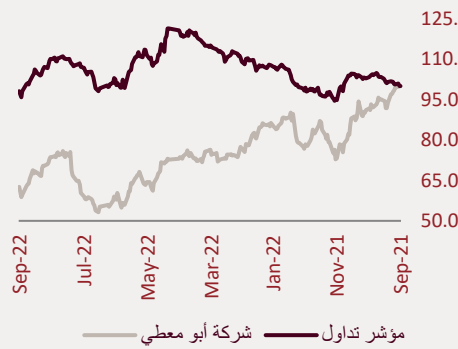


28 سبتمبر 2022

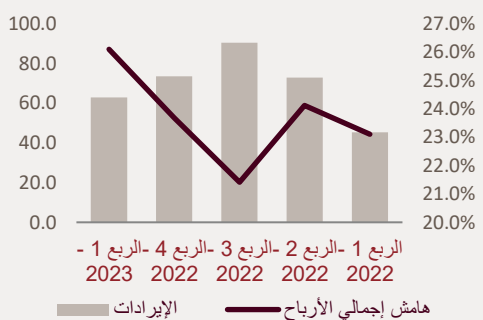
محايد	التوصية
محايد	توصية سابقة
31.3	السعر الحالي (ريال)
32.0	السعر المستهدف (ريال)
2.2%	نسبة الصعود / الهبوط (%)
في 28 سبتمبر 2022	
البيانات الأساسية (المصدر: وكالة بلومبيرغ)	
626.0	رأس المال السوقي (مليون ريال)
50.3	أعلى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
26.5	أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
20.0	إجمالي عدد الأسهم المتداولة (بالمليون)
89.5%	نسبة التداول الحر للأسهم (%)

سهم شركة أبو معطي مقابل مؤشر تداول (المعاد تقديره)



نسبي	مطلق	أداء السهم السعري (%)
(4.1%)	(14.9%)	1 شهر
(1.5%)	(16.0%)	6 أشهر
(35.5%)	(37.4%)	12 شهر
الملاك الرئيسيين (%)		
5.33%		سعيد عمر سعيد باسعيد
5.02%		سعد عبد الله سعد أبو معطي

الإيرادات (مليون ريال) وهامش إجمالي الأرباح (%)



المصدر: وكالة بلومبيرغ، القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال؛ سجلت البيانات في 28 سبتمبر 2022

تغطية لنتائج الربع الأول للفترة المنتهية في 30 يونيو 2022م

انتعاش كبير في إجمالي الإيرادات عقب عودة التعليم الحضوري واستئناف عمل الأنشطة التجارية

ازدادت إيرادات شركة عبد الله سعد محمد أبو معطي للمكتبات (أبو معطي) بنسبة 38.7% على أساس سنوي إلى 62.9 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، ويُعزى ذلك بشكل رئيسي إلى عودة عمل الأنشطة التجارية إلى المستويات الطبيعية، واستئناف التعليم الحضوري من جديد خلال الربع السنوي المشار إليه. ازدادت تكلفة المبيعات بوتيرة أبطأ بلغت (33.3%) على أساس سنوي إلى 46.5 مليون ريال مقارنة مع إجمالي الإيرادات، وأدى ذلك إلى زيادة في إجمالي الأرباح بنسبة 56.7% على أساس سنوي إلى 16.4 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022. ونتيجة لذلك ازداد هامش إجمالي الأرباح بمعدل 299 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 26.1% خلال الربع السنوي المذكور. وعلى الرغم من حصول ارتفاع كبير في نفقات البيع والنفقات العامة والإدارية بنسبة 38.7% على أساس سنوي، وانخفاض في إيرادات تشغيلية أخرى بنسبة 4.6% على أساس سنوي إلا أن الدخل التشغيلي للشركة ازداد بشكل كبير بنسبة 95.5% على أساس سنوي إلى 5.4 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022. وبالتالي تحسن الهامش التشغيلي بمعدل 248 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 8.5% في الربع الأول من عام 2022. عوض انخفاض نفقات الفائدة وبنفقات تشغيلية أخرى الزيادة في نفقات الزكاة، ونتج عن ذلك زيادة في الدخل الصافي بنسبة 125.9% على أساس سنوي إلى 4.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022. وفي نفس الوقت ازداد هامش الدخل الصافي بمعدل 265 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 6.9% خلال الربع السنوي المذكور.

استمرت شركة أبو معطي في تسجيل تحسن في الأداء في الربع الأول من عام 2022 حيث تحسن إجمالي الإيرادات والدخل الصافي بعد خصم الضريبة خلال الربع السنوي المشار إليه. كما وتحسن صافي أرباح الشركة بنسبة 125.9% على أساس سنوي حيث عوضت الزيادة في إجمالي الإيرادات، وتحسن في نسب الهوامش، وانخفاض التكلفة المالية الارتفاع الحاصل في تكلفة المبيعات، وبنفقات البيع والنفقات العامة والإدارية، وبنفقات الزكاة. ساعد استئناف التعليم الحضوري عبر جميع المراحل في زيادة الطلب على مستلزمات القرطاسية المدرسية خلال الربع السنوي المشار إليه، حيث ارتفعت الإيرادات المُحصلة من قطاعي تجارة الجملة وبيع التجزئة بنسبة 68.5% على أساس سنوي إلى 48.6 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، بينما انخفضت الإيرادات المُحصلة من قطاع بيع الأثاث بنسبة 13.2% على أساس سنوي إلى 14.4 مليون ريال. افتتحت الشركة مؤخرًا صالة عرض جديدة في الأحساء ومن المتوقع أن يبدأ التأثير المالي الإيجابي من المتجر الجديد خلال الربع السنوي القادم. تهدف الشركة إلى تغطية جميع المناطق الرئيسية في المملكة العربية السعودية عبر افتتاح أفرع جديدة لها أو من خلال التعاون مع موزعين جدد لمنتجاتها. من المتوقع أن يؤثر افتتاح المتاجر الجديدة، واستئناف التعليم الحضوري، وتحسن نسب الهوامش تأثيرًا إيجابيًا على سير عمل الشركة. وعليه - وبناءً على العوامل التي سبق ذكرها - فإننا نحافظ على تصنيفنا "محايد" على السهم.

