

03 نوفمبر، 2024

الإيرادات والهوامش يعززان مجموعة أخرى من النتائج القياسية

التوصية	حياد	التغير	3.5%
آخر سعر إغلاق	1,072.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	1,110.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	4.5%

علم	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,871	1,521	23%	1,767	6%	1,855
الدخل الإجمالي	837	575	46%	735	14%	742
الهوامش الإجمالي	45%	38%		42%		40%
الدخل التشغيلي	494	323	53%	464	6%	438
صافي الدخل	498	334	49%	486	2%	409

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

أعلنت شركة علم عن تحقيق إيرادات قياسية بلغت 1.87 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2024 (بارتفاع 23% على أساس سنوي، و6% على أساس ربعي)، وهو ما يتوافق مع توقعاتنا البالغة 1.86 مليار ريال. وكان النمو السنوي مدفوعًا بزيادة نسبتها 32% على أساس سنوي في الأعمال الرقمية، وزيادة بنسبة 4% في قطاع إسناد الأعمال، والتي عوضت الانخفاض بنسبة 33% في الخدمات الاحترافية. وعلى أساس ربعي، كان الارتفاع مدفوعًا بنمو بنسبة 14% في الأعمال الرقمية والذي طغى على انخفاض بنسبة 15% في قطاع إسناد الأعمال و18% في الخدمات الاحترافية. وبالنسبة لمساهمة القطاعات لإجمالي الإيرادات، ارتفعت مساهمة الأعمال الرقمية، وانخفضت مساهمة القطاعين الآخرين، على كلاً من الأساس السنوي والربعي.

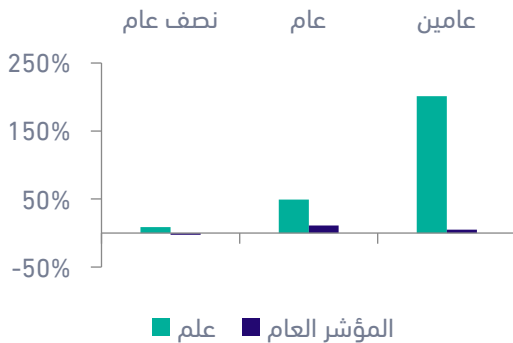
وصلت الهوامش الإجمالية هذا الربع إلى مستوى قياسي، ويرجع ذلك على الأرجح إلى ارتفاع هوامش الأعمال الرقمية، يصل إلى 45% مقابل 38% في العام الماضي، و42% في الربع الماضي. وقد أدى ذلك إلى نمو قوي بنسبة 46% على أساس سنوي و14% على أساس ربعي في إجمالي الربح إلى مستوى قياسي بلغ 837 مليون ريال، مما تسبب في انحراف تقديراتنا عن النتائج الفعلية.

ومن ناحية أخرى، قفزت النفقات التشغيلية بنسبة 36% على أساس سنوي و27% على أساس ربعي إلى 343 مليون ريال، مقارنة بتقديراتنا البالغة 304 مليون ريال. وبالتالي، ارتفع الهامش التشغيلي إلى 26.4% من 21.2% في العام الماضي و26.3% في الربع الماضي.

وعلى الرغم من انخفاض الدخل غير التشغيلي، أعلنت شركة علم عن صافي دخل قياسي هذا الربع بلغ 498 مليون ريال (بارتفاع 49% على أساس سنوي، و2% على أساس ربعي)، وهو أعلى من توقعاتنا البالغة 409 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 433 مليون ريال. وكان الهامش الصافي أعلى على أساس سنوي ولكنه أقل على أساس ربعي، بسبب انخفاض الدخل غير التشغيلي. نرفع سعرنا المستهدف إلى 1,110.00 ريال ولكننا نفاظ على تصنيفنا المحايد.

بيانات السوق

1,190/681	أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
85,776	القيمة السوقية (مليون ريال)
80	الأسهم المتداولة (مليون سهم)
33.00%	الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)
92,718	متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)
ELM AB	رمز بلومبيرغ



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

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 (07070-37) 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 مسووبي 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 متنسقة 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.