

تغطية لتتائج أعمال الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م

انتعاش الأنشطة التجارية يُعزز من قيمة السطر الأول في قائمة الإيرادات

زادت إيرادات شركة عبد الله سعد محمد أبو معطي للمكاتب بنسبة 32.3% على أساس سنوي، ووصلت إلى 90.5 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، ويُعزى السبب الرئيسي وراء ذلك إلى استئناف عمل الأنشطة التجارية بشكل طبيعي خلال ربع السنة الحالي. وارتفعت قيمة المبيعات بوتيرة أبطأ مقارنة بمعدل نمو قيمة السطر الأول من الإيرادات، مما أدى إلى زيادة في قيمة إجمالي الربح بنسبة 39.4% على أساس سنوي، حيث وصل إلى 19.4 مليون ريال سعودي، بينما ازداد هامش الربح الإجمالي بمقدار 110 نقطة أساس على أساس سنوي، ليصل إلى نسبة 21.4% في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م. أما النفقات العمومية والإدارية، فقد ازدادت بنسبة 15.6% على أساس سنوي، ولكن قابلها زيادة في قيمة السطر الأول من إجمالي الإيرادات، وأشارت الشركة إلى وجود زيادة في قيمة الربح التشغيلي بنسبة 81.4% على أساس سنوي، ليصل إلى 8.9 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م. وبالحديث عن هامش الربح التشغيلي، فقد استقر عند نسبة 9.8% خلال الربع السنوي المشار إليه. وبناءً على ما تقدم، أشارت شركة أبو معطي للمكاتب إلى زيادة في قيمة الدخل الصافي بنسبة 140.4% على أساس سنوي، حيث وصل إلى 7.2 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م؛ في حين ازداد هامش الربح الصافي بمقدار 358 نقطة أساس على أساس سنوي، ووصل إلى 8.0%.

كما وأفادت شركة أبو معطي للمكاتب بتحقيقها أداءً قويا في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، مدفوعة بزيادة في قيمة السطر الأول في قائمة إجمالي المبيعات، وقابل تحسين الشركة لقيمة السطر الأول من قائمة إجمالي الإيرادات، والهوامش الربحية، والقيمة المالية المنخفضة زيادة في نفقات التشغيل والزاكاة، حيث ارتفعت قيمة الربح الصافي بنسبة 140.4% على أساس سنوي خلال الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، وإضافة إلى استئناف عمل المدارس والمكاتب بشكل جزئي، فقد نتج عن عودة الأنشطة التجارية إلى مستوياتها الطبيعية زيادة في الطلب على لوائح القبطاسية خلال الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، مقارنة بالربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م. وارتفعت الإيرادات المحققة من قطاع تجارة التجزئة والجملة بنسبة 40.2% على أساس سنوي، ووصلت إلى 56.4 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، بينما زادت الإيرادات المحققة من قطاع تجارة الألبان بنسبة 21.0% على أساس سنوي، لتصل إلى 34.1 مليار ريال سعودي خلال الربع السنوي من سنة 2022. وأعلنت وزارتي التعليم والصحة في المملكة العربية السعودية عن استئناف إعطاء الحصص الدراسية الشخصية للمرتبتين الابتدائية ورياض الأطفال في جميع أنحاء البلاد. وعلاوة على ذلك، فإن الانتعاش الإضافي في الأنشطة الاقتصادية على خلفية إجراءات التلقيح من شأنه أن يدعم أداء متاجر البيع بالتجزئة من حيث حركة المرور ومساهمة الأماكن الجديدة. ومع بدء استئناف المكاتب عملها بشكل فعلي على أرض الواقع، فإننا نتوقع زيادة في الطلب على لوائح القبطاسية خلال الأرباع القادمة من السنة. إلا أن خطر فيروس كورونا لا يزال يهيم على الأجزاء، مما يعني احتمالية تأثر أنشطة الشركة التجارية في حال ازدياد الإصابات كثيرا مرة أخرى. وعلى الرغم من عدم وجود احتمالية لتطبيق إجراءات الإغلاق الشامل في الوقت الراهن، من المقرر أن تريح الشركة من استئناف التعليم في المدارس والجامعات، مدفوعة بفتح المحال التجارية وزيادة في نسب هوامش الربح، وبناءً على نتيجة استطلاع النقاط المذكورة آنفاً، قررنا نحن شركة أبو معطي للمكاتب أن نغير تصنيفنا إلى "محايد".

