

تراجع الإيرادات بنسبة 27% على أساس سنوي

05 نوفمبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%4.4)
آخر سعر إغلاق	27.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%1.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	26.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.6)

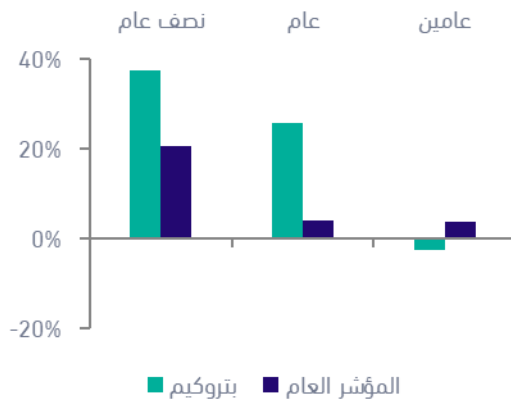
بتروكيم	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,436	1,958	(%27)	1,346	%7	1,394
الدخل الإجمالي	315	495	(%36)	(121)	-	139
الدخل التشغيلي	192	335	(%43)	(243)	-	17
صافي الدخل	117	171	(%32)	(189)	-	(12)

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفضت إيرادات الشركة بنسبة 27% على أساس سنوي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تراجع أسعار بيع المنتجات وفقاً لما أشارت إليه الشركة. انخفضت أسعار البولي إيثيلين بنسبة 4% على أساس سنوي كما تراجع أسعار البولي بروبيلين بنسبة 11% على أساس سنوي، مع ذلك، ارتفعت الإيرادات بنسبة 6% على أساس ربعي حيث ارتفعت أسعار البولي إيثيلين بنسبة 24% على أساس ربعي، كما ارتفعت أسعار البولي بروبيلين بنسبة 13% على أساس ربعي.
- تقلص الهامش الإجمالي ليصل إلى 22% خلال الربع الثالث من العام 2020، من مستوى 25% في العام السابق، إلا أن الهامش الإجمالي عكس اتجاهه السلبي البالغ 9% في الربع السابق، كما اتبع الهامش التشغيلي نفس النمط.
- سجلت الشركة صافي ربح بلغ 117 مليون ريال، لتعود عن خسائر بلغت 189 مليون ريال في الربع السابق، والتي تأثرت بمبلغ 254 مليون ريال نتيجة الإغلاق الدائم لوحدة البولي ستايرين. مع ذلك، انخفض صافي الدخل بنسبة 32% على أساس سنوي مدفوعاً بانخفاض الإيرادات وتقلص الهامش الصافي بمقدار 100 نقطة أساس.
- مع عائد توزيعات نقدية أقل من 2% وتداول السهم فوق السعر المستهدف البالغ 26.00 ريال للسهم، لا نرى المزيد من الارتفاع.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	16.20/31.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	13,056
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	480
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%1.83
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	212,978
رمز بلومبيرغ	PETROCH AB



شبيخة بنت عبد الله الدوسري

shaykhah.a.aldosari@riyadcapital.com

+966-11-203-6812

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من مسووبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أمد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.