

21 أبريل، 2022

نمو الإيرادات بنسبة 6% على أساس سنوي

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	42.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	7.1%

موبايلي	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغيير السنوي	الربع الرابع 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,811	3,603	6%	3,897	2%	3,917
الدخل الإجمالي	2,238	2,072	8%	2,267	1%	2,290
الهامش الإجمالي	59%	58%		58%		58%
الدخل التشغيلي	468	369	27%	492	5%	504
صافي الدخل	319	226	41%	321	1%	343

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت شركة موبايلي بتنمية إيراداتها على الأساس السنوي، لترتفع بنسبة 6% لتصل إلى 3.8 مليار ريال، وذلك نتيجة للنمو في مبيعات قطاع الأعمال وقطاع الأفراد ومبيعات الجملة بالإضافة إلى النمو في أعداد المشتركين. على الأساس الربعي، انخفضت الإيرادات بنسبة 2%. وفقاً للإعلان، يعود الانخفاض الطفيف على الأساس الربعي إلى الطبيعة الموسمية لمبيعات بعض الخدمات والمشاريع.
- اتبع الدخل الإجمالي اتجاهًا مماثلًا للإيرادات ليرتفع بنسبة 8% على الأساس السنوي وانخفاض نسبته 1% على الأساس الربعي ليصل إلى 2.2 مليار ريال. على الأساس الربعي، شهد الهامش الإجمالي تحسناً طفيفاً ليتسع من 58.2% في الربع الرابع من عام 2021 ليستقر عند 58.7% لهذا الربع. في الوقت ذاته، انكمش الهامش التشغيلي من 12.6% في الربع الرابع من عام 2021 ليستقر عند 12.3% لهذا الربع، ويعود ذلك إلى الارتفاع في المصاريف التشغيلية.
- سجلت شركة موبايلي صافي ربح بلغ 319 مليار ريال بارتفاع نسبته 41% على أساس سنوي وانخفاض بنسبة 1% على الأساس الربعي، لتأتي دون توقعاتنا البالغة 343 مليون ريال، ويعود ذلك إلى تسجيل الشركة إيرادات أقل من المتوقع. اتسع الهامش الصافي من 8.2% ليصل إلى 8.4% على الأساس الربعي، وذلك على الرغم من انكماش الهامش الإجمالي، ويعود ذلك نتيجة إلى انخفاض مصاريف التمويل بنسبة 5.8%.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 39.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

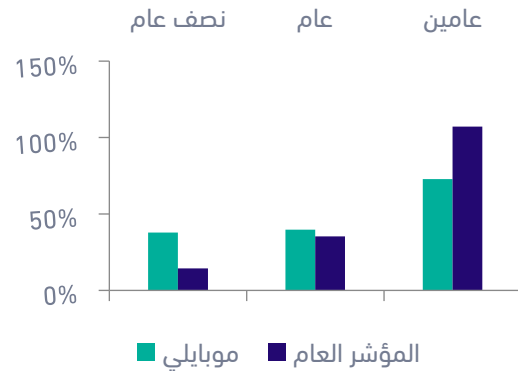
خالد بن عبيد العبيد

khalid.al-obaid@riyadcapital.com

+966-11-203-6815

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.20/44.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	32,340
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	71.97%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,005,442
رمز بلومبيرغ	EEC AB



تصنيف السهم

شراء	حباد	بيع	غير مصنف
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 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.