AMII

تقرير مفصل: العربية للصناعات المعدنية

الشركة العربية للصناعات المعدنية والاستثمارات الصناعية • إقفال الخميس 29 أكتوبر 2026

الإقفال	التغير النهارده	من القمة 17.25	القيمة السوقية
7.62	+6.3%	-56%	571M

الخلاصة

السهم مش شركة كبيرة في الحجم، اللي مكبّره هو السيولة والمضاربة. رأس المال **74.9** مليون جنيه بس، والقيمة السوقية حوالي **571** مليون جنيه على سعر **7.62**. السهم طلع من **2.24** جنيه (أكتوبر 2024) لحد **17.25** جنيه (قمة 2 أغسطس 2026)، يعني اتضاعف حوالي **7.7** مرة. بعدها نزل لـ **5.08** جنيه يوم 26/10 (حوالي **-70%** من القمة)، وارتد **+50%** في 3 جلسات لحد إقفال **7.62** النهارده.

- **الأرباح ضعيفة:** أول 9 شهور من 2026 خسارة **6.28** مليون جنيه، رغم إن المبيعات زادت **23.6%** لـ 152.9 مليون. هامش مجمل الربح **5.8%** بس.
- **التقييم غالي على الأساسيات:** السعر 5.2 مرة القيمة الدفترية، ومفيش مكرر ربحية لأن الشركة بتخسر.
- **كبار الملاك خففوا في الصعود:** نسبة الملاك الكبار نزلت من **59.45%** لـ **48.04%** في الربع التالت، وعدد المساهمين زاد من 4,237 لـ 5,842. الأسهم الحرة بقت **68.63%**.
- **في أكتوبر:** شركة الثغر (مجموعة الجمل) باعت 769,723 سهم بمتوسط 10.01 جنيه يوم 18/10. وفي الناحية التانية، مجموعة السيد صابر حميد اشترت 130,000 سهم بمتوسط 7.38 جنيه يوم 25/10، ورجعت نسبتها فوق **5%**.
- **حركة الكبار في ثاندر:** بيع صافي 4 أيام (**25-28/10**)، وقلبت شراء أول مرة يوم 29/10 (أوامر **8.33** مليون شراء قصاد **6.52** مليون بيع).
- **النظرة:** ده ارتداد فني قوي بعد انهيار، لكن مفيش وراه تحسن في الأرباح لحد دلوقتي. الأرجح تذبذب وإعادة اختبار منطقة **6.3-6.6.** فوق 8.6 بإقفال تتفتح **9.7-10.4.**

📊 شارت السهم: سبتمبر وأكتوبر 2026

شمعة يومية لكل جلسة • الأخضر = السهم قفل أعلى من فتحه • الأحمر = قفل أقل • الخط الأزرق المتقطع = متوسط 20 يوم

في شهرين السهم نزل من حوالي **16** لـ **5.08** (حوالي **-68%**)، وكل موجة بيع كانت بفوليوم عالي. الارتداد الأخير (**+50%** في 3 جلسات) لسه تحت كل المقاومات، وأول مقاومة مهمة **8.1-8.6**.

🏭 بطاقة الشركة

البند	البيان
الاسم	الشركة العربية للصناعات المعدنية والاستثمارات الصناعية ش.م.م (الشركة العربية للمحابس سابقاً)

