

## 04 نوفمبر، 2024

## ترتفع الأرباح ربعيًا بينما تضغط أسعار المواد الخام سنويًا

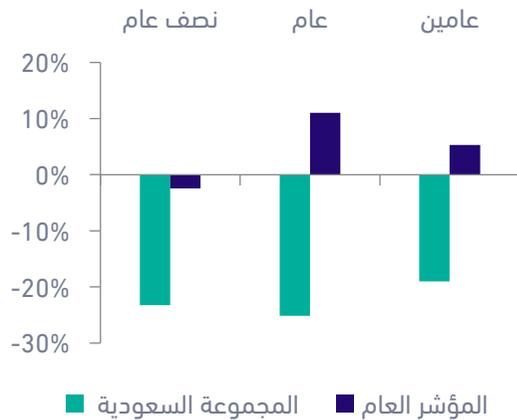
التوصية	حياد	التغير	7.3%
آخر سعر إغلاق	17.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	19.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	12.9%

المجموعة السعودية	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	106	219	(%52)	62	%71	69
صافي الدخل	98	222	(%56)	64	%53	65

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.66/17.56
القيمة السوقية (مليون ريال)	13,360
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	754.8
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%81.40
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,030,570
رمز بلومبيرغ	SIIG AB



- أعلنت المجموعة السعودية عن دخل تشغيلي بقيمة 106 مليون ريال، ليأتي أعلى من توقعنا البالغ 69 مليون ريال، بانخفاض بنسبة 52% على أساس سنوي، ولكن بزيادة نسبتها 71% على أساس ربعي. نتج هذا الانخفاض على الأساس السنوي عن ارتفاع تكاليف المواد الخام، مثل البروبان بنسبة 21% والميثان بنسبة 40% والبيوتان بنسبة 21% والبنزين بنسبة 10% والنافثا بنسبة 5% على أساس سنوي. أما بالنسبة للربع الثالث 2024، كانت تغييرات أسعار المواد الخام متباينة، حيث سجل البيوتان انخفاضا بنسبة 1%، والنافثا 2%، بينما ارتفع البروبان بنسبة 1%. نلاحظ أيضا انخفاض متوسط أسعار البولي بروبيلين والبولي إيثيلين على أساس ربعي بنسبة 3% و 0.7% على التوالي، مما يشير إلى أن أسعار المواد الخام وحجم المبيعات كانا المحركين الرئيسيين على أساس ربعي.
- حققت المجموعة السعودية صافي دخل قدره 98 مليون ريال في الربع الثالث 2024، بزيادة قدرها 53% على أساس ربعي، مدعومًا بزيادة حجم المبيعات وانخفاض تكاليف المواد الخام؛ ولم تؤثر الزيادة في الزكاة والمصاريف العامة والإدارية على النتائج الإيجابية لهذا الربع. كان الانخفاض على أساس سنوي ناتجًا عن انخفاض الدخل من المشاريع المشتركة وأدوات التمويل بالمرابحة.
- كما ذكرنا سابقًا، لا تزال توزيعات الأرباح متماشية مع توقعاتنا، وننوه أيضًا إلى التطور الأخير الذي تم الإعلان عنه في 14 أكتوبر، حيث من المتوقع لانقطاع الكهرباء في شركة شيفرون فيليبس السعودية (SCP) أن يخلف أثرًا ماليًا سلبيًا قدره 28 مليون ريال على نتائج الربع الرابع 2024 وفقًا للإدارة. ولا تزال لدينا شكوك بشأن بيئة السوق الحالية، نظرًا لارتفاع تكاليف المواد الخام على أساس سنوي، نخفض سعرنا المستهدف ونحافظ على تصنيفنا.

## 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](mailto: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.