



Tharaa
Financial
Center

أبرز النقاط الرئيسية لموسم الأرباح للربع الأول من عام 2023

مايو 2023

بيانات الأسعار بتاريخ 22 مايو 2023 *



التقييم والأداء لمؤشر تاسي

- كان أداء مؤشر السوق الرئيسية تاسي أقل من المعيار الأوسع ، مؤشر الأسواق الناشئة والعديد من نظرائه منذ نهاية شهر مارس. وإلى جانب إعلان النتائج المالية، أثر ضعف أسعار الطاقة ، وعدم وجود تحديثات إيجابية للاقتصادات العالمية الرئيسية ، والتقلبات في الأسواق العالمية على الأداء.
- تحركت جميع القطاعات الرئيسية بشكل جانبي على مدار موسم النتائج المالية منذ مارس-23. هذا وسجلت قطاعات الأدوية والتأمين والسلع الرأسمالية أعلى عوائد خلال الفترة.
- لا يزال مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) يتداول بعلاوة كبيرة مقارنة بنظرائه في مؤشرات الأسواق الناشئة على الرغم من التصحيح الكبير بنسبة -18.4٪ من ذروته الأخيرة.
- تعافى مكرر الربحية لمؤشر تاسي (استناداً على الربح اللاحقة) من متوسطه طويل الجمل البالغ 16 ضعفاً. عند ذروته الأخيرة، تم تداول مؤشر تاسي عند 3.5 انحراف معياري وأعلى من متوسطه طويل الاجل.

محدودية التحليل

- استخدام التقديرات للأرباح المتاحة للشركات كممثل لإجمالي أرباح السوق الرئيسية تاسي.
- تم استخدام تقديرات الأرباح المتاحة من المصادر العامة من ستة مؤسسات بحثية في التحليل. قد يكون لزيادة عدد التقديرات آثار على تقديرات الإجماع الإجمالية والشركات وحسابات المفاجآت السلبية أو الإيجابية.
- العدد المتفاوت من التوقعات المستخدمة للشركات في الربع الأول من عام 23 (كان التحليل يشمل الشركات ذات الحد الأدنى من التوقعات بعدد توقعين على الأقل).

أبرز النقاط الأساسية لأرباح الربع الأول من عام 2023

- سجلت 60٪ من عينة مستخدمة للتحليل مكونة من 60 شركة من الشركات المدرجة في مؤشر تاسي (تشكل ~80٪ من إجمالي الأسهم الحرة في مؤشر تاسي) نتائج إما أعلى من التوقعات أو متماشية مع التوقعات خلال الربع الأول من عام 2023.
- جاءت أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي (إجمالي أرباح 60 شركة مستخدمة في التحليل) أقل من التوقعات بنسبة 5٪ في الربع الأول من عام 23. وبعد تعديل الأرباح واستثناء أرباح شركة أرامكو ، انخفض الأداء للأرباح إلى -16٪.

نتائج الربع الأول لعام 2023- التغيرات الجوهرية والنمو

- انخفض إجمالي أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي بنسبة 19٪ على أساس سنوي (26٪ باستثناء أرامكو). ومع ذلك ، على أساس ربع سنوي ، انخفضت الأرباح بنسبة أكثر تواضعاً بنسبة 6٪ (4٪ باستثناء أرامكو).
- قبل بداية موسم أرباح الربع الأول من عام 23 ، كانت بيوت الخبرة تتوقع تراجع في الأرباح بنسبة 12٪ لمؤشر تاسي (9٪ باستثناء أرامكو) لسنة 2023 ، مما يشير إلى وجود مجال للمراجعة التنافسية في إجمالي الأرباح.
- تحققت مفاجآت إيجابية كبيرة في الأرباح في قطاعات السياحة والغذاء والرعاية الصحية ، بينما حملت البتروكيماويات والأسمنت والطاقة أكثر المفاجآت سلبية في الأرباح.
- كانت قطاعات الأسمنت والطاقة والرعاية الصحية هي القطاعات الرئيسية التي سجلت نمواً كبيراً في الأرباح على أساس سنوي.
- ظلت البتروكيماويات تمثل عائقاً رئيسياً في أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي على أساس سنوي وربع سنوي. كما سجل قطاع السياحة أعلى نمو في الأرباح على أساس ربع سنوي. وفي الوقت نفسه ، سجلت البنوك نمواً متواضعاً نسبياً في الأرباح على أساس ربع سنوي بنسبة 5٪.

