

★	★	★	زيادة الوزن النسبي
!	!	!	متوسطة

تصنيف الاستثمار
تصنيف المخاطرة

السعر المستهدف خلال 12 شهراً
12.7 جم (+55%)
تم تحديده في 28 ديسمبر 2020

القيمة العادلة
10.7 جم
تم تحديدها في 28 ديسمبر 2020

نتائج الأعمال تعد بعام مزدهر قادم

انتعاش قوي: أظهرت نتائج الأعمال المجمعة لشركة السويدي إليكتريك [SWDY] خلال الربع الأول 2021 عن تحقيقها قفزة في صافي الربح بعد حقوق الأقلية بلغ 700 مليون جم (+75% 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 الأسلاك والكابلات وارتفاع أسعار العدادات والمحولات.

الأسلاك والكابلات تستعيد الصدارة: ارتفعت مساهمة الأسلاك 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%.

استحواذات واعدة والتأكيد على إعدام أسهم الخزينة: اتضحت أخيراً خارطة الاستحواذات. أعلنت SWDY مؤخراً أنها ستستحوذ على شركتين في إندونيسيا وباكستان مقابل 60 مليون دولار أمريكي. ستمكن 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 سيزيل عن أسهمها ضغوطاً غير ضرورية. ونلاحظ أن SWDY أقرت توزيع أرباح نقدية بواقع 0.40 جم/سهم سيتم توزيعها هذا الشهر.

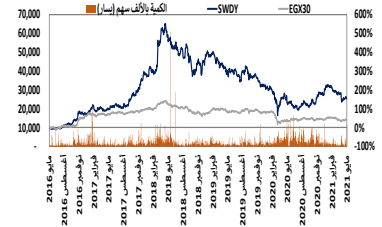
التقييم: يتداول SWDY حالياً بمضاعف ربحية آخر 12 شهر يبلغ 5.3 مرة ومضاعف ربحية لعام 2021 يبلغ ومضاعف قيمة المنشأة/الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك يبلغ 6.7 مرة و4.5 مرة، على التوالي. نظرتنا إيجابية للسهم في ضوء نتائج الأعمال خلال الربع الأول 2021، وحافظنا على السعر المستهدف خلال 12 شهراً وتصنيفنا بزيادة الوزن النسبي حتى نقوم بتحديث تقييمنا ليعكس صفقات الاستحواذ الأخيرة والأداء القوي المتوقع في المستقبل القريب.

دينا عبد البديع

محلل مالي

ت 202 3300 5716

dabelbadie@egy.primegroup.org



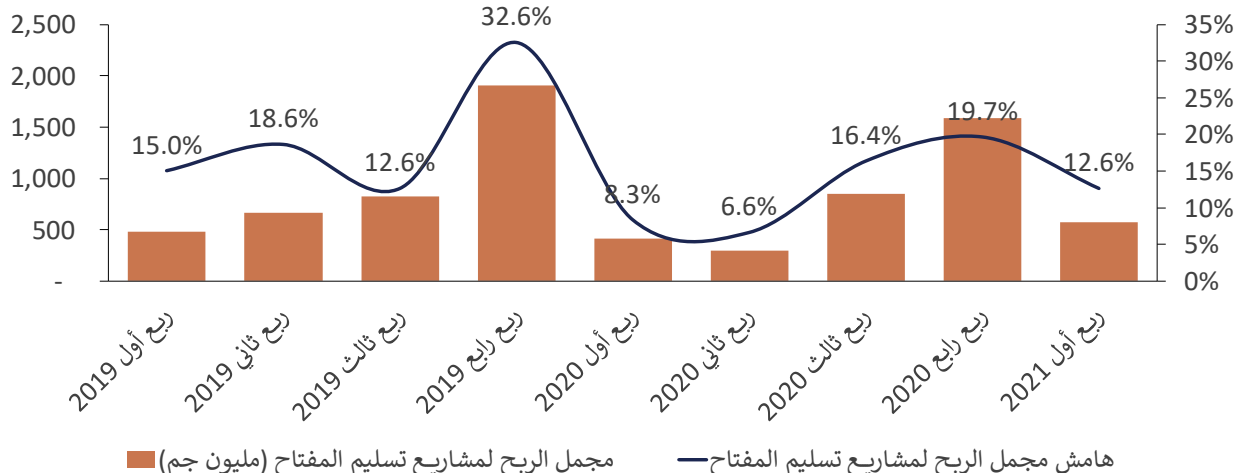
المصدر: بلومبرج.

