

٢٥ أغسطس ٢٠٢٠

جهد ابوهشيمة | اسم المحلل

الربع الثاني لسنة ٢٠٢١ – شراء، س.م. ٣٠,١ جنيه للسهم | +٢٤٪

سجلت مصر بني سويف للأسمنت صافي أرباح ٤٢,٢ مليون جنيه في الربع الثاني ٢٠٢١ بارتفاع سنوي ٤٤٪

نتائج الشركة إيجابية على الرغم من تراجع المبيعات ، نتيجة ارتفاع أسعار البيع مع ثبات معظم التكاليف وهو ما انعكس على هامش مجمل الربح (تحسن ٦,٧ نقطة مئوية)

نتائج إيجابية

على صعيد نتائج الثلاثة أشهر (الربع الثاني) ٢٠٢١:

الشركة تسجل نمو في صافي ارباح الربع الثاني ٢٠٢١ بنسبة ٤٣,٩٪

حيث سجلت الشركة صافي ارباح خلال الربع الثاني ٤٢,٢٢ مليون جنيه مقابل أرباح بلغت ٢٩,٤١ مليون جنيه خلال الفترة المقارنة من ٢٠٢٠.

انخفضت المبيعات في الربع الثاني حيث بلغت الإيرادات ١٨٤,٦٨ مليون جنيه ، مقابل ٢١٦,٢٧ مليون جنيه في الربع المقارن بنسبة انخفاض ١٤,٦٪.

بلغ مجمل الربح ٢٢,٠٩ مليون جنيه مقابل ١١,٤٨ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة من ٢٠١٩ بنسبة ارتفاع ٩٢,٤٪.

نتائج اعمال النصف الأول ٢٠٢١:

أظهرت القوائم المالية المجمعة مصر بني سويف للأسمنت في نهاية النصف الأول ٢٠٢١ انخفاض صافي الأرباح بنسبة ١٠,٢٪

حققت أرباحاً بلغت ٧٩,٧٤ مليون جنيه خلال النصف الأول ، مقابل أرباح بلغت ٨٨,٧٨ مليار جنيه في الفترة المقارنة من العام الماضي ٢٠٢٠.

انخفضت مبيعات الشركة خلال العام إلى ٤٤٠,٦٠ مليون جنيه مقابل ٦٢١,٢٣ مليون جنيه في العام المقارن ٢٠٢٠. بنسبة انخفاض ٢٩,١٪ على اساس سنوي.

يأتي الانخفاض في المبيعات بسبب انخفاض المبيعات المحلية بنسبة ٣٠٪. حيث بلغت ٤٣٢,٥٥ مليون جنيه مقابل ٦٢١,٢٣ مليون جنيه من نفس الفترة المقارنة.

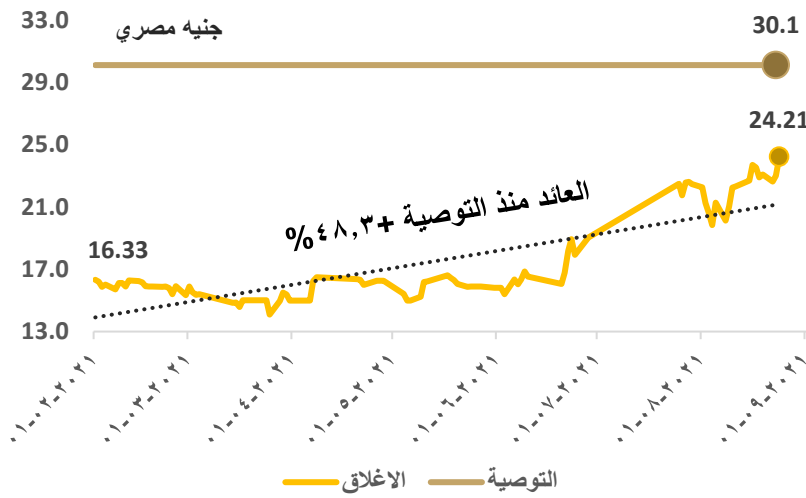
ارتفع مجمل الربح بنسبة ٧٢,١٪ سنويا خلال النصف الأول ٢٠٢١ ليسجل ٣٩,٠٩ مليون جنيه مقابل ٢٢,٧١ مليون جنيه في العام ٢٠٢٠.

