

استمرار النمو في قاعدة المشتركين

20 أكتوبر، 2021

التوصية	حياد	التغير	%9.3
آخر سعر إغلاق	31.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	34.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%9.3

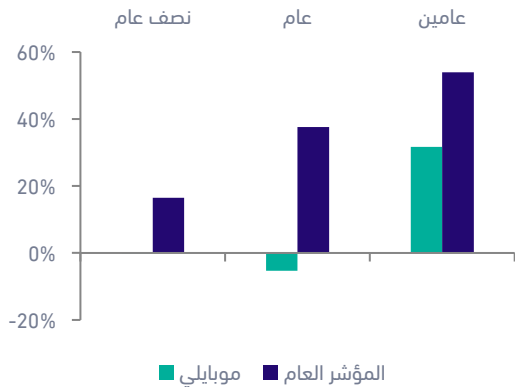
موبايلي	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغير السنوي	الربع الثاني 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,606	3,355	%7	3,728	(%3)	3,796
الدخل الإجمالي	2,186	2,056	%6	2,147	%2	2,185
الهامش الإجمالي	61%	61%		58%		58%
الدخل التشغيلي	423	356	%19	384	%10	400
صافي الدخل	281	222	%27	244	%15	258

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة موبايلي مبيعات بلغت 3.6 مليار ريال، بارتفاع نسبته 7% على أساس سنوي نتيجةً إلى النمو في مبيعات قطاع الأعمال وفي قاعدة مشتركي الألياف الضوئية بالإضافة إلى نمو في قاعدة العملاء. بينما على الأساس الربعي، انخفضت المبيعات بنسبة 3% نتيجةً لانخفاض مبيعات الأجهزة.
- بلغ الدخل الإجمالي مستوى الـ 2.2 مليار ريال لهذا الربع. ظل الهامش الإجمالي مستقرًا على الأساس السنوي عند مستوى الـ 61%، إلا أنه اتسع على الأساس الربعي بمقدار 300 نقطة أساس، نتيجةً لانخفاض تكلفة المبيعات والذي نتوقع أن السبب الأساسي لذلك هو انخفاض مبيعات الأجهزة.
- جاء الدخل التشغيلي عند 423 مليون ريال بارتفاع نسبته 19% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي، نعتقد بأن انخفاض مصروف خسائر الانخفاض في قيمة الذمم المدينة بجانب الارتفاع في الإيرادات وهامش الربح ساعدوا في ارتفاع الدخل التشغيلي.
- سجلت موبايلي صافي دخل بلغ 281 مليون ريال (بارتفاع نسبته 27% على أساس سنوي وبنسبة 15% على أساس ربعي) ليأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 258 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 34.00 ريال من 28.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.65/34.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	23,947
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%62.43
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,066,887
رمز بلومبيرغ	EEC AB



خالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حباد	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 مقفلة، 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.