

شركة ابوقير للأسمدة والكيماويات (ABUK) – نتائج الاعمال

٢٠٢١/٠٥/٢٥

عصام عبد العليم | مدير البحوث

الربع الثالث لسنة ٢٠٢١/٢٠٢٠

نتائج قوية للربع الثالث من ٢٠٢١/٢٠٢٠ بدعم من ارتفاع المبيعات وتعافي أسعار الاسمدة | شراء، س.م. ٢٧ جم/سهم | +٣٦٪

نتائج اعمال الشركة إيجابية ، بدعم من زيادة كميات مبيعات الأسمدة ٤,٨٪ سنويا ، وارتفاع إيرادات الشركة ٨,٥٪ سنويا في التسعة أشهر الاولى من ٢٠٢١. الارتفاع الحالي ف أسعار اليوريا يدعم تواصل النمو الإيجابي لأعمال الشركة في العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٠.

نتائج إيجابية

نتائج التسعة أشهر المنتهية في مارس ٢٠٢١

أظهرت القوائم المالية لشركة ابوقير للأسمدة والكيماويات للتسعة أشهر الأولى من العام المالي ٢٠٢١/٢٠٢٠ المنتهية في مارس ٢٠٢١، ارتفاع ارباح الشركة بنسبة ١٤,٥٪ لتسجل ٢,٤٤٤,٨٢ مليون جنيه مقارنة ب ٢,١٣٥,٠٠ مليون جنيه في الفترة المقارنة.

ارتفعت إيرادات الشركة بشكل سنوي بواقع ٨,٥٪ لتسجل ٦,٣ مليار جنيه مقارنة بإيرادات ٥,٨ مليار جنيه بالفترة المقارنة.

جاء مجمل الربح ٢,٦٦ مليار جنيه اعلى بنسبة ٢٠,٧٪ سنويا ، ليتحسن الهامش بواقع ٤,٣ نقطة مئوية ليسجل ٤٢,٢٪.

ارتفع صافي الربح بواقع ١٤,٥٪ سنويا ليسجل ٢,٤٤ مليار جنيه مقارنة ب ٢,١٤ مليار جنيه عن فترة المقارنة ، وتحسن هامش صافي الربح الى ٣٨,٨٪ (مقابل ٣٦,٨٪).

نتائج الربع الثالث لعام ٢٠٢١/٢٠٢٠

كما أظهرت نتائج اعمال الربع الثالث ٢٠٢١ تسجيل الشركة لأرباح بلغت ٩٥٣,٣ مليون جنيه مقارنة بأرباح ٦٩٥,٢ مليون جنيه في نفس الفترة من العام المالي الماضي (+٣٧٪ سنويا) كما ارتفعت الأرباح فصليا مقارنة بالربع السابق (الربع الثاني من ٢٠٢١) بنسبة ١٨٪ أيضا.

بلغت إيرادات الشركة في الربع الثالث ٢,٢٧ مليار جنيه مقارنة ب ١,٨١ مليار جنيه في الفترة المقارنة (بارتفاع ٢٥٪ سنويا ، وانخفاض ٧٪ ربع سنوي)

القطاع / الصناعة	الأسمدة والكيماويات
كود السهم	ABUK
عدد الاسهم	١,٢٦١,٨٨
رأس المال	١,٨٩٢,٨١
رأس المال السوقي	٢٥,١١١,٣٣
التداول الحر	٢٩,٨٢٪
سعر مستهدف	٢٧,٠
آخر سعر	١٩,٩
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢٣,٨
اقل سعر - ٥٢ اسبوع	١١,١
عائد السعر منذ سنة	٨٠,١٪
عائد السعر منذ أول السنة	٣,٨-٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٢,٣٨
القيمة الدفترية اخر ربع	٥,٧٨
مضاعف الربحية	٨,٤
مضاعف القيمة الدفترية	٣,٤
عائد التوزيعات	٦,٠٪

نتائج الربع الثالث من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١.

