

خسائر على الرغم من أحجام المبيعات القياسية

21 فبراير، 2023

التوصية	حياد	التغير	%8.8
آخر سعر إغلاق	ريال 45.95	عائد الأرباح الموزعة	%4.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 50.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%13.2

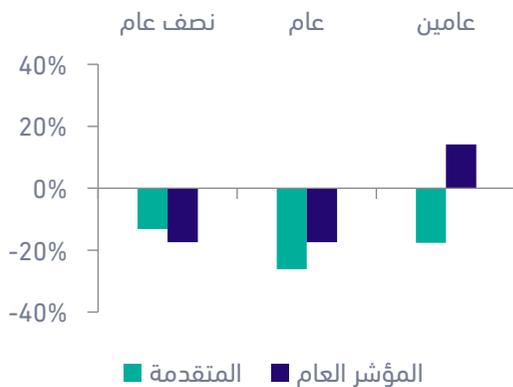
المتقدمة	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	611	905	(%33)	657	(%7)	612
الدخل الإجمالي	67	246	(%73)	89	(%25)	81
الهامش الإجمالي	%11	%28		%14		%13
الدخل التشغيلي	30	186	(%84)	55	(%45)	49
صافي الدخل	(6)	162		27	-	20

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي 2022، انخفض صافي الدخل لشركة المتقدمة بنسبة 5% على أساس سنوي ليصل إلى 2,948 مليون ريال وذلك بسبب انخفاض متوسط أسعار المنتجات بنسبة 17% على أساس سنوي. تجدر الإشارة إلى أن الشركة حققت في عام 2022 أعلى طاقة إنتاجية وأحجام مبيعات منذ إنشائها. حيث ارتفعت أحجام المبيعات بنسبة 14% على أساس سنوي. أنهت أسعار مواد اللقيم العام مواصلة ضغطها على الهوامش، على كلاً من الأساس السنوي والربعي.
- للمربع الرابع من عام 2022، سجلت شركة المتقدمة انخفاضاً في الإيرادات نسبتته 33% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي لتصل إلى 611 مليون ريال، لتأتي مطابقةً لتوقعاتنا البالغة 612 مليون ريال. ويعزى ذلك إلى انخفاض أسعار المنتجات مقابل ارتفاع في استهلاك البروبان والبروبيلين الخارجي. بلغ الدخل الإجمالي 67 مليون ريال للمربع (بانخفاض نسبتته 73% على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي) نتيجةً لارتفاع أسعار شراء البروبان والبروبيلين على الأساس السنوي بنسبة 13% وبنسبة 4%، على التوالي. انكمش الهامش الإجمالي لهذا الربع بمقدار 260 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل عند مستوى الـ 11%، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار مواد اللقيم، كما أتى الهامش الصافي سلبياً مقارنةً بمستوى الـ 4% في الربع السابق.
- للعام المالي 2022، سجلت الشركة خسائر من حصتها في شركة اس كي ادفانسد بلغت 109 مليون ريال. مقارنةً بأرباح قدرها 11 مليون ريال في العام السابق. أتت الخسائر من حصتها في شركة اس كي ادفانسد للربع الرابع على التوالي، حيث ارتفعت الخسائر بنسبة 52% على أساس ربعي. ارتفعت مصاريف اللوجستية بنسبة 36% على أساس سنوي مما تسبب في انخفاض الدخل التشغيلي بنسبة 84% على أساس سنوي ليصل إلى 30 مليون ريال.
- سجلت المتقدمة خسارة بلغت 6 مليون ريال خلال هذا الربع مقارنةً بأرباح في الربع السابق. أتى صافي الدخل دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين بتسجيل أرباح. وافقت الإدارة على توزيع أرباح نقدية بقيمة 0.55 ريال للسهم الواحد عن هذا الربع. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 50.00 ريال للسهم إلا أننا قمنا بخفض توصيتنا إلى الحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	38.45/75.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	11,947
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	260
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%88.19
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	532,384
رمز بلومبيرغ	APPC 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.