

27 مارس، 2025

■ ارتفاع الهوامش على الأساس السنوي

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	62.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	56.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%10.8)

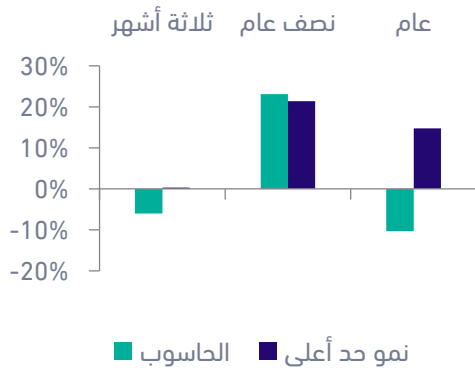
شركة الحاسوب	النصف الثاني 2024	النصف الثاني 2023	التغير السنوي	النصف الأول 2024	التغير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	137	124	%10	123	%11	128
الدخل الإجمالي	10.1	7.7	%30	8.4	%19	8.5
الهامش الإجمالي	%7	%6	%7	%7	%7	%7
الدخل التشغيلي	2.7	0.8	%208	2.3	%20	2.4
صافي الدخل	2.2	0.3	%606	1.6	%41	1.7

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة الحاسوب إيرادات للعام بأكمله قدرها 260 مليون ريال بارتفاع نسبته 13% على الأساس السنوي، نتيجة ارتفاع مبيعات الشركة للعملاء من قطاع الشركات المتوسطة والصغيرة. كما توسّع الهامش الإجمالي ليصل إلى 7.2% في عام 2024 من 6.5% في العام السابق. بلغ صافي الدخل 3.8 مليون ريال بنهاية عام 2024 مقارنة بـ 1.7 مليون ريال في عام 2023، ليسجل ارتفاعًا قويًا بنسبة 117% على الأساس السنوي مدفوعًا بالتحسّن النسبي في هامش الربحية لبعض المنتجات لعام 2024.
- لنصف الثاني 2024 بلغت إيرادات شركة الحاسوب 137 مليون ريال بارتفاع نسبته 10% على الأساس السنوي و11% على الأساس النصفي لتأتي متجاوزة توقعاتنا البالغة 128 مليون ريال، يُعزى هذا الارتفاع إلى زيادة مبيعات العملاء من الشركات الصغيرة والمتوسطة. بلغ الهامش الإجمالي 7% مرتفعًا بمقدار 100 نقطة أساس على الأساس السنوي بينما استقر على الأساس النصفي ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا.
- بلغ الدخل التشغيلي 2.7 مليون ريال ليأتي متمشيًا من توقعاتنا البالغة 2.4 مليون ريال، شهد الهامش التشغيلي تحسّنًا بحوالي 127 نقطة أساس على الأساس السنوي ليصل إلى 2% في النصف الثاني 2024.
- أعلنت شركة الحاسوب عن صافي دخل بلغ 2.2 مليون ريال للنصف الثاني 2024 بارتفاع قوي قدره 606% على الأساس السنوي و41% على الأساس النصفي، ليأتي مقاربًا إلى حد كبير لتوقعاتنا البالغة 1.7 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 56.00 ريال للسهم والحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	42.0/84.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	175.84
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2.80
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%22.6
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,149
رمز بلومبيرغ	ALHASOOB AB



تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	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 ملاحظات 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 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.