البند	البيان
الكود	AMII — ISIN: EGS3E1E1C013 — سجل تجاري 322750 استثمار القاهرة
النشاط	صناعات معدنية ومحابس. المصنع في العاشر من رمضان، المنطقة الصناعية A2. عندها أمر توريد من الشركة الوطنية للغاز (ناتجاس) بتاريخ 29/9/2026
رأس المال المدفوع	74,942,787 جنيه
عدد الأسهم	74,942,787 سهم، كلها مقيدة ومودعة مركزياً
القيمة السوقية	حوالي 571 مليون جنيه (على 7.62)
الأسهم حرة التداول	51,429,575 سهم = **68.63%** في 30/9/2026 (كانت **57.34%** في 30/6)
عدد المساهمين	5,842 في 30/9/2026 (كانوا 4,237 في 30/6)
حقوق الملكية	110.4 مليون جنيه، يعني قيمة دفترية حوالي 1.47 جنيه للسهم
أسهم خزينة / مرهونة	لا يوجد
رئيس مجلس الإدارة	محمد محمد سمير عبد الفتاح البربري (يملك 130,000 سهم = **0.17%**)
العضو المنتدب	محمد أحمد عبد الوهاب محمد
مدة المجلس	لحد 31/3/2028
مراقب الحسابات	محسن حجاب وشركاه (UHY)
مقر إداري جديد	مبنى ترفيوم بيزنس كومبلكس، التسعين الشمالي، التجمع الخامس (تعاقد 18/10/2026)، ومحتاج جمعية غير عادية لتعديل المادة 4

👥 الملاك (5% فأكثر)

المساهم ومجموعته	30/6/2026	30/9/2026	بعد كده
مازن بن محمد السعيد + ابنه ماجد	**22.01%**	**22.01%** (16.5 مليون سهم)	ثابت
مجموعة الجمل (الثغر للتجارة والإنشاءات وأطراف مرتبطة)	**11.87%**	**10.25%**	**8.68% بعد بيع 18/10**
محمد شرف الدين جمعة + ابنه عمر	**8.87%**	**9.02%**	**زوّد نسبته**
شركة دراية المالية	**10.01%**	**6.76%**	**خففت**
مجموعة السيد صابر السيد حميد	**6.68%**	**4.80%** (طلعت تحت 5%)	**5.11% بعد شراء 25/10**
إجمالي الملاك الكبار	**59.45%**	**48.04%**	

صافي بيع كبار الملاك في الربع التالت حوالي 4.9 مليون سهم (**6.6%** من الشركة). الفرق الباقي في الإجمالي سببه إن مجموعة حميد نزلت تحت **5%** فخرجت من الجدول، وده نفس الوقت اللي السهم طلع فيه من 10.7 لـ 15. **يعني الصعود اتباع فيه للأفراد.**

📈 تاريخ السهم

السهم متداول من 2010. أقل سعر تاريخي حوالي 0.28 جنيه (معدّل) سنة 2016، وفضل تحت 2 جنيه تقريباً لحد خريف 2024. الطلعة الكبيرة بدأت في نوفمبر 2024 وكملت على موجات لحد القمة.

السنة	إقفال آخر السنة	التغير
2022	1.36	—
2023	1.92	+41%
2024	4.02	+110%
2025	8.16	+103%
2026 لحد 29/10	7.62	-6.6%

قمة **17.25** جنيه يوم 2 أغسطس 2026، والسهم فضل فوق 13.5 تقريباً لحد آخر سبتمبر. بعدها جات موجة البيع:

- 28/9: **-10.7%** (من 13.64 لـ 12.18).
- 18/10: **-15.4%** (10.14 ← 8.58)، وده نفس يوم بيع الثغر بمتوسط 10.01.
- **21-22/10**: نشر هيكل المساهمين (خروج جزء من الكبار)، ونتايج 9 شهور بخسارة.
- 25/10: **-19.7%** لـ 6.35.
- 26/10: **-13.7%** لـ 5.48، وأقل سعر 5.08 (قاع 52 أسبوع).
- **27-29/10**: ارتداد **+19.9%** ثم **+9.1%** ثم **+6.3%**، والإقفال 7.62.

من القمة للقاع الخسارة كانت حوالي **70%**. والارتداد لحد دلوقتي استرد حوالي **21%** بس من حجم النزول.

