

08 مايو، 2022

ارتفاع الإيرادات بنسبة 8% على أساس سنوي

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	116.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	7.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	125.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.2%

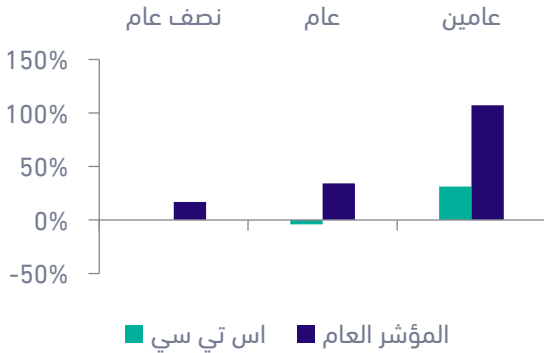
الاتصالات السعودية	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغير السنوي	الربع الرابع 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	16,991	15,695	8%	16,087	6%	16,304
الدخل الإجمالي	9,150	8,557	7%	8,516	7%	8,775
الهامش الإجمالي	54%	55%		53%	54%	
الدخل التشغيلي	3,824	3,482	10%	3,204	19%	3,415
صافي الدخل	3,035	2,952	3%	2,614	16%	2,857

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت شركة الاتصالات السعودية بتسجيل نمو في إيراداتها على الأساس السنوي منذ الربع الرابع من عام 2018، حيث ارتفعت بنسبة 8% على أساس سنوي لتصل إلى 17.0 مليار ريال هذا الربع، بدعم من نمو قطاع الأعمال والذي نما بنسبة 16% على أساس سنوي، نتيجة للطلب القوي من القطاعين العام والخاص على المنتجات والخدمات. كما سجلت الشركة نمواً نسبته 6% على أساس سنوي في قطاع الأفراد، وذلك على خلفية النمو في قاعدة مشتركي الألياف البصرية بنسبة 4% على أساس سنوي. ساهم قطاع النواقل والمشغلين بشكل إيجابي بتحقيقه نمواً نسبته 8% على أساس سنوي، وذلك بدعم من ارتفاع الإيرادات من العمليات الدولية بنسبة 21% على أساس سنوي.
- أظهر الهامش الإجمالي بعض التحسن على الأساس الربعي، ليتوسّع بمقدار 91 نقطة أساس، إلا أنه تقلص على الأساس السنوي بمقدار 67 نقطة أساس. نعتقد أن التحسن على الأساس الربعي أتى بدعم من تحسن الهوامش للشركات التابعة. بلغ الدخل الإجمالي 9.2 مليار ريال بارتفاع نسبته 7% على الأساس السنوي والربعي، بدعم من النمو في الإيرادات بالإضافة إلى توسع الهامش الإجمالي على الأساس الربعي.
- بلغ الدخل التشغيلي 3.8 مليار ريال (بارتفاع بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 19% على أساس ربعي)، وذلك نتيجة لارتفاع الإيرادات، على الرغم من ارتفاع المصاريف التشغيلية بمقدار 251 مليون ريال مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق.
- سجلت شركة الاتصالات السعودية صافي دخل بلغ 3.0 مليار ريال (بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي وبنسبة 16% على أساس ربعي)، ليقف ذلك توقعاتنا البالغة 2.9 مليار ريال، نتيجة لنمو الإيرادات بأكثر من المتوقع. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 125.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	103.2/139.8
القيمة السوقية (مليون ريال)	232,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	36.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,855,273
رمز بلومبيرغ	STC AB



فالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

الرياض المالية
riyad capital

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 ملاحظات 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 مسؤولي 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.