

تسجيل أرباح قياسية خلال الربع الثاني

08 يوليو، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	10.5%
آخر سعر إغلاق	74.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	82.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.0%

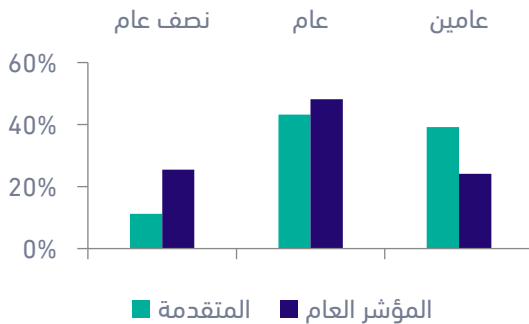
المتقدمة	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	769	519	48%	632	22%	727
الدخل الإجمالي	330	186	77%	207	59%	262
الدخل التشغيلي	284	152	87%	164	73%	217
صافي الدخل	265	155	71%	171	55%	224

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة المتقدمة إيرادات قوية للربع الثاني لتصل إلى 769 مليون ريال (بارتفاع نسبته 48% على أساس سنوي وبنسبة 22% على أساس ربعي)، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع في أسعار بيع منتج البولي بروبيلين بنسبة 72% على أساس سنوي. جاءت الإيرادات أعلى بنسبة 6% من توقعاتنا والبالغة 727 مليون ريال. انخفضت كمية المبيعات بنسبة 14% على أساس سنوي نتيجة للصيانة الدورية المجدولة، والتي كان لها تأثير لمدة 10 أيام في الربع الثاني.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 77% على أساس سنوي وبنسبة 59% على أساس ربعي، وذلك على خلفية اتساع الهامش الإجمالي ليصل إلى 43% خلال هذا الربع. وذلك على الرغم من ارتفاع أسعار البروبان والبروبيلين المشتري من مصادر خارجية على الأساس السنوي بنسبة 102% و 61%، على التوالي. كما ارتفع استهلاك البروبيلين المشتري من مصادر خارجية بنسبة 16% على أساس ربعي.
- سجلت الشركة أرباح من الاستثمار في شركة اس كي ادفانسد المحدودة بقيمة 26 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2021، مقارنةً بـ 7 مليون ريال في الربع الثاني من عام 2020، ومقارنةً بـ 16 مليون ريال خلال الربع السابق.
- بلغ صافي الدخل 265 مليون ريال، (بارتفاع نسبته 71% على أساس سنوي وبنسبة 55% على أساس ربعي)، ليفوق بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 224 مليون ريال و 222 مليون ريال، على التوالي. وذلك نتيجة لارتفاع أسعار البولي بروبيلين. قمنا برفع سعرنا المستهدف من 76.00 ريال إلى 82.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد، في ظل توقعات أكثر إيجابية. عائد الأرباح الموزعة عند 3.5% لا يزال مناسب.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	49.80/83.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	16,064
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	216.5
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	87.32%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	365,900
رمز بلومبيرغ	APPC AB



تصنيف السهم

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

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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) 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 منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد 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.