

« بلتون » تحدد القيمة العادلة لسهم

«النساجون الشرقيون» عند 70, 36 جنية

الأول من عام 2009 مقارنة بالنصف الأول من 2010 عندما قامت الحكومة بزيادة نسبة الدعم على الصادرات من أجل تقوية الصادرات خلال فترة التراجع الاقتصادي العالمي . وترى بلتون أنه كان من الضروري أن تستبعد الزيادة غير المتكررة في الربع الثاني من عام 2009 كي نستطيع أن نعقد مقارنة عادلة بالربع الثاني من عام 2009 وباستبعاد الدعم على الصادرات فإن صافى أرباح الشركة يكون قد ارتفع بنسبة 101 ٪ في الربع الثاني من عام 2010 مقارنة بالربع الثاني من 2009.

وحددت بلتون العوامل المثيرة للقلق في أن أسواق الصادرات متذبذبة وبناء عليه تعتقد أن الشركة لا يمكنها الحفاظ على نفس معدل نمو الصادرات . كما توقعت أن يستمر تعرض هوامش الشركة للضغط نظرا لزيادة تكلفة المواد الخام خاصة تلك المعتمدة على البترول.

أيضا ترى بلتون أنه من المقلق ان يؤدي نمو مبيعات الصادرات إلى أوروبا إلى تعريض الشركة إلى مخاطر سوق العملات الأجنبية في حالة ارتفاع سعر الجنيه مقارنة باليورو.

حددت شركة بلتون فاينانشال القيمة العادلة لسهم «النساجون الشرقيون» عند 36,70 جنية مع توصية تراكم . وعلقت الشركة على نتائج الربع الثاني لشركة «النساجون الشرقيون» إنها جاءت جيدة وفاقت التوقعات بنسبة تباين 19 ٪ بالنسبة للإيرادات .

وأكدت أن مبيعات الشركة تم دعمها بتزايد مبيعات الصادرات مقارنة بعام 2009 عندما تراجعت مبيعات الصادرات بنسبة 4 ٪ خاصة في أوروبا والولايات المتحدة وكندا بنسبة نمو مبيعات على أساس سنوي بلغت 38 ٪.

وقد قامت الشركة بالتركيز على أسواق التصدير على حساب المبيعات المحلية من خلال تحويل سعتها الإنتاجية لتلبية التزايد غير المسبوق في طلبات التصدير المؤكدة ويتضح ذلك في نسبة النمو السنوية التي بلغت 24 ٪ في إجمالي مبيعات التصدير في النصف الأول من 2010 مقابل التراجع السنوي بنسبة 3 ٪ في المبيعات المحلية في النصف الأول من 2010.

جاء التراجع السنوي بنسبة 8 ٪ في صافى الدخل نتيجة لزيادة نسبة دعم الصادرات خلال الربع الثاني من عام 2009 حيث ارتفع دعم الصادرات ليبلغ 50 ٪ في النصف