

استمرار الإيرادات في الارتفاع

30 يوليو 2023

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	47.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%4.7)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	45.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.1)

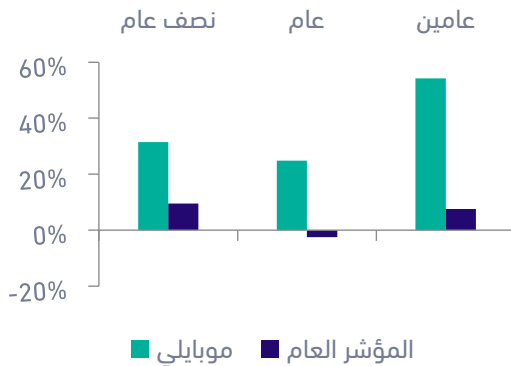
موبايلي	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	4,248	3,899	%9	4,051	%5	4,211
الدخل الإجمالي	2,435	2,333	%4	2,306	%6	2,358
الهامش الإجمالي	%57	%60		%57	%56	
الدخل التشغيلي	656	513	%28	627	%5	648
صافي الدخل	497	360	%38	465	%7	478

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت شركة موبايلي نموها، لتسجل نموًا نسبتته 9% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي في إيراداتها لتصل إلى 4.2 مليار ريال، مدفوعةً بنمو جميع قطاعات الشركة وخاصة في قطاع الأعمال، مما يجعلنا على ثقة في النمو المستقبلي للإيرادات.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 28% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي ليصل إلى 656 مليون ريال. جاء ذلك نتيجة للنمو في صافي الدخل مقترنًا باستقرار الهامش الإجمالي. ارتفع الدخل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بنسبة 7.4% على أساس سنوي وبنسبة 2.1% على أساس ربعي ليصل إلى 1,586 مليون ريال. ومع ذلك، انخفض الهامش للدخل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين للربع من 37.8% في الربع الثاني من عام 2022 وما نسبته 38.3% في الربع الأول من عام 2023 ليصل إلى 37.3%. نعتقد أن هذا الانخفاض في الهامش جاء نتيجة لارتفاع إيرادات الحج والعمره للربع.
- أثنى صافي الدخل متمشيًا مع توقعاتنا حيث ارتفع على أساس سنوي بنسبة 38% وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 497 مليون ريال. ارتفعت مصاريف التمويل على الأساس السنوي بنسبة 30% وبنسبة 1.9% على أساس ربعي نتيجة لارتفاع معدلات الفائدة.
- على خلفية حالة سوق أفضل بالإضافة إلى توقعاتنا بارتفاع الدخل قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك وإطفاء الدين بأعلى من المتوقع سابقًا، نرفع سعرنا المستهدف من 43.00 ريال للسهم إلى 45.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.45/50.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	36,344
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%71.97
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	967,401
رمز بلومبيرغ	EEC 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 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 متنسقة 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.