## ارتفاع صافي الدخل بنسبة 74% على أساس سنوي

**19 أبريل، 2021**

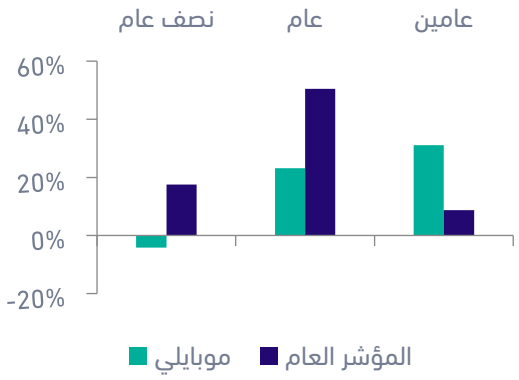
| | | | |
|---|---|---|---|
| التوصية | حياد | العائد المتوقع لسعر السهم | (%8.0) |
| آخر سعر إغلاق | 30.60 ريال | عائد الأرباح الموزعة | %1.6 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 28.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | (%6.4) |

| موبايلي | الربع الأول 2021 | الربع الأول 2020 | التغير السنوي | الربع الرابع 2020 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|---|---|---|---|---|---|---|
| المبيعات | 3,603 | 3,600 | %0 | 3,533 | %2 | 3,586 |
| الدخل الإجمالي | 2,072 | 2,065 | %0 | 1,969 | %5 | 2,098 |
| الهامش الإجمالي | %58 | %57 | | %56 | | %59 |
| الدخل التشغيلي | 369 | 292 | %26 | 377 | (%2) | 412 |
| صافي الدخل | 226 | 130 | %74 | 246 | (%8) | 287 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حققت موبايلي إيرادات بلغت 3.6 مليار ريال، لتأتي متوافقةً مع توقعاتنا، حيث ارتفعت بنسبة 2% على أساس ربعي، مدفوعةً بنمو مبيعات قطاع الأعمال ونمو قاعدة مشتركي الألياف الضوئية، بينما ظلت مستقرةً على أساس سنوي.
- بلغ الدخل الإجمالي مستوى الـ 2.1 مليار ريال خلال هذا الربع، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا حيث توسع الهامش الإجمالي على أساس ربعي بمقدار 200 نقطة أساس ليصل إلى مستوى 58%، ويعود ذلك بشكل رئيسي لتحسن مزيج الإيرادات.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 26% على أساس سنوي نتيجةً لتحسن كفاءة الشركة في إدارة مصاريفها ونمو الإيرادات. ومع ذلك، انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي نتيجةً لارتفاع المصاريف التشغيلية.
- سجلت موبايلي صافي دخل يبلغ 226 مليون ريال (بارتفاع نسبته 74% على أساس سنوي وبانخفاض نسبته 8% على أساس ربعي) ليأتي دون توقعاتنا البالغة 287 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 253 مليون ريال، نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد.

| بيانات السوق | |
|---|---|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 24.30/32.30 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 23,447 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 770 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %65.07 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 2,454,953 |
| رمز بلومبيرغ | EEC AB |




سمر بنت عبدالله السماعيل
samar.al-smail@riyadcapital.com
+966-11-203-6813

الرياض المالية
riyad capital

# بيان إخلاء المسؤولية

## 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 اخرى 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital