



تصنيف الاستثمار	زيادة الوزن النسبي	تصنيف المخاطرة	السعر المستهدف خلال 12 شهراً	القيمة العادلة	سعر السوق
متوسطة	!	!(%)	12.7 جم تم تحديدها في 27 ديسمبر 2020	10.7 جم تم تحديدها في 27 ديسمبر 2020	9.6 جم بناء على إغلاق 24 فبراير 2021

نتائج مالية قوية بدعم من مشاريع تسلیم المفتاح

فاقت توقعاتنا، لا نزال نحافظ على السعر المستهدف

نتائج قوية على الرغم من الجائحة: انخفض صافي الربح المجمع لشركة السويدى الـ [SWDY] لعام 2020 بعد حقوق الأقلية بمقدار 25% على أساس سنوي إلى 3.03 مليار جم (مقابل توقعاتنا للأرباح البالغة 2.34 مليار جم). في الوقت نفسه، كانت الإيرادات ثابتة تقريباً، حيث انخفضت بمقدار 1% فقط على أساس سنوي لتصل إلى 46.40 مليار جم (مقابل توقعاتنا للإيرادات البالغة 42.48 مليار جم). انخفضت الهوامش على أساس سنوي ولكنها جاءت أعلى من تقديراتنا، بلغ هامش مجمل الربح 15.3% (مقابل توقعاتنا البالغة 13.7%)، بلغ هامش صافي الربح 6.5% (مقابل توقعاتنا البالغة 5.5%).

مشروعات تسلیم المفتاح أثقلت الإيرادات: سجلت جميع قطاعات SWDY إيرادات أقل في عام 2020 ، باستثناء مشاريع الطاقة المتعددة وتسلیم المفتاح. بلغت إيرادات مشروعات تسلیم المفتاح 22.7 مليار جم (على أساس سنوي 20+) التي ساهمت بمقدار 49% في إيرادات SWDY (مقابل توقعاتنا البالغة 19.95 مليار جم). وبالرغم من ذلك، بلغ حجم التعاقدات 49 مليار جم (انخفاضاً من 58.5 مليار جم في عام 2019 ، وهو أقل من توقعاتنا البالغة 51.6 مليار جم).

نتائج مبهأة للربع الرابع 2020: حققت SWDY إيرادات للربع الرابع 2020 بلغت 14.93 مليار جم (على أساس سنوي ، %32+ على أساس ربع سنوي). في الوقت نفسه، بلغ صافي الدخل 1.3 مليار جم للربع الرابع 2020 (-1% على أساس سنوي ، +59% على أساس ربع سنوي). يرجع الأداء المتتابع القوي إلى الأداء القوي لإيرادات مشروعات تسلیم المفتاح، التي ارتفعت إلى 8.09 مليون جم (44+%) على أساس سنوي ، %55+ على أساس ربع سنوي). وهذا يطمئن على تدفق عمل أكثر سلاسة في مشاريع SWDY الجارية، وخاصة في إفريقيا. اقترح مجلس إدارة SWDY أيضاً توزيع أرباح نقدية بواقع 0.4 جم/سهم لعام 2020 (ما يعني عائدًا يبلغ 4% على أساس إغلاق يوم الأربعاء).

فرص جديدة في الطريق: أعلنت SWDY قبل ذلك عن عزمها شراء شركة في شرق آسيا متخصصة في تصنيع المحوّلات، بالإضافة إلى خطط بشأن الاستثمارات المحتملة في باكستان. من خلال مركز نقدى قوى يبلغ 563 مليون جم (أو ما يعادل 0.25 جم/سهم)، فإننا نؤمن بقدرة SWDY على إنهاء مثل هذه الصفقات المحتملة.

زيادة الوزن النسبي والحفاظ على السعر المستهدف في 12 شهراً: يتداول SWDY حالياً بمضاعف ربحية يبلغ 6.9 مرة ومضاعف قيمة المنشأة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك يبلغ 3.8 مرة. في ضوء النتائج المالية لعام 2020 ، نحافظ على السعر المستهدف خلال 12 شهراً عند 12.7 جم/سهم (33+%). وبالرغم من ذلك، في ضوء تفوق الأرباح الهائل، سنقوم بتحديث تقييمينا في المستقبل القريب.

