

مواد اللقيم تؤثر على الربحية

26 يوليو، 2022

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|---------|
| التوصية | شراء | التغيير | التغيير |
| آخر سعر إغلاق | 48.10 ريال | عائد الأرباح الموزعة | 33.1% |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 64.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | 39.3% |

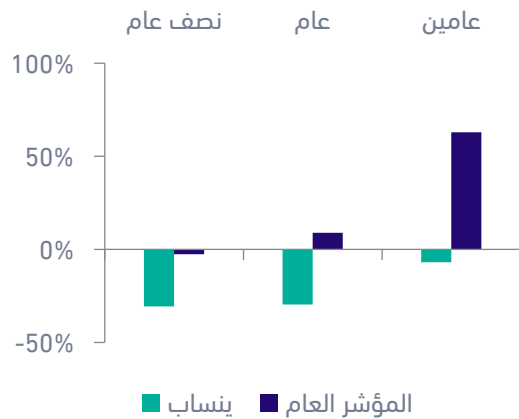
| ينساب | الربع الثاني 2022 | الربع الثاني 2021 | التغيير السنوي | الربع الأول 2022 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|----------------|-------------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------------|
| المبيعات | 2,062 | 1,983 | 4% | 1,971 | 5% | 1,829 |
| الدخل الإجمالي | 400 | 772 | (48)% | 429 | (7)% | 334 |
| الدخل التشغيلي | 277 | 640 | (57)% | 296 | (7)% | 211 |
| صافي الدخل | 289 | 596 | (52)% | 283 | 2% | 215 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت المبيعات على كلاً من الأساس السنوي والأساس الربعي بنسبة 4% ونسبة 5%، على التوالي لتصل إلى 2,062 مليون ريال. وفقاً للإدارة، سجلت الشركة ارتفاعاً نسبته 5% على أساس ربعي في متوسط أسعار بيع منتجاتها. بالإضافة إلى ذلك، استقرت أحجام المبيعات على الأساس الربعي إلا أنها ارتفعت بنسبة 4% على الأساس السنوي.
- انكمش الهامش الإجمالي ليصل إلى مستوى 19.3% للربع مقارنةً بمستوى الـ 21.8% خلال الربع السابق. واجهت شركة ينساب ارتفاعاً بنسبة أكبر في متوسط أسعار مواد اللقيم مقارنةً بأسعار المنتجات. ارتفعت أسعار مواد اللقيم للبروبان بنسبة 6% على أساس ربعي وبنسبة 61% على أساس سنوي. نتيجةً لذلك، انخفض الدخل الإجمالي بنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 400 مليون ريال.
- بلغ صافي الدخل 289 مليون ريال بهذا الربع، بارتفاع نسبته 2% على أساس ربعي إلا أنه انخفض على الأساس السنوي بنسبة 52% ويُعزى ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع تكاليف الإنتاج، إلا أنه جاء تفوقاً على توقعاتنا البالغة 215 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 246 مليون ريال. انكمش الهامش الصافي بشكل طفيف عند مستوى الـ 13.9% للربع مقارنةً بمستوى الـ 14.4% خلال الربع الأول من عام 2022.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 64.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالشراء، مع وجود مستوى عائد توزيعات نقدي جذاب.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 44.55/86.50 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 27,056 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 562.5 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 49.00% |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 989,793 |
| رمز بلومبيرغ | YANSAB AB |



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.