

نتائج قوية للنصف الأول من ٢٠٢١/٢٠٢٠ بدعم من ارتفاع مبيعات السماد | +١٧٪ ارتفاع في صافي ربح الربع الثاني

نتائج اعمال الشركة ايجابية ، بدعم من زيادة كميات مبيعات الأسمدة ٥٪ سنويا ، وارتفاع إيرادات الشركة ١٪ سنويا في النصف الأول من ٢٠٢١ .
الارتفاع الحالي فث أسعار اليوريا يدعم تواصل النمو الإيجابي لأعمال الشركة في العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١ .

نتائج إيجابية

أظهرت القوائم المالية لشركة ابوقير للأسمدة والكيماويات للنصف الأول من العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٠ المنتهية في ديسمبر، رباح الشركة بنسبة ٣,٦٪ لتسجل ١,٤٩١,٥ مليون جنيه مقارنة ب ١,٤٣٩,٨ مليون جنيه في النصف المقارن.

ارتفعت إيرادات الشركة بشكل سنوي في الستة أشهر بواقع ١٪ لتسجل ٤,٠٣٥ مليا جنيه مقارنة بإيرادات ٣,٩٩٦ مليار جنيه بالنصف المقارن.

جاء مجمل الربح ١,٥٩ مليار جنيه اعلى بنسبة ٥,٩٪ سنويا، ليرتفع الهامش بواقع ١,٨٣ نقطة مئوية ليسجل ٣٩,٥٪.

كما أظهرت نتائج اعمال الربع الثاني ٢٠٢١ تسجيل الشركة لأرباح بلغت ٨٠٤,٩ مليون جنيه مقارنة بأرباح ٦٨٨,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام المالي الماضي (+١٧٪ سنويا) كما ارتفعت الأرباح فصليا مقارنة بالربع السابق (الربع الأول من ٢٠٢١) بنسبة ١٧٪ أيضا.

بلغت إيرادات الشركة في الربع الثاني ٢,٢٨٦,٦ مليون جنيه مقارنة ب ٢,٠١٠,١ ميون جنيه في الفترة المقارنة (بارتفاع ١٣,٨٪ سنويا ، ٣٠,٨٪ ربع سنوي)

بلغ مجمل ربح الشركة في الربع الثاني ٩٣٧,٤ مليون جنيه (بهامش مجمل ربح ٤١٪) مقارنة بمجمل ربح ٧٦٤,٠ مليون جنيه وهامش مجمل ربح ٣٨٪ في الربع المقارن أي بارتفاع سنوي ٢٢,٧٪ ، وتحسن ملحوظ في هامش مجمل الربح بلغ ٣ نقطة مئوية

القطاع / الصناعة	الأسمدة والكيماويات
كود السهم	ABUK
عدد الاسهم	١,٢٦١,٨٨
رأس المال	١,٨٩٢,٨١
رأس المال السوقي	٢٧,٦٠٩,٨٤
التداول الحر	٢٩,٨٢٪
سعر مستهدف	٢٧,٠
آخر سعر	٢١,٩
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢٣,٥
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	١١,٧
عائد السعر منذ سنة	١١,٥٪
عائد السعر منذ أول السنة	٥,٨٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٢,١٨
القيمة الدفترية اخر ربع	٥,٠٢
مضاعف الربحية	١٠,١
مضاعف القيمة الدفترية	٤,٤
عائد التوزيعات	٥,٥٪

نتائج الربع الثاني من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١.

