

الإيرادات تهوي

28 يوليو، 2020

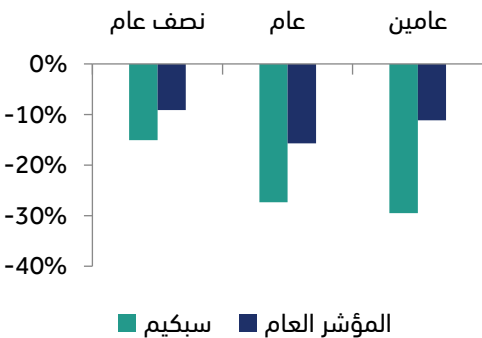
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%9.6
آخر سعر إغلاق	14.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	16.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%13.0

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	11.04 /20.5
القيمة السوقية (مليون ريال)	10,707
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	733.3
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,332,430
رمز بلومبيرغ	SIPCHEM AB

سبكيم	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	950	1,409	(%33)	1,404	(%32)	1,390
الدخل الإجمالي	150	489	(%69)	262	(%43)	487
الدخل التشغيلي	(23)	320	-	66	-	292
صافي الدخل	(99)	211	-	(53)	%88	72

(جميع الأرقام بالمليون ريال)



- تأثرت إيرادات الشركة من انخفاض كمية المبيعات لحمض الأستيل و خلات الفينيل و انخفاض أسعار مبيعات معظم منتجات الشركة. تراجع أسعار الميثانول بمقدار 33% على أساس ربعي وبنسبة 44% على أساس سنوي، بينما تراجعت أسعار البولي بروبيلين بنسبة 13% على أساس ربعي و 27% على أساس سنوي.
- انكمش الهامش الإجمالي إلى 16% من 19% في الربع السابق 35% في العام السابق، كما انكمش الهامش التشغيلي إلى 2% من 5% في الربع السابق و 23% في العام السابق.
- جاء صافي الدخل دون توقعاتنا البالغة 72 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة (22) مليون ريال حيث انكمش الهامش الصافي إلى 10% من 4% في الربع السابق و 5% في العام السابق.
- تمكنت سبكيم الحفاظ على تدفقاتها النقدية الحرة عند مستويات جيدة في الربع الثاني من عام 2020 على الرغم من الخسائر التي تكبدتها. قامت الشركة بإعادة شراء 1.5 مليون سهم خلال الربع من أصل 73 مليون سهم التي تمت الموافقة عليها لإعادة الشراء في شهر أبريل. لا تزال عملية إعادة شراء الأسهم المحفز الرئيسي لأسهم الشركة على المدى القصير.

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 مغلقة. 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.