

■ انخفاض المصاريف التمويلية يدعم الأرباح

21 أبريل، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%10.9)
آخر سعر إغلاق	ريال 24.68	عائد الأرباح الموزعة	%0.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 22.00	إجمالي العوائد المتوقعة	(%10.9)

موبايلي	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الرابع 2019	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,600	3,201	%12	3,514	%2	3.532
الدخل الإجمالي	2,065	1,839	%12	1,990	%4	1,999
الهامش الإجمالي	%57	%57		%57		%57
الدخل التشغيلي	296	277	%7	166	%78	273
صافي الدخل	130	67	%93	(125)	-	140

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

■ واصلت موبايلي تحسين إيراداتها للربع العاشر على التوالي لتصل إلى 3.6 مليار ريال، بارتفاع بنسبة 12% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي. جاء ذلك على خلفية النمو في مبيعات قطاع الأعمال والجملة، بالإضافة إلى قاعدة الألياف الضوئية النشطة، وزيادة قاعدة المشتركين مع مزيج أفضل.

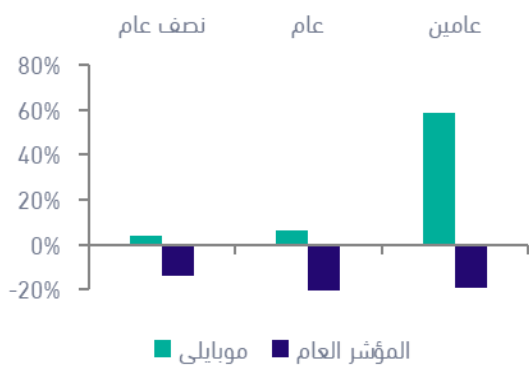
■ بلغ الدخل الإجمالي مستوى 2 مليار ريال خلال هذا الربع، بينما استقر الهامش الإجمالي عند مستوى 57%.

■ ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 78% على أساس ربعي، بسبب تراجع المصاريف التشغيلية وبشكل خاص الرسوم الإدارية لشركة اتصالات، التي أثرت على نتائج الربع السابق، بالإضافة إلى تحسن الإيرادات.

■ خلال الربع الأول من عام 2020 سجلت موبايلي صافي دخل بلغ 130 مليون ريال (بارتفاع بنسبة 93% على أساس سنوي) متماشياً مع توقعاتنا البالغة 140 مليون ريال، نتيجة لانخفاض المصاريف التمويلية بنسبة 24% مقارنة بالربع الأول من عام 2019، لتصل إلى 162 مليون ريال. حيث قامت الشركة بإعادة تمويل جزء كبير من قروضها القائمة. نبقى على توصيتنا بالحياد عند سعر مستهدف يبلغ 22.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.50/28.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	19,004
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%65.11
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,254,405
رمز بلومبيرغ	EEC AB



شيخة بنت عبد الله الدوسري

shaykhah.a.aldosari@riyadcapital.com

+966-11-203-6812

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

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 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.