ديننا عبد البديع

محلل مالي

+202 3300 5716

dabdelbadie@egy.primegroup.org



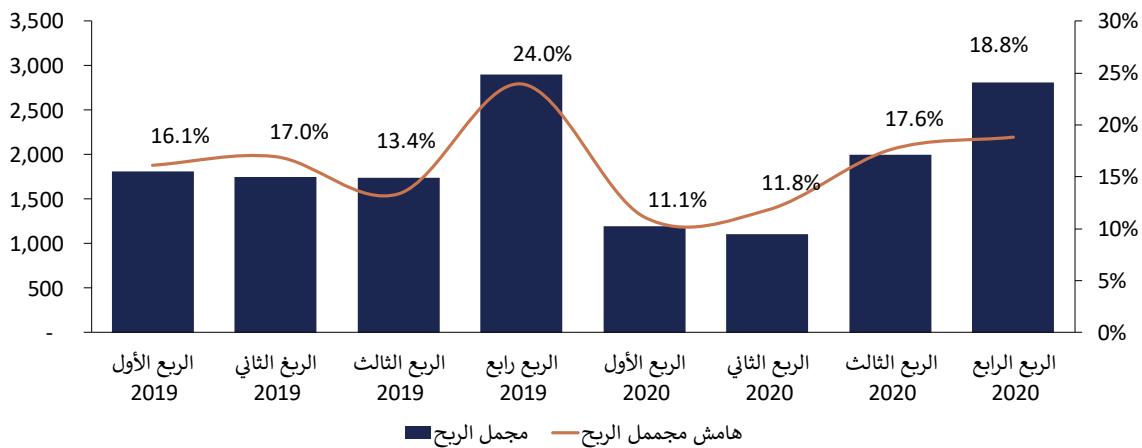
البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)
31.6%
20,881
1,330
10.65-5.24
364
1.39
6.9
1.23
7.8
4.4
0.4
4%
0.73
7%

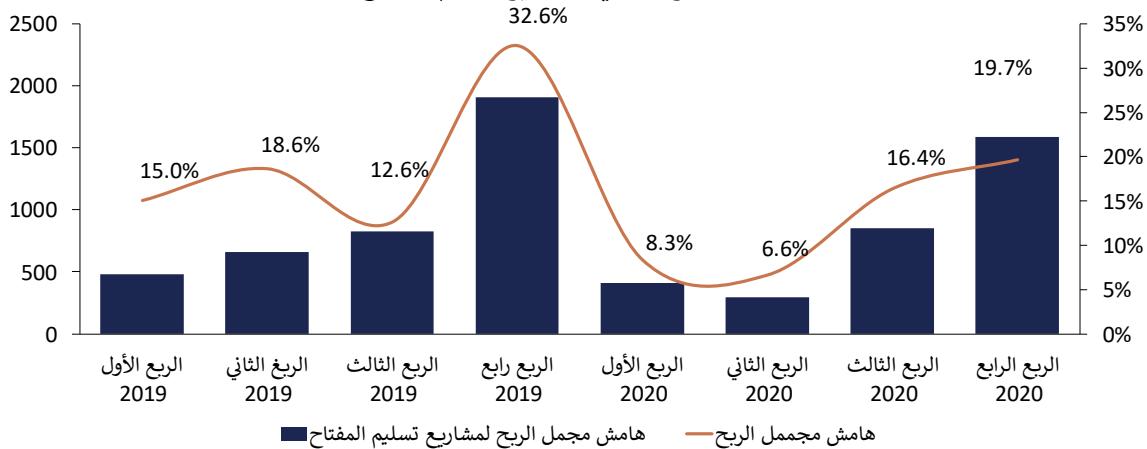
الأسمه حرة التداول
القيمة السوقية (مليون جم)
القيمة السوقية (مليون دولار)
الأعلى/الأدنى خلال 52 أسبوعاً
استثمار 100 جم من 5 أعوام أصبح
ربحية السهم آخر 12 شهراً
مضاعف الربحية آخر 12 شهراً
ربحية السهم المتوقعة 2021
مضاعف الربحية المتوقعة 2021
قيمة المنتشرة EBITDA/ لعام 2021 م
التوزيعات لآخر عام مالي
عائد التوزيعات
بيتا 5 أعوام
النمو السنوي المركب المتوقع لربحية
السهم - 4 أعوام

