

■ عكس مخصص استثنائي يعزز الأرباح

28 أكتوبر، 2024

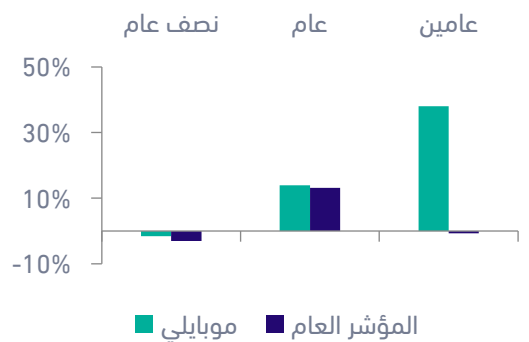
التوصية	التغير	القيمة	القيمة
آخر سعر إغلاق	عائد الأرباح الموزعة	52.10 ريال	13.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	إجمالي العوائد المتوقعة	59.00 ريال	16.1%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	57.00/44.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	40,117
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	71.97%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,049,978
رمز بلومبيرغ	EEC AB

موبايلي	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	4,499	4,118	9%	4,465	1%	4,443
الدخل الإجمالي	2,566	2,319	11%	2,378	8%	2,372
الهامش الإجمالي	57%	56%		53%		53%
الدخل التشغيلي	960	692	39%	759	26%	758
صافي الدخل	829	524	58%	661	25%	658

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت موبايلي عن إيرادات بلغت 4.5 مليار ريال هذا الربع، بارتفاع 9% على أساس سنوي، و1% على أساس ربعي، بما يتماشى مع توقعاتنا البالغة 4.4 مليار ريال. وكان النمو السنوي مدفوعاً من جميع القطاعات، بقيادة قطاع الأعمال. ونمت قاعدة مشتركي الهاتف المحمول من 11.5 مليون مشترك في العام الماضي إلى 11.7 مليون مشترك، من ضمنها 9.8 مليون مشترك مسبق الدفع، و1.9 مليون مشترك آجل الدفع، بالإضافة إلى نمو طفيف في عدد مشتركي الألياف الضوئية من 0.282 مليون مشترك إلى 0.283 مليون مشترك. وعلى أساس ربعي، كان النمو مدفوعاً بإيرادات قطاع الأعمال، على الرغم من انخفاض قاعدة مشتركي الهاتف المحمول من 12.2 مليون مشترك، بسبب انخفاض مشتركي الدفع المسبق، والألياف الضوئية من 0.298 مليون مشترك.
- بلغ الدخل الإجمالي لهذا الربع 2.6 مليار ريال، مما يعكس زيادة بنسبة 11% على أساس سنوي و8% على أساس ربعي. وكان هذا النمو مدفوعاً بشكل أساسي بعكس إيجابي لضريبة الاستقطاع البالغة 140 مليون ريال، مما أدى إلى توسيع الهامش الإجمالي إلى 57%. وعلاوة على ذلك، شهد الربح التشغيلي زيادة كبيرة، حيث ارتفع إلى 0.96 مليار ريال، بزيادة 39% على أساس سنوي و26% على أساس ربعي، مما أدى لوصول الهامش التشغيلي إلى نسبة 21% مقابل 17% في كل من الربعين الماضي والسابق.
- بلغت نسبة صافي الدين إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك لهذا الربع 0.98x مقابل 1.01x في الربع السابق و1.35x في العام الماضي. بلغ الإنفاق الرأسمالي 471 مليون ريال هذا الربع، مما يعكس زيادة بنسبة 22% على أساس ربعي، مع ارتفاع نسبة الإنفاق الرأسمالي إلى الإيرادات من 8.6% إلى 10.5%.
- ارتفع صافي الربح إلى 829 مليون ريال، بنسبة 58% على أساس سنوي، و25% على أساس ربعي، بدعم أساسي من عكس مخصص الضريبة، وهو أعلى من تقديراتنا البالغة 658 مليون ريال وإجماع السوق البالغ 653 مليون ريال. كما كانت أيضاً الأرباح المعدلة البالغة 689 مليون ريال أعلى من تقديراتنا. نرفع توصيتنا إلى شراء وسعرنا المستهدف إلى 59.00 ريال.



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل 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 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 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.