

الهوامش تضغط على الربحية

02 أبريل، 2023

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	218.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	179.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.0%

شركة الحاسوب	النصف الثاني 2022	النصف الثاني 2021	التغيير السنوي	النصف الأول 2022	التغيير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	121.1	146.3	(%17)	99.1	22%	106.3
الدخل الإجمالي	9.6	14.0	(%32)	11.1	(%13)	10.6
الهامش الإجمالي	7.9%	9.6%		11.2%		10.0%
الدخل التشغيلي	4.1	6.7	(%40)	4.1	(%1)	4.7
صافي الدخل	3.2	6.3	(%48)	3.4	(%5)	3.7

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

للعام المالي 2022، انخفض صافي الدخل بنسبة 44% على أساس سنوي ليصل إلى 6.7 مليون ريال مقارنة بـ 11.9 مليون ريال في عام 2021. يُعزى الانخفاض في صافي الدخل إلى انخفاض الإيرادات بنسبة 14% على أساس سنوي، بالإضافة إلى الانكماش في الهامش التشغيلي (بمقدار 156 نقطة أساس على أساس سنوي) نتيجة ارتفاع المصروفات الإدارية والعمومية.

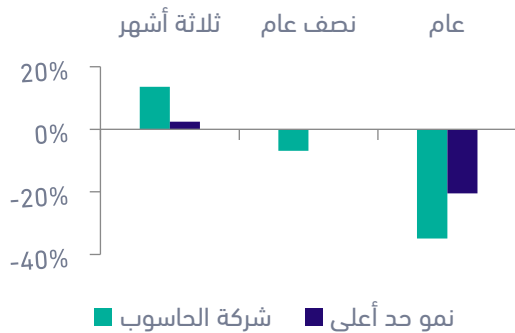
لنصف الثاني من عام 2021، انخفضت الإيرادات بنسبة 17% على أساس سنوي ولكنها ارتفعت بنسبة 22% على أساس نصفي لتصل إلى 121.1 مليون ريال. يُعزى الانخفاض على أساس سنوي لتراجع أحجام المبيعات نتيجة لانخفاض الطلب من خارج المملكة مقارنة بالعام السابق. انخفض الدخل الإجمالي البالغ 9.6 مليون ريال بنسبة 32% على أساس سنوي وبنسبة 13% على أساس نصفي، وذلك على خلفية انكماش الهوامش. انخفض الدخل التشغيلي بشكل ملحوظ بنسبة 40% على أساس سنوي إلا أنه استقر إلى حد ما على الأساس النصفي يصل إلى 4.1 مليون ريال.

انخفض صافي الدخل البالغ 3.2 مليون ريال على أساس سنوي وعلى أساس نصفي بنسبة 48% وبنسبة 5%، على التوالي. انكمش الهامش الصافي بمقدار 162 نقطة أساس على أساس سنوي وما مقداره 78 نقطة أساس على أساس نصفي ليستقر عند 2.7% حيث يعود ذلك إلى انخفاض الهوامش.

نحافظ على سعرنا المستهدف عند 179.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	170.0/344.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	305
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1.40
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	20%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,204
رمز بلومبيرغ	ALHASOOB AB



خالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

تصنيف السهم

شراء	حباد	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 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.