

الهوامش تسجل مستويات قياسية

27 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	174.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	171.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	0.1%

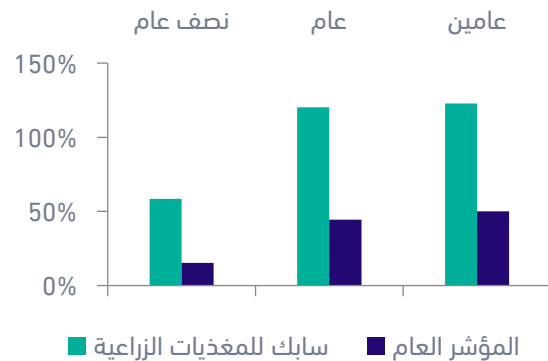
سابك للمغذيات الزراعية	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,207	902	%145	1,839	%20	2,354
الدخل الإجمالي	1,548	485	%219	1,123	%38	1,502
الدخل التشغيلي	1,369	388	%253	951	%44	1,306
صافي الدخل	1,206	398	%203	836	%44	1,162

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة سابك للمغذيات الزراعية نتائج متمشية مع توقعاتنا، حيث بلغ صافي الدخل 1.21 مليار ريال (بارتفاع نسبته 203% على أساس سنوي وبنسبة 44% على أساس ربعي)، بالقرب من توقعاتنا البالغة 1.16 مليار ريال، وذلك نتيجة لارتفاع أسعار الأسمدة خلال الربع الثالث.
- ارتفعت المبيعات بنسبة 145% على أساس سنوي وبنسبة 20% على أساس ربعي لتصل إلى 2.2 مليار ريال، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار بيع المنتجات، حيث ارتفعت أسعار اليوريا بنسبة 81% على أساس سنوي وبنسبة 24% على أساس ربعي، نتيجة لعوامل العرض والطلب عالمياً، كما ارتفعت أسعار الأمونيا بنسبة 24% على أساس ربعي. استطاعت الإدارة من تسجيل كمية مبيعات أعلى على أساس ربعي.
- سجلت الشركة هامش إجمالي استثنائي لهذا الربع، حيث يعتبر واحداً من أعلى المستويات في تاريخ الشركة ليصل إلى مستوى 70%، وهو أعلى بشكل ملحوظ مقارنة بمستوى 54% للفترة المماثلة من العام السابق ومستوى 61% خلال الربع السابق. وبشكل مماثل، بلغ الهامش الصافي مستوى الـ 55% أيضاً يعتبر واحداً من أعلى المستويات في تاريخ الشركة.
- مع دخولنا للربع الرابع تستمر أسعار اليوريا في الارتفاع، مما سينعكس إيجاباً على نتائج الربع الرابع كذلك. في ظل تحسّن النتائج المالية، قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 171.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	75.0/179.4
القيمة السوقية (مليون ريال)	82,830
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	476
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	39.0%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	364,894
رمز بلومبيرغ	SAFCO AB



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 (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 متنسقة 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.