

خسائر ربعية غير متوقعة

29 يناير، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%6.9
آخر سعر إغلاق	88.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.9
السعر المستهدف خلال 12 شهر	95.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%11.8

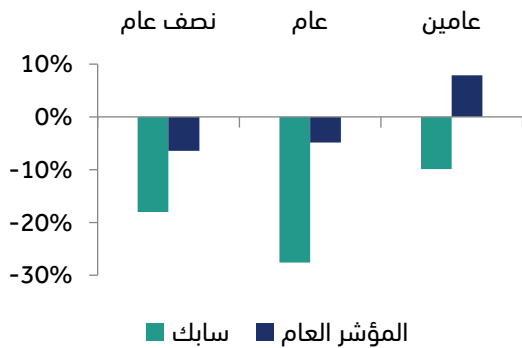
سابق	الربع الرابع 2019	الربع الرابع 2018	التغير السنوي	الربع الثالث 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	32.81	40.27	(%19)	33.69	(%3)	35.37
الدخل الإجمالي	4.61	12.20	(%62)	9.63	(%52)	9.90
الدخل التشغيلي	(0.64)	6.55	-	4.66	-	4.60
صافي الدخل	(0.72)	3.22	-	0.83	-	2.26

(جميع الأرقام مليار ريال)

- تراجعت الإيرادات على أثر انخفاض متوسط أسعار بيع المنتجات نتيجة التباطؤ المستمر في النمو الاقتصادي العالمي وزيادة معروض المنتجات الرئيسية، وفقاً لتصريح الشركة.
- انكمش الهامش الإجمالي إلى 12% من 29% في الربع السابق و 30% في العام السابق. كما انكمش الهامش التشغيلي إلى 2% من 14% في الربع السابق و 16% في العام السابق.
- جاء صافي الدخل دون تقديراتنا وتقديرات المحللين البالغة 1.78 مليار ريال حيث سجلت الشركة 1.3 مليار ريال مخصص انخفاض لآلات ومعدات شركة ابن رشد.
- نخفض السعر المستهدف من 100.00 ريال إلى 95.00 ريال ونحافظ على توصيتنا بالحياد.
- أعلنت الشركة في شهر ديسمبر الماضي عن اتفاقية شراء أسهم مع شركة سافكو التابعة لها، تستحوذ بموجبها الأخيرة على حصة الأولى بنسبة 50% في الشركة الوطنية للأسمدة الكيماوية (ابن البيطار) وشركة الجبيل للأسمدة (البيروني)، و 33.33% من شركة الخليج لصناعة البتروكيماويات (جيبيك) في مقابل حصول سابك على أسهم إضافية مما يزيد ملكيتها في سافكو إلى 50.1%.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	84.60/128.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	261,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,907,517
رمز بلومبيرغ	SABIC AB



صالح بن عبد العزيز الطويان

saleh.a.al-twayan@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

شراء	حباد	بيع	غير مصنف
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 مقفلة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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.