

٢٠٢١ / ٣ / ١٥

جهاد ابو هشيمة | محلل مالي

الربع الرابع لسنة ٢٠٢٠

خسائر مصر للأسمنت – قنا ترتفع بنسبة ٢٢٪ للربع الرابع من ٢٠٢٠، شراء، س.م. ١٤,٤ جنيه/سهم | +٤٣٪

لم تظهر نتائج الشركة تعافيا بشكل كبير في الربع الرابع مقارنة بالربع الثالث ٢٠٢٠، وعلى الرغم من تراجع الخسائر المسجلة ربع سنويا الا ان الشركة مازالت تحقق تراجعا في الإيرادات وهوامش الأرباح بشكل سنوي.

نتائج محايدة

على صعيد نتائج الثلاثة أشهر (الربع الرابع) ٢٠٢٠:

- سجلت الشركة صافي خسائر بلغ ١٦,١٨ مليون جنيه مقابل خسارة ١٣,٢٩ مليون جنيه خلال الفترة المقارنة من ٢٠١٩ بزيادة في الخسائر بلغت ٢١,٨٪ سنويا.
- انخفضت المبيعات في الربع الرابع حيث بلغت الإيرادات ٦٧٥,٠٩ مليون جنيه، مقابل ٧٣٦,١٠ مليون جنيه في الربع المقارن بمعدل انخفاض سنوي ٨,٣٪.
- انخفضت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة ١٢٪ حيث انها بلغت ٢٢٨,٦٨٥ مليون جنيه مقابل ٢٥٩,١٠٩ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من ٢٠١٩.
- انخفض مجمل الربح بشكل كبير بنسبة ٤٣,٦٪ حيث بلغ ٥٨,٣٢ مليون جنيه مقابل ١٠٣,٤٢ مليون جنيه، وهو ما يعكس ارتفاع في تكاليف المبيعات عن الربع المقارن.

نتائج اعمال العام المالي ٢٠٢٠:

- أظهرت القوائم المالية المجمعة مصر للأسمنت قنا في نهاية العام المالي ٢٠٢٠ ارتفاع صافي الأرباح قبل حقوق الأقلية بنسبة ٣٩,٩٪، وذلك تأثرا بغياب الضرائب المؤجلة في عام ٢٠٢٠ تقريبا، اذ سجلت فقط ٥ مليون جنيه مقابل ٣٥ مليون في عام ٢٠١٩.
- حققت أرباحاً بلغت ٢٣,٠١ مليون جنيه خلال العام المالي ٢٠٢٠، مقابل أرباح بلغت ١٦,٤٥ مليون جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠١٩.
- انخفضت مبيعات الشركة خلال العام إلى ٢,٥٢ مليار جنيه، مقابل ٣,٠٠ مليار جنيه في العام المقارن ٢٠١٩. بنسبة انخفاض ١٦,٠٪ على اساس سنوي.
- انخفضت المصروفات العمومية والإدارية بنسبة ١٠٪ حيث بلغت ١٣١,٢٩١ مليون جنيه مقابل ١٤٥,٣٩٧ مليون جنيه في ٢٠١٩.
- انخفض مجمل الربح بنسبة ٢٩٪ سنويا خلال ٢٠٢٠ ليسجل ٣٢٤,٤٠ مليار جنيه مقابل ٤٥٦,٩٧ مليار جنيه في العام ٢٠١٩.

القطاع / الصناعة	الأسمنت
كود السهم	MCQE
عدد الاسهم	٧٢,٠٠٠,٠٠٠
رأس المال	٧٢٠,٠٠٠,٠٠٠
رأس المال السوقي	٦٥٨,٨٠٠,٠٠٠
التداول الحر	٤٦,٢٠٪
آخر سعر	٩,١٥
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	١١,٢٤
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	٣,٨٧
عائد السعر منذ سنة	٠,٣٩
عائد السعر منذ أول السنة	٠,٠١-
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٠,٤٧
القيمة الدفترية اخر ربع	٢٤,٧١
مضاعف الربحية	١٩,٤٦
مضاعف القيمة الدفترية	٠,٣٧
عائد التوزيعات	٢,٧٣٪