البند	الربع ٣ - ٢٠٢١	الربع ٣ - ٢٠٢٠	التغير السنوي	الربع ٢ - ٢٠٢١	التغير الفصلي	التسعة أشهر ٢٠٢١	التسعة أشهر ٢٠٢٠	التغير السنوي
المبيعات (بالمليون)	٢,٢٦٩,٥٠	١,٨١١,٢٣	٪٢٥,٣	٢,٢٨٦,٦١	٠,٧-٪	٦,٣٠٤,٧١	٥,٨٠٨,١٣	٪٨,٥
مجموع الربح	١,٠٦٦,٦٢	٦٩٨,١٠	٪٥٢,٨	٩٣٧,٣٩	٪١٣,٨	٢,٦٦٠,٧٩	٢,٢٠٤,٠٠	٪٢٠,٧
هامش مجمل الربح	٪٤٧,٠	٪٣٨,٥	٨,٤٦ نقطة مئوية	٪٤١,٠	٦,٠٠ نقطة مئوية	٪٤٢,٢	٪٣٧,٩	٤,٢٦ نقطة مئوية
صافي الربح/الخسارة	٩٥٣,٣٢	٦٩٥,٢٠	٪٣٧,١	٨٠٤,٩٣	٪١٨,٤	٢,٤٤٤,٨٢	٢,١٣٥,٠٠	٪١٤,٥
هامش صافي الربح	٪٤٢,٠	٪٣٨,٤	٣,٦٢ نقطة مئوية	٪٣٥,٢	٦,٨٠ نقطة مئوية	٪٣٨,٨	٪٣٦,٨	٢,٠٢ نقطة مئوية

التعليق على نتائج الاعمال

- جاءت نتائج اعمال الشركة إيجابية وجيدة عل مستوى المبيعات والإيرادات والأرباح وكانت مدعومة بزيادة كميات المبيعات من السماد والتي سجلت ١,٧١ مليون طن في التسعة أشهر الأولى من العام المالي ٢٠٢٠/٢٠٢١ مقارنة ب ١,٦٣ مليون طن خلال فترة المقارنة (بارتفاع ٤,٨٪ سنوياً) ومقارنة ب ١,٤٥ مليون طن مستهدف خلال الفترة أي بزيادة ١٨٪ عن المستهدف.
- تحسنت هوامش الأرباح في الربع الثالث من العام ليسجل هامش مجمل الربح ٤٧٪ مقارنة ب ٣٨,٥٪، وتحسن هامش صافي الربح الى ٤٢٪ من ٣٨٪ في النصف المقارن، وهو ما جاء مدفوعاً بانخفاض تكاليف الإنتاج (والذي استفادت الشركة منه نتيجة انخفاض سعر الدولار مقابل الجنيه مما اثر على انخفاض أسعار الغاز الطبيعي، والخامسات والمستلزمات السلعية)
- سجل الربح قبل الاستقطاعات (EBITDA) ٩٥٧ مليون جنيه خلال الربع الثالث وسجل هامش الربح قبل الاستقطاعات ٤٢٪ (مقارنة ب ٣٥٪ خلال النصف الأول من ٢٠٢٠/٢٠٢١)
- جاء التحسن في الأرباح أيضاً مدعوماً بانخفاض المصروفات العمومية والإدارية، والتي انخفضت بنسبة ٢,٨٪ سنوياً لتسجل ٣٤,٣٧ مليون جنيه، وعلى الرغم من ارتفاع المصروفات البيعية والتسويقية بنسبة ٧٪، وانخفاض العوائد والإيرادات الأخرى (الاستثمارية) بنسبة ٢٩٪ سنوياً.
- نتوقع المزيد من التحسن خلال العام ٢٠٢١ في ظل ارتفاع أسعار اليوريا عالمياً وزيادة الطلب على الأسمدة، حيث سجلت أسعار اليوريا ارتفاعاً ملحوظاً منذ بداية العام اذ وصلت الى ٣٣١ دولار للطن في الربع الأول من ٢٠٢١ مقارنة بمتوسط ٢٥٠ دولار للطن خلال عام ٢٠٢٠.
- قمنا سابقاً 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، ويجعل نسبة الارتفاع المتوقعة للسهم بناء على سعر السوق حوالي ٣٥,٧٪.

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 موثوقة 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

El Mohandeseen : 22 Syria St.

Nasr City : 53 Mustafa Al Nahas 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