

هوامش وأرباح استثنائية

17 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%2.1
آخر سعر إغلاق	46.05 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.3
السعر المستهدف خلال 12 شهر	47.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%5.4

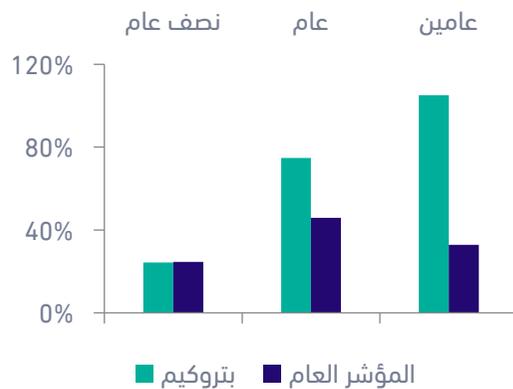
بتروكيم	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,456	1,407	%75	2,128	%15	2,511
الدخل الإجمالي	997	(121)	-	683	%46	829
الدخل التشغيلي	841	(243)	-	543	%55	658
صافي الدخل	603	(189)	-	311	%94	415

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 75% على أساس سنوي وبنسبة 15% على أساس ربعي لتصل إلى 2.5 مليار ريال، حيث تعتبر واحدة من أعلى المستويات في تاريخها، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 2.5 مليار ريال، نتيجة لارتفاع أسعار المنتجات.
- شهد الهامش الإجمالي توسعاً ملحوظاً ليصل إلى 40.6% للربع، مقارنة بسالب 9% في العام السابق، ومقارنة بمستوى 32.1% في الربع السابق. ونتيجة لذلك، ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 46% على أساس ربعي ومقارنةً بدخل إجمالي سالب خلال العام السابق. إن ارتفاع الهامش الإجمالي مقارنة بتوقعاتنا، يعتبر السبب الرئيسي لانحراف توقعاتنا في صافي الدخل.
- سجلت شركة بتروكيم واحدة من أفضل النتائج في تاريخها، حيث بلغ صافي الدخل 603 مليون ريال، مقارنة بصافي خسارة في العام السابق وضعف تقريباً صافي الدخل البالغ 311 مليون ريال المسجل في الربع الأول من عام 2021. إلى جانب ارتفاع الإيرادات وتحسن الهوامش، أشارت الإدارة إلى ارتفاع الإيرادات الأخرى مع انخفاض مخصص الزكاة مما أدى إلى صافي دخل استثنائي.
- قمنا برفع توقعاتنا لصافي الدخل، مما أدى ذلك إلى رفع السعر المستهدف إلى 47.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.50/53.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	22,104
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	480
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%25.03
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	369,910
رمز بلومبيرغ	PETROCH 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.