التحليل المالي

نتايج 9 شهور 2026 (إفصاح البورصة، غير مدققة)

البند	9 شهور 2026	9 شهور 2025	التغير
المبيعات	152.9 مليون	123.7 مليون	**+23.6%**
مجمل الربح	8.83 مليون	6.43 مليون	**+37.3%**
هامش مجمل الربح	**5.8%**	**5.2%**	تحسن بسيط
صافي الربح بعد الضريبة	**(6.28) مليون خسارة**	**(9.00) مليون خسارة**	الخسارة قلت **30%**
نصيب السهم	(0.084) جنيه	(0.120) جنيه	
التدفق النقدي من التشغيل	+40.0 مليون	+30.8 مليون	**+29.7%**
التدفق من الاستثمار	(1.5) مليون	(0.09) مليون	
التدفق من التمويل	(30.1) مليون	(27.5) مليون	

المركز المالي

البند	30/9/2026	31/12/2025
صافي رأس المال العامل	91.7 مليون	96.1 مليون
حقوق الملكية	110.4 مليون	116.7 مليون
رأس المال المدفوع	74.9 مليون	74.9 مليون
الأرباح المرحلة	35.8 مليون	35.3 مليون
ربح (خسارة) الفترة	**(6.28) مليون**	+0.45 مليون (سنة 2025 كلها)

القراية

- **المبيعات بتكبر والربح لأ.** المبيعات اتضاعفت من حوالي 72 مليون (2021) لـ **159-172** مليون (**2023-2024**)، لكن هامش مجمل الربح نزل من حوالي **20%** سنة 2023 لـ **13%** سنة 2024، وبقى **5.8%** بس في 2026. الشركة بتبيع أكتر بهامش أقل بكتير.
- **مجمل الربح مش مغطي المصاريف.** 8.8 مليون مجمل ربح قصاد خسارة 6.3، يعني المصاريف الإدارية والتمويلية وغيرها حوالي 15 مليون في 9 شهور.
- **النقدية أحسن من الربح.** التشغيل جاب 40 مليون نقدية (غالباً من تحصيل عملاء أو تقليل مخزون)، واتدفع منها 30 مليون في التمويل، وغالباً سداد ديون. المديونية مش مشكلة كبيرة: حوالي 49 مليون في مارس 2026، بنسبة دين لحقوق الملكية 0.42، ونسبة تداول 2.2 (TradingView).

- **الربع الرابع هو المفتاح.** في 2025 الشركة كانت خسرانة 9 مليون في 9 شهور وقفلت السنة بربح 0.45 مليون، يعني الربع الرابع لوحده كسب حوالي 9.4 مليون. لو النمط ده اتكرر (وأمر توريد ناتجاس يساعد)، سنة 2026 ممكن تقفل قريب من التعادل. في أحسن الأحوال الربح هيبقى قليل جداً مقارنة بقيمة سوقية 571 مليون.
- **القوائم متأخرة.** قوائم 30/6/2026 لسه تحت الفحص عند مراقب الحسابات، وقوائم 30/9 داخلية وغير مدققة. الشركة بتتوقع تقرير نظيف.
- **تنبيه على المصادر:** أرقام TradingView الربعية لسنة 2025 مش متطابقة مع إفصاح البورصة (TradingView بيظهر أرباح بسيطة في أول 9 شهور 2025، والبورصة بتقول خسارة 9 مليون). اعتمدت أرقام البورصة لأنها من الشركة نفسها.

⚖️ التقييم

المؤشر (على 7.62)	القيمة
القيمة السوقية	571 مليون جنيه
السعر / القيمة الدفترية	5.2 مرة (القيمة الدفترية 1.47 جنيه للسهم)
مكرر الربحية	مفيش (الشركة بتخسر)
السعر / المبيعات	حوالي 2.8 مرة (على مبيعات سنوية مقدرة بـ 204 مليون)
قيمة المنشأة التقريبية	حوالي 615 مليون (بالديون ناقص الكاش)
توزيعات	مفيش

المقارنة بالماضي: في أكتوبر 2024 على سعر 2.24 كانت القيمة السوقية حوالي 168 مليون، يعني حوالي 1.5 مرة القيمة الدفترية. من ساعتها الأرباح قلت مش زادت، والسعر زاد 3.4 مرات.

