

■ انخفاض صافي الدخل بنسبة 40% على أساس سنوي

31 أغسطس، 2022

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	207.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	179.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	9.9%

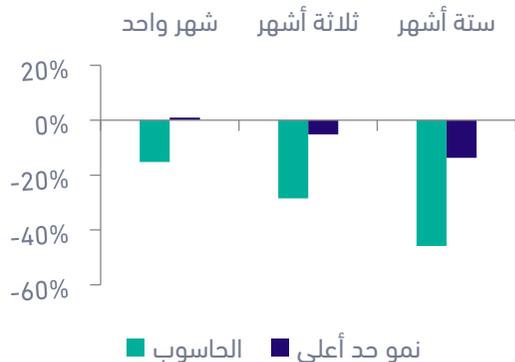
شركة الحاسوب	النصف الأول 2022	النصف الأول 2021	التغير السنوي	النصف الثاني 2021	التغير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	99.1	110.2	(%10)	146.3	(%32)	126.9
الدخل الإجمالي	11.1	10.1	%9	14.0	(%21)	11.4
الهامش الإجمالي	%11.2	%9.2		%9.6		%9.0
الدخل التشغيلي	4.1	6.0	(%31)	6.7	(%39)	6.3
صافي الدخل	3.4	5.7	(%40)	6.3	(%46)	5.8

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفضت مبيعات شركة الحاسوب على كلاً من الأساس السنوي والنصف سنوي بنسبة 10% وبنسبة 32%، على التوالي، لتصل إلى 99.1 مليون ريال في النصف الأول من عام 2022. جاء الدخل الإجمالي البالغ 11.1 مليون ريال متماشياً مع توقعاتنا، حيث ارتفع بنسبة 9% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 21% مقارنة بالنصف الثاني من العام السابق.
- جاء الدخل التشغيلي عند 4.1 مليون ريال بانخفاض نسبته 31% على الأساس السنوي وبنسبة 39% مقارنة بالنصف الثاني من عام 2021، يعزى ذلك للانخفاض الكبير في الهامش التشغيلي حيث انكمش من 5.5% في النصف الأول من العام 2021 ليستقر عند 4.2% في النصف الأول من العام 2022. وفقاً للإدارة، أتى الانخفاض في الهامش التشغيلي على خلفية ارتفاع مصاريف الرواتب بالإضافة إلى انخفاض الهوامش للبضاعة المباعة، بسبب تعافي العرض في السوق والذي صاحبه انخفاض في الطلب، والذي بدوره ضغط على الهوامش خلال الفترة. كما يعد الارتفاع البالغة نسبته 44% في حساب المخزون للنصف الأول من عام 2022 مقارنة بالنصف الثاني من عام 2021 مهماً أيضاً.
- انخفض صافي الدخل للفترة بنسبة 40% على أساس سنوي وبنسبة 46% مقارنة بالنصف الثاني من العام 2021، ويعزى ذلك على خلفية انخفاض الهوامش بالإضافة إلى تسجيل مصاريف تمويل تبلغ 306 ألف ريال في النصف الأول من عام 2022. قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف للسهم من 219 ريال إلى 179 ريال للسهم إلا أننا قمنا بترقية توصيتنا للسهم إلى الحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	123.40/548.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	290
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1.40
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%20
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	16,110
رمز بلومبيرغ	ALHASOOB AB



تصنيف السهم

شراء	حباد	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.