

23 فبراير، 2021

إيرادات وأرباح عام 2021 عند أعلى مستوياتهما منذ عدة أعوام

التوصية	حياد	التغير	10.1%
آخر سعر إغلاق	34.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	12.6%

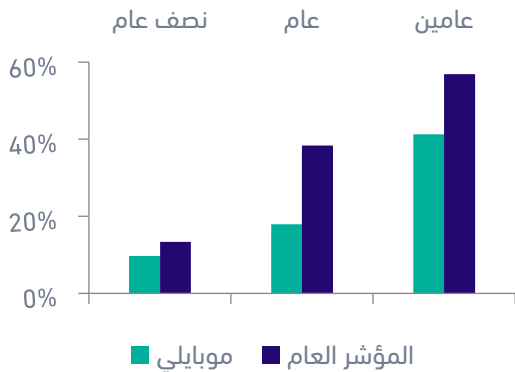
موبايلي	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	3,897	3,533	10%	3,606	8%	3,803
الدخل الإجمالي	2,267	1,969	15%	2,186	4%	2,151
الهامش الإجمالي	58%	56%	61%	57%	57%	57%
الدخل التشغيلي	492	380	30%	423	16%	435
صافي الدخل	321	246	31%	281	14%	292

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي 2021، ارتفعت إيرادات وأرباح شركة موبايلي لأعلى مستوياتها في ثمانية أعوام لتبلغ 14.8 مليار ريال و 1.1 مليار ريال على التوالي. بدعم من النمو القوي في إيرادات وحدة الأعمال وارتفاع أعداد المشتركين في الألياف الضوئية. بينما تأثرت وحدة المستهلكين بالقيود المتعلقة بكوفيد-19، نعتقد أن التوسع في خدمات الجيل الخامس ساهم في رفع متوسط العائد لكل مستخدم.
- على الأساس الربعي، أتى الدخل الإجمالي للربع الرابع أعلى من توقعاتنا ليرتفع بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 2.3 مليار ريال، ويعود ذلك لارتفاع الإيرادات والتي ارتفعت بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي في الربع الرابع. توسّع الهامش الإجمالي على الأساس السنوي بمقدار 244 نقطة أساس، إلا أنه انخفض على الأساس الربعي بمقدار 245 نقطة أساس. نعتقد أن الانخفاض على الأساس الربعي كان بسبب الموسمية في مبيعات الأجهزة.
- بلغ صافي دخل شركة موبايلي للربع الرابع 321 مليون ريال بارتفاع نسبته 31% على أساس سنوي و14% على أساس ربعي، لتتفوق على توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 292 مليون ريال و297 مليون ريال على التوالي. يعود ذلك لارتفاع الإيرادات للربع، بالإضافة إلى التحسن في الهامش التشغيلي والذي اتسّع من 11.7% في الربع الثالث ليصل إلى 12.6% للربع الرابع على الرغم من انكماش الهامش الإجمالي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 38.00 ريال من 34.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.00/35.45
القيمة السوقية (مليون ريال)	26,565
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	770
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	71.97%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,942,972
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 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 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.