

ارتفاع طفيف في صافي الدخل السنوي رغم المنافسة

30 يناير، 2025

التوصية	شراء	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	13.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	30.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	38.8%

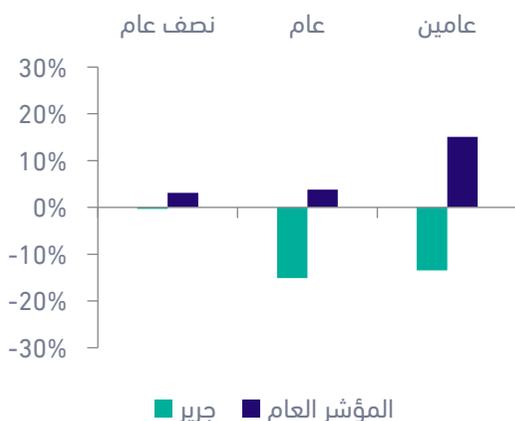
جرير للتسويق	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2023	التغير السنوي	الربع الثالث 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,864	2,803	2%	2,667	7%	2,800
الدخل الإجمالي	353	328	7%	415	(15)%	314
الهامش الإجمالي	12%	12%		16%	11%	
الدخل التشغيلي	294	290	2%	314	(6)%	252
صافي الدخل	275	273	1%	308	(11)%	233

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات جرير في الربع الرابع بنسبة 2% على أساس سنوي لتصل إلى 2.9 مليار ريال، مدفوعة بشكل أساسي بزيادة المبيعات في المنتجات الإلكترونية وأجهزة الكمبيوتر والهواتف الذكية، والتي كانت عاملاً مستمراً للنمو طوال عام 2024. وعلى أساس ربعي، تحسن إجمالي المبيعات للشركة أيضاً، بينما تراجع الدخل الإجمالي بنسبة 15%. مع انخفاض الدخل الإجمالي على أساس ربعي في الربع الرابع، تبعه ذلك انخفاض في الهوامش الإجمالية، وقد حدث هذا الانكماش في الهوامش على أساس ربعي متأثراً بسبب الخصومات من البائعين على الرغم من أن هذه الهوامش استفادت من الهامش الأعلى من الهواتف الذكية.
- ويبدو أن منافسة الأسعار، التي تم الإعلان عنها سابقاً، قد أثرت على الهوامش خلال الربع الرابع 2024، مما أدى إلى انكماشها بأكثر من 300 نقطة أساس على أساس ربعي، على الرغم من تسجيل هوامش أعلى بشكل طفيف في فئة الهواتف الذكية. أما الدخل التشغيلي فقد بلغ 294 مليون ريال، مرتفعاً بنسبة 2% على أساس سنوي، ولكنه انخفض بنسبة 6% على أساس ربعي. كما نلاحظ أن الزيادة في مصاريف البيع والتسويق، إلى جانب المصاريف الإدارية الأخرى، جاءت أقل من توقعاتنا، مما أدى إلى تباين في توقعاتنا لصافي الدخل.
- بلغ الهامش الصافي 9.6%، ليأتي مقارباً من 9.7% في الربع الرابع 2023، وأعلى من توقعاتنا. وتعكس هذه النتائج الأداء القوي للدخل الإجمالي والاستفادة من الرافعة التشغيلية للشركة. نحافظ على السعر المستهدف والتوصية استناداً إلى أداء صافي الدخل، مع الاستمرار في مراقبة أي زيادات محتملة في هيكل التكاليف بخذر.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.4/15.9
القيمة السوقية (مليون ريال)	15,600
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	72.58%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,944,645
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



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

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 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 لأى، 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.