

شطب وحدة البولي ستايرين يحوّل صافي الدخل للسلبية

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%7.9
آخر سعر إغلاق	24.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	26.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%9.9

بتروكيم	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,346	1,651	(%18)	1,515	(%11)	1,364
الدخل الإجمالي	(121)	452	-	250	-	273
الدخل التشغيلي	(243)	321	-	125	-	157
صافي الدخل	(189)	183	-	50	-	(99)

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أشارت الشركة إلى انخفاض متوسط أسعار بيع المنتجات على أساس سنوي وربعي. كما انخفضت أسعار البولي بروبيلين بنسبة 13% على أساس ربعي و27% على أساس سنوي، في حين انخفضت أسعار البولي إيثيلين بنسبة 10% على أساس ربعي و 29% على أساس سنوي.
- انخفض الهامش الإجمالي إلى سالب 9% من 17% في الربع السابق و27% في العام السابق. كما انكمش الهامش التشغيلي إلى سالب 18% من 8% في الربع السابق و 19% في العام السابق.
- جاء صافي الخسارة دون توقعاتنا البالغة 99 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 158 مليون ريال. بسبب الإغلاق الدائم لوحدة البولي ستايرين و الاهلاك الكلي لقيمتها لتؤثر على صافي الدخل بمقدار 254 مليون ريال.
- بلغ صافي ديون الشركة مستوى جديد لينخفض دون مستوى 1 مليار ريال بقليل خلال الربع الثاني من عام 2020 ليصل إجمالي الديون إلى حقوق الملكية ما نسبته 22%. حافظت التدفقات النقدية الحرة على قوتها بدعم من النفقات الرأسمالية المنخفضة.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	16.20/25.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	11,568
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	480
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	172,282
رمز بلومبيرغ	PETROCH AB

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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 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 والتراء 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 احتمال 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. التراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل التراء 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 التراء، 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 والتراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.