

١٥ أغسطس ٢٠٢١

جهاد ابو هشيمة | محلل مالي

الربع الثاني / النصف الاول ٢٠٢١ - شراء | س.م. ٢١,٥ جنيه للسهم

أرباح المصرية للاتصالات ترتفع بنسبة ١٣٤٪ خلال الربع الثاني من ٢٠٢١، بدعم من نمو في الإيرادات

نتائج اعمال قوية بدعم من النمو في قطاعات التجزئة، وفاق واعدة للشركة في ظل النمو في البنية التحتية والمشروعات الجديدة ودخول الشركة في مبادرة حياة كريمة، إضافة الى تسارع عملية التحول الرقمي في القطاعين العام والخاص.

نتائج إيجابية

على صعيد نتائج الربع الثاني من ٢٠٢١:

أظهرت القوائم المالية المجمعة لشركة المصرية للاتصالات خلال الربع الثاني من ٢٠٢١، ارتفاع أرباحها بنسبة كبيرة بلغت ١٣٣,٥٪ على أساس سنوي.

وبلغ صافي الربح ١,٧٤٧,٦ مليون جنيه خلال الربع الثاني من عام ٢٠٢١ مقابل ٧٤٨,٤ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق ٢٠٢٠، (قبل حقوق الأقلية) وجاءت النتائج مدعومة بالأداء التشغيلي القوي للشركة.

ارتفعت الإيرادات في الربع الثاني حيث بلغت ٨,٩٧٣,٥ مليون جنيه، مقابل ٧,٩٤١,٤ مليون جنيه في الربع المقارن من العام المالي ٢٠٢٠ بمعدل ارتفاع سنوي ١٣٪.

ارتفعت تكاليف النشاط بنسبة ٩٪ حيث بلغت ٥,٢٤٤,٥ مليون جنيه مقابل ٤,٨٢٨,١ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من العام المالي السابق ٢٠٢٠.

بلغ مجمل الربح ٣,٧٢٩,٠ مليون جنيه مقابل ٣,١١٣,٣ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة بنسبة ارتفاع بلغ ١٩,٨٪، وهو ما ساهم في ارتفاع هامش مجمل الربح بـ ٢,٤ نقطة مئوية ليسجل ٤١,٦٪.

ارتفعت المصروفات العمومية والإدارية خلال الربع الثاني بنسبة ٥٪ حيث حققت ٨٤٦,٥٤ مليون جنيه مقابل ٨٠٩,٥٦ مليون جنيه.

القطاع / الصناعة	الاتصالات
كود السهم	ETEL
عدد الاسهم	١,٧٠٧,٠٧
رأس المال	١٧,٠٧٠,٧٢
رأس المال السوقي	٢٥,٧٧٦,٧٨
التداول الحر	٪١٩,٩٤
آخر سعر	١٥,١٠
أعلى سعر - ٥٢ اسبوع	١٥,١٠
أقل سعر - ٥٢ اسبوع	١٠,٢٧
عائد السعر منذ سنة	٪١٥,٤
عائد السعر منذ أول السنة	٪٢٦,٦
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٣,٩٠
القيمة الدفترية اخر ربع	٢٣,٤٣
مضاعف الربحية	٣,٨٧
مضاعف القيمة الدفترية	٠,٦٤
عائد التوزيعات	٪٤,٩٧

نتائج الربع الثاني من ٢٠٢١

التغير السنوي	النصف الأول ٢٠٢٠	النصف الأول ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع الأول ٢٠٢١	التغير السنوي	الربع الثاني ٢٠٢٠	الربع الثاني ٢٠٢١	البند (مليون جنيه)
								الإيرادات
	١٤,٩٤٥,٣٢	١٧,٣٧٢,٩٨	%٦,٨	٨,٣٩٩,٠٨	%١٣,٠	٧,٩٤١,٤٥	٨,٩٧٣,٥٥	
	٥,٧٧٩,١٢	٧,١٦٣,١٩	%٨,٦	٣,٤٣٣,٨٠	%١٩,٨	٣,١١٣,٣٢	٣,٧٢٩,٠٣	مجمل الربح
٢,٥٦ نقطة مئوية	%٣٨,٧	%٤١,٢	١,٠٢ نقطة مئوية	%٤٠,٩	٢,٣٥ نقطة مئوية	%٣٩,٢	%٤١,٦	هامش مجمل الربح
	٢,٠٦١,٥٦	٣,٨٧٢,٩٥	%١٧,٨-	٢,١٢٥,٣٤	%١٣٤	٧٤٨,٤٠	١,٧٤٧,٦١	صافي الربح/الخسارة
٨,٥٠ نقطة مئوية	%١٣,٨	%٢٢,٣	٠,٧٧ نقطة مئوية	%٢٥,٣	١٠,٠٥ نقطة مئوية	%٩,٤	%١٩,٥	هامش صافي الربح