- زادت عائدات شركة أبو معطي للمكاتب بنسبة 32.3% على أساس سنوي، ووصلت إلى 90.5 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، وذلك بعد استئناف عمل الأنشطة التجارية بشكل طبيعي خلال فترة الربع السنوي المشار إليه. وعلى أساس ربع سنوي، زادت إيرادات الشركة بنسبة 24.0%، أي من 72.9 مليون ريال سعودي في الربع الثاني المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.
- ارتفع إجمالي الربح بنسبة 39.4% على أساس سنوي، وبلغ 19.4 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، حيث قابلته ارتفاع في قيمة المبيعات بفضل النمو الذي شهدته السطر الغلوي في قائمة إجمالي الإيرادات. كما أن هامش إجمالي الربح ازداد بنسبة 21.4%، بعد أن كان 20.3% في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.
- قابل ارتفاع قيمة السطر الأول من إجمالي الإيرادات زيادة في النفقات العامة والإدارية، مما أدى إلى ارتفاع في قيمة الربح التشغيلي بنسبة 81.4% على أساس سنوي، حيث وصل إلى 8.9 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، أما هامش الربح التشغيلي، فقد بلغ 9.8% في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، مقارنة بنسبة 7.2% في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.
- بحسب شركة أبو معطي للمكاتب، فقد ساعد انخفاض قيمة مدفوعات الفوائد ونفقات الزكاة في زيادة قيمة صافي الإيرادات بنسبة 140.4% على أساس سنوي، لتبلغ 7.2 مليون ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، بينما بلغ هامش صافي الإيرادات بنسبة 8.0%، مقارنة بنسبة 4.4% في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.
- وعلى أساس ربع سنوي، قابل انخفاض الكلفة المالية ونفقات الزكاة ارتفاع في تكلفة المبيعات، حيث ازداد صافي ربح الشركة بنسبة 35.5% على أساس ربع سنوي، وذلك من 5.3 مليون ريال سعودي في الربع الثاني المنتهي في 30 سبتمبر 2021م.
- وذكرت الشركة أن القيمة الربحية للسهم الواحد بلغت 0.36 ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م، مقارنة بـ 0.15 ريال سعودي في الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م.
- في 17 من شهر مارس عام 2022، افتتحت شركة أبو معطي للمكاتب صالة عرض جديدة في العاصمة الرياض لعلامة تجارية تحمل اسم "إي لاهوي"، بقيمة استثمارات بلغت 1.95 مليون ريال سعودي.

التقييم: نحافظ على سعرنا المستهدف عند قيمة عادلة، وهي 35.0 ريال سعودي للسهم، ولكننا نغير تصنيفنا إلى تصنيف "محايد" على مراكز السهم.

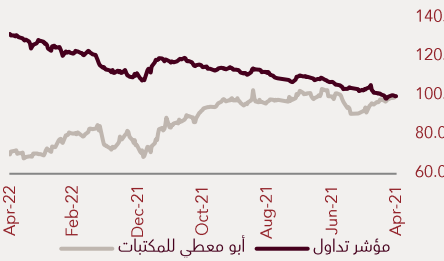
التغير السنوي (%)	السنة المالية 20	متوقع السنة المالية 21	التغير السنوي (%)	الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2020م	الربع الثالث المنتهي في 31 ديسمبر 2021م
20.0%	231.2	277.4	32.3%	68.4	90.5
32.2%	48.3	63.8	39.4%	13.9	19.4
103.5%	17.3	35.2	76.3%	6.6	11.7
279.9%	5.3	20.3	140.4%	3.0	7.2
279.9%	0.27	1.01	140.4%	0.15	0.36
2.1%	20.9%	23.0%	1.1%	20.3%	21.4%
5.2%	7.5%	12.7%	3.2%	9.7%	12.9%
5.0%	2.3%	7.3%	3.6%	4.4%	8.0%

المصدر: القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال

4 أبريل 2022

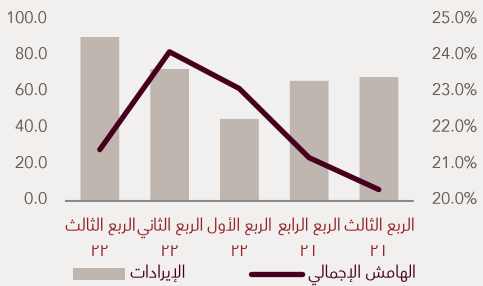
محايد	التوصية
تخفيض المراكز	توصية سابقة
37.1	السعر الحالي (ريال)
35.0	السعر المستهدف (ريال)
(5.6%)	نسبة الارتفاع والهبوط
	في يوم 4 أبريل، 2022
البيانات الأساسية (مصدر المعلومات: وكالة بلومبيرغ)	
741.0	رأس المال السوقية (مليون ريال)
56.6	أعلى سعر في 52 أسبوع (ريال)
35.7	أدنى سعر في 52 أسبوع (ريال)
20.0	إجمالي عدد الأسهم المتداولة (مليون ريال)
89.5%	نسبة التداول الحر للأسهم (%)

سهم شركة أبو معطي للمكاتب مقابل مؤشر تداول (المعادن تقديريه)



النسبة	مطلق	النداء السعري (%)
(2.7%)	0.5%	1 مليون
(39.5%)	(24.7%)	6 مليون
(62.2%)	(30.1%)	12 مليون
الملاك الرئيسيين		
5.33%		سعيد عُمر سعيد باسعيد
5.17%		سعد عبد الله سعد أبو معطي

الإيرادات (مليون ريال) وهامش صافي الربح



المصدر: وكالة بلومبيرغ، القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال؛ تاريخ تسجيل البيانات في 4 أبريل 2022

شرح منهجية يقين كابيتال في التصنيف

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

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 المزي 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 الأسهوم: 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 الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات دون أي إشعار سابق والاداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للاداء المستقبلي. وبناءً على كل ما سبق بيانه فإن المستثمرين قد يحصلون على ناتج 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 علي المستثمر قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الإستثمار أن يحصل على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والاستثمارية 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، كلياً 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 وبدأت بتقديم خدماتها للمستثمرين في السوق المالية السعودية بتاريخ 2007/02/19 برقم 1010226584 الصادر بتاريخ 1427/12/04 هجري.