الخلاصة: لو حسبنا السهم بمضاعفات شركات صناعية هامشها ضعيف (**1.5-2.5** مرة القيمة الدفترية)، هيطلع بين **2.2 و3.7 جنيه** للسهم. السعر الحالي فيه علاوة كبيرة جاية من المضاربة والتوقعات (ناتجاس، المقر الجديد، المساهم السعودي)، مش من الأرباح. عشان كده السهم بيتحرك بالسيولة أكتر بكتير من الأساسيات، في الطلوع وفي النزول.

🐋 حركة الكبار من ثاندر

الأوامر الكبيرة = صفقات نفس الثانية ونفس الاتجاه مجمّعة، وقيمتها فوق الحد (**1%** من متوسط قيمة تداول 20 يوم).

اليوم	الإقفال	التغير	عدد العمليات	أوامر كبار شراء	أوامر كبار بيع	الصافي	عدد (شراء/بيع)	حد الصفقة
الأحد 25/10	6.35	-19.7%	779	0.89 م	1.23 م	-0.34 م	2 / 4	199 ألف

اليوم	الإقفال	التغير	عدد العمليات	أوامر كبار شراء	أوامر كبار بيع	الصافي	عدد (شراء/بيع)	حد الصفقة
الاثنين 26/10	5.48	-13.7%	2,020	6.90 م	12.07 م	-5.17 م	14 / 34	196 ألف
التلات 27/10	6.57	+19.9%	1,796	7.44 م	10.46 م	-3.02 م	16 / 22	208 ألف
الأربع 28/10	7.17	+9.1%	3,781	8.06 م	18.43 م	-10.37 م	26 / 49	208 ألف
الخميس 29/10	7.62	+6.3%	2,227	8.33 م	6.52 م	+1.81 م	18 / 16	246 ألف
الإجمالي				**31.6 م**	**48.7 م**	**-17.1 م**	**76 / 125**	

- **الارتداد أول يومين كان من الأفراد.** يوم 27 و 28 السهم طلع **+31%**، والكبار كانوا بيبيعوا صافي 13.4 مليون في الطلوع. يعني في حد كان بيستغل الارتداد عشان يخرج.
- **29/10 أول يوم شراء صافي.** أوامر شراء من 100 لـ 126 ألف سهم بين 12:13 و 12:28 على أسعار **7.77-7.86**، وأمر 100 ألف سهم الساعة 14:08. والبيع الكبير قل لـ 6.5 مليون (كان 18.4 اليوم اللي قبله).
- **الإفصاحات بتأكد نفس الصورة.** الثغر باعت حوالي 7.7 مليون جنيه على 10.01 يوم 18/10، ومجموعة حميد اشترت بـ 0.96 مليون على 7.38 يوم 25/10.
- **يوم واحد شراء مش كفاية.** في تحليل الخمس أيام اللي فاتوا، اتجاه الكبار في يوم منفرد ما كانش بيتنبأ باليوم اللي بعده (حوالي **50%**). اللي فرق هو الاستمرار **3-4** أيام.

التحليل الفني

المؤشر	القيمة	القراية
متوسط 20 يوم	9.33	السعر تحته
متوسط 50 يوم	12.37	تحته بـ **38%**
متوسط 100 يوم	12.27	تحته
متوسط 200 يوم	10.08	تحته: الاتجاه المتوسط اتكسر
RSI (14)	35.6	خارج من منطقة التشبع البيعي، لسه ضعيف
MACD	-1.65 (الإشارة -1.53)	سلبي، لسه ماعملش تقاطع شرائي
ATR	1.07 جنيه	حوالي **14%** حركة يومية: تذبذب عالي جداً
تقييم TradingView الفني	-0.33	**بيع**

