

			زيادة الوزن النسبي
!	!	!	متوسطة

 تصنيف الاستثمار
 تصنيف المخاطرة

 السعر المستهدف خلال 12 شهراً
 12.7 جم (95%+) تم تحديده في 28 ديسمبر 2020

 القيمة العادلة
 10.7 جم تم تحديدها في 28 ديسمبر 2020

نتائج الأعمال تعد بعام مزدهر قادم

ارتفاع قوي: أظهرت نتائج الأعمال المجمعة لشركة السويدى الـ[SWDY] خلال الربع الأول 2021 عن تحقيقها فزنة في صافي الربح بعد حقوق الأقلية بلغ 700 مليون جم (على أساس سنوي) نتيجة ارتفاع الإيرادات إلى 12.3 مليار جم (+14% على أساس سنوي). تعززت إيرادات جميع القطاعات في الربع الأول 2021 على أساس سنوي، باستثناء إيرادات مشروعات تسليم المفتاح التي انخفضت إلى 4.5 مليار جم (-7.9% على أساس سنوي). تمكنت SWDY من زيادة حجم المشروعات قيد التنفيذ قليلاً إلى 49.8 مليار جم في الربع الأول 2021 مقابل 49 مليار جم في عام 2020. وفي الوقت نفسه، ارتفع مجمل الربح إلى 1.87 مليار جم في الربع الأول 2021 (+56% على أساس سنوي). وبالتالي، تحسن هامش مجمل الربح إلى 15.2% مقابل 11.1%， وذلك بفضل الأحجام والأسعار المرتفعة في قطاع الأislak والكابلات وارتفاع أسعار العدادات والمحولات.

الأislak والكابلات تستعيد الصدارة: ارتفعت مساهمة الأislak والكابلات إلى 51% في الإيرادات في الربع الأول 2021 (6.3 مليار جم، +33.4% على أساس سنوي)، مقابل 44% في الربع الأول 2020، بينما تراجعت مساهمة مشروعات تسليم المفتاح في الإيرادات إلى 37% (4.5 مليار جم، -7.9% على أساس سنوي) مقابل 46%.

استحوذات واعدة والتأكيد على إعدام أسهم الخزينة: تضمنت آخر خارطة الاستحوذات، أعلنت SWDY مؤخراً أنها ستستحوذ على شركتين في إندونيسيا وباكستان مقابل 60 مليون دولار أمريكي. ستتمكن عمليات الاستحواذ هذه SWDY من توسيع نطاق وصولها إلى أسواق جديدة في جنوب شرق آسيا وأستراليا ومضاعفة طاقتها الإنتاجية السنوية إلى 30,000 ميجا فولت أمبير. قررت SWDY إعدام 13.4 مليون سهم خزينة مما سيزيد عن أسهمها ضغوطاً غير ضرورية. ولاحظ أن SWDY أقرت توزيع أرباح نقدية بواقع 0.40 جم/سهم سيتم توزيعها هذا الشهر.

التقييم: يتداول SWDY حالياً بمضاعف ربحية لآخر 12 شهر يبلغ 5.3 مرة ومضاعف ربحية لعام 2021 يبلغ 6.7 مرة، على التوالي. نظرتنا إيجابية للسهم في ضوء نتائج الأعمال خلال الربع الأول 2021، وحافظنا على السعر المستهدف خلال 12 شهراً وتصنيفنا بزيادة الوزن النسبي حتى تقوم بتحديث تقييمنا ليعكس صفات الاستحواذ الأخيرة والأداء القوي المتوقع في المستقبل القريب.

دينا عبد البديع

محلل مالي

+202 3300 5716

dabdeldabie@egy.primegroup.org


المصدر: Bloomberg.

