

قفزة في الإيرادات والربحية

05 نوفمبر، 2024

التوصية	حياد	التغير	10.6%
آخر سعر إغلاق	109.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	121.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.3%

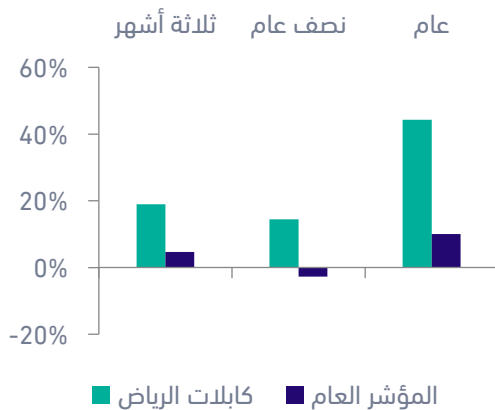
كابلات الرياض	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,433	2,081	17%	2,046	19%	2,169
الدخل الإجمالي	401	279	44%	270	49%	297
الهامش الإجمالي	16%	13%	13%	13%	14%	14%
الدخل التشغيلي	280	164	71%	201	40%	223
صافي الدخل	235	133	77%	159	47%	181

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت شركة كابلات الرياض عن نتائج متميزة مع إيرادات قياسية تجاوزت 2.4 مليار ريال بارتفاع بنسبة 17% على أساس سنوي، و19% على أساس ربعي، لتأتي متجاوزة توقعاتنا البالغة 2.2 مليار ريال بدعم من حجم المبيعات القوي. ارتفع حجم المبيعات بنسبة 2% على أساس سنوي للأشهر التسعة من 2024 ليصل إلى 170 ألف طن مع معدل استخدام بلغ 92%، بينما زادت الأحجام بنسبة 12% على أساس ربعي لتصل إلى 58 ألف طن في الربع الثالث. وقد كانت الطلبات المحلية وطلبات التصدير قوية بشكل ملحوظ، بالإضافة إلى تأجيل بعض الكميات من الربع الثاني، ولكن الكميات من السوق المحلية كانت أقل.
- تراجعت نسبة المنتجات المصنوعة من الألمنيوم لتصل إلى 35% في الربع الثالث مقارنة بـ 40% في الربع الثاني، نتيجة التباطؤ في قطاع المرافق.
- بعد انكماش طفيف في الربع الثاني، توسع الهامش الإجمالي ليصل إلى 16.5% في الربع الثالث مقارنة بـ 13.2% في الربع الثاني و13.4% في العام الماضي. في حين كنا نتوقع هامش أفضل، حيث توقعنا أن يكون الهامش عند حوالي 14%، إلا أنه تجاوز توقعاتنا. ارتفع الدخل الإجمالي لكل طن بنسبة 26% على أساس سنوي في الأشهر التسعة من 2024 ليصل إلى مستويات مرتفعة قدرها 5,387 ريال، بفضل الكفاءة العالية والطلب القوي على منتجات النقل، ومن المتوقع أن يستمر هذا الأداء في الربع الأخير.
- قفز صافي الدخل إلى 235 مليون ريال بارتفاع 77% على أساس سنوي و47% على أساس ربعي متجاوزاً توقعاتنا البالغة 181 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 177 مليون ريال بفضل الأحجام الكبيرة والهوامش الجيدة خلال هذا الربع.
- بلغت قيمة الأعمال المتراكمة 4.9 مليار ريال، بانخفاض طفيف عن مستوى 5.2 مليار ريال في النصف الأول من 2024، ويرجع ذلك جزئياً إلى العوامل الموسمية. وبناءً على نتائج الربع الثالث وتوجيهات الإدارة المحسنة، قمنا برفع السعر المستهدف إلى 121.00 ريال مع الحفاظ على التوصية المحايدة.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	70.7/122.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	16,410
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	150
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	70.8%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	316,137
رمز بلومبيرغ	RIYADHCA 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 مسووبي 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.