

27 أبريل، 2022

صافي الدخل ينخفض بنسبة 9% على الأساس الربعي

التوصية	صياد	التغيير	%11.0
آخر سعر إغلاق	20.72 ريال	عائد الأرباح الموزعة	-
السعر المستهدف خلال 12 شهر	23.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%11.0

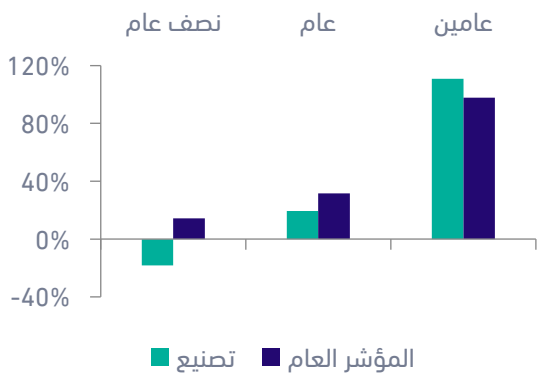
التصنيع	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغيير السنوي	الربع الرابع 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	979	725	%35	1,163	(%16)	1,186
الدخل الإجمالي	288	187	%54	331	(%13)	297
الدخل التشغيلي	543	562	(%3)	818	(%34)	739
صافي الدخل	309	328	(%6)	339	(%9)	356

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة التصنيع مبيعات بلغت 979 مليون بارتفاع بنسبة 35% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 16% على أساس ربعي. يعزى سبب الانخفاض على الأساس الربعي إلى انخفاض متوسط أسعار بيع منتجات الشركة وانخفاض أحجام المبيعات. انخفض سعر البولي بروبيلين بنسبة 3% على أساس ربعي.
- أتى الهامش الإجمالي عند مستوى الـ 29.4% وهو أعلى من مستوى الـ 25.7% العام السابق ومستوى الـ 28.5% في الربع السابق. نتيجة لذلك، ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 54% على أساس سنوي إلا أنه لا يزال ينخفض بنسبة 13% على الأساس الربعي ليصل إلى 288 مليون ريال خلال الربع. انخفض سعر مادة اللقيم البروبان بنسبة 3% على أساس ربعي.
- انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 3% على أساس سنوي وبنسبة 34% على أساس ربعي ليصل إلى 543 مليون ريال لهذا الربع. شهدت الشركة انخفاضاً في حصة الأرباح من الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة وذلك نتيجة لانخفاض متوسط الأسعار. في الوقت نفسه، ارتفعت المصاريف الإدارية والتسويقية على الأساس الربعي.
- انخفض صافي الدخل بنسبة 6% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس ربعي ليبلغ 309 مليون ريال، ليأتي دون توقعاتنا البالغة 356 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 371 مليون ريال. بلغ الهامش الصافي مستوى الـ 32% لهذا الربع نحافظ على السعر المستهدف عند 23.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	17.36/27.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	13,860
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	669
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%82.95
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,733,194
رمز بلومبيرغ	NIC 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.