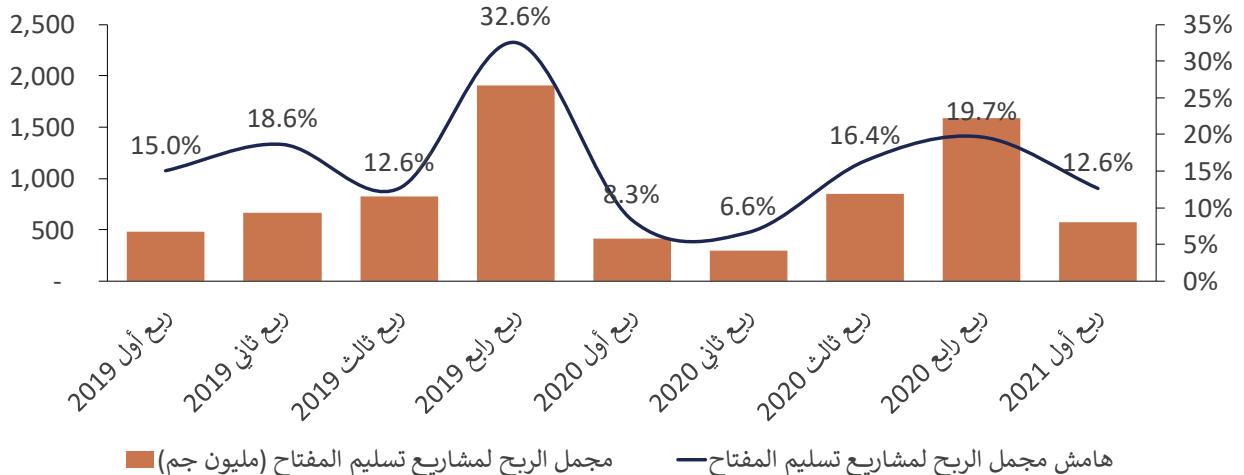
البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)	2,184
نسبة الأسهم الحرة	31.6%
رأس المال السوق (مليون دولار)	17,867
رأس المال السوق (مليون دولار)	1,138
أعلى-أدنى مستوى خلال 52 أسبوعاً (ج/سهم)	6.20-10.65
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات	254
ربحية السهم آخر 12 شهراً (جم)	1.53
مضاعف الربحية آخر 12 شهراً	5.33
ربحية السهم 2021 م (جم)	1.23
مضاعف الربحية 2021 م	6.7
قيمة المنشأة / 2021 EBITDA م	4.5
التوزيعات لآخر عام مالي	0.40 جم
عائد التوزيعات	5%
معامل بيتا 5 أعوام	0.73
النمو السنوي المركب المتوقع لربحية السهم - 4 أعوام	7%