النتائج في رسومات بيانية

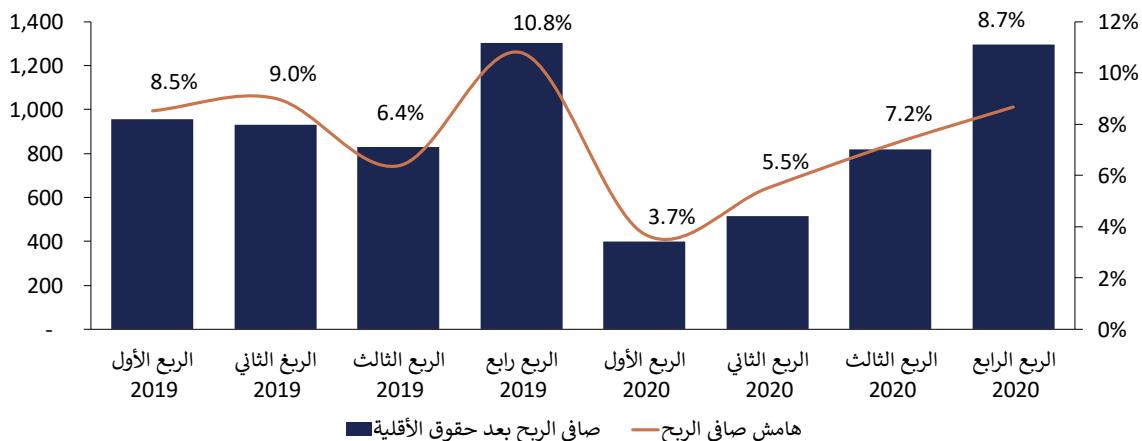
مجمل الربح السنوي لـ SWDY



الهامش الربح سنوي لمشاريع تسليم المفتاح



صافي الربح السنوي لـ SWDY





برaim لتداول الأوراق المالية

شوكت المراغي

العضو المنتدب

+202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

+202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوى

مدير مبيعات المؤسسات

+202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

+202 3300 5609

AAIaaa@egy.primegroup.org

محمد المتولى

مدير

+202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

برaim لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع
المهندسين، الجيزة، مصر
ت: +202 3300 5700/770/650/649
ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني

الفروع

www.primeholdingco.com

الإسكندرية

7 شارع ألبرت الأول

سموحة، الإسكندرية، مصر

ت: +202 3300 8170

ف: +202 3305 4622

مصر الجديدة

7 ميدان الحجاز

مصر الجديدة، القاهرة، مصر

ت: +202 2777 0600

ف: +202 2777 0604

إخلاء المسئولية

المعلومات التي وردت في هذا التقرير لا علاقة لها بأية أهداف استثمارية معينة أو يرمي مفعولها إلى تحقيق خاصية أو ميزة متعلقة بالكترونية متخصصة في هذا الشأن، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أي ورقة أو أداه مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا ضمان حول دقة وصحة وتمام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج المالية ليست بالضرورة مبنية على قواعد المحاسبة العالمية، وقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة ورقة في هذا التقرير. لا يلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئيها انتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على قواعد المحاسبة العالمية، وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محللاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرaim لنظرها طبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برام آية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برام، بكافة مدبرتها وموظفيها وفقة العاملين بها والعمال الذين يكونون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طبوية أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العمارات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برام أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينبع من اتباع هذا التقرير أيا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال آية مساعدة متخصصة بهذه الشأن، وتقرض عدد من الواقع والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يخفي هذه الإلزامات حال من الأخوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه الواقع أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برام أو أي من شركاتها قد تربطها أو يربطها علاقه مع الشركات الواردة في هذا التقرير.