

صافي الدخل يتجاوز حاجز الـ 3 مليار ريال

09 أغسطس، 2022

التوصية	صياد	التغيير
آخر سعر إغلاق	153.60 ريال	%4.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	160.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة %2.3
		إجمالي العوائد المتوقعة %6.5

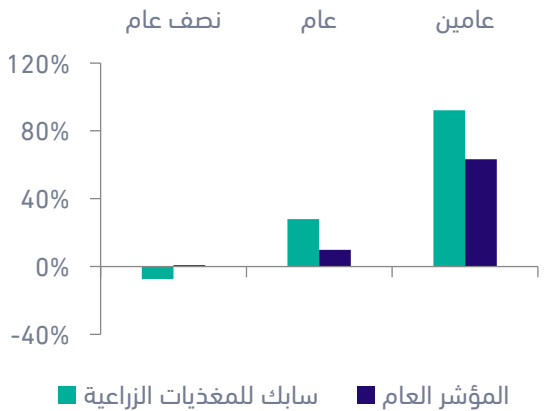
سابك للمغذيات الزراعية	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغيير السنوي	الربع الأول 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	5,700	1,839	%210	4,657	%22	4,378
الدخل الإجمالي	3,473	1,123	%209	3,025	%15	2,539
الدخل التشغيلي	3,120	951	%228	2,614	%19	2,173
صافي الدخل	3,025	836	%262	2,513	%20	2,080

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات شركة سابك للمغذيات الزراعية بنسبة 22% على أساس ربعي وبنسبة 210% على أساس سنوي لتصل إلى 5.7 مليار ريال. أتى الارتفاع في الإيرادات على خلفية ارتفاع أحجام المبيعات. بينما انخفض متوسط أسعار اليوريا والأمونيا بشكل طفيف بنسبة 1% على أساس ربعي.
- انكمش الهامش الإجمالي ليبلغ مستوى الـ 61% خلال الربع مقارنةً بمستوى الـ 65% في الربع السابق بينما استقر مقارنةً بمستوى الـ 61% في الربع الثاني من عام 2021. ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 15% على أساس ربعي وبنسبة 209% على أساس سنوي ليصل إلى 3.5 مليار ريال. اتبع الهامش الصافي اتجاهًا مشابهًا وأنهى الربع عند مستوى 53% مقارنةً بـ 54% في الربع السابق.
- أشارت الإدارة إلى ارتفاع في مصاريف البيع والتوزيع لهذا الربع إلا أنه على الرغم من هذا الارتفاع ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 19% على أساس ربعي وبنسبة 228% على أساس سنوي ليصل إلى 3.1 مليار ريال.
- سجلت شركة سابك للمغذيات الزراعية أعلى أرباح ربعية في تاريخها حيث بلغت 3.0 مليار ريال (بارتفاع نسبته 20% على أساس ربعي وبنسبة 262% على أساس سنوي). أتى ذلك على خلفية ارتفاع أسعار المنتجات بالتزامن مع ارتفاع أحجام المبيعات. تجاوز صافي الدخل كلاً من توقعاتنا البالغة 2.1 مليار ريال وتوقعات المحللين البالغة 2.3 مليار ريال.
- قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 160.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	119.2/202.4
القيمة السوقية (مليون ريال)	73,119
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	476
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%49.90
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,094,691
رمز بلومبيرغ	SAFCO AB



غاده بنت عبدالمحسن بن عكرش
ghadah.bin.aekresh@riyadcapital.com
+966-11-203-6812

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.