

صافي الدخل لعام 2022 عند مستوى قياسي

27 مارس، 2023

التوصية	حياد	التغيير	1.4%
آخر سعر إغلاق	11.84 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	12.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	5.6%

زين السعودية	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغيير السنوي	الربع الثالث 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,404	2,083	15%	2,287	5%	2,348
الدخل الإجمالي	1,452	1,166	25%	1,376	5%	1,321
الهامش الإجمالي	60%	56%	60%	56%	56%	56%
الدخل التشغيلي	379	193	97%	246	54%	271
صافي الدخل	251	71	251%	85	194%	87

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

للعام المالي، ارتفعت إيرادات شركة زين بنسبة 15% على أساس سنوي لتصل إلى 9.1 مليار ريال، وهو ما يمثل أعلى إيرادات في تاريخ الشركة. وذلك على خلفية نمو كلاً من إيرادات قطاع الأعمال وإيرادات الجيل الخامس وعودة الزوار الدوليين بالإضافة إلى النمو في إيرادات تمام. سجل صافي الدخل مستوى قياسي أيضاً، حيث بلغ 550 مليون ريال مقارنة بـ 214 مليون ريال في عام 2021. إلى جانب النمو في الإيرادات، كان لخفض الاستهلاك الناتج عن صفقة بيع الأبراج تأثير إيجابي كبير على صافي الدخل.

بالنسبة للربع الرابع، بلغت الإيرادات 2.4 مليار ريال، بارتفاع نسبتها 15% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي. اتبع الدخل الإجمالي نفس اتجاه الإيرادات لينمو بنسبة 25% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي ليصل إلى 1.45 مليار ريال.

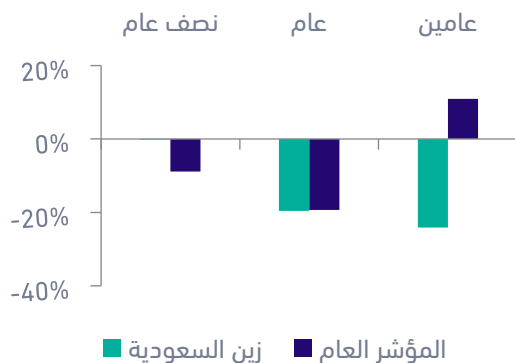
ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 97% على أساس سنوي وبنسبة 54% على أساس ربعي ليصل إلى 379 مليون ريال. على الرغم من وجود زيادة في النفقات التشغيلية والاستهلاك، إلا أننا نفترض أن الدخل التشغيلي تأثر بشكل إيجابي من عكس في حساب خسائر الائتمان المتوقعة بقيمة 153 مليون ريال (وفقاً لحساباتنا).

أتى صافي الدخل أعلى من توقعاتنا وتوقعات المحللين عند 251 مليون ريال (مرتفعاً بنسبة 251% على أساس سنوي، بنسبة 194% على أساس ربعي) وذلك نتيجة للنمو الأعلى من المتوقع في الإيرادات بالإضافة إلى عكس في حساب خسائر الائتمان المتوقعة.

أعلنت شركة زين عن توزيعها للأرباح لأول مرة في تاريخها وذلك بقيمة 0.50 ريال للسهم الواحد للعام المالي 2022. نتوقع أن توزع الشركة أرباحاً أيضاً للعام 2023، وذلك بدعم من الأرباح الرأسمالية المتعلقة ببيع الشركة لأبراجها والتي من المتوقع أن تبدأ الشركة بالاعتراف في الأرباح خلال العام الحالي.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	9.86/14.38
القيمة السوقية (مليون ريال)	10,641
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	899
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.93%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,228,120
رمز بلومبيرغ	ZAINKSA AB



خالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

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 غربانة 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.