

الدولية للصناعات الطبية

ICMI

نبذة عن الشركة

تأسست شركة الدولية للصناعات الطبية (شركة مساهمة مصرية) عام 2004 وتم إدراجها بالبورصة سنة 2012 ويتمثل مجال غرض الشركة في:

1- إقامة و تشغيل مصنع لتصنيع و تعبئة الخيوط الجراحية و سنون الابرو كافة المستلزمات الطبية

2- إقامة و تشغيل مصانع الأدوية و المستلزمات الطبية و مستحضرات التجميل و المكملات الغذائية بكافة أنواعها

3- التجارة العامة التصدير و الاستيراد

تلتزم الشركة بأحكام القانون رقم 120 لسنة 1982 في شأن سجل المستوردين

4- تسويق و توزيع و البيع لكافة المنتجات و السلع و الأجهزة و المعدات و الخدمات

5- إدارة المشروعات مع مراعاة القرار الوزاري رقم 300 لسنة 2012 بشأن شركات الإدارة الفندقية وفقا لما ورد بموافقة و إجراءات الترخيص بها

تقديم الاستشارات (فيما عدا الاستشارات القانونية و الاستشارات و الدراسات المتعلقة بالتقييم بمناسبة زيادة رأس المال و الاستحواذ و كذا الاستشارات المالية عن الأوراق المالية لأنشطة الشركات العاملة في مجال الأوراق المالية المنصوص عليها في المادة 27 من قانون رأس المال و لائحته التنفيذية)

و يجوز للشركة أن تكون لها مصلحة أو تشترك بأى وجه من الوجوه مع الشركات و غيرها التي تزاو أعمالا شبيهة بأعمالها أو التي قد تعاونها على تحقيق غرضها في مصر أو في الخارج كما يجوز لها أن تندمج في الهيئات السالفة أو تشتريها أو تلحقها بها و ذلك طبقا لأحكام القانون و لائحته التنفيذية



نبذة عن الشركة

القطاع: معدات الرعاية الصحية

المقر الرئيسي: أبو رواش المنطقة الصناعية- القطعة 64- طريق مصر الإسكندرية الصحراوي- جيزة

فروع الشركة:

- العاشر من رمضان قطعة 43/5/1 المنطقة الصناعية A2 الشرقية
 - الوجدتين 111 و 112 بمجمع جرين للصناعات الكيماوية في المنطقة المحصورة بين A1/A2 مدينة العاشر من رمضان
- المركز الإداري: 14 عمارات العبور- صلاح سالم- مصر الجديدة

عدد أسهم الشركة الحالي: 57,671,796 مليون سهم

القيمة الاسمية: 1 جنيه للسهم

القيمة الدفترية: 1.07 جنيه للسهم (بناء على بيانات الربع الثالث 2021)



سياسية

■ قامت الدولة بمنع تصدير المستلزمات الطبية مؤخرا لسد الاحتياجات المحلية و ذلك نتيجة التأثر بقلّة الاستيراد لما ورد من أزمة فيروس كورونا مما لا شك له تأثير على القطاع

اقتصادية

- هناك فجوة واضحة في السوق المصري بين العرض و الطلب و تم التأكيد من ذلك خلال أزمة كورونا و عليه فهناك فرص يمكن استغلالها لتوفير احتياجات السوق المحلي و الاتجاه نحو التصدير
- اتجاه التنمية العمرانية في مصر يصحبه تنمية مجال الرعاية الصحية و لذلك هناك المزيد من التوسع الذي يتيح للشركات رفع إيراداتها و أرباحها تباعا



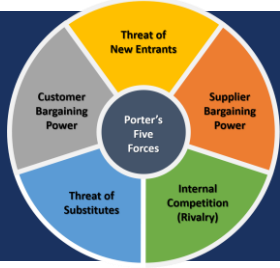
تكنولوجية

بيئية

قانونية

- يعتمد القطاع على التكنولوجيا في تصنيع المستلزمات الطبية و يجب الإشارة إلى التطور البحثي في استخدام التكنولوجيا في مجال الرعاية الصحية لما له من مميزات في زيادة الدقة و تقليل الهدر و المساعدة على التخلص من المخلفات الطبية
- اتجاء الدولة لتحقيق التنمية المستدامة يجعلها مهتمة بقطاع الرعاية الصحية للتخلص الامن من المخلفات الطبية التي لها تأثير سلبي على البيئة و المجتمع
- يتعلق الجزء القانوني بالقطاع بوزارة الصحة و التراخيص و شهادات الجودة اللازمة
- يتم تحديث مراقبة قطاع الرعاية الصحية بشكل دوري





نبذة عن القطاع

• منخفض المخاطر:

