومنيوم والنحاس وسط الإضطرابات التي شهدتها أسواق السلع العالمية فقد تدهورت أسعار النحاس خلال النصف الأول من 2020 مسجلة 4700 دولار للطن بإنخفاض -26% على أساس سنوي بينما هبطت أسعار الألومنيوم الي أدنى مستوياتها في 10 سنوات عند 1425 دولار للطن في الربع الأول من 2020 في الوقت نفسه انعكس تباطؤ النشاط العالمي الي جانب عدم إستقرار سلسلة الإمداد في ركود ملحوظ في الطلب على الكابلات نتيجة لذلك تراجع إيراد الكابلات بمعدل 13% على أساس سنوي الي 18.8 مليار جنيه في 2020 مما يؤثر غياب الطلب على ربحية الشركة
- ❏ إنخفاض هوامش قطاع المقاولات بعد الإنتهاء من المشروعات القومية مرتفعة الهوامش في 2019
- ❏ إنخفاض الدخل من الإستثمارات عقب تسجيل أرباح إستثنائية من شركة الدوحة للكابلات خلال العامين الماضيين
- ❏ مراجعة توقعات الإقتصاد الكلي لتعكس خفض أسعار الفائدة خلال الفترة الأخيرة وتغيرات سعر الصرف

اخر مستجدات الشركة:

- ❏ أعلنت شركة السويدي إلكتروك، توقيع شركة السويدي إلكتروك لنقل وتوزيع الطاقة المملوكة لها بنسبة 99.8 %، عقداً بقيمة 38.6 مليون دولار لإنشاء محطة محولات لصالح الشركة الوطنية للكهرباء في مدينة كاسومباليسا -مقطاعة أوت- كاتانغا في جمهورية الكونغو الديمقراطية. و سيسهم المشروع في تمكين الإدارة القعالة لتدفق الطاقة المتبادلة بين شبكة الكهرباء في الجنوب الأفريقي وشبكة جمهورية الكونغو الديمقراطية، وتحسين تبادل الطاقة وقياس تبادل الطاقة هذا بين الكونغو وزامبيا، وزيادة معدل التنمية الاجتماعية والاقتصادية لمدينة كاسومباليسا والمناطق المحيطة بها. و يشمل نطاق أعمال السويدي إلكتروك لنقل وتوزيع الطاقة التصميم والتوريد والتركييب لكامل أعمال المشروع بنظام تسليم المفتاح، على أن يتم الانتهاء من أعمال المشروع خلال 18 شهراً من تاريخ بدء الأعمال.
- ❏ وقعت شركة السويدي إلكتروك إن شركتها التابعة السويدي إلكتروك للتجارة والتوزيع عقداً بقيمة 423.3 مليون جنيه لتنفيذ أعمال لصالح شركة المستقبل للتنمية العمرانية. يشمل العقد إنشاء البنية التحتية للكهرباء والاتصالات لمدينة المستقبل لأعمال الحزمة 8 المرحلة 3 بنظام تسليم المفتاح. سيتم تسليم المشروع خلال 22 شهراً من تاريخ توقيع العقد يذكر أن السويدي قد أعلنت توقيع عقد لمد شبكات البنية الأساسية للكهرباء والاتصالات من المرحلة الأولى للمدينة بقيمة 620 مليون جنيه.

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