

بنود غير متكررة تؤثر على صافي الدخل للربع الرابع

06 فبراير، 2022

| | | | |
|----------------------------|-------------|---------------------------|------|
| التوصية | حياد | العائد المتوقع لسعر السهم | %2.1 |
| آخر سعر إغلاق | 121.40 | عائد الأرباح الموزعة | %2.8 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 124.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | %4.9 |

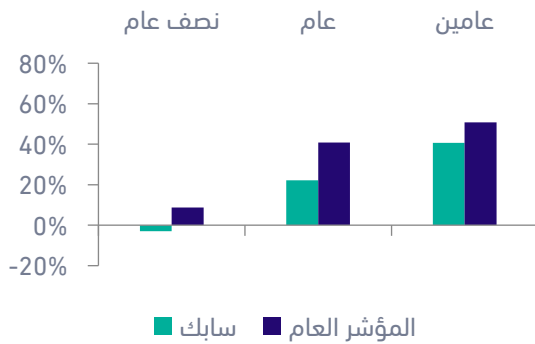
| سابق | الربع الرابع 2021 | الربع الرابع 2020 | التغير السنوي | الربع الثالث 2021 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|----------------|-------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|-----------------------|
| المبيعات | 51.28 | 32.84 | %56 | 43.70 | %17 | 46.32 |
| الدخل الإجمالي | 14.12 | 8.13 | %74 | 12.29 | %15 | 12.97 |
| الدخل التشغيلي | 8.63 | 3.79 | %128 | 7.7 | %12 | 7.94 |
| صافي الدخل | 4.93 | 2.25 | %119 | 5.59 | (%12) | 5.58 |

(جميع الأرقام بالمليار ريال)

- سجلت سابك ارتفاع في الإيرادات بنسبة 56% على أساس سنوي وبنسبة 17% على أساس ربعي لتصل إلى 51.3 مليار ريال، لتعد واحدة من أعلى الإيرادات الربعية، حيث يعود سبب نمو الإيرادات، على كلاً من الأساس الربعي والسنوي إلى زيادة أحجام المبيعات وأسعار المنتجات، حيث ارتفعت الأحجام بنسبة 10% على أساس ربعي، في حين ارتفعت أسعار المنتجات بنسبة 7% على أساس ربعي.
- استمرت أسعار المواد اللقيم في الارتفاع خلال الربع الرابع، مما أدى إلى انكماش الهامش الإجمالي من مستوى الـ 28.6% في الربع الثالث ليستقر عند مستوى الـ 27.5% في الربع الرابع، كما تقلص الهامش الصافي من مستوى الـ 12.8% في الربع الثالث ليصل إلى مستوى الـ 9.6% في الربع الرابع، متأثرة ببعض البنود الغير متكررة.
- سجلت سابك صافي دخل يبلغ 4.93 مليار ريال، بارتفاع نسبته 119% على أساس سنوي بينما انخفض بنسبة 12% على أساس ربعي، حيث سجلت الشركة ما قيمته 0.76 مليار ريال كمخصصات انخفاض في قيمة بعض الأصول الرأسمالية وإعادة هيكلة، كما تم الاعتراف بأعباء التمويل الناتجة عن إعادة قياس مشتقات أدوات حقوق ملكية للعقود الآجلة المتعلقة باتفاقيات بعض المشاريع المشتركة بمبلغ 0.59 مليار ريال، مما سبب ذلك انحرافاً جزئياً في توقعاتنا البالغة 5.58 مليار ريال وتوقعات المحللين البالغة 5.77 مليار ريال.
- بعد تسوية المصاريف غير المتكررة، سيكون صافي الدخل قيمته 5.69 مليار ريال، وفقاً لإعلان الشركة، نحافظ على سعرنا المستهدف عند 124.00 ريال، ارتفعت التوزيعات النقدية للسهم للنصف الثاني من عام 2021 إلى 2.25 ريال مقارنة بـ 1.75 ريال في النصف الأول من 2021.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 99.0/136.60 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 364,200 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 3,000 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %30.00 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 1,701,468 |
| رمز بلومبيرغ | SABIC AB |



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

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.