- القدرة التفاوضية للمشتريين: الاحتياج مستمر للمستلزمات الطبية يحد من القدرة التفاوضية للمشتريين مع الأخذ في الاعتبار أن المستلزمات الطبية تعد سلع غير مرنة بالإضافة إلى الفجوة الملموسة في السوق المحلي
- تهديد دخول منافسين جدد: يحتاج المنافسين الجدد الى الأخذ في الاعتبار الاستثمارات المالية و التراخيص اللازمة لمزاولة النشاط و إنشاء المصانع و التعامل مع جهات الرعاية الصحية

• متوسط المخاطر:

- القدرة التفاوضية للموردين: تعد الخامات المستخدمة متوفرة و لكن تبقى القدرة التفاوضية للموردين متوسطة لمخاطر لاستمرارية الطلب عليها

• عالي المخاطر:

- التهديد بالاستبدال: مع تطور القطاع و ارتفاع الطلب على المستلزمات الطبية تسعى الدولة لتنظيم و تطوير صناعة المستلزمات الطبية لسد الاحتياجات المحلية و تصدير الفائض
- المنافسة في السوق: تعد المنافسة في السوق عالية المخاطر نتيجة التهديد بالاستبدال و اتجاه الدولة للتوسع في هذا القطاع و تنميته

منخفض المخاطر

القدرة
التفاوضية
للمشتريين

تهديد دخول
منافسين
جدد

متوسط المخاطر

القدرة
التفاوضية
للموردين

عالي المخاطر

التهديد
بالاستبدال

المنافسة في
السوق

النظرة المستقبلية

تهدف الشركة خلال الفترة القادمة الى توسيع دائرة نشاطها و حجم أعمالها و الاتجاه الى استيراد المواد الخام الخاصة بمنتجات الشركة و منتجات كاملة التصنيع من خلال السير في إجراءات استخراج رخصة استيرادية للشركة بعد زيادة رأس المال و توفير السيولة المطلوبة و إضافة خطوط انتاج جديدة لإنتاج السرنجات ذاتية التدمير بجانب السرنجات المتاحة حاليا و بناء عليه:

- من المتوقع ان تزداد الأصول الثابتة خلال عام 2022 بمبلغ 12 مليون جنيه قيمة ماكينة التعبئة و التغليف و عمل سرنجات ذاتية التدمير
- زيادة رأس المال شركة الفا ميدكا بقيمة 4 مليون جنيه و زيادة رأس المال لشركة نيو الفا بقيمة 6 مليون جنيه



المؤشرات المالية المستقبلية

قائمة الدخل التقديرية

2026	2025	2024	2023	2022	
177,152,000	160,512,000	139,376,000	123,076,000	107,776,000	صافي المبيعات
109,053,885	100,820,539	89,794,885	82,011,633	74,144,065	تكلفة المبيعات
68,098,115	59,691,461	49,581,115	41,064,367	33,631,935	مجمل الربح
15,839,000	14,557,000	13,157,000	12,804,000	11,165,000	مصروفات عمومية وإدارية
135,000	135,000	135,000	135,000	135,000	مصروفات تمويلية
52,124,115	44,999,461	36,289,115	28,125,367	22,331,935	صافي الربح قبل ضريبة الدخل

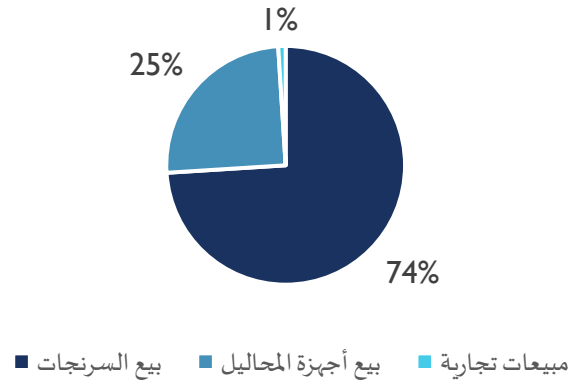
قائمة المركز المالي التقديرية

2026	2025	2024	2023	2022	
131,555,528	108,514,289	88,230,704	71,984,143	59,208,949	الأصول المتداولة
40,164,004	41,164,004	42,164,004	43,164,004	44,164,004	الأصول غير المتداولة
171,719,532	149,678,293	130,394,708	115,148,147	103,372,953	اجمالي الأصول
13,405,388	12,582,054	11,479,489	10,701,163	9,914,406	اجمالي الالتزامات المتداولة
530,875	530,875	530,875	530,875	530,875	اجمالي الالتزامات غير متداولة
13,936,263	13,112,929	12,010,364	11,232,038	10,445,281	اجمالي الالتزامات
157,783,269	136,565,364	118,384,344	103,916,109	92,927,671	اجمالي حقوق الملكية
171,719,532	149,678,293	130,394,708	115,148,147	103,372,952	اجمالي الالتزامات و حقوق الملكية

