

حديد عز - تحدث القيمة العادلة للسهم على إثر زيادة أسعار البيع بشكل كبير - شراء؛ سعر مستهدف ١٦,٨٦

٣٠ ديسمبر ٢٠٢٠

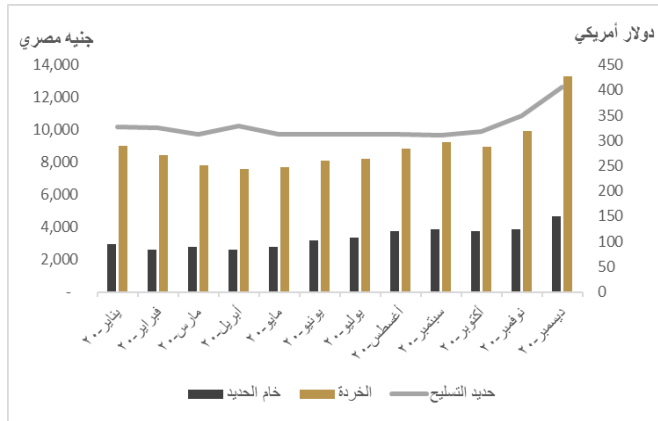
ارتفاع أسعار بيع حديد التسليح بنسبة ٣٨٪ مقارنة بنهاية الربع الثالث ٢٠٢٠.

الأسباب المؤدية للتغير السريع في حركة السهم:

نقوم بتغطية السهم ضمن محفظة الأسهم المفضلة لدينا ونظرا للتغيرات التي طرأت على الصناعة على المستوى العالمي والزيادة المضطردة في أسعار البيع على المستوى المحلي والتي من شأنها أن تحسن من هوامش الربحية وزيادة التدفقات النقدية للشركة قمنا بتحديث للقيمة العادلة ورفع السعر مستهدف من ١٠,٤٧ جنيه إلى ١٦,٨٦ جنيه/السهم، بارتفاع عن سعر السوق يبلغ ٤٩٪، وتوصية بشراء السهم

في ضوء ارتفاع أسعار المواد الخام المستخدمة في عملية الإنتاج مثل: خام الحديد والخردة على مدار عام ٢٠٢٠ المدفوعة بزيادة الطلب على الخام قامت الشركة برفع أسعار البيع عدة مرات متتالية لمواكبة الزيادة في تكلفة الإنتاج حيث ارتفع سعر الطن ثلاث مرات في شهر ديسمبر فقط من سعر ١٠٦٥٠ جنيه/طن حتى ١٣٦٥٠ جنيه/طن وشهدت الأسعار نسب تغير مرتفعة على النحو التالي:

أسعار حديد التسليح والمواد الخام في ٢٠٢٠:



- ارتفع سعر خام الحديد لآخر ١٢ شهر بنسبة ٦٠٪.
- ارتفع سعر الخردة لآخر ١٢ شهر بنسبة ٤٧٪.
- ارتفع سعر طن حديد التسليح لآخر ١٢ شهر بنسبة ٢٤٪.

**ونلاحظ الفرق في نسب الزيادة بين المواد الخام والمنتج النهائي والتي تعود إلى زيادة الطلب في الصين - أكبر منتج ومستهلك عالميا- على خام الحديد لتوسعهم في أعمال البنية التحتية في حين تراجع الطلب على حديد التسليح خاصة في أوقات وقف تصاريح البناء.

وفقا لآخر توصياتنا على السهم لسعر مستهدف ١٠,٧٤ جنيه والتي بالفعل حققها السهم بجلسة تداول الأمس قمنا بتحديث توصيتنا على أثر رفع أسعار البيع للشركة وارتفاع تكاليف الإنتاج فقد توصلنا إلى سعر مستهدف ١٦,٨٦ جنيه للسهم باحتمال صعود بنسبة ٤٩٪.

وقد اسفرت تحديثات أسعار البيع وتكاليف المواد الخام عن تغير التوقعات المستقبلية للإيرادات والارباح للشركة، وفيما يلي التقديرات الجديدة للإيرادات والارباح حيث نتوقع تراجع الإيرادات للعام المالي ٢٠٢٠ بنسبة أقل من التحديث السابق بنسبة ٨٪ للأسباب السالف ذكرها مما ينتج عنه تحقيق مجمل ربح يبلغ ١٦٠٠,٨ مليون جنيه (بهامش ٤٪) وصافي خسارة يصل ٢,٦ مليار جنيه بتراجع خسائر بنسبة ٦,٥٪ على أساس سنوي.

بعد التحديث (مليون جنيه)	٢٠٢٠	٢٠٢١	٢٠٢٢	٢٠٢٣	٢٠٢٤
الإيرادات	٤٠,٢٩٣,٩	٤٧,٠٢١,٨	٤٨,٨٧٠,٦	٤٩,٩٩٧,٣	٥١,٠٧٧,٩
مجمل الربح/الخسارة	١٦٠٠,٨	٥٢٨٢,٩	٥٨٧٩,٧	٦٢٤٢,٢	٦٣٨٩,٢
صافي الربح/الخسارة	٢٦٣٢,٩-	٦٩,٦-	٥١٧,٦	٧٥٣,٩	٩١٨,٦

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 إلكتروني: 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