*التعريف: الأرباح الفعلية مقابل متوسط التوقعات

< 5٪ = فوق التوقعات ، > 5٪ = أقل من التوقعات ، بين -5٪ إلى + 5٪ = مع التوقعات

ملخص أرباح الربع الأول لعام 23- القطاعات والشركات (أ)

البنوك	السعر	متوسط التوقعات للربع الأول من عام 2023	نطاق التقديرات	الفرق بين الفعلي والتوقعات	مقارنة بالربع السابق %	على أساس سنوي %	الأداء %			التقييم		
							3 شهور	6 شهور	12 شهر	مكرر الربحية	مكرر القيمة الدفترية العائد على الملكية %	العائد النقدي %
مصرف الراجحي	76	4,145	4,290-4,478	-5%	-6%	0.3%	0.3%	-10.1%	-18.1%	17.7	3.6	20.5
البنك الأهلي السعودي	50	5,022	4,629-5,056	4%	5%	12%	12%	-4.8%	-25.8%	12.2	1.5	12.1
بنك الجزيرة	19	296	283-308	-31%	21%	79%	79%	-19.2%	-30.1%	16.8	1.2	7.5
البنك السعودي الفرنسي	39	1,113	1,016-1,195	-3%	23%	127%	127%	-8.6%	-17.7%	12.8	1.3	10.9
بنك ساب الأول	36	1,518	1,434-1,587	16%	9%	151%	151%	-7.6%	-8.4%	13.9	1.4	10.2
بنك البلاد	41	560	526-578	3%	4%	14%	14%	-24.1%	-10.3%	18.4	2.8	16.3
مصرف الإنماء	32	970	958-1,132	-6%	13%	18%	18%	-1.0%	-5.0%	18.2	2.3	13.7
البنك العربي الوطني	27	1,068	894-980	14%	35%	64%	64%	-19.1%	-8.5%	11.8	1.3	10.8
بنك الرياض	30	2,020	2,035-2,188	-4%	-0.4%	30%	30%	-2.4%	-0.9%	14.4	2.1	15.4
البيتروكييميكال												
معادن	68	1,261	953-1,570	-67%	-59%	-81%	-81%	1.7%	16.8%	21.6	-	-
سابك	91	706	-282-1,263	-7%	117%	-90%	-90%	7.0%	-21.5%	25.3	1.4	5.7
ينساب	43	(370)	-269-182	-	-	-	-	5.6%	-20.9%	-	1.9	-1.7
كيان	12	(673)	-912-778	-	-	-	-	22.9%	-18.7%	-	1.4	-13.5
المجموعة السعودية	25	(8)	-147-127	-	-	-	-	27.8%	-12.6%	-	1.8	-2.2
المتقدمة	47	19	-6.5-52	120%	-	-74%	-74%	11.3%	-22.1%	68.3	3.8	4.9
التصنيع	13	79	35-177	4%	90%	-73%	-73%	33.6%	-17.5%	23.1	1.0	4.6
سابك للمغذيات الزراعية	131	981	807-1,119	6%	-55%	-61%	-61%	-6.5%	-12.0%	7.3	3.6	48.4
لوبريف	114	336	300-371	33%	-42%	47%	47%	NA	NA	-	4.0	42.1
سبكيم	38	470	327-524	11%	-2%	-56%	-56%	3.9%	-27.9%	9.1	1.7	18.7



Tharaa
Financial
Center

ملخص أرباح الربع الأول لعام 23- القطاعات والشركات (II)

