صافي الدخل يلامس مستوى الـ 600 مليون ريال

02 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(0.3%)
آخر سعر إغلاق	68.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	68.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	4.1%

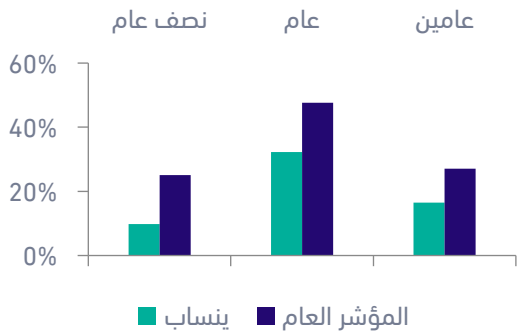
ينساب	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,983	1,021	%94	1,723	%15	1,895
الدخل الإجمالي	772	137	%463	532	%45	644
الدخل التشغيلي	640	53	%1,109	414	%55	512
صافي الدخل	596	45	%1,231	420	%42	496

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- تضاعفت الإيرادات تقريباً على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي من مستوى 1.7 مليار ريال، لتصل إلى 1.98 مليار ريال، نتيجةً لارتفاع بعض أسعار المنتجات وخاصةً أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر والبنزين. بينما ارتفعت أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين في نطاق يتراوح ما بين 40-60% على أساس سنوي، إلا أنها كانت مستقرة نسبياً على أساس ربعي، ارتفعت أسعار ميثيل ثالثي بوتيل الإيثر بأكثر من 17% على أساس ربعي، بينما ارتفعت أسعار البنزين بنسبة 28% على أساس ربعي.
- جاء الهامش الإجمالي عند 39% أعلى بكثير من مستوى الـ 31% في الربع السابق، انخفضت أسعار اللقيم للبروبان بما يقارب 10% على أساس ربعي. ومع ذلك، جاء ارتفاع كلاً من الدخل الإجمالي والهامش الإجمالي على أساس ربعي نتيجةً لإغلاق المصنع في الربع السابق، والذي بدوره أثر سلباً على نتائج الربع الأول من عام 2021.
- بلغ صافي الدخل 596 مليون ريال، بارتفاع نسبته 42% على أساس ربعي، وضعف مستوى الـ 45 مليون ريال التي حققتها الشركة في العام السابق. ليتفوق بذلك على توقعاتنا البالغة 496 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 534 مليون ريال، بهامش صافي بلغت نسبته 30%، ليصبح بذلك أعلى صافي دخل منذ الربع الثالث من عام 2018، مُحققاً بذلك ارتفاعاً للربع الثالث على التوالي. نعتقد أن تكون أسعار البتروكيماويات مستقرةً على المدى القصير.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	51.70/75.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	38,636
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	562.5
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%41.36
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	423,174
رمز بلومبيرغ	YANSAB AB



محمد فيصل بوترك
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807

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