

محايد

22.0

22.95

-4.14

التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

معلومات عن الشركة

| | | |
|------------------------|------------|--------|
| السعر | ريال | 22.95 |
| القيمة السوقية | مليون ريال | 17,670 |
| عدد الأسهم | مليون | 770 |
| الأعلى لمدة 52 اسبوع | ريال | 32.2 |
| الأدنى لمدة 52 اسبوع | ريال | 16.4 |
| الأداء منذ بداية العام | % | -4.7 |
| ربحية السهم 12 شهر | ريال | 0.26 |
| معامل بيتا | | 1.17 |

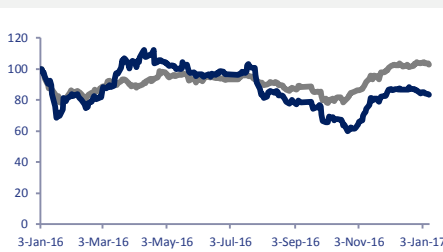
* السعر في 24 يناير 2017

الملاك الرئيسيين

| | |
|-------------------------------------|-------|
| مؤسسة الامارات للاتصالات (اتصالات) | %27.5 |
| المؤسسة العامة للتأمينات الإجتماعية | %11.9 |

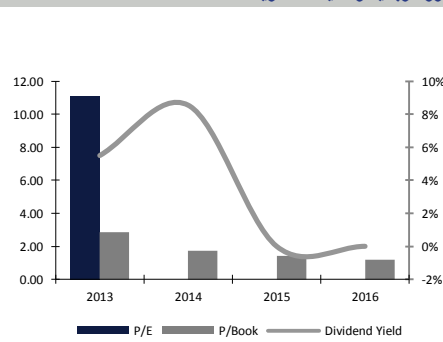
* كما في 24 يناير 2017

أداء السهم (على نقطة أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية و القيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت شركة موبايلي النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/12/31 بخسائر بلغت 70.7 مليون ريال بتحسن عن الربع السابق، حيث كانت الخسائر 167.7 مليون ريال و بانخفاض مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ صافي ربح 10.6 مليون ريال. أتت هذه النتائج أفضل من تقديراتنا حيث كنا نتوقع صافي خسائر تبلغ 126 مليون ريال.

• حققت شركة موبايلي في الربع الرابع ربح إجمالي بلغ 1,671 مليون ريال بانخفاض بنسبة 21.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 2,134 مليون ريال. و بانخفاض قدره 4.0% عن الربع السابق حيث بلغ 1,741 مليون ريال، وجاءت أقل من تقديراتنا البالغة 1,744 مليون ريال بنسبة اختلاف 4.2%.

• حققت الشركة موبايلي في الربع الرابع أرباحاً تشغيلية بلغت 86.9 مليون ريال بانخفاض بنسبة 34.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث كانت 133 مليون ريال، و بانخفاض عن الربع السابق حيث كانت -136.8 مليون ريال، والتي جاءت أعلى من تقديراتنا البالغة -34 مليون ريال.

• حققت الشركة موبايلي في الربع الرابع خسائر بلغت 70.7 مليون ريال بارتفاع عن الربع المماثل من العام السابق حيث كانت الأرباح 10.6 مليون ريال، و بتحسن عن الربع السابق، حيث كانت الخسائر 167.7 مليون ريال، والتي جاءت أفضل من تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ الخسارة -126 مليون ريال.

الإستنتاج: انخفضت مبيعات الشركة لعام 2016 مقارنة بعام 2015 بنسبة 12.6%، يرجع ذلك الى تباطؤ المبيعات نتيجة تطبيق نظام البصمة، و إنخفاض في مبيعات الأجهزة، بالإضافة الى إنخفاض إيرادات الربط البيئي نتيجة خفض الأسعار التحاسبية للمكالمات، مما ساهم أيضاً في انخفاض التكاليف المباشرة بنسبة أكبر وبالتالي تحسن هامش الربح. انخفضت التكاليف التشغيلية بنسبة 18.5% مقارنة بالفترة المماثلة، أدى ذلك إلى تحسن هامش EBITDA ونموه بنسبة 36.3% و بالتالي تحسن التدفقات النقدية للشركة. تقديراتنا أن الشركة ستستمر بالترشيد بالإنفاق الرأس مالي و تعمل على تخفيف الرافعة المالية لديها. نرى القيمة العادلة عند 22 ريال للسهم، و ذلك بناءً على نموذج التدفقات النقدية بتموسط تكلفة 8.5% و معدل نمو 3%.

ملخص النتائج الربعية

| السنة المنتهية في ديسمبر (مليون) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 متوقع |
|----------------------------------|--------|--------|--------|------------|
| إيرادات | 14,000 | 14,424 | 12,569 | 12,480 |
| الربح الإجمالي | 6,779 | 7,958 | 7,425 | 7,847 |
| الربح التشغيلي | 1,349 | -684 | 235 | 487 |
| صافي الربح | -1,576 | -1,092 | 203- | 6.85 |
| ربحية السهم | -2.05 | -1.42 | -0.26 | 0.01 |

ملخص النتائج والتوقعات

| الربع المنتهية في ديسمبر (مليون) | الربع الرابع المتوقع 2016 | نسبة التغير من المتوقع | الربع الرابع 2016 | نسبة التغير من العام الماضي |
|----------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| إيرادات | 2,850 | 2.0% | 2,908 | -12.9% |
| الربح الإجمالي | 1,744 | -4.2% | 1,671 | -21.7% |
| الربح التشغيلي | -34 | - | 86.9 | 34.6% |
| صافي الربح | -126 | -43.9% | -70.7 | - |

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال



إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخريين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال.

كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات.

أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا تقدم أي ضمانات (صرحية أو ضمنية) أو وعود ولا تتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تفر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين.

إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت.

ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الاستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الاستراتيجيات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة.

لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال.

إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو استخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

تصنيف السهم

| لون التصنيف | العائد المتوقع | الشرح | التوصية |
|-------------|----------------|--|---------|
| | أعلى من 10% | أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | شراء |
| | 10% إلى 20% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تجميع |
| | -10% إلى +10% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | محايد |
| | -20% إلى -10% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تقليص |
| | أقل من -20% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | بيع |

