

الإيرادات عند أعلى مستوى لها منذ عامين

03 مايو، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%16.1)
آخر سعر إغلاق	ريال 47.70	عائد الأرباح الموزعة	%1.6
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 40.00	إجمالي العوائد المتوقعة	(%14.5)

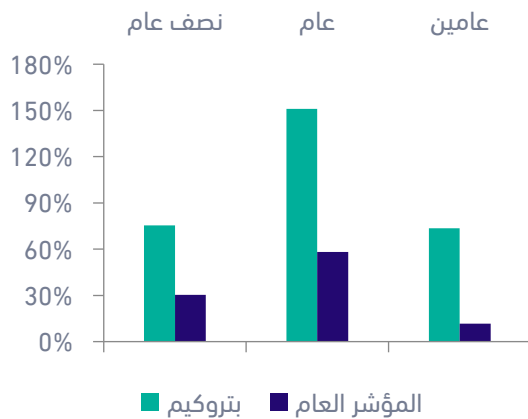
بتروكيم	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,128	1,573	%35	1,644	%29	1,824
الدخل الإجمالي	683	250	%173	501	%36	547
الدخل التشغيلي	543	125	%334	372	%46	405
صافي الدخل	311	50	%522	252	%23	257

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 35% على أساس سنوي وبنسبة 29% على أساس ربعي لتصل إلى 2.1 مليار ريال (يعتبر أعلى مستوى لها منذ الربع الرابع 2018)، لتتجاوز بذلك توقعاتنا البالغة 1.8 مليار ريال، على خلفية ارتفاع أسعار المنتجات. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين في نطاق يتراوح ما بين 10-20% على أساس ربعي. من المحتمل تحسن أحجام المبيعات أيضًا على الأساس الربعي.
- اتسع الهامش الإجمالي ليصل إلى 32% خلال الربع، أي ضعف ما كان عليه في العام السابق أو بارتفاع مقداره 160 نقطة أساس على أساس ربعي، مما أدى إلى ارتفاع الدخل الإجمالي بنسبة 36% ليصل إلى 683 مليون ريال.
- نما صافي الدخل بنسبة هائلة بلغت 522% على أساس سنوي وبنسبة 23% على أساس ربعي ليصل إلى 311 مليون ريال (ليعتبر الأعلى منذ الربع الأول 2018)، ليتجاوز بذلك توقعاتنا البالغة 257 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 247 مليون ريال. أشارت الإدارة إلى أن الانخفاض في المصاريف العمومية والإدارية وانخفاض تكاليف التمويل، أثر بشكل إيجابي على صافي الدخل.
- أعلنت شركات البتروكيماويات عن نمو كبير في صافي الدخل، حيث تجاوزت التوقعات مع توسع الهوامش بسبب ارتفاع أسعار المنتجات والتي من المتوقع الآن أن تظل مستقرة على المدى القصير والمتوسط. مع ذلك، فقد دفعنا التوقعات الأفضل إلى رفع سعرنا المستهدف إلى 40.00 ريال، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	19.08/50.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	22,896
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	480
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%25.02
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	257,085
رمز بلومبيرغ	PETROCH AB



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

شراء	صياد	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 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 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.