

## 690 مليون ريال عكس مخصصات

25 أكتوبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%14.2)
آخر سعر إغلاق	93.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	80.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%10.4)

سابق	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	29.30	32.81	(%11)	24.62	%19	30.03
الدخل الإجمالي	6.52	7.98	(%18)	3.47	%88	6.31
الدخل التشغيلي	2.10	3.79	(%45)	(1.26)	-	1.20
صافي الدخل	1.09	0.74	%47	(2.22)	-	0.25

(جميع الأرقام بالمليار ريال)

- سجلت سابك صافي دخل بلغ 1.09 مليار ريال لهذا الربع، بارتفاع بنسبة 47% على أساس سنوي لتعود عن خسائر قدرها 2.22 مليار ريال في الربع السابق. حيث تم دعم النتائج بقيمة 0.69 مليار ريال من خلال عكس مخصص انخفاض في قيمة بعض الأصول المالية المرتبطة بكلارينت، والتي عوضت بعضاً من الانخفاضات الأخرى. ومع تعديل الأرباح الغير متكررة، بلغ صافي الدخل للربع الثالث 0.40 مليار ريال، وهو أعلى قليلاً عن توقعاتنا البالغة 0.25 مليار ريال.
- ارتفعت أحجام المبيعات بنسبة 8% على أساس سنوي وربعي، بينما تراجع أسعار المنتجات بنسبة 19% على أساس سنوي، فيما ارتفعت بنسبة 11% على أساس ربعي. نتيجة لذلك انخفضت الإيرادات بنسبة 11% على أساس سنوي، لكن ارتفعت بنسبة 19% على أساس ربعي.
- بلغ هامش الإجمالي مستوى 22%، متماشياً مع توقعاتنا البالغة 21% لكن جاء دون مستوى العام السابق البالغ 29%. حققت سابك هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والاهلاك عند 19% للربع الثالث من العام 2020، دون مستوى 23% في العام السابق لكن أعلى من 19% في الربع السابق.
- بينما ارتفعت أسعار النفط عن أدنى مستوياتها في وقت سابق من العام، تبدو التوقعات للربع الرابع أكثر استقراراً. ضرب التباطؤ الاقتصادي بقيادة كوفيد-19 لعام 2020 جميع البلدان الرئيسية، لكن من المتوقع حدوث تحسن في العام المقبل. تؤثر الظروف الاقتصادية على الطلب للبتروكيماويات. لا يزال العرض يتجاوز الطلب على منتجات سابك الرئيسية، حتى مع استبعاد أثر كوفيد-19، والذي سيتسمر في الضغط على أسعار المنتجات والهوامش في المستقبل.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	61.9/100.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	279,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%29.83
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	10,396,489
رمز بلومبيرغ	SABIC 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

الرياض المالية  
riyad capital

## تصنيف السهم

شراء	حياد	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](mailto: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 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 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.