البند	الربع ٤ - ٢٠٢٠	الربع ٤ - ٢٠١٩	التغير السنوي	الربع ٣ - ٢٠٢٠	التغير الفصلي	العام المالي	العام المقارن	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٦٧٥,٠٩	٧٣٦,١٠	-٨,٣%	٤٩٨,٠٩	٣٥,٥%	٢,٥١٨,٧٩	٣,٠٠٠,٠٦	-١٦,٠%
مجمّل الربح	٥٨,٣٢	١٠٣,٤٢	-٤٣,٦%	٤٥,٨٩	٢٧,١%	٣٢٤,٤٠	٤٥٦,٩٧	-٢٩,٠%
هامش مجمّل الربح	٨,٦%	١٤,١%	-٥,٤١ نقطة مئوية	٩,٢%	-٠,٥٧ نقطة مئوية	١٢,٩%	١٥,٢%	-٣,٥ نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	١٦,١٨-	١٣,٢٩-	٢١,٨%	٢٤,٠٦-	٣٢,٧%	٢٣,٠١	١٦,٤٥	٣٩,٩%
هامش صافي الربح	٢,٤%	١,٨%	-٠,٥٩ نقطة مئوية	٤,٨%	٢,٤٣ نقطة مئوية	٠,٩%	٠,٥%	٠,٣٧ نقطة مئوية

العوامل التي أدت إلى تراجع الأرباح :

- ١ يعانى القطاع من أزمة حادة في الإستهلاك حيث ان الشركات تنتج ضعف احتياج السوق مما يؤدي الي خسائر كبيرة للشركات بشكل عام .
- ٢ يعتبر الربع الثاني والثالث من أكثر الأسباب التي رفعت من خسائر الشركات حيث ان الدولة في ظل انتشار جائحة كورونا اتجهت الي الإغلاقات العامة في البلاد وايضا وقف البناء ٦ أشهر ما ادي الي زيادة حدة خسائر الشركات في تلك الفترة. وذلك يعكس سلبية النتائج في العام المالي ٢٠٢٠.
- ٣ مازالت الشركة عرضة للإجراءات الاستثنائية التي تتخذها الدولة وخاصة قرارات وقف التراخيص للبناء التي تم تمديدتها لسته أشهر أخرى في مطلع الشهر الحالي ، والتي نتوقع ان تؤثر على اعمال الشركة في الربع الأول والثاني من ٢٠٢١.
- ٤ الا اننا مازلنا نرى السهم اقل من قيمته عند المستويات السعرية الحالية ويعتبر اقل أسهم الاسمنت تأثرا بالأوضاع الحالية، كما ان قيمة السهم طبقا لمضاعف قيمة المؤسسة الي الربح قبل الاستقطاعات تبلغ ١٤,٤ جنيه للسهم، +٤٣% اعلى من سعر السوق

الموازنة العامة لعام ٢٠٢١:

- ١ اعتمد مجلس إدارة الشركة ، الموازنة التقديرية للعام الجاري ٢٠٢١ ، والتي أظهرت تراجع الأرباح المستهدفة خلال العام بنسبة ٧١,٤ بالمائة ، على أساس سنوي.تستهدف الشركة تحقيق صافي ربح بعد الضرائب بنحو ١٣,٩٢ مليون جنيه خلال العام الجاري، مقابل ٤٨,٧٩ مليون جنيه خلال العام الماضي.كما تستهدف مبيعات بنحو ١,٠٣ مليار جنيه خلال العام الجاري ، مقابل ١,١٥ مليار جنيه خلال ٢٠٢٠.وقدرت الموازنة التقديرية إجمالي الأعباء التمويلية لعام ٢٠٢١ بنحو ٤٦,٦٨ مليون جنيه ، مقابل ٦٢,٠٢ مليون جنيه خلال ٢٠٢٠.

اخر توزيعات الشركة :

- ١ اقترح مجلس إدارة الشركة إجراء توزيعات نقدية للمساهمين عن أرباح العام الماضي. أن المقترح يتضمن توزيع ١٨ مليون جنيه على المساهمين بواقع كوبون نقدي ٢٥ قرشاً لكل سهم.

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