

أرباح على الرغم من ارتفاع المواد الخام

4 فبراير، 2024

التوصية	شراء	التغير	29.1%
آخر سعر إغلاق	20.14 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	26.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	34.1%

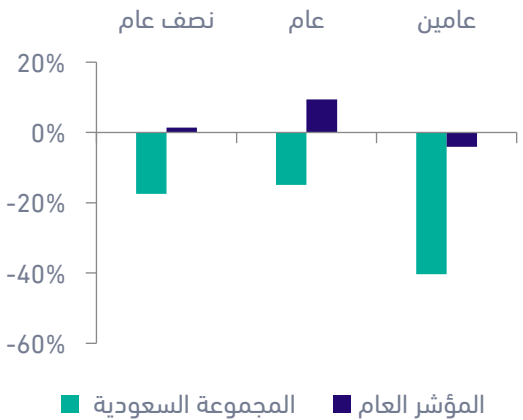
المجموعة السعودية	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2022	التغير السنوي	الربع الثالث 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	24	(308)	-	219	(89%)	146
صافي الدخل	11	(296)	-	222	(95%)	153

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- شهدت المجموعة السعودية انخفاضًا كبيرًا في الأرباح هذا الربع، حيث جاءت دون توقعاتنا، حيث بلغ الربح التشغيلي 24 مليون ريال مقارنة بخسارة قدرها 308 مليون ريال في العام الماضي وانخفاض قدره 89% مقارنة بالربع السابق. تعود هذه التحسينات على أساس سنوي إلى استئناف الإنتاج من المنشآت المملوكة للشركة. بالنسبة للربع الرابع من عام 2023 ارتفعت أسعار المواد الخام ونتيجة لذلك انخفضت أرباح المشاريع المشتركة. لسوء الحظ لم يتحقق ارتفاع في حجم المبيعات كما أشارت الإدارة. على الرغم من تفاؤلنا بتحسّن أسعار منتجات البولي بروبيلين والبولي إيثيلين، إلا أن تكاليف المواد الخام قد شهدت زيادة ملحوظة على أساس ربع سنوي، تحديدًا البروبان والبولتان بنسبة 30% و35% على التوالي. يعود ارتفاع أسعار المواد الخام الرئيسية بإعلان أرامكو عن رفع أسعار الميثان والإيثان، مما يقلل تفاؤلنا تجاه هذا القطاع بشكل عام.
- سجلت المجموعة السعودية صافي دخل بلغ 11 مليون ريال للربع، بانخفاض نسبته 95% على أساس ربع سنوي، وعكست خسائرها عن العام الماضي. وكانت الزيادة على أساس سنوي مدفوعة بالتحسن الكبير في الأرباح التشغيلية، والتي تم تخفيفها بسبب ارتفاع مصروفات الزكاة وانخفاض الدخل من تمويل المراقبة. على الرغم من أن التقلبات في الأرباح على أساس ربع سنوي قد ظهرت مرة أخرى، ننوه بأن توقعاتنا باستمرارية ربحية الشركة بشكل عام كان متوقع للنصف الثاني عام 2023.
- لنصف الثاني من عام 2023، أعلنت المجموعة السعودية عن توزيع أرباح نقدية بقيمة 0.50 ريال للسهم، على الرغم من أنها أقل من توزيعات العام السابق، نتوقع المحافظة على المستوى الحالي نظرًا لربحية الشركة. وبالتالي، فإننا نحافظ على سعرنا المستهدف البالغ 26.00 ريال للسهم، وتوصيتنا للشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	19.74/27.15
القيمة السوقية (ملين ريال)	15,202
الأسهم المتداولة (ملين سهم)	754.8
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.40%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	772,110
رمز بلومبيرغ	SIIG AB



برينان إيتو

brennan.eatough@riyadcapital.com

+966-11-203-6808



الرياض المالية
Riyad Capital

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.