النسبة من الإجمالي	النمو	الربع الثاني ٢٠٢٠	الربع الثاني ٢٠٢١	تفاصيل الإيرادات
%٤٩,٥	%٢٢,٣	٣,٦٢٨,٦٠	٤,٤٣٧,٨٦	وحدة أعمال المسكن والاتصالات الشخصية
%١٣,٣	%٥,٤	١,١٣١,٩٥	١,١٩٢,٥٢	وحدة أعمال الشركات والمؤسسات
%١٤,٨	%١,٣	١,٣١٤,١٨	١,٣٣١,٧٦	وحدة أعمال المشغلين
%١٢,٢	%٢,٩-	١,١٣٢,٢٣	١,٠٩٩,٢٤	وحدة أعمال النواقل الدولية
%١٠,٢	%٢٤,٢	٧٣٤,٤٨	٩١٢,١٦	وحدة أعمال عملاء وشبكات الدولي
%١٠٠,٠	%١٣,٠	٧,٩٤١,٤٥	٨,٩٧٣,٥٥	الإجمالي

التعليق على نتائج الأعمال

ارتفعت إيرادات الربع الثاني بنسبة ١٣٪ بسبب زيادة في وحدات أعمال التجزئة بنسبة ١٨٪ وبلغت نسبة وحدات أعمال التجزئة ٨٤٪ من إجمالي الإيرادات وذلك بدعم من نمو إيرادات خدمات البيانات بنسبة ٢٧٪ والصوت بنسبة ١٤٪ وذلك نتيجة ارتفاع اعداد العملاء.

حققت أعمال الجملة نمو قدره ٥٪ من إجمالي الإيرادات بفضل زيادة وحدات أعمال العملاء والشبكات الدولية بنسبة نمو ٢٤,٢٪.

بلغ الربح قبل الاستقطاعات "EBITDA" ٣,٥ مليار جنيه محققا هامش ربح ٣٩٪، نتيجة نمو الإيرادات ذات الهوامش المرتفعة خصوصا خدمات نقل البيانات.

ندعم توصيتنا بشراء السهم وندعم سعر مستهدف عند ٢١,٥ جنيه ما يمثل نمو متوقع قدره ٤٢٪ فوق سعر السوق الحالي. على صعيد متصل، يتداول السهم حاليا على مضاعف ربحية رخيص جدا يبلغ ٣,٨٧ مرة "الأرباح آخر ١٢ شهر" (فيما يبلغ متوسط مضاعف السوق المصري ١٣,٩ مرة). كما يتداول السهم عند نصف قيمته الدفترية تقريبا.

2 وافق مجلس الوزراء، على إسناد أعمال تشغيل وإدارة المدارس الفنية، التي سيتم تحويلها إلى مدارس مشتركة للتكنولوجيا التطبيقية في مجال الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات للشركة المصرية للاتصالات (ETEL). بغرض تحويل ٥ مدارس فنية، تم اختيارها بالتنسيق مع وزارة التربية والتعليم والتعليم الفني، إلى مدارس للتكنولوجيا التطبيقية في مجال الاتصالات وتكنولوجيا المعلومات.

2 وافق مجلس الوزراء على التعاقد مع الشركة بغرض تنفيذ شبكة الاتصالات الأرضية لعدد ٦ قرى ضمن ١٤ قرية ذات الأولوية من المرحلة الأولى للمبادرة الرئاسية «حياة كريمة».

2 وقعت الشركة بروتوكول تعاون مع شركة إيوان للاستثمار والتنمية لتقديم خدمات الاتصالات المتكاملة بمشروعاتها العقارية وبموجب هذا البروتوكول تقوم الشركة المصرية للاتصالات بتوصيل شبكاتها وإتاحة خدمات الاتصالات بأحدث التقنيات المتطورة للمشروعات المملوكة لشركة إيوان للاستثمار والتنمية.

2 أعلنت الشركة عن إطلاق خدمة “WE Access” لدعم المشروعات الصغيرة والمتوسطة في تطوير أعمالهم وتعزيز عملية التحول الرقمي، وذلك من خلال مساعدة الشركات على ربط مواقع المكاتب والفروع بسهولة وبأعلى درجات التحكم وتأمين البيانات، بالإضافة إلى تقديم خدمات تحليل البيانات التي تساعد بشكل كبير في دعم الأعمال التسويقية وتطويرها. وتقدم الخدمة الجديدة حلولاً تقنية شاملة للشركات الصغيرة والمتوسطة، وتوفر تأميناً إضافياً للبيانات من خلال توفير شبكة لاسلكية ذكية خاصة (SMART Wi-Fi).

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 (بها 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

تليفون: (+202) 37627581 بريد الكتروني: research@premiere-securities.com

قسم البحوث