

13 مارس، 2022

المبيعات تقفز بنسبة 92% على الأساس السنوي

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	23.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(0.9%)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	23.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(0.9%)

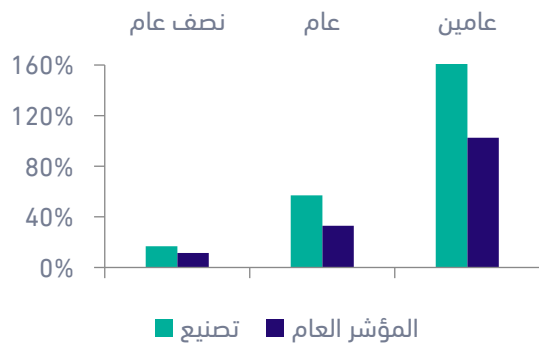
التصنيع	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغيير السنوي	الربع الثالث 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,163	607	92%	1,004	16%	1,054
الدخل الإجمالي	331	88	277%	250	33%	237
الدخل التشغيلي	818	(8)	-	526	56%	606
صافي الدخل	339	(172)	-	333	2%	364

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت شركة التصنيع عن مبيعات بلغت 1,163 مليار ريال (بارتفاع بنسبة 92% على أساس سنوي، وبنسبة 16% على أساس ربعي). ويعزى نمو المبيعات على كلا من الأساس السنوي والربعي بشكل أساسي إلى الزيادة في أسعار البيع للمنتجات، حيث ارتفعت أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين على الأساس الربعي بنسبة 10% و 6% على التوالي.
- استمر الهامش الإجمالي في التوسع خلال الربع الرابع، ليصل إلى مستوى الـ 28.5% (الأعلى لعام 2021) مقارنةً بمستوى الـ 24.9% خلال الربع السابق ومستوى الـ 15.4% للعام السابق، على الرغم من أن أسعار اللقيم للبروبان كانت أعلى. ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 277% على أساس سنوي وبنسبة 33% على أساس ربعي ليصل إلى 331 مليون ريال.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 56% على الأساس الربعي ليصل إلى 818 مليون ريال. وذلك على الأرجح بسبب دعم من ارتفاع حصة الدخل من الشركات الزميلة. بينما كانت هناك أيضًا بعض البنود الاستثنائية التي أبلغت عنها الشركة.
- ارتفع صافي الدخل البالغ 339 مليون ريال للربع بنسبة 2% على الأساس الربعي، مقارنةً بخسارة قدرها 172 مليون ريال تم تسجيلها خلال العام السابق. ليأتي بذلك دون توقعاتنا البالغة 364 مليون ريال. جاء الهامش الصافي عند مستوى الـ 29.2% خلال الربع، حيث أنه أقل مما سجل في الربع السابق عند مستوى الـ 33.2% في الربع السابق. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 23.00 ريال وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.96/27.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	15,519
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	669
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	87.92%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,845,194
رمز بلومبيرغ	NIC AB



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

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.