

★	★	★	زيادة الوزن النسبي	تصنيف الاستثمار	السعر المستهدف خلال 12 شهرًا	القيمة العادلة	السعر
!	!	!	متوسطة	تصنيف المخاطرة	(%33+) 62.0 جم 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. وزوّدت 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 70.5 جم/سهم إلى 94.0 جم/سهم، مع تعديل السعر المستهدف خلال 12 شهر من 83.0 جم/سهم إلى 62.0 جم/سهم.

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

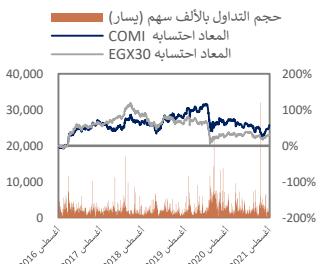
- (1) قيد مخصصات تقدر بنحو 1.8 مليار جم فقط بنهاء 2021 (مقارنة بـ 4.9 مليار جم في 2020).
- (2) نمو حجم الإقراض مدفوعاً بالتعافي بعد جائحة كوفيد-19.
- (3) نمو الودائع، لا سيما مع تخفيف المنافسة مع البنوك المملوكة للدولة من حيث تسعير شهادات الإيداع، إلى جانب النمو المطرد في ودائع الحسابات الجارية وحسابات التوفير.

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

شهاب محمد حلمي

محلل مالي أول
+202 3300 5723

smohammed@egy.primegroup.org



المصدر: بلومبرج.

المصدر: بلومبرج.

البيانات الرئيسية للسهم

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

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

المبيعات

محمد عزت

مدير المبيعات والفروع

ت: 202 3300 5784

MEzzat@egy.primegroup.org

محمد عشماوي

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

نشوى أبو العطا

مدير فرع الإسكندرية

ت: 202 3300 5173

NAbuelatta@egy.primegroup.org

عمرو علاء، CFTe

رئيس فريق -- المؤسسات

ت: 202 3300 5609

AAlaa@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

www.primeholdingco.com

الفروع

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، وينشر هذا التقرير، فقط، كوسيلة لإيصال 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 ومؤشرات حول الوضع المستقبلي، فقد يؤثر التغير في أسعار الصرف على أي سعر أو قيمة واردة في هذا التقرير، أو كان لديهم مصانع أو تدابير مواقف طويلة أو قصيرة الأجل في الأوراق المالية أو العمارات المشار إليها في التقرير وقد يقوموا بعمليات بيع أو شراء لها لصالحهم أو بنيابة عن الغير في أي وقت، لا تتحمل مجموعة برایم أو أي من كياناتها أو موظفيها أي مسؤولية قانونية عن أي خسائر أو تلف ينجم عن اتباع هذا التقرير، أي كانت وسيلة الاتصال بهم سواء بشكل مباشر أو من خلال أية موقع متخصصة بها الشأن، وتفرض عد من اللوائح والقوانين عددا من الالتزامات التي لا يمكن الإفصاح عنها، ولا يتعين هذا الإبراء، بأي حال من الأحوال حداً أو تضييقاً لحقوق أي شخص قد يمتلكها في ضوء هذه اللوائح أو القوانين، علاوة على ذلك فإن مجموعة برایم أو أيها من شركاتها قد تربطها أو بطيتها علاقة بمن الشركات الواردة في هذا التقرير.