

نتائج السنة المالية 2021

شركة الاتصالات السعودية تسجل أعلى مستوى من الإيرادات خلال ثماني سنوات بفضل تحسين جودة الأداء في جميع القطاعات التجارية

زادت إيرادات شركة الاتصالات السعودية (STC) بنسبة 7.6% على أساس سنوي للسنة المالية 2021، ووصلت إلى 63.4 مليار ريال سعودي، ويعود الفضل في ذلك إلى التحسين المستمر الذي أجرته الشركة في وحدات المشاريع التجارية، وتجارة المستهلكين، وتجارة الجملة التابعة لها. وفي الربع الأخير من عام 2021، ارتفعت الإيرادات بنسبة 5.7% على أساس سنوي، وبنسبة 2.2% على أساس ربع سنوي، ووصلت إلى 16.1 مليار ريال سعودي. وفي السنة المالية 2021، ارتفعت تكاليف المبيعات بنسبة 18.5% على أساس سنوي، مما أدى إلى انخفاض في إجمالي الأرباح بنسبة 0.5% على أساس سنوي، ووصلت إلى 33.8 مليار ريال سعودي خلال العالم المذكور. ونتيجة لذلك، تقلص هامش الربح الإجمالي بمقدار (431) نقطة أساسية على أساس سنوي، ليصل إلى 53.3% في السنة المالية 2021. بالإضافة إلى ذلك، فقد قابل انخفاض نفقات البيع، والتسويق، والنفقات الإدارية والعامه ارتفاع في تكلفة الاستهلاك مما أدى إلى زيادة في قيمة الأرباح التشغيلية بنسبة 3.1% على أساس سنوي، ووصلت إلى 13.1 مليار ريال سعودي في السنة المالية 2021. ولكن هامش التشغيل تقلص بمعدل 89 نقطة أساسية على أساس سنوي، حتى وصل إلى نسبة 20.7% في السنة المالية 2021. أما صافي الأرباح الأخرى للشركة فقد ارتفع بنسبة 86.0% ليصل إلى 789.6 مليون ريال سعودي في السنة المالية 2021، الأمر الذي أدى بدوره إلى زيادة في صافي الأرباح المحققة بنسبة 2.9% على أساس سنوي، ووصل إلى 11.3 مليار ريال سعودي خلال السنة، ولكن صافي هامش الربح تقلص بمقدار (81) نقطة أساسية على أساس سنوي، ووصلت النسبة إلى 17.8% في السنة المالية 2021.

وأظهرت شركة الاتصالات السعودية أداءً عاليًا في السنة المالية 2021، وأعلنت تحقيق أعلى نسبة إيرادات خلال السنوات التسعة الماضية، وساعد في نمو حجم إيرادات الشركة عملية التحسين المستمرة في قطاع المؤسسات، وقطاع المستهلكين، وقطاع الجملة، حيث نمت وحدات المشاريع التجارية، وتجارة المستهلكين، وتجارة الجملة بنسبة 20.9%، و10.5%، و2.9% على أساس سنوي، على التوالي. في الواقع، يُعزى ارتفاع عائدات تجارة المستهلكين إلى زيادة في توصيلات الألياف البصرية الخاصة بالاتصالات إلى المنازل السكنية، وارتفاع عدد مشتركي الاتصال اللاسلكي الثابت بنسبة 10.3%، ونسبة 21.7% على أساس سنوي، على التوالي. وزادت عائدات الشركة من الاتصالات بنسبة 5.9% على أساس سنوي، ووصلت إلى 45.4 مليار ريال سعودي، كما ارتفعت إيراداتها من بث القنوات بنسبة 17.7% على أساس سنوي، حيث وصلت إلى 20.6 مليار ريال سعودي في السنة المالية 2021. ومنذ عام 2021، نشرت شركة الاتصالات السعودية 6,500 برج لاسلكي من شبكات الجيل الخامس في جميع أنحاء المملكة العربية السعودية. في الحقيقة، قد تؤدي المنافسة الشديدة في قطاع الاتصالات مع وجود القوانين الصارمة إلى نتائج عكسية سلبية من شأنها أن تُخذ من نمو الشركة، وزيادة أرباحها. ولكن الجدير بالذكر هو أن الميزة التنافسية للشركة ستمكنها من مواصلة الاستثمار في فرص نمو جديدة في الأسواق المحلية والعالمية. وعليه، فإننا نعيد النظر في تقييمنا، ونعطي تصنيفًا أعلى لقيمة الأسهم.