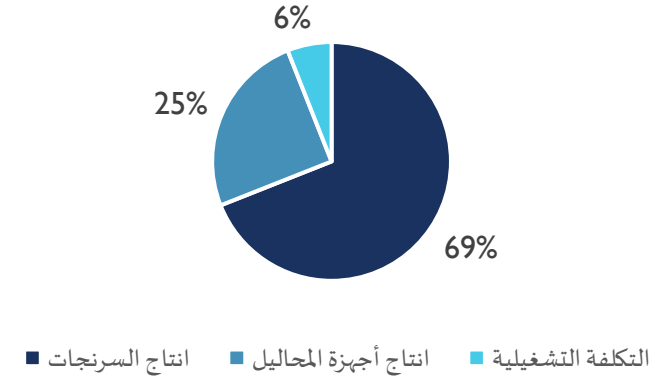


المؤشرات المالية المستقبلية

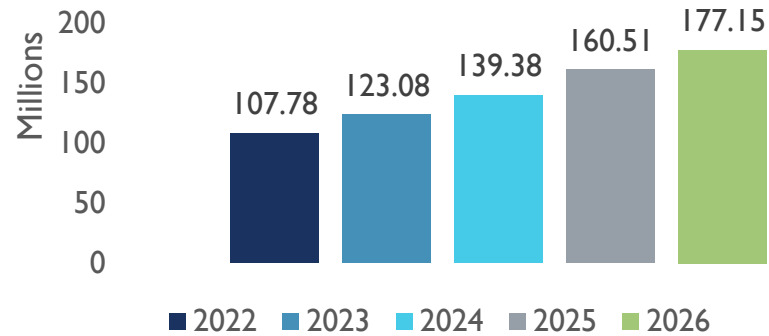
مساهمة كل نشاط في الإيرادات المتوقعة لسنة 2022



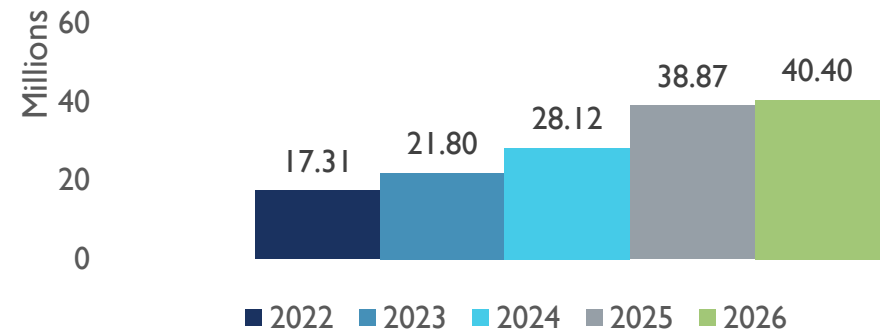
مساهمة كل نشاط في تكلفة المبيعات المتوقعة لسنة 2022



