

★ ★ ★	زيادة الوزن النسبي	تصنيف الاستثمار	السعر المستهدف خلال 12 شهراً	القيمة العادلة	السعر
! ! !	متوسطة	تصنيف المخاطرة	62.0 جم (+33%) تم تحديده في 25 أكتوبر 2020	70.5 جم تم تحديدها في 6 أكتوبر 2020	46.69 جم كما في 16 أغسطس 2021

تعديل بعد توزيع أسهم مجانية

تعديل السعر المستهدف خلال 12 شهر إلى 62 جم (+33%)

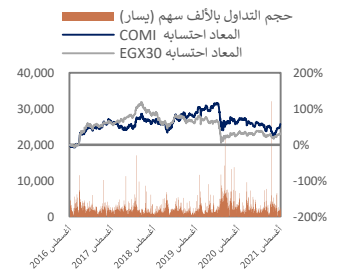
توزيع أسهم مجانية بنسبة 33% اعتباراً من يوم أمس: وافقت البورصة المصرية في وقت سابق من هذا الشهر على زيادة رأس المال المصدر والمدفوع للبنك التجاري الدولي [COMI] من 14.8 مليار جم إلى 19.7 مليار جم من خلال توزيع أسهم مجانية بنسبة 1 إلى 3، ممولة من الأرباح المحتجزة. ووزعت الزيادة البالغة 4.9 مليار جم على 492.6 مليون سهم بقيمة اسمية تبلغ 10 جم/سهم. وبناءً على ذلك، فإن إجمالي عدد الأسهم القائمة لـ COMI الآن 1.97 مليار سهم. في ضوء توزيع الأسهم المجانية، قمنا بتعديل القيمة العادلة من 94.0 جم/سهم إلى 70.5 جم/سهم، مع تعديل السعر المستهدف خلال 12 شهر من 83.0 جم/سهم إلى 62.0 جم/سهم.

شهاب محمد حلمي

محلل مالي أول

ت 202 3300 5723

smohammed@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج.

ما نراه في المستقبل: شهد COMI بعض علامات التعافي في النصف الأول 2021، حيث بدأ ائتمان الشركات في الانتعاش بعد جائحة كوفيد-19 خلال 2020. تعتمد توصيتنا الإيجابية على السهم على آفاق النمو القوية، مدفوعة جزئياً بواسطة:

(1) قيد مخصصات تقدر بنحو 1.8 مليار جم فقط بنهاية 2021 (مقارنة بـ 4.9 مليار جم في 2020).

(2) نمو حجم الإقراض مدفوعاً بالتعافي بعد جائحة كوفيد-19.

(3) نمو الودائع، لا سيما مع تخفيف المنافسة مع البنوك المملوكة للدولة من حيث تسعير شهادات الإيداع، إلى جانب النمو المطرد في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير.

نلاحظ أن COMI حقق صافي ربح بلغ 6.1 مليار جم في النصف الأول 2021، والذي - إذا تم حسابه على أساس سنوي - سيكون أقل بمقدار 15% من توقعاتنا لعام بأكمله 2021 البالغة 14.0 مليار جم. وعلى الرغم من ذلك، نعتقد أن البنك سيكون قادراً على تحقيق تقديراتنا للعام 2021 بأداء أكثر ملاءمة في النصف الثاني من 2021. يتداول COMI حالياً بمضاعف قيمة دفترية متوقع لعام 2021 يبلغ 2.1 مرة ومضاعف ربحية يبلغ 9.9 مرة.

البيانات الرئيسية للسهم

عدد الأسهم (مليون)	1,970
نسبة الأسهم الحرة	76%
رأس المال السوقي (مليون جم)	91,991
رأس المال السوقي (مليون دولار)	5,859
أعلى-أدنى مستوى خلال 52 أسبوعاً (جم/سهم)	36.77-51.50
استثمار 100 جم منذ 5 سنوات	158 جم
ربحية السهم آخر 12 شهراً (جم)	5.77 مرة
مضاعف الربحية آخر 12 شهر	8.1 مرة
مضاعف القيمة الدفترية	1.5 مرة
ربحية السهم 2021 م	7.05 جم
مضاعف الربحية 2021 م	9.9 مرة
مضاعف القيمة الدفترية 2021 م	2.1 مرة
التوزيعات لآخر عام مالي	0.0 جم
عائد التوزيعات	0.0%
معامل بيتا 5 أعوام	1.0
النمو السنوي المركب المتوقع لربحية السهم - 3 أعوام	28%

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

شوكت رسلان

مدير فرع مصر الجديدة

ت: +202 3300 8130

SRaslan@egy.primegroup.org

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: +202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: +202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشموي

مدير مبيعات المؤسسات

ت: +202 3300 5612

MAshmawy@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

برايم 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، الجزيرة، مصر

ت: +202 3300 5700/770/650/649

ف: +202 3760 7543

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

الفروع

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، ويُشتر 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 يعنى هذا الإبراء بأي حال من الأحوال حذاً 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.