الدعوم والمقاومات

المستوى	السعر	ليه
مقاومة 4	**10.1-10.4**	متوسط 200 يوم + منطقة **13-15/10** قبل الانهيار

المستوى	السعر	ليه
مقاومة 3	9.7	ارتداد فيبوناتشي **38.2%** من النزول (17.25 ← 5.08)
مقاومة 2	**8.1-8.6**	منطقة تداول **18-22/10**
مقاومة 1	**7.87-7.95**	أعلى النهارده + أعلى 22/10 + فيبوناتشي **23.6%**
الإقفال	**7.62**	
دعم 1	**6.57-6.80**	إقفال 27/10 + أقل النهارده
دعم 2	6.33	أقل 25/10
دعم 3	5.08	القاع (26/10)

السهم طالع **50%+** من القاع في 3 جلسات، واتردّ من أول مقاومة (7.87). الفوليوم نزل من 12.7 مليون سهم (28/10) لـ 6.9 مليون النهارده، يعني زخم الارتداد بيهدى. **الاتجاه العام لسه هابط طول ما السعر تحت 10.**

🎯 الاحتمالات والسيناريوهات

النسب دي تقديري، مبنية على الأساسيات والفني وحركة الكبار مع بعض، لمدة **2-4** أسابيع.

السيناريو	الاحتمال	النطاق	إيه اللي يأكده
⚪ تذبذب وتهدئة	**40%**	**6.5-8.6**	الكبار متوازنين (لا شراء ولا بيع واضح)، وفوليوم بيقل
🔴 إعادة اختبار القاع	**35%**	6.3 ثم ممكن 5.1	رجوع بيع الكبار، إقفال تحت 6.5، إفصاحات بيع جديدة من الملاك
🟢 استكمال الارتداد	**25%**	**9.7-10.4**	إقفال فوق 8.6، شراء صافي للكبار 3 أيام ورا بعض، خبر إيجابي (حجم أمر ناتجاس، قوائم مدققة نظيفة)

ليه السلبي أرجح شوية

- الشركة بتخسر، والسعر لسه 5 مرات القيمة الدفترية.
- 3 من كبار الملاك (دراية، الجمل، حميد) باعوا في الصعود، والأسهم الحرة بقت **69%**. المعروض ممكن يزيد مع أي طلعة.
- الكبار باعوا في أول يومين ارتداد.

وليه الصعود مش مستبعد

- المساهم الرئيسي (مازن السعيد، **22%** مع ابنه) ماباعش ولا سهم، وشرف الدين جمعة زوّد.
- مجموعة حميد رجعت اشترت قريب من القاع (7.38).
- أول يوم شراء صافي للكبار كان النهارده، والربع الرابع كان أحسن ربع للشركة سنة 2025.
- السهم صغير وسيولته عالية، فأي خبر ممكن يحركه بسرعة.

👀 **اللي أتابعه:** صافي الكبار يومياً في تقرير الكبار، الإقفال فوق 8.6 أو تحت 6.5، نشر القوائم المدققة، أي إفصاح ملكية جديد (مادة 29)، وميعاد الجمعية غير العادية.

📚 المصادر

- البورصة: نموذج إفصاح عن مجلس الإدارة وهيكل المساهمين — الربع التالت 2026 (21/10/2026)
- البورصة: محضر مجلس الإدارة رقم 94 + ملخص نتائج 30/9/2026 (22/10/2026)
- البورصة: استدراك إفصاح بيع الثغر للتجارة والإنشاءات (21/10/2026)
- البورصة: إفصاح شراء جهاد السيد صابر حميد (27/10/2026)
- البورصة: بيانات السهم التاريخية
- TradingView EGX:AMII: الأسعار (يومي/أسبوعي/شهري)، المؤشرات الفنية، والقوائم المالية **2021-2024** والربع الأول 2026
- ثاندر: سجل الصفقات الكامل **25-29/10/2026** (تقرير حركة الكبار)