

■ إنتهاء الإغلاقات يعيد الأرباح والإدارة تنوع الاستثمارات

16 مايو، 2024

التوصية	شراء	التغير	19.5%
آخر سعر إغلاق	ريال 21.76	عائد الأرباح الموزعة	4.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 26.00	إجمالي العوائد المتوقعة	24.1%

المجموعة السعودية	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	35	(237)	-	24	46%	25
صافي الدخل	28	(242)	-	11	155%	33

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

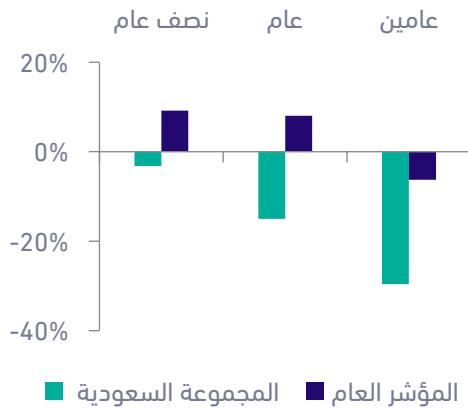
أعلنت المجموعة السعودية عن انخفاض كبير في أرباحها هذا الربع، والتي كانت أقل من تقديراتنا، حيث بلغ الدخل التشغيلي 35 مليون ريال، مما حوّل خسارة العام الماضي (237) مليون ريال وزيادة قدرها 46% مقارنة بالربع السابق، إن هذه الانخفاضات على أساس سنوي هي نتيجة لفترة مالية التي تزامنت مع صيانة مجدولة للمنشآت المملوكة للشركة. بالنسبة للربع الأول من عام 2024، ارتفعت أسعار المواد الأولية، مثل البروبان بنسبة 3%، والبولتان بنسبة 3%، والنفتا بنسبة 4%، والبنزين بنسبة 12%. ومع ذلك، تجدر الإشارة إلى أن نمو أسعار البولي بروبيلين بنسبة 1% والبولي إيثيلين بنسبة 3% في المتوسط على أساس ربعي مرجح بأنه قد ساعد في نتائج الشركة.

سجلت المجموعة السعودية صافي دخل خلال الربع بمبلغ 28 مليون ريال، بزيادة قدرها 155% على أساس ربعي وتعويضًا عن خسائرها في العام الماضي. كانت الزيادة على أساس سنوي مدفوعة بالتحسينات الكبيرة في الدخل التشغيلي، والتي كانت مدفوعة بإعادة فتح تدريجي لمرافق الشركة التي تتطلب صيانة مجدولة؛ مدفوعة أيضًا بانخفاض مصاريف الزكاة، ولكنها تعوضت جزئيًا بانخفاض الدخل الناتج عن أدوات تمويل المرابحة.

نرى أن استمرار المستثمرين في توقع توزيعات الأرباح السابقة البالغة 0.50 ريال للسهم أمر معقول، خاصة بالنظر إلى اكتمال عمليات صيانة المرافق وارتفاع الأرباح التشغيلية الإيجابية في الربع الأول من عام 2024. تجدر الإشارة إلى أن إدارة المجموعة السعودية قامت باستثمار استراتيجي في شركة UniBio Plc في أوائل عام 2023 والذي يعد، كما هو موضح في تقرير مجلس إدارتها، بمثابة خطوة رئيسية في تنوع أعمال الشركة. نعتبر هذا أمرًا إيجابيًا، ومع ذلك، فإننا بحاجة إلى المزيد من النتائج والبيانات الملموسة لتقييم التقدم بشكل أفضل. وبالتالي، فإننا نحافظ على السعر المستهدف وتقييمنا الحالي.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	19.74/27.15
القيمة السوقية (مليون ريال)	16,424
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	754.8
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.40%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	772,110
رمز بلومبيرغ	SIIG AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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.