

صافي الدخل عند أعلى مستوى له منذ عدة أعوام

05 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%7.4)
آخر سعر إغلاق	124.20	عائد الأرباح الموزعة	%2.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	115.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%4.6)

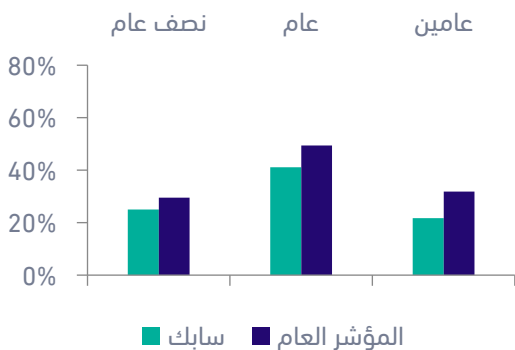
سابق	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	42.42	24.62	%72	37.53	%13	41.28
الدخل الإجمالي	13.79	3.59	%284	11.11	%24	13.21
الدخل التشغيلي	10.06	(1.26)	-	6.92	%45	8.62
صافي الدخل	7.64	(2.22)	-	4.86	%57	6.11

(جميع الأرقام بالمليار ريال)

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 72% على أساس سنوي وبنسبة 13% على أساس ربعي لتصل إلى 42.4 مليار ريال خلال الربع الثاني، متماشية مع توقعاتنا البالغة 41.3 مليار ريال. إن ارتفاع أسعار المنتجات كان هو العامل الرئيسي في ارتفاع الإيرادات. وعلى الأساس الربعي، ارتفعت أسعار المنتجات بنسبة 10% في حين ارتفعت كمية المبيعات بنسبة 3%.
- استمرت الهوامش في الاتساع لشركة سابك. ارتفع الهامش الإجمالي ليصل إلى مستوى 32.5% مقارنة بـ 29.8% في الربع السابق، كما شهد الهامش الصافي ارتفاعاً ليصل إلى مستوى 18% في الربع الثاني مقارنة بـ 13% في الربع الأول. كما ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 24% على أساس ربعي ليصل إلى 13.8 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 13.2 مليار ريال، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار المنتجات وكذلك كمية المبيعات جراء الطلب القوي وشح في الإمدادات.
- سجل صافي الدخل أداءً قوياً ليصل إلى 7.64 مليار ريال، ويعدُّ أحد أعلى المستويات المسجلة في آخر 10 أعوام، مقارنةً بخسائر بلغت 2.22 مليار ريال في العام السابق وارتفاعاً نسبته 57% على أساس ربعي، ليفوق بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين. في حين أن الدخل الإجمالي جاء متماشياً مع توقعاتنا، إلا أن انخفاض المصاريف التشغيلية بنسبة 20% على أساس ربعي تسبب في انحراف التوقعات.
- بالرغم من أن التوقعات تُشير إلى استمرارية الطلب بشكلٍ إيجابي خلال النصف الثاني، إلا أنه من المتوقَّع أن تنكمش الهوامش إلى حدٍ ما. نبقى على سعرنا المستهدف عند 115.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	86.9/128.2
القيمة السوقية (مليون ريال)	372,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%29.95
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,608,545
رمز بلومبيرغ	SABIC 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.