

## استمرار تحسن الأداء لكافة قطاعات الشركة

04 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%8.4)
آخر سعر إغلاق	136.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.9
السعر المستهدف خلال 12 شهر	125.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%5.5)

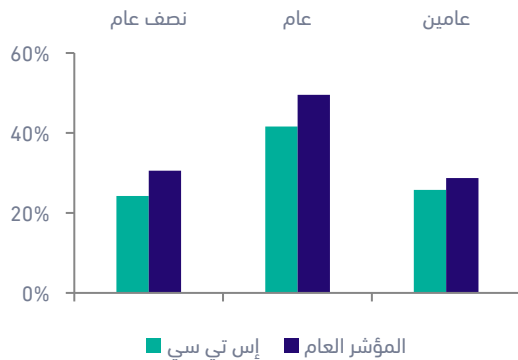
الاتصالات السعودية	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	15,899	14,920	%7	15,695	%1	15,852
الدخل الإجمالي	8,352	8,341	%0	8,557	(%2)	8,877
الهامش الإجمالي	%53	%56		55%		56%
الدخل التشغيلي	3,250	3,062	%6	3,482	(%7)	3,614
صافي الدخل	2,821	2,724	%4	2,952	(%4)	3,046

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حققت الاتصالات السعودية أعلى إيرادات ربعية في تاريخها حيث بلغت 15.9 مليار ريال (بارتفاع نسبيته 7% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي)، لتأتي متمشية مع توقعاتنا البالغة 15.9 مليار ريال. بدعم من نمو قطاع الأعمال وقطاع النواقل والمشغلين وقطاع الأفراد إلى جانب تحسن أداء الشركات التابعة.
- جاء الدخل الإجمالي عند مستوى 8.4 مليار ريال خلال هذا الربع، بينما تقلص الهامش الإجمالي على أساس سنوي بمقدار 337 نقطة أساس وبمقدار 199 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى مستوى 53%، نتيجة لارتفاع التكاليف.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 6% على أساس سنوي، نتيجة لتقليص المصاريف التشغيلية بمقدار 177 مليون ريال، بسبب انخفاض المصاريف الإدارية والعمومية والمصاريف البيعة والتسويقية. بينما تراجع الدخل التشغيلي على أساس ربعي بنسبة 7%، نتيجة لزيادة المصاريف التشغيلية بمقدار 27 مليون ريال.
- سجلت شركة الاتصالات السعودية عن صافي دخل بلغ 2.8 مليار ريال، ليأتي دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات السوق البالغة 3.0 مليار ريال. انخفض صافي الدخل بنسبة 4% على أساس ربعي إلا أنه ارتفع بنسبة 4% على أساس سنوي بالرغم من ارتفاع المصاريف الأخرى مقارنة بالفترة المماثلة من العام السابق، نتيجة لتسجيل الشركة ارباحاً من بيع أسهم في الربع الثاني من العام السابق.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 125.00 ريال للسهم كما نبقى على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	95.4/139.8
القيمة السوقية (مليون ريال)	272,800
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%30
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	691,136
رمز بلومبيرغ	STC AB



خالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com  
+966-11-203-6815

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com  
+966-11-203-6807الرياض المالية  
riyad capital

## تصنيف السهم

شراء	حباد	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 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 7279-13241، 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.