- زادت إيرادات شركة الاتصالات السعودية بنسبة 7.6% على أساس سنوي، ووصلت إلى 63.4 مليار ريال سعودي في السنة المالية 2021 بفضل مساهمة أعلى من الإيرادات المُحصلة في جميع القطاعات خلال السنة.
- انخفضت نسبة إجمالي أرباح الشركة بشكل طفيف بمعدل 0.5% على أساس سنوي، ووصلت إلى 33.8 مليار ريال سعودي في السنة المالية 2021، ويرجع ذلك أساسًا إلى زيادة في تكاليف البيع بنسبة 18.5% على أساس سنوي، حيث وصلت إلى 29.6 مليار ريال سعودي. ونتيجة لذلك، تقلص هامش الربح الإجمالي إلى 53.3% بعد أن كان 57.6% في السنة المالية 2020.
- ازدادت إيرادات التشغيل بنسبة 3.1% على أساس سنوي، ووصلت إلى 13.1 مليار ريال سعودي، في حين قابل انخفاض نسبة المشتريات، والنفقات العامة، والإدارية زيادة في مصاريف الاستهلاك والإهلاك خلال السنة.
- إلا أن هامش الأرباح المُعدلة قبل الفوائد والضرائب تقلص إلى نسبة 20.7% بعد أن كان 21.6% في السنة المالية 2020.
- أما صافي الأرباح الأخرى للشركة فقد تحسن بنسبة 86.0% على أساس سنوي، ووصل إلى 789.6 مليون ريال سعودي في السنة المالية 2021، وهو ما أدى بدوره إلى نمو بنسبة 2.9% على أساس سنوي في الدخل الصافي، حيث بلغ 11.3 مليار ريال سعودي. ولكن هامش الربح الصافي تراجع بمعدل (81) نقطة أساسية على أساس سنوي، ووصل إلى نسبة 17.8% في السنة المالية 2021.
- وذكرت الشركة أن عائداتها من السهم الواحد بلغت 5.66 ريال سعودي في السنة المالية 2021، مقابل 5.50 ريال سعودي في السنة المالية 2020.
- أوصى مجلس إدارة شركة الاتصالات السعودية بتوزيع أرباح نقدية بنسبة 10% خلال الربع الأخير من سنة 2021، أي ما يعادل 1 ريال سعودي للسهم الواحد، ليصل إجمالي المبلغ إلى 2 مليار ريال سعودي.
- في شهر ديسمبر/ كانون الأول عام 2021، وقعت شركة "Solutions" عددًا من العقود مع شركة الاتصالات السعودية بقيمة 156.18 مليون ريال سعودي لتنفيذ مشروع خادم تخزين مركزي وبوابة إنترنت شبكية، وذلك من خلال تعديل الترميز الشبكي متعدد البروتوكولات، إضافة إلى توسيع نطاق الشبكات المُستخدمة.

التقييم: نحافظ على قيمة السعر المُستهدف عند 130.0 ريال للسهم الواحد، ولكننا نعيد النظر في تصنيف أسهمنا ذات القيمة العالية في سوق البورصة.

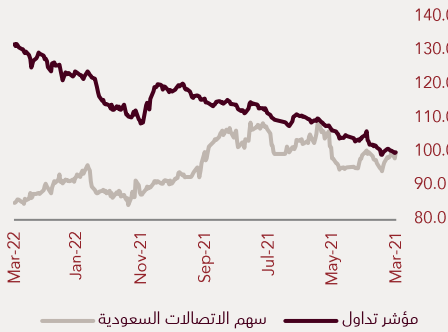
الربع الأخير لسنة 2021	الربع الأخير لسنة 2020	نسبة التغير السنوي	مُتوقع السنة المالية 2022	السنة المالية 2021	نسبة التغير السنوي
16,087	15,217	5.7%	66,628	63,417	5.1%
8,516	8,447	0.8%	35,372	33,794	4.7%
5,767	5,630	2.4%	23,731	22,841	3.9%
2,614	2,592	0.8%	12,343	11,311	9.1%
1.31	1.30	0.8%	6.17	5.66	9.1%
52.9%	55.5%	(2.6%)	53.1%	53.3%	(0.2%)
35.9%	37.0%	(1.2%)	35.6%	36.0%	(0.4%)
16.2%	17.0%	(0.8%)	18.5%	17.8%	0.7%

مصدر المعلومات: سجلات الشركة المالية، شركة يقين المالية

31 مارس 2022

التوصية	قيمة عالية
التوصية السابقة	محايد
سعر السهم الحالي (ريال)	107.8
السعر المستهدف (ريال)	130.0
نسبة الارتفاع / الهبوط	20.6%
بداً من 31 مارس 2022	
البيانات الرئيسية (المصدر: وكالة بلومبيرغ)	
القيمة السوقية للشركة (بالمليار ريال سعودي)	215.6
أعلى سعر خلال 52 أسبوع (ريال سعودي)	139.8
أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال سعودي)	103.2
مجموع الأسهم القائمة (بالمليار)	2.0
نسبة التعميم الحر	23.8%