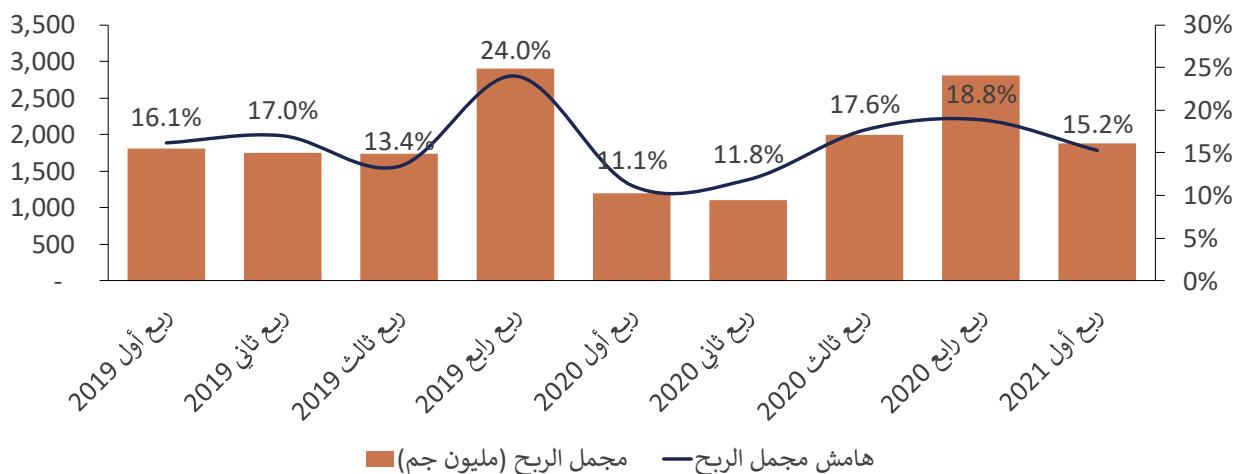


النتائج المالية في رسوم بيانية

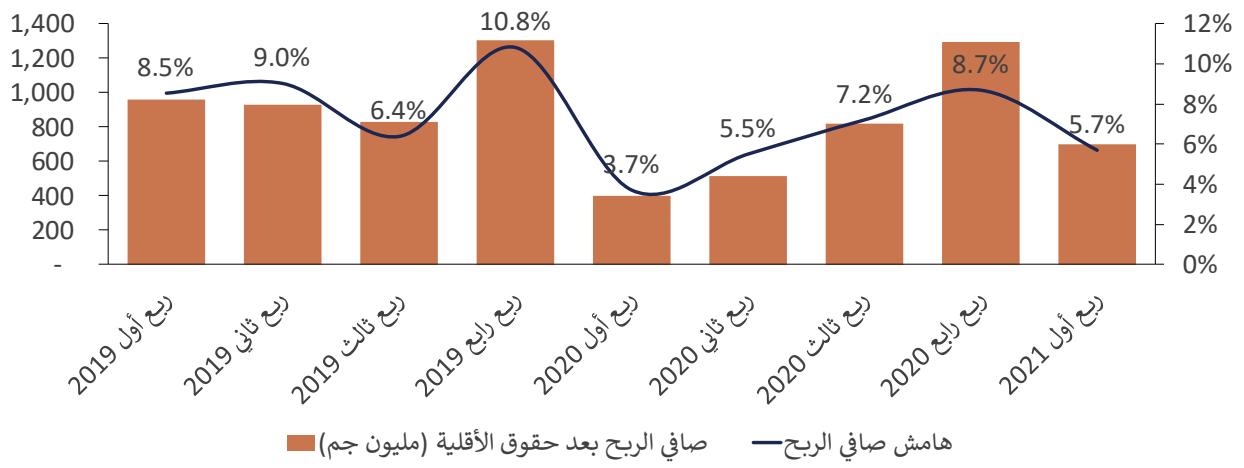
مجمل الربح السنوي لمشروعات تسليم المفتاح



مجمل الربح السنوي لـ SWDY



صافي الربح السنوي لـ SWDY



المصدر: تقارير الشركة، بحوث برایم.

برايم لتداول الأوراق المالية
شوكت المراغي

العضو المنتدب

ت: +202 3300 5622

SElmaraghy@egy.primegroup.org
البحوث
عمرو حسين الألفي، CFA

رئيس قسم البحوث

ت: +202 3300 5724

AElalfy@egy.primegroup.org
عماد الصافوري

مدير

ت: +202 3300 5624

EElsafoury@egy.primegroup.org
محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org
المبيعات
محمد عشماوى

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org
شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org
CFTe عمرو علاء

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAlaa@egy.primegroup.org
نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org
محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org
المركز الرئيسي
برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السادس

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

الموقع الإلكتروني
الفروع
www.primeholdingco.com
الإسكندرية

7 شارع أبلرت 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 بموقف مالي أو نصائح خاصة لمستخدمي التقرير، سواء اطلعوا عليها بشكل مباشر أو من خلال أية موقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ونشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيضاح المعلومات وليس دعوة لشراء أو بيع أية ورقة أو أداة مالية، وما لم يذكر العكس فإن أي بيانات سعرية تعد مجرد مؤشرات، ليس على الشركة مسؤولية ولا تلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير، النتائج المالية ليست بالضرورة مطابقة للبيانات بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فرضياتهم وأحكامهم، وكافة الأراء الواردة قد تكون محلاً للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروع المستخدمة، ولا تتحمل برايم أي مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها، مجموعة برايم، بكل فروعها ووفقاً لحالة العملاء بها والعملاء قد يكونوا أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العمارات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لصالحهم أو بنيتها عن الغير في أي وقت، لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتجم عن إتباع هذا التقرير، أي كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصص بها الشأن، وتفرض عد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يتعين هذا الإبراء، بأي حال من الحالات حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين، علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أيها من شركاتها قد تربطها أو بطيتها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.