

■ ارتفاع الأرباح على أساس ربعي، لكن أقل من المتوقع

05 أغسطس، 2024

التوصية	حياد	التغير	7.5%
آخر سعر إغلاق	18.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	12.9%

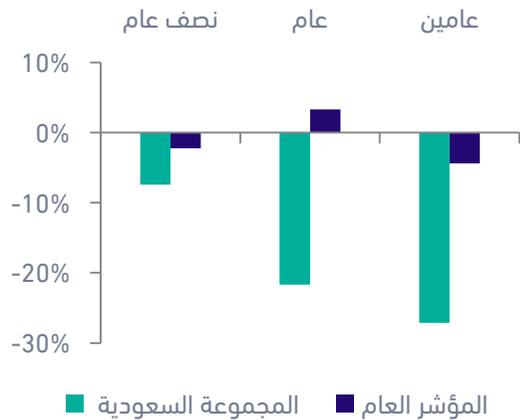
المجموعة السعودية	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	62	119	(%48)	35	%77	82
صافي الدخل	64	120	(%47)	28	%129	73

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت المجموعة السعودية عن دخل تشغيلي بلغ 62 مليون ريال، ليأتي أقل من توقعاتنا البالغة 82 مليون ريال، بانخفاض نسبته 48% على أساس سنوي، ولكن بزيادة نسبتها 77% مقارنة بالربع السابق. من المرجح أن تكون هذه الانخفاضات على أساس سنوي مدفوعة بالزيادات في تكاليف المواد الأولية على أساس سنوي، مثل البروبان بنسبة 19%، والميثان بنسبة 40%، والبيوتان بنسبة 12%، والبنزين بنسبة 16%، والنافثا بنسبة 13% على أساس سنوي. بالنسبة للربع الثاني من عام 2024، كانت التغيرات الربعية في أسعار المواد الخام متباينة، مع انخفاض البروبان بنسبة 6% والبيوتان بنسبة 8%، في حين كانت هناك زيادات في النافثا بنسبة 0.1% والبنزين بنسبة 5%. نلاحظ أيضًا أن النمو الربعي في أسعار البولي بروبيلين بنسبة 6% وبولي إيثيلين بنسبة 3% (في المتوسط) ساعد في رفع الدخل، وذلك تماشيًا مع تعليق الإدارة بشأن تحسين أسعار المنتج النهائي.
- حققت المجموعة السعودية صافي دخل خلال الربع بلغ 64 مليون ريال، بزيادة نسبتها 129% على أساس ربعي، مدفوعًا بارتفاع حجم وأسعار المبيعات. حيث أن اكتمال عمليات الصيانة المجدولة لمصنعي شيفرون فيليبس السعودية (SCP) والجيبيل شيفرون فيليبس (JCP) كان دافعًا مهمًا لهذه الأرباح المتزايدة. كان الانخفاض على أساس سنوي مدفوعًا بانخفاض الدخل من المشاريع المشتركة وأدوات تمويل المرابحة. كما نلاحظ أيضًا انخفاضًا في مصاريف الزكاة، مدفوعًا بعكس مخصص زكاة بقيمة 9 مليون ريال.
- لا تزال توزيعات الأرباح المعلنة بواقع 0.50 ريال للسهم تتماشى مع توقعاتنا للشركة، ويعد النجاح في اتمام الصيانة المجدولة للمصنعين تطورًا إيجابيًا، ولكننا نحافظ على شكوكنا بشأن بيئة السوق الحالية. نظرًا لأن صافي الأرباح بعد الإغلاقات كان أقل من التوقعات، كما أن زيادة تكاليف المواد الخام لها تأثير سلبي أيضًا، فقد قمنا بتخفيض سعرنا المستهدف وتصنيفنا إلى محايد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.42/25.85
القيمة السوقية (مليون ريال)	14,039
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	754.8
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.40%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	772,110
رمز بلومبيرغ	SIIG 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.