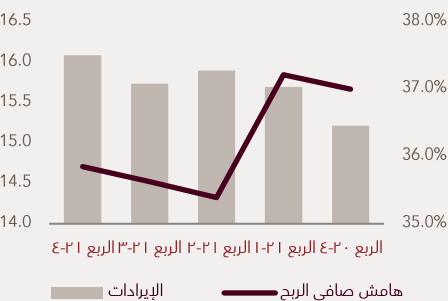
قيمة سهم شركة الاتصالات السعودية مقابل مؤشر تداول (السُعاد تقديره)



نسبة الأداء السعري	مطلق	نسبي
1 مليون	(5.4%)	(9.4%)
6 مليون	(15.1%)	(29.0%)
12 مليون	(15.0%)	(47.1%)

نسبة كبار المساهمين	%
صندوق الاستثمارات العامة	64.0%

قيمة الإيرادات (بالمليار ريال سعودي) ونسبة هامش الربح الصافي



مصدر المعلومات: وكالة بلومبيرغ، سجلات الشركة المالية، يقين المالية، تاريخ تسجيل البيانات: بدأ من 31 مارس 2022

منهجية شركة يقين المالية في التقييم

تعتمد شركة "يقين كابيتال" على منهجية للتقييم المالي يختص بها، كما تستند توصياتها الإستثمارية إلى البيانات الكمية والنوعية التي يجمعها المحللون الماليين. وعلو على ذلك، يضع نظام التقييم المتبع الأسهم التي يتم تغطيتها بحثياً تحت أحد مجالات التوصية التالية بناء على سعر إقفال السوق، و كذلك القيمة العادلة المفترضة و إمكانية الصعود أو الإنخفاض.

زيادة المراكز: القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%.

محايد: القيمة العادلة إما أكثر أو أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10%.

تخفيض المراكز: القيمة العادلة أقل من سعر السهم الحالي بنسبة 10%.

تحت المراجعة: لم يتم تحديد سعر مستهدف لسبب أو أكثر من الأسباب التالية: (1) إنتظار المزيد من المعلومات، (2) إنتظار البيانات المالية التفصيلية، (3) إنتظار تحديث المزيد من البيانات، (4) تغيير في أداء الشركة، (5) تغيير في ظروف السوق أو (6) أي سبب آخر من شركة يقين كابيتال.

يقين كابيتال

مراسلتنا على العنوان التالي:
صندوق بريد 884
الرياض 11421
المملكة العربية السعودية

الفاكس أو مراسلتنا على الرقم أدناه:
فاكس: +966 11 2032546
البريد الإلكتروني: addingvalue@yaqeen.sa

اتصل بنا على أرقام الهاتف أدناه:
خدمة العملاء: 8004298888
لخدمات الأسهم: 920004711

إخلاء مسؤولية وتحذير من المخاطر:

لقد تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير من مصادر عامة مختلفة يُعتقد بأنه موثوق بها، وعلى الرغم من أن يقين كابيتال اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذا التقرير هي عادلة ومعقولة إلا أن يقين كابيتال لا تضمن دقة البيانات أو الأسعار أو المعلومات المقدمة، ولا تتعهد بأن المعلومات أو الأسعار الواردة في هذا التقرير هي صحيحة أو خالية من أي خطأ، كما أن هذا التقرير ليس المقصود منه أن يُفسر 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 أو الأسعار التي يحتوي عليها هذا التقرير، كما أن يقين كابيتال تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو أي من محتوياته، ولن تكون يقين كابيتال مسؤولة في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير، والآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة يقين كابيتال كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار، ولا تقدم يقين كابيتال أي ضمان بأن الأسعار أو النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متوافقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات أسعار واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير من أسعار متوقعة يُمثل نتيجة مُحتملة فقط ويمكن أن لا تتحقق نهائياً، كما أن هذه الآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. وإضافة إلى ما سبق فإن أي قيمة أو سعر مذكور أو أي دخل من أي من الإستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات دون أي إشعار سابق والآراء السابقة ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وبناءً على كل ما سبق بيانه فإن المستثمرين قد يحصلون على نتائج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. إن هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام فقط ولا يأخذ في الحسبان ظروف وأهداف ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين، ولذلك فإن هذا التقرير لا يستهدف تقديم مشورة في مجال الإستثمار ولا يأخذ بعين الإعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الإستثمارية الخاصة و/أو الإحتياجات الخاصة لمن يحصل على هذا التقرير، ولذلك ينبغي على المستثمر قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الإستثمار أن يحصل على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والإستثمارية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الإستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كليا أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار الواردة فيه محمية بموجب أنظمة وقوانين حقوق الملكية الفكرية وحقوق الطبع والنشر في المملكة العربية السعودية.

جميع الحقوق محفوظة.

حصلت شركة يقين كابيتال على ترخيص من هيئة سوق المال السعودي رقم (37-06020) بتاريخ 2006/05/27 و بدأت بتقديم خدماتها للمستثمرين في السوق المالية السعودية بتاريخ 2007/02/19 برقم 1010226584 الصادر بتاريخ 1427/12/04 هجري.