

## تسجيل إيرادات ربعية تاريخية

09 نوفمبر، 2023

التوصية	حياد	التغير	0.0%
آخر سعر إغلاق	14.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	14.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	3.4%

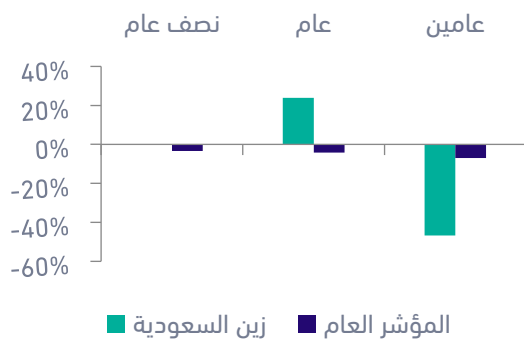
زين السعودية	الربع الثالث 2023	الربع الثالث 2022	التغير السنوي	الربع الثاني 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,525	2,287	10%	2,392	6%	2,416
الدخل الإجمالي	1,481	1,376	8%	1,484	0%	1,474
الهامش الإجمالي	59%	60%		62%	61%	61%
الدخل التشغيلي	331	246	35%	260	27%	260
صافي الدخل	285	85	235%	124	130%	296

(جميع الأرقام بالميون ريال)

- سجلت شركة زين إيرادات ربع سنوية تاريخية بلغت 2.5 مليار ريال، بارتفاع نسبته 10% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي. أتى الارتفاع نتيجة للنمو في جميع قطاعاتها، بما في ذلك قطاع الأعمال وقطاع وخدمات الجيل الخامس والخدمات الرقمية وقطاع البيع بالجملة وكذلك النمو في تمام للتمويل. شهد قطاع الأعمال استمرار ارتفاع الطلب. تحظى الحلول المقدمة في الحوسبة السحابية وإترنت الأشياء والذكاء الاصطناعي بشعبية كبيرة. كما أن هناك طلب متزايد على خدمات ياقوت الرقمية وتمام للتمويل، ذراع شركة زين السعودية في قطاع الفنتك والتي تقدم التمويل المصغر.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 8% على أساس سنوي نتيجة لنمو الإيرادات إلا أن الهامش الإجمالي انكمش بمقدار 150 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 58.7%. ارتفعت المصاريف التشغيلية بسبب ارتفاع التكاليف المتعلقة ببيع الأبراج وإعادة تأجيرها في حين انخفضت مصاريف خسائر الائتمان المتوقعة بمقدار 82 مليون ريال مع تحسن إمكانية التحصيل. ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 35% على أساس سنوي كما اتسع الهامش التشغيلي بمقدار 230 نقطة أساس على أساس سنوي، ليأتي أفضل بكثير من المتوقع.
- نمت الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 13% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي لتصل إلى 847 مليون ريال. ارتفعت مصاريف التمويل بمقدار 23 مليون ريال، نتيجة لارتفاع أسعار الفائدة المحلية والعالمية.
- أتى صافي الدخل عند 285 مليون ريال، بارتفاع نسبته 235% على أساس سنوي ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 296 مليون ريال. حققت شركة زين أرباحاً رأسمالية بقيمة 139 مليون ريال خلال هذا الربع تتعلق ببيع وإعادة تأجير 1,400 برج على الرغم من عدم تسجيل أي أرباح في الربع السابق.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 14.50 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	9.86/16.34
القيمة السوقية (مليون ريال)	13,032
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	899
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.95%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,572,938
رمز بلومبيرغ	ZAINKSA AB



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

## 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 ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto: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 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.