

نمو متوازن على الأساس السنوي

15 مايو، 2023

التوصية	حياد	التغيير	التوصية
آخر سعر إغلاق	45.35 ريال	عائد الأرباح الموزعة	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	43.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	السعر المستهدف خلال 12 شهر
		(%5.2)	
		%2.8	
		(%2.4)	

موبايلي	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغيير السنوي	الربع الرابع 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	4,051	3,811	%6	4,132	(%2)	4,155
الدخل الإجمالي	2,306	2,238	%3	2,492	(%7)	2,493
الهامش الإجمالي	%57	%59		%60		%60
الدخل التشغيلي	627	461	%36	813	(%23)	694
صافي الدخل	465	319	%46	606	(%23)	475

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

واصلت شركة موبايلي نموها على الأساس السنوي، مسجلة نمو بنسبة 6% على أساس سنوي في إيراداتها لتصل إلى 4.0 مليار ريال، مدفوعة بالنمو في قطاعي الأعمال والأفراد إلى جانب نمو قاعدة العملاء. على أساس ربعي، انخفضت الإيرادات بنسبة 2%. يعود الانخفاض الطفيف على الأساس الربعي إلى الطبيعة الموسمية لبعض الخدمات والمشاريع. نتوقع أن تستمر إيرادات موبايلي في النمو في الربع القادم مدعومة بالنمو الناتج من موسم العمرة في شهر رمضان.

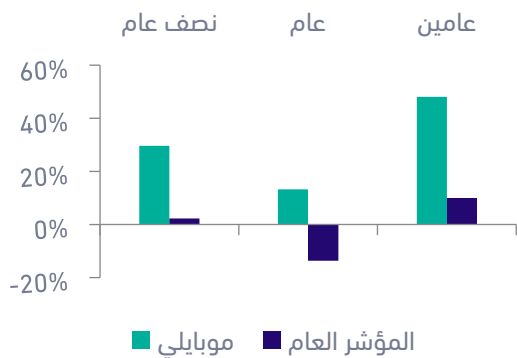
ارتفع الدخل التشغيلي على أساس سنوي بنسبة 36% إلا أنه انخفض على أساس ربعي بنسبة 23% ليصل إلى 627 مليون ريال. يعزى هذا الانخفاض على أساس ربعي بشكل رئيسي إلى انخفاض الهامش الإجمالي وكذلك زيادة النفقات التشغيلية. من الآن فصاعدًا، نتوقع أن يكون الهامش مستقرًا تقريبًا خلال الربع القادم، حيث نعتقد أن زيادة الإيرادات من مشتركى الشرائح مسبقه الدفع وارتفاع الإيرادات من قطاع الأعمال يمكن أن يبقي على الهوامش تحت الضغط مقارنة بالعام السابق.

أتى صافي الدخل متوافقاً مع توقعاتنا حيث ارتفع على أساس سنوي بنسبة 46%. إلا أنه انخفض بنسبة 23% على أساس ربعي. تجدر الإشارة إلى أنه على الرغم من ارتفاع معدلات الفائدة، فقد انخفضت مصاريف التمويل على الأساس الربعي بنسبة 9% نتيجة لانخفاض مستوى الدين وكذلك التأثير الإيجابي لاتفاقيات التحوط.

منذ توصية الشراء الخاصة بنا، ارتفع سعر السهم بنسبة 23% وتجاوز سعرنا المستهدف. نتيجة لذلك، نحافظ على سعرنا المستهدف، إلا أننا قمنا بخفض توصيتنا إلى الحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.45/47.15
القيمة السوقية (مليون ريال)	34,920
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%71.97
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	934,544
رمز بلومبيرغ	EEC AB



تصنيف السهم

شراء	حباد	بيع	غير مصنف
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 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 (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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.