

■ انكماش الهوامش بشكلٍ حاد

16 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	16.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	17.56 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	5.7%
			11.5%

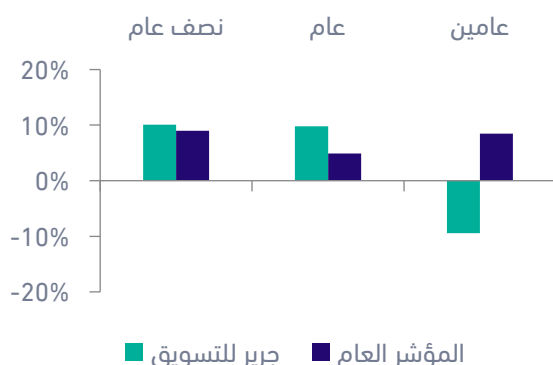
جرير للتسويق	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,436	2,010	21%	2,718	(10%)	2,161
الدخل الإجمالي	240	249	(4%)	324	(26%)	253
الهوامش الإجمالي	10%	12%		12%		12%
الدخل التشغيلي	175	192	(9%)	265	(34%)	204
صافي الدخل	156	177	(12%)	248	(37%)	189

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- ارتفعت مبيعات شركة جرير بنسبة 21% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 10% على أساس ربعي، لتصل إلى 2.4 مليار ريال. أتى الارتفاع السنوي في المبيعات نتيجة لارتفاع المبيعات في جميع الأقسام وخاصة أقسام الهواتف الذكية وملحقاتها والكمبيوتر وألعاب الفيديو، في حين أتى الانخفاض على أساس ربعي نتيجة لانخفاض مبيعات معظم الأقسام نتيجة للموسمية.
- انخفض الدخل الإجمالي على أساس سنوي وربعي بنسبة 4% وبنسبة 26%، على التوالي، ليصل إلى 240 مليون ريال. أتى هذا الانخفاض نتيجة للخصومات الممنوحة على أسعار البيع بهدف تنشيط المبيعات وخاصة في أجهزة الهواتف الذكية والكمبيوتر. انكماش الهوامش الإجمالي على أساس سنوي وربعي بمقدار 253 نقطة أساس وما مقداره 208 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى 9.8% لهذا الربع. كما انكماش الهوامش الصافي البالغ 6.4% بمقدار 242 نقطة أساس على أساس سنوي وما مقداره 272 نقطة أساس على أساس ربعي.
- انخفض صافي دخل شركة جرير على أساس سنوي وربعي بنسبة 12% وبنسبة 37%، على التوالي، ليصل إلى 156 مليون ريال، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 17.56 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد. نتوقع استمرار الضغط على هوامش الشركة خلال هذا العام، وذلك على خلفية أحوال السوق.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.16/18.40
القيمة السوقية (ملين ريال)	19,920
الأسهم المتداولة (ملين سهم)	1,200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	72.58%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,811,054
رمز بلومبيرغ	JARIR AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل 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 (07070-37) 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.