البيانات الرئيسية للسهم

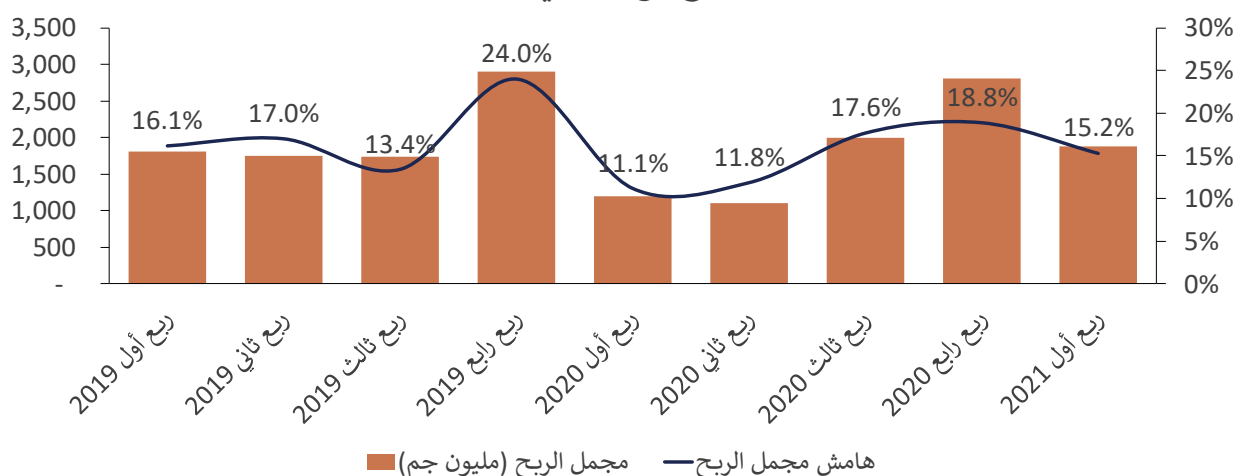
عدد الأسهم (مليون)	2,184
نسبة الأسهم الحرة	31.6%
رأس المال السوقي (مليون جم)	17,867
رأس المال السوقي (مليون دولار)	1,138
أعلى-أدنى مستوى خلال 52 أسبوعاً (جم/سهم)	6.20-10.65
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات	254
ربحية السهم آخر 12 شهراً (جم)	1.53
مضاعف الربحية آخر 12 شهراً	5.33 مرة
ربحية السهم 2021 م (جم)	1.23
مضاعف الربحية 2021 م	6.7 مرة
قيمة المنشأة/ EBITDA 2021 م	4.5 مرة
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

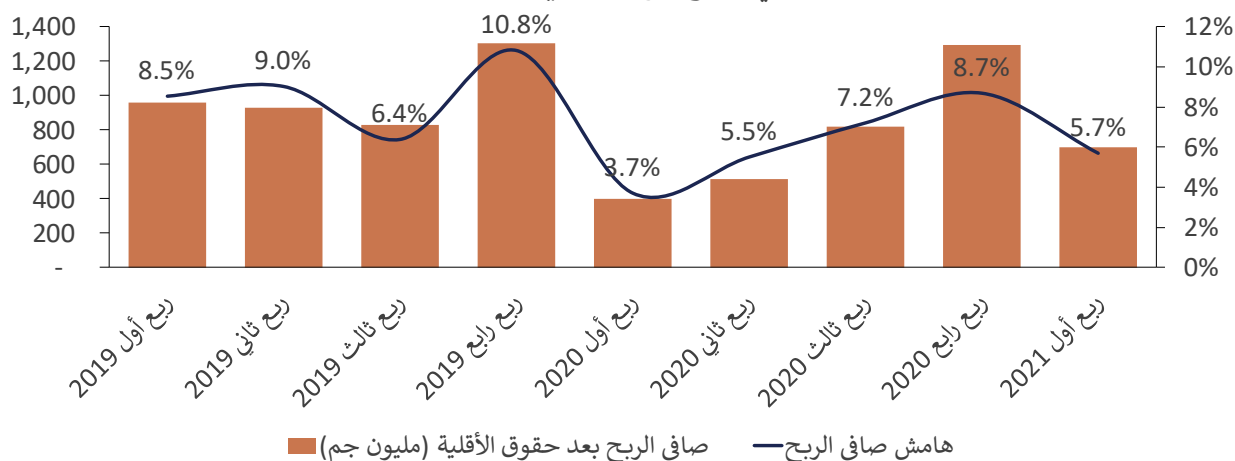
مجمل الربح الربع السنوي لمشروعات تسليم المفتاح



مجمل الربح ربع السنوي لـ SWDY



صافي الربح ربع السنوي لـ SWDY



برايم لتداول الأوراق المالية

شوكت المراخي

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

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

محمد عشموي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: +202 3300 5609

AAAlaa@egy.primegroup.org

محمد المتولي

مدير

ت: +202 3300 5610

MElmetwaly@egy.primegroup.org

المركز الرئيسي

2 شارع وادي النيل، برج الحرية، الدور السابع

المهندسين، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

برايم لتداول الأوراق المالية ش.م.م.

ترخيص الهيئة العامة للرقابة المالية رقم 179.

عضو بالبورصة المصرية.

الموقع الإلكتروني

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 المسؤولية

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 مواقع إلكترونية متخصصة في هذا الشأن، ويُنشر 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 ضمان حول دقة وصحة وتام البيانات الواردة في هذا التقرير. النتائج الماضية ليست بالضرورة مؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير. لا تُلزم كافة البيانات الواردة في هذا التقرير قارئها باعتبارها بديلاً عن وسائلهم الخاصة للقيام بالتحليلات والاستنتاجات القائمة على فروضهم وأحكامهم، وكافة الآراء الواردة قد تكون محلًا للتغير حتى من داخل الأقسام الأخرى لبرايم نظراً لطبيعة الفروض المستخدمة، ولا تتحمل برايم أية مسؤولية حول تعديل هذه البيانات أو الحفاظ عليها. مجموعة برايم، بكافة مديريها وموظفيها وكافة العاملين بها والعملاء قد يكون أو كان لديهم مصالح أو لديهم مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العملات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لمصلحتهم أو نيابة عن الغير في أي وقت. لا تتحمل مجموعة برايم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينتج عن اتباع هذا التقرير أيًا كانت وسيلة الاطلاع عليه سواء بشكل مباشر أو من خلال أية مواقع متخصصة بهذا الشأن، وتقرض عدد من اللوائح والقوانين عدداً من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يعني هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حداً أو تضيقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين. علاوة على ذلك فإن مجموعة برايم أو أية من شركاتها قد تربطها أو تربطها علاقة مع الشركات الواردة في هذا التقرير.

جميع الحقوق محفوظة ©2021 مجموعة برايم، ويحظر نشر أو توزيع هذا التقرير بدون إذن مسبق من المجموعة.