

المبيعات الربعية تتجاوز 3 مليار ريال

27 يوليو، 2022

التوصية	شراء	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	46.35 ريال	عائد الأرباح الموزعة	27.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	59.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	32.8%

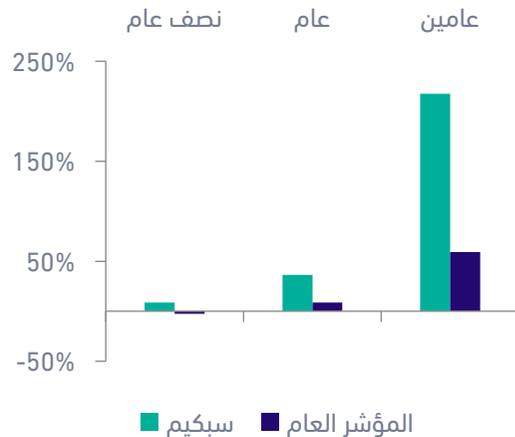
سبكيم	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغير السنوي	الربع الأول 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,193	2,363	35%	2,410	33%	2,897
الدخل الإجمالي	1,679	1,478	14%	1,383	21%	1,550
الدخل التشغيلي	1,370	1,140	20%	1,148	19%	1,278
صافي الدخل	1,263	830	52%	1,079	17%	1,117

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة سبكيم لتسجل مستويات قياسية، حيث بلغت 3.2 مليار ريال (بارتفاع نسبته 35% على أساس سنوي وبنسبة 33% على أساس ربعي) لتأتي متماشية مع توقعاتنا. كان لارتفاع أسعار المنتجات وأحجام المبيعات تأثيراً إيجابياً على المبيعات. حيث كان الارتفاع في أسعار مونومر أسيتات الفينيل وخلات الفينيل الأحادي اللذان ارتفعا على الأساس الربعي بنسبة 11% وبنسبة 21%، على التوالي، عاملاً أساسياً في دعم المبيعات.
- تمكنت الشركة من تسجيل دخل إجمالي جيد، حيث ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 14% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس ربعي ليصل عند 1.7 مليار ريال. وذلك على الرغم من ارتفاع أسعار مواد اللقيم وتقلص الهامش الإجمالي عند مستوى 52.6% مقارنة بـ 57.4% في الربع السابق وبمستوى الـ 62.5% في الربع الثاني من عام 2021.
- وفقاً للإدارة، انخفضت نسبة المديونية مما نسبته 34% في عام 2021 إلى ما نسبته 26% في نهاية الربع الثاني من عام 2022. بالتالي، انخفضت التكاليف التمويلية بسبب انخفاض القروض مقارنة بالربع المماثل من العام السابق.
- بلغ صافي الدخل 1.3 مليار ريال (بارتفاع نسبته 52% على أساس سنوي وبنسبة 17% على أساس ربعي) ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 1.1 مليار ريال. اتسع الهامش الصافي خلال الربع ليصل إلى الـ 39.6% مقارنة بمستوى الـ 35.1% للربع المماثل من العام السابق.
- خلال النصف الأول من عام 2022، وزعت شركة سبكيم أرباحاً نقدية بقيمة 1.75 ريال للسهم، بارتفاع نسبته 133% عن النصف الأول من عام 2021. نظرتنا إيجابية على قدرة الشركة على إدارة التحديات. بالتالي، نحافظ على سعرنا المستهدف عند 59.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.85/60.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	33,990
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	733.3
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	88.95%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,572,171
رمز بلومبيرغ	SIPCHEM AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	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 (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 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 متنسفة 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.