

■ عودة الربحية في الربع الثاني

02 أغسطس، 2023

التوصية	حياد	التغير	%6.6
آخر سعر إغلاق	ريال 24.40	عائد الأرباح الموزعة	%4.1
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 26.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%10.7

المجموعة السعودية	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	119	299	(%60)	(237)	-	87
صافي الدخل	120	284	(%58)	(242)	-	81

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

عادت المجموعة السعودية إلى الربحية، حيث سجلت دخل تشغيلي بلغ 119 مليون ريال بانخفاض نسبته 60% على أساس سنوي إلا أنها عكست خسارة تشغيلية بلغت 237 مليون ريال في الربع السابق. يُعزى هذا التحسّن إلى استئناف الإنتاج بعد عمليات الإغلاق الغير مجدول، مما أدى إلى ارتفاع حصة المجموعة السعودية من أرباح المشاريع المشتركة.

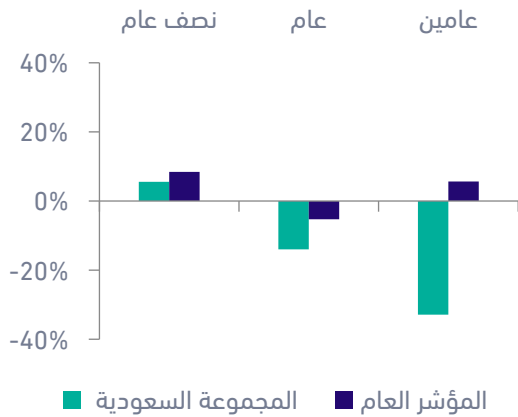
للربع الثاني من عام 2023، ساعد انخفاض أسعار مواد اللقيم على الأساس الربعي إلى تسجيل أرباح. نعتقد أن أسعار المنتجات النهائية (البولي إيثيلين والبولي بروبيلين) من المرجح أن تتحسن تدريجيًا، مما قد يدفع الشركة لتسجيل نتائج أفضل، على الرغم من صعوبة تحديد هوامش المجموعة السعودية. كما أبلغت الإدارة أيضًا عن انخفاض مصاريف الزكاة وانخفاض المصاريف الإدارية والعمومية خلال فترة التوسع أشهر من عام 2023.

سجّلت المجموعة السعودية صافي دخل بلغ 120 مليون ريال للربع، بانخفاض نسبته 58% على أساس سنوي إلا أنها عكست صافي الخسائر البالغة 242 مليون ريال في الربع السابق. يعزى الانخفاض على أساس سنوي إلى انخفاض أسعار البيع، حيث كانت الأسعار خلال عام 2022 في أعلى مستوياتها. سعداء أن نلاحظ نتائج أفضل على أساس ربعي، مما يجعلنا متفائلين بشأن النصف الثاني من عام 2023.

للنصف الأول من عام 2023، أعلنت المجموعة السعودية عن توزيع أرباح نقدية بقيمة 0.50 ريال للسهم مقارنةً بـ 0.75 ريال للسهم في النصف الأول من عام 2022. للمضي قدمًا، كما ذكرنا في تقريرنا السابق، نحن إيجابيون بشأن آفاق الشركة في الفترة القادمة. وبالتالي، قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 26.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	18.88/29.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	18,417
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	754.8
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%81.40
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,100,337
رمز بلومبيرغ	SIIG AB



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 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 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.