

## الدخل الإجمالي القياسي يعزز الهوامش

15 أكتوبر، 2024

التوصية	شراء	التغير	30.2%
آخر سعر إغلاق	13.06 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	34.8%

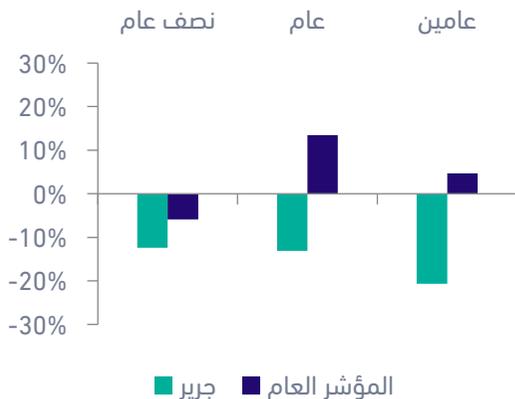
جرير للتسويق	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,667	2,639	1%	2,650	1%	2,800
الدخل الإجمالي	415	384	8%	263	58%	402
الهامش الإجمالي	16%	15%	10%	189	76%	338
الدخل التشغيلي	332	316	5%	171	80%	317
صافي الدخل	308	296	4%			

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات جرير بنسبة 1% على أساس سنوي لتصل إلى 2.7 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع مبيعات الأجهزة الإلكترونية وأجهزة الكمبيوتر ومنتجات الهواتف الذكية. وعلى أساس ربعي، تحسّن إجمالي مبيعات جرير بشكل طفيف، بينما ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 58%. التراجع الذي حدث سابقًا للدخل الإجمالي تم عكسه بشكل حاد في الربع الثالث 2024، مع تحسّن الهامش الإجمالي أيضًا، هذه التحسينات في الهامش مدفوعة بشكل أساسي بهامش أعلى من الهواتف الذكية؛ نتيجة الخصومات المقدمة من الموردين.
- تغلّب توسع الهامش الإجمالي في الربع الثالث من عام 2024 على المنافسة السعرية المُعلن عنها سابقًا، حيث ارتفع الهامش الإجمالي بمقدار 98 نقطة أساس على أساس سنوي على خلفية زيادة هامش الهواتف الذكية. سجل الدخل التشغيلي 332 مليون ريال. كما ننوه ان الزيادات في مصاريف البيع والتسويق لم تكن كافية للتأثير على الدخل الإجمالي القياسي المحقق في هذا الربع.
- بلغ الهامش الصافي 11.6%، بارتفاع طفيف من 11.2% في الربع الثالث من عام 2023 ليأتي أعلى قليلًا من توقعاتنا. إن نتائج صافي الدخل هذه مدفوعة بالأداء القوي للدخل الإجمالي والرافعة التشغيلية للشركة. نحافظ على سعرنا المستهدف وتصنيفنا، بناءً على الأرباح والمركز المالي القوي.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.4/15.9
القيمة السوقية (مليون ريال)	15,672
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	72.58%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,920,008
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](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 غرباطة 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.