ارتفاع أسعار بيع منتج البولي بروبيلين

06 أبريل، 2021

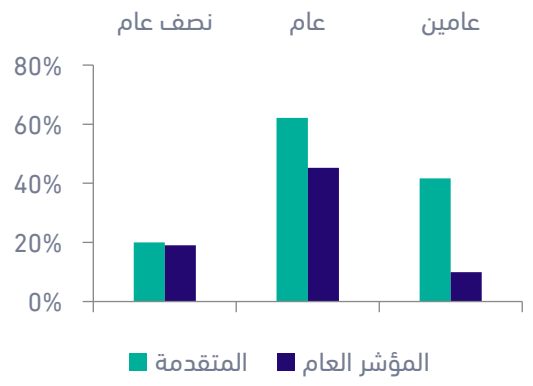
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%5.6
آخر سعر إغلاق	72.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	76.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%9.3

المتقدمة	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	632	535	%18	633	%0	696
الدخل الإجمالي	207	154	%34	217	(%5)	209
الدخل التشغيلي	164	125	%31	175	(%6)	171
صافي الدخل	171	104	%64	180	(%5)	186

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت المتقدمة إيرادات وصافي دخل إيجابيين للربع الأول من عام 2021، ويعود ذلك بشكلٍ أساسي إلى قفزة في أسعار بيع منتج البولي بروبلين. حيث حققت الشركة ارتفاعاً في المبيعات بنسبة 18% على أساس سنوي لتصل إلى 632 مليون ريال بينما ظلت مستقرة على أساس ربعي. جاءت الإيرادات دون توقعاتنا البالغة 696 مليون ريال ويعزى ذلك إلى توقعنا لكميات مبيعات أكبر. حيث انخفضت كمية المبيعات بنسبة 13% على أساس سنوي بسبب أعمال الصيانة الدورية الرئيسية المجدولة.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 34% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 5% على أساس ربعي، ليتسع بذلك الهامش الإجمالي على أساس سنوي ليصل إلى 32% ولكنه تقلص مقارنةً بالربع الرابع من عام 2020. ويرجع ذلك إلى زيادة أسعار منتج البروبان بنسبة 22% على أساس سنوي وبنسبة 40% على أساس ربعي، بينما ارتفعت أسعار البروبيلين المشترى من مصادر خارجية بنسبة 11% على أساس سنوي وربعي. بالإضافة إلى ذلك، كانت هناك زيادة في استهلاك البروبيلين المشترى من مصادر خارجية بنسبة 126% على أساس سنوي.
- ارتفعت حصة أرباح الشركة من الاستثمار في شركة اس كي ادفانسد المحدودة بنسبة 187% على أساس سنوي ولكنها انخفضت بنسبة 33% على أساس ربعي.
- بلغ صافي الدخل 171 مليون ريال، (بارتفاع نسبته 64% على أساس سنوي وبانخفاض نسبته 5% على أساس ربعي)، ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا البالغة 186 مليون ريال. يتداول سهم الشركة بالقرب من سعرنا المستهدف عند 76.00 ريال، بالتالي قمنا بخفض توصيتنا إلى الحياد. كما يرجى الأخذ بعين الاعتبار الارتفاع الحاصل في فوائد القروض.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	41.30/73.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	15,586
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	216.5
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%87.32
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	365,379
رمز بلومبيرغ	APPC AB



محمد فيصل بوترك
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

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 اخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital