

تسجيل أعلى أرباح ربعية

20 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغير	5.8%
آخر سعر إغلاق	46.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	9.0%

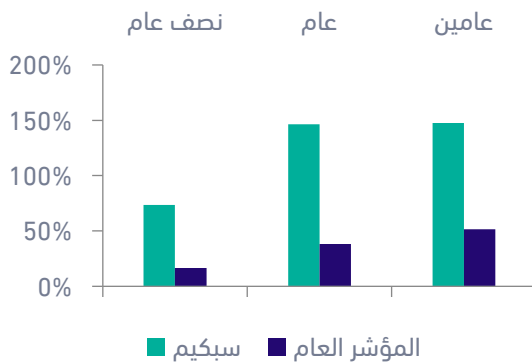
سبكيم العالمية	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,506	1,362	84%	2,363	6%	2,245
الدخل الإجمالي	1,369	220	522%	1,478	(7%)	1,313
الدخل التشغيلي	1,140	18	6,338%	1,140	0%	1,044
صافي الدخل	1,030	10	10,195%	830	24%	871

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- قفزت الإيرادات لتتجاوز مستوى الـ 2.5 مليار ريال خلال الربع، بارتفاع نسبته 84% على أساس سنوي وأعلى مقارنةً بمستوى الـ 2.4 مليار ريال المسجلة خلال الربع السابق. علقت الإدارة على أن أسعار بعض المنتجات ارتفعت على أساس ربعي، على الرغم من أن أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين تراجعت إلى حد ما خلال الربع، ارتفعت أسعار الميثانول بنسبة 6% على أساس ربعي، في حين ارتفعت أسعار بيوتيل أكريليت بنسبة 10% على أساس ربعي.
- جاء ارتفاع أسعار مواد اللقيم، سجلت الشركة انكماشاً ملحوظاً في الهامش الإجمالي ليصل إلى مستوى 54.7% خلال الربع الثالث مقارنةً بـ 62.5% في الربع السابق. إن ارتفاع أسعار اللقيم للبروبان والبيوتان على أساس ربعي بنسبة 23% و 28%، على التوالي، أدى إلى انخفاض الدخل الإجمالي بنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 1.37 مليار ريال.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 24% على أساس ربعي ليصل إلى 1.03 مليار ريال، ليقف بذلك توقعاتنا البالغة 871 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 840 مليون ريال. إن انخفاض المصاريف التشغيلية والتمويلية والزكاة وارتفاع الدخل من الشركات الزميلة من شأنه دعم صافي الدخل.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 49.00 ريال للسهم ليعكس الأداء المالي والنظرة المستقبلية.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.50/46.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	33,953
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	733.3
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	91.20%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,639,249
رمز بلومبيرغ	SIPCHEMAB



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

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 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 متنسفة 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.