

■ ارتفاع أسعار اللقيم خلال الربع الرابع

23 يناير، 2022

التوصية	حياد	التغيير	%4.3
آخر سعر إغلاق	70.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.3
السعر المستهدف خلال 12 شهر	73.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%8.6

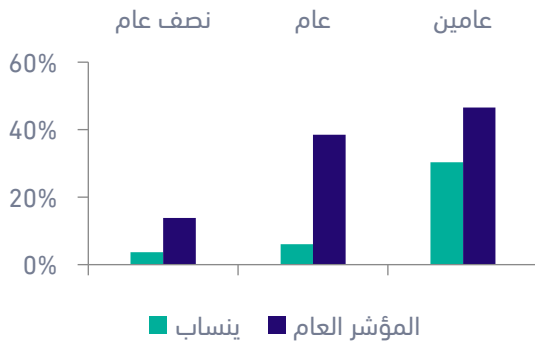
ينساب	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغيير السنوي	الربع الثالث 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,922	1,379	%39	1,780	%8	2,136
الدخل الإجمالي	507	475	%7	344	%48	534
الدخل التشغيلي	382	371	%3	215	%77	384
صافي الدخل	335	333	%1	180	%86	359

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة ينبع إيرادات جيدة بلغت 1.9 مليار ريال، بارتفاع نسبته 39% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي، إلا أنها جاءت دون توقعاتنا البالغة 2.1 مليار ريال. ارتفعت أسعار البولي إيثيلين والبولي بروبيلين في نطاق يتراوح ما بين 6% - 16% على أساس ربعي، في حين ارتفعت أسعار أحادي الإيثيلين جلايكول بنسبة 13% على أساس ربعي.
- تحسّن الهامش الإجمالي على الأساس الربعي ليصل إلى مستوى الـ 26.4% خلال الربع الرابع من عام 2021، مقارنةً بـ 19.3% خلال الربع الثالث. حيث أن الربع الثالث تأثر بإغلاق المصنع، إلا أنه أتى دون مستوى الـ 34.5% بشكل كبير والذي سجله في الربع المماثل من العام السابق. ارتفعت أسعار لقيم البروبان بنسبة 26% على أساس ربعي. بلغ الدخل الإجمالي 507 مليون ريال بارتفاع نسبته 7% على أساس سنوي.
- بلغ صافي الدخل 335 مليون ريال للربع، ليأتي قرب الضعف ما حققته الشركة خلال الربع الثالث والذي كان متأثراً بإغلاق المصنع، بينما استقر الأساس السنوي إلى حيدٍ ما. جاء صافي الدخل دون توقعاتنا البالغة 359 مليون ريال بشكلٍ طفيف، ودون توقعات المحللين البالغة 428 مليون ريال بشكل كبير.
- من المفترض أن يؤدي استمرار ارتفاع أسعار النفط خلال عام 2022 إلى ارتفاع أسعار البتروكيماويات أيضاً. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 73.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	61.80/86.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	39,375
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	562.5
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%37.93
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	539,374
رمز بلومبيرغ	YANSAB AB



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 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.