

30 أكتوبر، 2022

ارتفاع الإيرادات مع استقرار المصاريف التشغيلية

التوصية	حياد	التغيير	عائد الأرباح الموزعة
آخر سعر إغلاق	244.00 ريال	3.7%	2.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	235.00 ريال	1.7%	إجمالي العوائد المتوقعة

سلوشنز	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغيير السنوي	الربع الثاني 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,227	1,951	14%	2,254	1%	2,193
الدخل الإجمالي	499	463	8%	505	1%	482
الهامش الإجمالي	22%	24%		22%		22%
الدخل التشغيلي	313	276	13%	294	6%	279
صافي الدخل	300	257	17%	273	10%	253

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

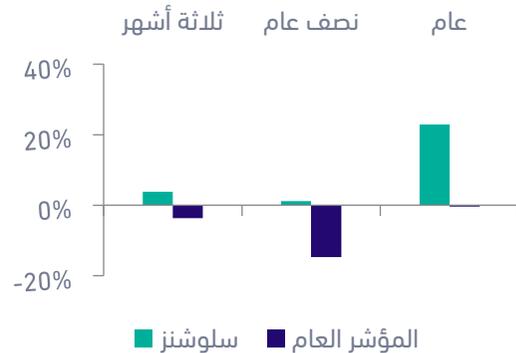
سجلت شركة سلوشنز ارتفاعًا في الإيرادات نسبتته 14% على أساس سنوي، إلا أنها انخفضت بنسبة 1% على أساس ربعي لتصل إلى 2.2 مليار ريال (متماشية مع توقعاتنا). كان النمو في الإيرادات على الأساس السنوي مدفوعًا بالارتفاع في كلاً من تقنية المعلومات المدارة والخدمات التشغيلية بنسبة 18.5% والخدمات الرقمية بنسبة 18.2% وخدمات الاتصالات وتقنية المعلومات الأساسية بنسبة 10.7%. أما على الأساس الربعي فقد انخفضوا بنسبة 0.1% و3.1% و3.3%، على التوالي.

اتبع الدخل الإجمالي الاتجاه ذاته للإيرادات ليرتفع على الأساس السنوي بنسبة 8%، وينخفض على الأساس الربعي بنسبة 1% ليأتي عند 499 مليون ريال (أيضًا متماشية مع توقعاتنا). كان الهامش الإجمالي مستقرًا على الأساس الربعي، إلا أنه توسع على الأساس السنوي بـ 130 نقطة أساس تقريبًا.

بلغ صافي الدخل ما قيمته 300 مليون ريال بارتفاع نسبتته 17% على أساس سنوي وبنسبة 10% على الأساس الربعي، ليأتي بذلك متفوقًا على توقعاتنا البالغة 253 مليون ريال وعلى توقعات المحللين البالغة 272 مليون ريال. كان الارتفاع في صافي الدخل على الأساس السنوي مدفوعًا بالارتفاع في الدخل الإجمالي بمقدار 36 مليون ريال، بينما على الأساس الربعي، فقد استفادت الشركة من انخفاض المصاريف التشغيلية بمقدار 26 مليون ريال والتي تعود إلى انخفاض مصاريف البيع والتوزيع بمقدار 28 مليون ريال، مما دفع الهامش الصافي للارتفاع ليصل إلى مستوى الـ 13.4% مقارنة بـ 12.1% في الثاني من عام 2022.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	178.4/293.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	29,280
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	20.00%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	225,358
رمز بلومبيرغ	SOLUTIONS AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حباد	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 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.