البند	الربع ٢ - ٢٠٢١	الربع ٢ - ٢٠٢٠	التغير السنوي	الربع ١ - ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع الأول ٢٠٢١	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٢,٢٨٦,٦١	٢,٠١٠,٠٥	٪١٣,٨	١,٧٤٨,٦١	٪٣٠,٨	٤,٠٣٥,٢١	٣,٩٩٦,٩٠
مجموع الربح	٩٣٧,٣٩	٧٦٣,٩٨	٪٢٢,٧	٦٥٦,٧٧	٪٤٢,٧	١,٥٩٤,١٧	١,٥٠٥,٩٠
هامش مجمل الربح	٪٤١,٠	٪٣٨,٠	٢,٩٩ نقطة مئوية	٪٣٧,٦	٣,٤٤ نقطة مئوية	٪٣٩,٥	٪٣٧,٧
صافي الربح/الخسارة	٨٠٤,٩٣	٦٨٨,٢٠	٪١٧,٠	٦٨٦,٥٦	٪١٧,٢	١,٤٩١,٤٩	١,٤٣٩,٨٠
هامش صافي الربح	٪٣٥,٢	٪٣٤,٢	٠,٩٦ نقطة مئوية	٪٣٩,٣	-٤,٠٦ نقطة مئوية	٪٣٧,٠	٪٣٦,٠

التعليق على نتائج الاعمال

جاءت نتائج أعمال الشركة إيجابية وجيدة على مستوى الإيرادات والأرباح وكانت مدعومة بزيادة كميات المبيعات من السماد والتي سجلت ١,١٤٧ مليون طن في النصف الأول ٢٠٢١ مقارنة بـ ١,٠٩٢ مليون طن خلال فترة المقارنة (بارتفاع ٥٪ سنويًا) ومقارنة بـ ٩٧٠ الف طن مستهدف خلال الفترة أي بزيادة ١٨٪ عن المستهدف.

تحسنت هوامش الأرباح في النصف الأول من العام ليسجل هامش مجمل الربح ٣٩,٥٪ مقارنة بـ ٣٧,٧٪، وتحسن هامش صافي الربح إلى ٣٧٪ من ٣٦٪ في النصف المقارن، وهو ما جاء مدفوعًا بانخفاض تكاليف الإنتاج (والذي استفادت الشركة منه نتيجة انخفاض سعر الدولار مقابل الجنيه مما أثر على انخفاض أسعار الغاز الطبيعي، والخامسات والمستلزمات السلعية) جاء الربح قبل الاستقطاعات (EBITDA) أعلى بنسبة ٧٪ سنويًا في النصف الأول من ٢٠٢١، حيث سجل ١,٤ مليار جنيه مقارنة بـ ١,٣ مليا جنيه خلال النصف المقارن.

جاء التحسن في الأرباح أيضًا مدفوعًا بانخفاض المصروفات العمومية والإدارية، والتي انخفضت بنسبة ١٢,٦٪ سنويًا لتسجل ٦٥,٧ مليون جنيه، وعلى الرغم من ارتفاع المصروفات البيعية والتسويقية بنسبة ٧٪، وانخفاض العوائد والإيرادات الأخرى (الاستثمارية) بنسبة ٢٩٪ سنويًا.

نتوقع المزيد من التحسن خلال النصف الثاني من العام ٢٠٢٠/٢٠٢١ في ظل ارتفاع أسعار اليوريا عالميًا وزيادة الطلب على الأسمدة، حيث سجلت أسعار الأسمدة الأوتوية ارتفاعًا ملحوظًا منذ بداية العام إذ وصلت إلى ٣٣٦ دولار للطن يوم ١٨ يناير الماضي مقارنة بمتوسط ٢٥٠ دولار للطن خلال عام ٢٠٢٠، ليرتفع بنسبة ٣٠٪ سنويًا، مُسجلًا أعلى مستوياته منذ نوفمبر ٢٠١٨. وجاءت الزيادة في سعر اليوريا مدفوعةً بنمو الطلب.

قمنا سابقًا بتقييم السهم عند سعر مستهدف ٢٧ جنيه للسهم بطريقة مضاعف الربحية، باستخدام متوسط مضاعف يبلغ ١٣ مرة في حينها، وهو ما يجعلنا نوصي بشراء السهم، ويجعلنا إيجابيين عليه.

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.

مسؤولية 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