

ارتفاع صافي الدخل نتيجةً لارتفاع أسعار اليوريا

31 يناير، 2022

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%1.6)
آخر سعر إغلاق	173.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	171.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%0.4

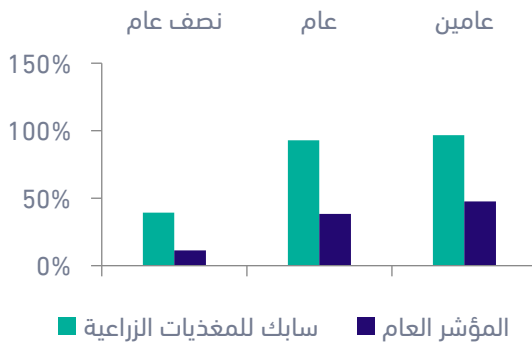
سابك للمغذيات الزراعية	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	4,040	768	%426	2,207	%83	3,531
الدخل الإجمالي	3,191	358	%792	1,548	%106	2,507
الدخل التشغيلي	2,993	282	%962	1,369	%119	2,317
صافي الدخل	2,764	234	%1,083	1,206	%129	2,081

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت إيرادات الشركة بنسبة 83% على أساس ربعي وبنسبة 426% على أساس سنوي، نتيجةً للارتفاع المتزايد في أسعار اليوريا خلال الربع السابق. حيث ارتفعت أسعار اليوريا بنسبة 83% على أساس ربعي وبنسبة 220% على أساس سنوي لتصل إلى متوسط يبلغ 855 ريال/طن.
- استمر الهامش الإجمالي بالتوسع، حيث ارتفع ليصل إلى مستوى قياسي جديد عند 79.0% مقارنةً بـ 70.1% خلال الربع السابق ومستوى 46.6% للفترة المماثلة من العام السابق. اتبع الهامش الصافي اتجاهًا مشابهًا حيث أنه أنهى الربع عند مستوى 68.4% مقارنةً بـ 54.7% في الربع السابق.
- بلغ صافي الدخل للشركة 2.76 مليار ريال، ليكون أكثر من الضعف مقارنةً بالربع الثالث من عام 2021 وأكثر من عشرة أضعاف ما تم تحقيقه خلال الربع الرابع من عام 2020 والبالغ 234 مليون ريال. ارتفع صافي الدخل ليفوق توقعاتنا البالغة 2.08 مليار ريال وتوقعات المحللين البالغة 2.29 مليار ريال.
- استقرت أسعار اليوريا خلال الربع الأول من عام 2022 حتى الآن، إلا أنه من الصعب أن تحقق الشركة نتائج مالية تفوق نتائج الربع الرابع من عام 2021 في المستقبل. نحافظ على توصيتنا بالحياد وعلى سعرنا المستهدف عند 171.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	90.70/194.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	82,735
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	476
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%49.90
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	432,269
رمز بلومبيرغ	SAFCO 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.