

الكفاءة التشغيلية تدعم الأرباح

21 فبراير، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(3.8%)
آخر سعر إغلاق	29.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(2.1%)

موبايلي	الربع الرابع 2020	الربع الرابع 2019	التغير السنوي	الربع الثالث 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,533	3,514	1%	3,355	5%	3,405
الدخل الإجمالي	1,969	1,990	(1%)	2,056	(4%)	2,043
الهامش الإجمالي	56%	57%		61%		60%
الدخل التشغيلي	374	166	125%	347	8%	351
صافي الدخل	246	(125)	297%	222	11%	215

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حققت موبايلي إيرادات بلغت 3.5 مليار ريال، بارتفاع نسبته 1% على أساس سنوي ونسبة 5% على أساس ربعي، مدفوعةً بنمو مبيعات البيانات ومبيعات قطاع الأعمال والجملة، إضافة إلى نمو وتحسن نوعية قاعدة العملاء.
- بلغ الدخل الإجمالي مستوى 1.9 مليار ريال خلال هذا الربع، بينما انكمش الهامش الإجمالي على أساس سنوي بمقدار 100 نقطة أساس ليصل إلى مستوى 56%، ويعود ذلك بشكل رئيسي لتغير مزيج الإيرادات.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 125% على أساس سنوي ونسبة 8% على أساس ربعي، نتيجةً لتحسن كفاءة الشركة في إدارة مصاريفها ونمو الإيرادات.
- سجلت موبايلي صافي دخل بلغ 246 مليون ريال (بارتفاع بنسبة 297% على أساس سنوي ونسبة 11% على أساس ربعي) ليتخطى توقعاتنا البالغة 215 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 182 مليون ريال، بدعم من انخفاض المصاريف التمويلية بنسبة 40% على أساس سنوي لتبلغ 561 مليون ريال، على خلفية إعادة هيكلة ديون الشركة وتراجع معدلات الفائدة، نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم كما نبقى على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.50/32.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	22,407
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	65.11%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,370,818
رمز بلومبيرغ	EEC AB



سمر بنت عبدالله السماعيل
samar.al-smail@riyadcapital.com
+966-11-203-6813

شيخة بنت عبدالله الدوسري
Shaykhah.a.alDOSARI@riyadcapital.com
+966-11-203-6812

تصنيف السهم

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

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملاحظات 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 (07070-37) 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 مسؤولي 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.