القطاع / الصناعة	الأسمنت
كود السهم	MBSC
عدد الاسهم	٧٥٠,٠
رأس المال	٧٥٠,٠
رأس المال السوقي	١,٨١٥,٨
التداول الحر	٣٢,٦٠٪
آخر سعر	٢٤,٢١
اعلى سعر - ٥٢ اسبوع	٢٤,٢١
اقل سعر- ٥٢ اسبوع	١١,٢١
عائد السعر منذ سنة	١٠٣,٨٪
عائد السعر منذ أول السنة	٧٦,٥٪
ربحية السهم آخر ١٢ شهر	٠,٩٠
القيمة الدفترية اخر ربع	٢١,٣٨
مضاعف الربحية	٢٦,٩٦
مضاعف القيمة الدفترية	١,١٣
عائد التوزيعات	٦,٢٪

أهم مؤشرات الشركة عن نتائج الاعمال للفترة المنتهية في ٣٠ يونيو ٢٠٢١:

التغير السنوي	النصف الأول ٢٠٢٠	النصف الأول ٢٠٢١	التغير الفصلي	الربع ١- ٢٠٢١	التغير السنوي	الربع ٢- ٢٠٢٠	الربع ٢- ٢٠٢١	البند (مليون جنيه)
٢٩,١- %	٦٢١,٢٣	٤٤٠,٦٠	٢٧,٨- %	٢٥٥,٩٢	١٤,٦- %	٢١٦,٢٧	١٨٤,٦٨	المبيعات
٧٢,١ %	٢٢,٧١	٣٩,٠٩	٣٠,٠ %	١٧,٠٠	٩٢,٤ %	١١,٤٨	٢٢,٠٩	مجمل الربح
٥,٢٢ نقطة مئوية	٣,٧ %	٨,٩ %	٥,٣٢ نقطة مئوية	٦,٦ %	٦,٦٥ نقطة مئوية	٥,٣ %	١٢,٠ %	هامش مجمل الربح
١٠,٢- %	٨٨,٧٨	٧٩,٧٤	٨٨,٧- %	٣٧٤,٢٣	٤٣,٩ %	٢٩,٤١	٤٢,٣٢	صافي الربح/الخسارة
٣,٨١ نقطة مئوية	١٤,٣ %	١٨,١ %	١٢٣,٣١- نقطة مئوية	١٤٦,٢ %	٩,٣٢ نقطة مئوية	١٣,٦ %	٢٢,٩ %	هامش صافي الربح

التعليق على اداء الشركة



حققت الشركة نتائج نعتبها إيجابية بشكل كبير، على الرغم من انخفاض حجم المبيعات (ككمية)، إلا أن ارتفاع أسعار البيع بشكل ملحوظ أدى إلى تحسن هامش أرباح الشركة مما أدى إلى ارتفاع الأرباح.

على صعيد الكميات انخفضت كميات المبيعات طبقاً لتقديرنا بنسبة ٢٠٪ تقريباً في الربع الثاني ٢٠٢١ مقارنة بنفس الربع من ٢٠٢٠، بينما انخفضت بحوالي ٣٠٪ في النصف الأول ٢٠٢١، مقارنة بنصف النصف من ٢٠٢١.

بينما بتسليط الضوء على هامش مجمل الربح يظهر تحسناً بحوالي ٦,٧ نقطة مئوية في الربع الثاني ٢٠٢١ بشكل سنوي، وتحسن بـ ٥,٣ نقطة مئوية بشكل فصلي مقارنة بالربع الأول من ٢٠٢١.

بينما يظهر هامش مجمل الربح في النصف الأول تحسناً معدل ٥,٢ نقطة مئوية.

أيضاً قفز هامش صافي الربح بمعدل ٩,٣ نقطة مئوية في الربع الثاني ٢٠٢١ ليصل إلى ٢٢,٩٪.

الجدير بالذكر أن أسعار البيع قد وصلت إلى متوسط ٨٣٧ جنيه للطن في الربع الثاني ٢٠٢١ (بارتفاع ٧٪ سنوياً مقارنة بنفس الفترة من ٢٠٢١) وذلك طبقاً لنشرة أسعار مواد البناء الصادرة عن وزارة الإسكان.

في سياق آخر بلغ حجم النقدية وأشباهها لدى الشركة ١,١٨ مليار جنيه ما يعادل ٦٥٪ من رأس المال السوقي للشركة

قررت الشركة توزيع الكوبون النقدي بواقع ١,٥ جنيه للسهم اعتباراً من ٥ سبتمبر ٢٠٢١. (لحامل السهم حتى ٣١ أغسطس ٢٠٢١)، وهو ما يعكس عائد توزيعات نقدية على السهم بمعدل ٦,٢٪.

إخلاء المسؤولية

يستند هذا التقرير إلى المعلومات المتاحة للجمهور. لا يُقصد بهذا التقرير توصية بشراء أو بيع، كما لا يُعتبر 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

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