صافي الإيرادات المتوقعة

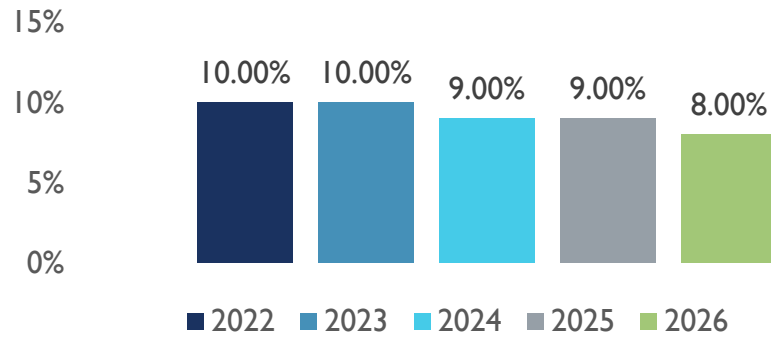


صافي الأرباح المتوقعة

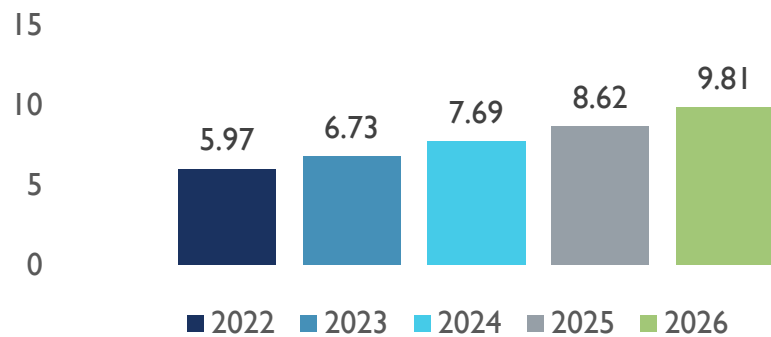


النسب المالية المستقبلية

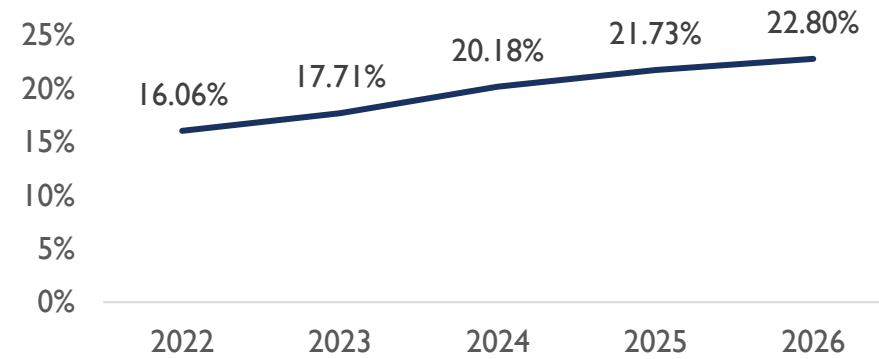
نسبة اجمالي الالتزامات الى اجمالي الأصول



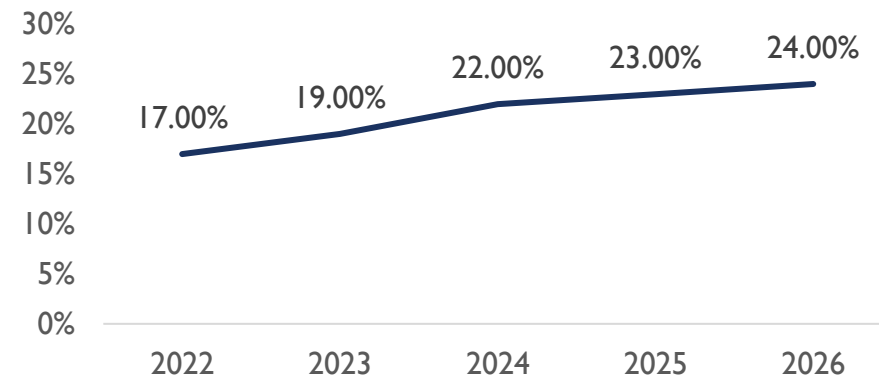
نسبة التداول (السيولة)



هامش صافي الربح



العائد علي الأصول



النظرة المستقبلية

Discounted Cash Flow Model (EGP)	2022	2023	2024	2025	2026	TV
EBIT	22,331,935	28,125,367	36,289,115	44,999,461	52,124,115	
Non-Cash Items (D&A)	2,805,955	2,924,267	2,949,749	3,050,809	3,143,351	
Change in Operating Working Capital	-21,611,585	-7,068,948	-4,427,488	-5,881,048	-4,563,002	
Capital Expenditures	-17,813,004	-1,924,267	-1,949,749	-2,050,809	-2,143,351	
Free Cash Flow to the Firm (FCFF)	-14,286,699	22,056,419	32,861,627	40,118,413	48,561,113	50,503,558
Present Value of FCFF & TV	-12,715,162	17,424,571	23,003,139	24,873,416	26,708,612	27,776,957

NPV FCFF	79,294,576
NPV TV	27,776,957
DCF Enterprise Value	107,071,533
Equity Value	107,071,533
No. of shares	72,569,364
Price Target Outstanding	1.48

- تم احتساب معدل الخصم على 11% و عليه فقيمة السهم العادلة تكون 1.48 جنيه و نظرا أن سعر السهم الحالي هو 1.39 طبقا لأخر تحديث في جلسة يوم الأربعاء الموافق 09 فبراير 2022 فلا زال يوجد 6.5% زيادة في السعر السوقي للسهم حتي يحقق السعر المرجح له بناء على الاستراتيجية المستقبلية.

تنويه:

- يعتبر معدل الخصم هو معدل العائد المتوقع للاستثمار في الشركة حيث ان متخذ قرار الاستثمار يتوقع عائدا من الشركة مماثلا للعائد الذي يمكن ان يحققه في استثمار مماثل في السوق.



Disclaimer:

The information used to produce this report is based on sources that Three Way believes to be reliable and accurate. This information has not been independently verified and may be condensed or incomplete. Three Way does not make any guarantee, representation, or warranty and accepts no responsibility or liability as to the accuracy and completeness of such information. Expression of opinion contained herein is based on certain assumptions and the use of specific financial techniques that reflect the personal opinions of the authors of the report and is subject to change without notice. It is acknowledged that different assumptions can always be made and that the particular technique(s) adopted, selected from a wide range of choices, can lead to a different conclusion. Therefore, all that is stated herein is of an indicative and informative nature, as forward-looking statements, projections, and fair values quoted may not be realized. Accordingly, Three Way does not take any responsibility for decisions made on the basis of the content of this report.

