

صافي الدخل يقفز بنسبة 90% على أساس ربعي

07 مايو، 2023

التوصية	صياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	13.24 ريال	عائد الأرباح الموزعة	13.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	15.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.3%

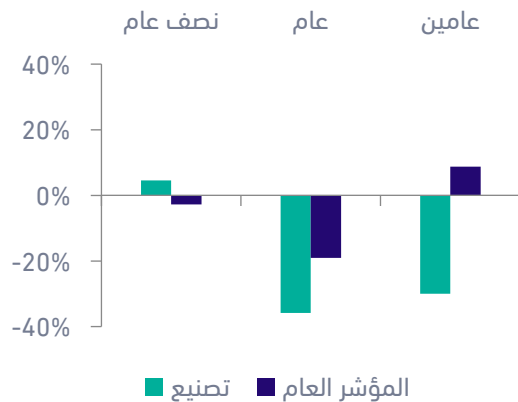
التصنيع	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغيير السنوي	الربع الرابع 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	889	979	(9%)	939	(5%)	950
الدخل الإجمالي	115	288	(60%)	187	(38%)	192
الهامش الإجمالي	13%	29%		20%		20%
الدخل التشغيلي	162	543	(70%)	35	(355%)	177
صافي الدخل	82	309	(73%)	43	(90%)	35

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة التصنيع انخفاضاً في الإيرادات نسبتته 9% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي لتصل إلى 889 مليون ريال، وذلك على الرغم من ارتفاع أحجام المبيعات، والتي قابلها انخفاض متوسط أسعار البيع لمعظم المنتجات.
- انخفض الدخل الإجمالي خلال الربع بنسبة 60% على أساس سنوي وبنسبة 38% على أساس ربعي. انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 698 نقطة أساس على أساس ربعي وبنسبة 16.5% على أساس سنوي ليصل إلى مستوى الـ 13% هذا الربع. مع التحسن في أسعار كلاً من اليولي برويلين والبولي إيثيلين بالإضافة إلى انخفاض تكاليف مواد اللقيم (التي استقرت عند 555 دولاراً للطن)، من المتوقع أن تتسع الهوامش خلال الربع الثاني. اتسع الهامش الصافي على أساس ربعي ليصل إلى مستوى الـ 9% في الربع الأول مقارنةً بمستوى الـ 5% في الربع السابق.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 355% على أساس ربعي ليصل إلى 162 مليون ريال، بدعم من ارتفاع حصة الشركة في أرباح المشاريع المشتركة والشركات الزميلة وانخفاض انخفاض مخصص الهبوط في قيمة الأصول على الرغم من ارتفاع المصاريف الإدارية والعمومية.
- انخفض صافي الدخل خلال الربع بنسبة 73% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 90% على أساس ربعي، ليصل إلى 82 مليون ريال. ليقف بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين. يعود سبب الارتفاع في صافي الدخل على أساس ربعي بشكل أساسي إلى ارتفاع حصة الشركة في أرباح المشاريع المشتركة والشركات الزميلة نتيجة لارتفاع أحجام المبيعات ومتوسط أسعار البيع، على الرغم من ارتفاع تكاليف التمويل. قمنا برفع سعرنا المستهدف من 13.00 ريال إلى 15.00 ريال للسهم على خلفية توقعاتنا لارتفاع الأرباح في المستقبل إلا أننا نبقى على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	10.84/20.86
القيمة السوقية (مليون ريال)	8,856
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	669
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	82.93%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,304,724
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.