

نتائج متوافقة مع التوقعات

28 أغسطس، 2025

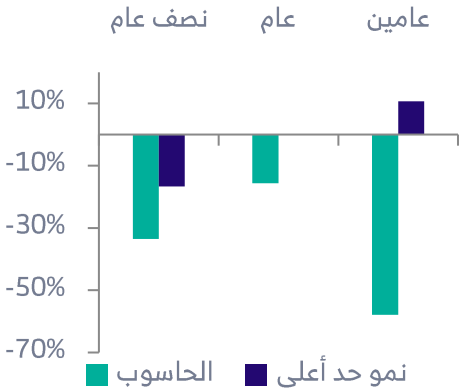
التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	43.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.9%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	41.9/84.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	122.64
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2.80
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	22.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,742
رمز بلومبيرغ	ALHASOOB AB

شركة الحاسوب	النصف الأول 2025	النصف الأول 2024	التغير السنوي	النصف الثاني 2024	التغير النصف	توقعات الرياض المالية
المبيعات	127	123	3%	137	7%	129
الدخل الإجمالي	8.5	8.5	0%	10.1	16%	8.6
الهامش الإجمالي	6.7%	6.9%		6.6%		6.7%
الدخل التشغيلي	2.4	2.2	9%	2.7	10%	2.1
صافي الربح	1.8	1.6	12%	2.2	20%	1.6

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة الحاسوب إيرادات للنصف الأول 2025 عند 127 مليون ريال، بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي ولكنها انخفضت بنسبة 7% على أساس نصفي، لتأتي متماشية مع توقعاتنا البالغة 129 مليون ريال. يعزى الانخفاض على أساس نصفي إلى العوامل الموسمية في القطاع.
- بلغ الدخل الإجمالي 8.5 مليون ريال مستقرًا على أساس سنوي ومنخفضًا بنسبة 16% على أساس نصفي، متوافقًا مع توقعاتنا. بلغ الهامش الإجمالي 6.7% منخفضًا بشكل طفيف على أساس سنوي ومستقر نسبيًا على أساس نصفي ليتوافق مع توقعاتنا عند 6.7%.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 9% على أساس سنوي وانخفض بنسبة 10% على أساس نصفي ليصل إلى 2.4 مليون ريال، يعزى الارتفاع السنوي إلى انخفاض المصروفات العمومية والإدارية بنسبة 19%.
- أتى صافي الدخل للنصف الأول 2025 عند 1.8 مليون ريال مرتفعًا على الأساس السنوي بنسبه 12% لكنه انخفض بنسبة 20% على الأساس النصفي، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات على أساس نصفي، كما توقعنا بالفعل.
- وبعد تحديث توقعاتنا المستقبلية قمنا بتعديل سعرنا المستهدف إلى 49.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد. حيث انخفض السهم بأكثر من 30% خلال الستة أشهر الماضية.



تصنيف السهم

شراء	حياد	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 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.