

## صافي الدخل يتضاعف على أساس ربعي

03 أغسطس، 2021

التوصية	صياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%3.8
آخر سعر إغلاق	32.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.6
السعر المستهدف خلال 12 شهر	34.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%8.4

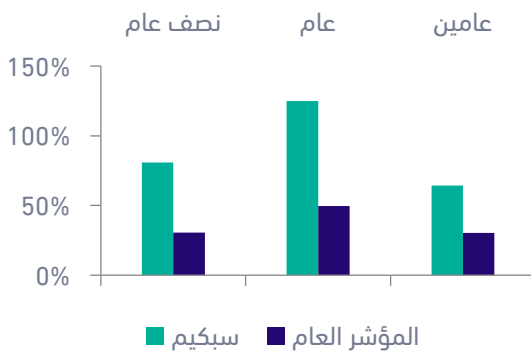
سبكيم	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,363	950	%149	2,031	%16	2,437
الدخل الإجمالي	1,478	162	%814	956	%55	1,145
الدخل التشغيلي	1,140	(23)	-	733	%55	829
صافي الدخل	830	(99)	-	412	%102	628

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بلغت الإيرادات ما قيمته 2.4 مليار ريال خلال الربع (بارتفاع نسبته %149 على أساس سنوي وبنسبة %16 على أساس ربعي)، لتفوق توقعاتنا، وذلك نتيجة لارتفاع كمية المبيعات وتحسن أسعار المنتجات. على الرغم من استقرار أسعار البولي إيثيلين والبروبيلين على أساس ربعي إلى حد ما، إلا أن أسعار حمض الأسيتيك وبيوتيل أكريليت ارتفعا على الأساس الربعي بنسبة %38 على أساس ربعي وبنسبة %19، على التوالي.
- سجلت الشركة هامش إجمالي بلغت نسبته %63، وذلك نتيجة للكفاءة العالية وثبات أسعار الميثان. جاء الهامش الصافي عند مستوى %35 مرتفعاً بنسبة %15 على أساس ربعي، بدعم من ارتفاع الأرباح من المشاريع المشتركة والشركات الزميلة على الرغم من أن شركة سامابكو شهدت إغلاق المصنع. سجلت الشركة إجمالي ربح بلغ 1.5 مليار ريال (بارتفاع نسبته %55 على أساس ربعي).
- تضاعف صافي الدخل ليلبغ 830 مليون ريال على أساس ربعي، ومقارنةً بخسائر خلال الربع المماثل من العام السابق. تأثر صافي الدخل للربع الأول من عام 2021 بانخفاض في قيمة وحدتي مولدات للنقد بقيمة 260 مليون ريال.
- استفادت الشركة من الارتفاع في أسعار المنتجات وتحسن فروقات الأسعار. مما يعطي تفاؤل حيال نتائج الشركة في المستقبل بالرغم من أن التوقعات تُشير إلى استقرار أكثر لأسعار البتروكيماويات في الربع الثالث. قمنا بمراجعة تقديراتنا بشكلٍ إيجابي، وبناءً على ذلك رفعنا سعرنا المستهدف إلى 34.00 ريال للسهم.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.48/34.95
القيمة السوقية (مليون ريال)	24,016
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	733.3
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%91.20
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,780,145
رمز بلومبيرغ	SIPCHEMAB



## 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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 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 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 متنسفة 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.