

أعلى أرباح ربحية منذ عام 2013

23 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغير	%9.7
آخر سعر إغلاق	36.45 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	40.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%12.4

موبايلي	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,828	3,606	%6	3,899	(%2)	3,963
الدخل الإجمالي	2,300	2,186	%5	2,333	(%1)	2,390
الهامش الإجمالي	%60	%61		%60		%60
الدخل التشغيلي	534	423	%26	519	%3	548
صافي الدخل	373	281	%33	360	%4	368

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- على الأساس السنوي، نمت إيرادات موبايلي بنسبة 6% لتصل إلى 3,828 مليون ريال. أتى هذا النمو مدفوعًا بنمو كافة قطاعات الشركة، بالإضافة إلى نمو قاعدة مشتركى الألياف الضوئية وزيادة قاعدة العملاء. بينما على الأساس الربعي، انخفضت الإيرادات بشكل طفيف بنسبة 2% وذلك نتيجة إلى الموسمية لمبيعات الأجهزة في قطاع الأفراد.
- اتبع الدخل الإجمالي اتجاه الإيرادات ليرتفع بنسبة 5% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض على الأساس الربعي بنسبة 1% ليصل إلى 2,300 مليون ريال.
- واصل الدخل التشغيلي نموه على الأساس السنوي لينمو بنسبة 26% وبنسبة 3% على الأساس الربعي. جاء النمو في الدخل التشغيلي متمشيًا مع النمو في EBITDA والتي نمت أيضًا بنسبة 7% على الأساس السنوي لتصل إلى 1,487 مليون ريال ولتعكس بذلك النمو في الإيرادات بالإضافة إلى التحسن في إدارة الشركة لعملياتها التشغيلية.
- سجل صافي الدخل أعلى مستوى له منذ عام 2013، حيث ارتفع بنسبة 33% على الأساس السنوي وبنسبة 4% على الأساس الربعي ليصل إلى 373 مليون ريال (ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا). يرجع الارتفاع في صافي الدخل بشكل أساسي نتيجة إلى تحسن الدخل التشغيلي وذلك على الرغم من ارتفاع معدلات الفائدة والتي أدت إلى ارتفاع مصاريف التمويل بنسبة 20% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي لتصل إلى 150 مليون ريال.
- قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف إلى 40.00 ريال للسهم من 42.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.20/44.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	28,067
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%71.97
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,583,724
رمز بلومبيرغ	EEC AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حباد	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 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 غربانة 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 متنسقة 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.