الطلبات المتراكمة لاتزال قوية

14 مايو، 2023

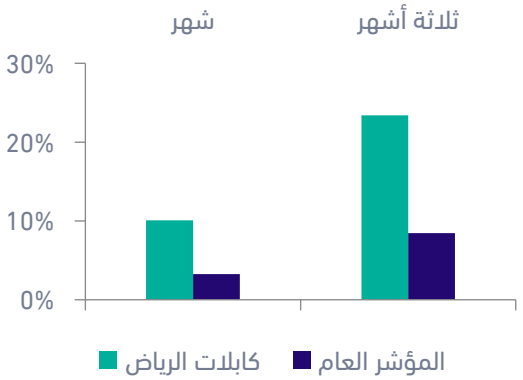
التوصية	حياد	التغير	(4.1%)
آخر سعر إغلاق	57.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	55.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(0.2%)

كابلات الرياض	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,937	1,561	24%	1,831	6%	1,941
الدخل الإجمالي	219	152	44%	184	19%	195
الهامش الإجمالي	11%	10%		10%		10%
الدخل التشغيلي	155	101	54%	144	8%	150
صافي الدخل	125	84	48%	106	18%	112

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت إيرادات شركة مجموعة كابلات الرياض بشكل قوي على كلٍّ من الأساس سنوي والربعي بنسبة 24% وبنسبة 6%، على التوالي، لتصل إلى 1.9 مليار ريال، ولتأتي بذلك مطابقةً لتوقعاتنا. أتى النمو مدفوعًا بأحجام المبيعات المرتفعة (والتي ارتفعت بنسبة 31% على أساس سنوي وبنسبة 13% على أساس ربعي) على خلفية تراكم الطلبات الجيّد بالإضافة إلى ارتفاع الطلباتا محليًا وإقليميًا. نتوقع أن يظل النمو قوياً نتيجةً للطلبات المتراكمة الكبيرة، خاصةً على كابلات الجهد المتوسط والخطوط الهوائية.
- شهد الدخل الإجمالي نموًا كبيرًا نسبته 44% على أساس سنوي ليصل إلى 219 مليون ريال. اتّسع الهامش الإجمالي على أساس سنوي وربعي بمقدار 156 نقطة أساس وبمقدار 122 نقطة أساس، على التوالي، ليصل إلى مستوى الـ 11% هذا الربع. يعزى اتّساع الهامش إلى مزيج أفضل من المنتجات حيث أظهرت حصة منتجات الألمنيوم (حيث شكّلت ما نسبته 51% من إجمالي أحجام المبيعات) ارتفاعاً قوياً وذلك جراء ارتفاع الطلب على الخطوط الهوائية. ارتفع الدخل قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك بنسبة 47% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 172 مليون ريال على خلفية ارتفاع الطلب وكفاءة التكلفة.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 48% على أساس سنوي وبنسبة 18% على أساس ربعي ليصل إلى 125 مليون ريال، وذلك بفضل من الدخل التشغيلي والذي أتى مدفوعًا بأحجام المبيعات المرتفعة وكفاءة التكلفة. لانزال إيجابيين بشأن أساسيات الشركة على المدى القصير والطويل. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 55.50 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	35.60/61.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	8,685
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	150
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%31.06
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	778,251
رمز بلومبيرغ	RIYADHCA AB



عبدالله بن دليهان الحربي
abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com
+966-11-486-5680

غاده بنت عبدالمحسن بن عكرش
ghadah.bin.aekresh@riyadcapital.com
+966-11-203-6812

الرياض المالية
Riyad Capital

بيان إخلاء المسؤولية

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 اخرى 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 (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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
Riyad Capital