- ازدادت إيرادات شركة أبو معطي بنسبة 38.7% على أساس سنوي إلى 62.9 مليون ريال خلال الربع السنوي. ولكن رغم ذلك انخفضت الإيرادات على أساس ربع سنوي بنسبة 14.4%، بعد أن كانت 73.5 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2022.
- قابل ارتفاع تكلفة المبيعات زيادة في إجمالي الإيرادات، وأدى ذلك إلى زيادة كبيرة في إجمالي الأرباح بنسبة 56.7% على أساس سنوي إلى 16.4 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022، كما وازداد هامش إجمالي الأرباح إلى 26.1% في الربع الأول من عام 2022، بعد أن كان 23.1% في الربع الأول من عام 2022.
- ازداد الدخل التشغيلي بنسبة 95.5% على أساس سنوي إلى 5.4 مليون ريال حيث قابل الزيادة في نفقات البيع والنفقات العامة والإدارية ارتفاع إجمالي الإيرادات خلال الربع السنوي. وتحسن الهامش التشغيلي إلى 8.5% في الربع الأول من عام 2022، بعد أن كان 6.1% في الربع الأول من عام 2022.
- شهد صافي دخل شركة أبو معطي نموًا بنسبة 125.9% على أساس سنوي إلى 4.3 مليون ريال في الربع الأول من عام 2022 مدعومًا بانخفاض في نفقات الفائدة. ونتيجة لذلك بلغ هامش صافي الدخل 6.9% مقارنة مع 4.2% في الربع الأول من عام 2022.
- ازداد صافي الأرباح بنسبة 523.9% على أساس ربع سنوي، بعد أن كان 0.7 مليون ريال في الربع الرابع من عام 2022 بسبب الخسائر الناجمة عن اضمحلال قيمة الشهرة المُسجلة في الربع السنوي الماضي.
- بلغت ربحية سهم شركة أبو معطي 0.22 ريال في الربع الأول من عام 2022 مقارنة مع 0.10 ريال في الربع الأول من عام 2022.

التقييم: قمنا بتعديل سعرنا المستهدف إلى قيمة عادلة عند 32.0 ريال للسهم، ولكننا نحافظ على تصنيفنا "محايد" على السهم.

السنة المالية 2022	متوقع السنة المالية 2023	نسبة التغير السنوي (%)	السنة المالية 2022	متوقع السنة المالية 2023	نسبة التغير السنوي (%)
62.9	45.4	38.7%	282.3	310.5	10.0%
16.4	10.5	56.7%	64.9	74.5	14.8%
8.2	5.2	57.3%	36.1	44.4	23.0%
4.31	1.91	125.9%	15.1	21.1	39.4%
0.22	0.10	125.9%	0.76	1.05	39.4%
26.1%	23.1%	3.0%	23.0%	24.0%	1.0%
13.0%	11.5%	15%	12.8%	14.3%	1.5%
6.9%	4.2%	2.6%	5.4%	6.8%	1.4%

المصدر: القوائم المالية للشركة، يقين كابيتال

شرح منهجية التصنيف لدى يقين كابتال

تعتمد شركة "يقين كابتال" على منهجية للتقييم المالي يختص بها، كما تستند توصياتها الاستثمارية 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 إقبال السوق، وكذلك القيمة العادلة المفترضة وإمكانية 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 المزيد من البيانات، (4) تغيير في أداء الشركة، (5) تغيير في ظروف السوق أو (6) أي سبب آخر من شركة يقين كابتال.

يقين كابتال

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

الفاكس أو مراسلتنا على الرقم أدناه:
فاكس: +966 11 2032546
الأيمل: 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 كابتال 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 كابتال 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 كابتال تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو أي من محتوياته، ولن تكون يقين كابتال مسؤولة في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير، والآراء والتنبؤات وتوقعات الأسعار الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة يقين كابتال كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار، ولا تقدم يقين كابتال 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 لـ بعض 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 والأداء السابق 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 الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة لمن يحصل على هذا التقرير، ولذلك ينبغي على المستثمر قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار أن يحصل على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والاستثمارية 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 وتوقعات الأسعار الواردة فيه محمية بموجب أنظمة وقوانين حقوق الملكية الفكرية وحقوق الطبع والنشر في المملكة العربية السعودية.

جميع الحقوق محفوظة.

حصلت شركة يقين كابتال 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.