

## ■ ارتفاع الخسائر على أساس ربعي

## 23 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%7.6)
آخر سعر إغلاق	11.36 ريال	عائد الأرباح الموزعة	-
السعر المستهدف خلال 12 شهر	10.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%7.6)

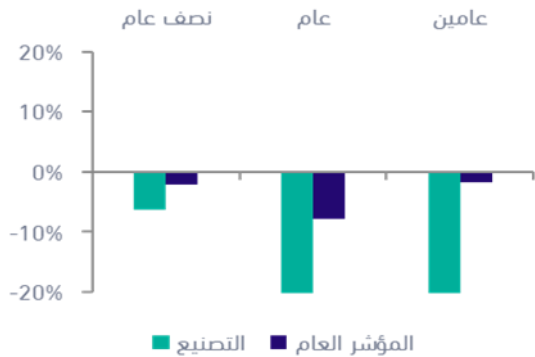
التصنيع	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	486	731	(%33)	659	(%26)	620
الدخل الإجمالي	76	88	(%13)	94	(%19)	87
الدخل التشغيلي	(169)	(88)	%93	38	-	118
الهامش التشغيلي	(%35)	(%12)		%6		%19
صافي الدخل	(189)	212	-	(77)	%147	21

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- شهدت التصنيع انخفاضاً في متوسط أسعار البيع كما تراجع حصة الشركة في أرباح الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة في الربع الثاني على أساس سنوي. انخفضت أسعار البولي إيثيلين بنسبة 10% على أساس ربعي وبنسبة 29% على أساس سنوي، بينما انخفضت أسعار البولي بروبيلين بنسبة 13% على أساس ربعي وبنسبة 27% على أساس سنوي.
- سجلت الشركة صافي خسارة بلغ 189 مليون ريال ليأتي أسوأ من توقعاتنا لصافي ربح ضئيل قدره 21 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة مليون ريال. حققت الشركة انخفاضاً في قيمة بعض أصول شركة مجمع صناعات المعادن المتطورة، إحدى شركاتها التابعة. وفي ذات الوقت، تراجع المصاريف التمويلية فيما ارتفعت الإيرادات الأخرى.
- نوصي بالحياد للشركة لكن نقوم برفع السعر المستهدف بشكل طفيف من 10.00 ريال للسهم سابقاً إلى 10.50 ريال. لا تزال أعمال شركة التصنيع أكثر تركيزاً في السوق المحلي بعد تصفية كريستال، قد يكون لذلك تأثير على الشركات المنافسة. كما سيسعدنا تراجع المصاريف التشغيلية من الآن فصاعداً.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	8.23/14.44
القيمة السوقية (مليون ريال)	7,599
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	668.9
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%88.32
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,979,686
رمز بلومبيرغ	NIC AB



شيخة بنت عبد الله الدوسري  
shaykhah.a.aldosari@riyadcapital.com  
+966-11-203-6812

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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 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 مسووبي 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.