السعر	متوسط التوقعات للربع الأول من عام 2023	نطاق التقديرات	الفرق بين الفعلي والتوقعات	مقارنة بالربع السابق%	على أساس سنوي%	الأداء%			التقييم				
						3 شهور	6 شهور	12 شهر	مكرر الربحية	مكرر القيمة الدفترية العائد على الملكية%	العائد النقدي%		
إنتاج الأغذية													
المراعي	57	635	443-479	38%	78%	51%	5%	3%	14%	28.2	11.8	1.8	
صافولا	38	393	137-265	95%	316%	45%	35%	30%	6%	23.4	10.4	1.7	
سدافكو	284	-	82-86	-	-	-	19%	32%	69%	32.5	17.2	2.1	
التجزئة													
جرير	167	248	247-2678	-4%	-7%	-1%	15%	5%	0%	20.8	11.3	54.4	4.8
لجام	120	63	48-62	10%	-41%	36%	36%	45%	30%	22.9	6.7	31.3	2.4
اكسترا	74	84	94-106	-15%	-30%	-13%	-2%	1%	-20%	14.7	4.5	39.4	5.3
سينوي	18	-	-8-11	-	-	-	18%	7%	-26%	39.0	5.5	10.3	-
بين داوود	71	52	27-77	-6%	-20%	-20%	27%	42%	-23%	76.2	-	-	2.5
العنيم	137	120	96-112	16%	-30%	18%	27%	24%	21%	11.2	-	-	13.5
الاتصالات													
موبايلي	45	465	366-475	11%	-23%	46%	21%	26%	16%	19.1	2.0	11.1	1.9
اس تي سي	45	3,109	3,088-3,417	-5%	13%	2%	28%	14%	7%	18.2	3.0	16.9	3.6
زين	14	563	113-446	172%	125%	599%	31%	26%	7%	12.1	1.2	10.5	-
التأمين													
بوبا	179	-	110-199	-	-	-	16%	26%	47%	31.1	6.2	20.3	2.0
التعاونية	119	-	70-120	-	-	-	29%	44%	97%	38.1	4.4	12.0	-
السياحة													
الخدمات الأرضية	30	40	-46-15	-	-	-	41%	30%	-1%	-	-	-	-
التموين	90	57.1	73-114	-39%	-47%	62%	14%	15%	12%	26.3	6.5	27.3	0.6
سيرا	26	57	4-33	206%	84%	-	44%	42%	33%	115.2	-	-	-

ملخص أرباح الربع الأول لعام 23- القطاعات والشركات (III)

الإسمنت	السعر	متوسط التوقعات للربع الأول من عام 2023	نطاق التقديرات	الفرق بين الفعلي والتوقعات	مقارنة بالربع السابق%	على أساس سنوي%	الأداء%			التقييم			
							3 شهور	6 شهور	12 شهر	مكرر الربحية	مكرر القيمة الدفترية العائد على الملكية%	العائد النقدي%	
الإسمنت													
الإسمنت السعودية	57	124	130-141	-9%	-20%	103%	9%	8%	5%	18.9	3.6	18.8	5.7
اسمنت العربية	36	49	31-58	13%	40%	17%	3%	3%	-5%	19.3	1.4	6.9	6.1
سمنت اليمامة	33	112	89-107	16%	-16%	279%	10%	26%	13%	15.3	1.5	9.9	3.0
اسمنت القصيم	68	55	52-67	-9%	4%	119%	3%	7%	-14%	38.2	3.7	9.5	3.2
اسمنت ينبع	37	51	54-62	-12%	-14%	31%	1%	-5%	-3%	25.5	-	-	4.1
اسمنت الجنوبية	52	49	63-84	-33%	-21%	-44%	5%	-2%	-13%	27.8	2.2	8.0	3.9
اسمنت نجران	14	29	39-41	-27%	-41%	24%	12%	15%	-16%	20.1	1.2	6.0	3.6
اسمنت الشرقية	43	56	59-68	-14%	5%	111%	4%	3%	-5%	21.9	1.6	7.2	4.6
اسمنت المدينة	22	28	41-44	-35%	-42%	61%	12%	16%	-10%	24.9	1.8	7.1	4.0
الرعاية الصحية													
المواساة	240	167	144-166	5%	-7%	11%	26%	26%	11%	39.0	7.8	21.1	1.3
الحبيب	280	489	422-452	12%	11%	25%	21%	34%	28%	56.0	16.2	30.3	1.3
دلة	171	95	86-95	6%	21%	15%	16%	9%	49%	55.0	-	-	1.2
الوطنية للرعاية الطبية	113	56	43-49	23%	1%	88%	39%	61%	66%	25.8	3.8	15.9	0.9
الحمادي	55	81	61-75	19%	11%	31%	13%	30%	51%	31.5	-	-	2.4
السعودي الألماني	60	50	27.7-36	62%	51%	145%	114%	122%	65%	52.6	3.9	7.8	-
التطبيقات وخدمات التقنية													
سلوشنز	293	304	283-312	1%	54%	7%	19%	25%	36%	32.4	11.5	38.7	1.7
ام آي اس	132	47	15-44	58%	-6%	912%	35%	36%	34%	28.8	10.4	39.8	1.8
الطاقة													
شركة الحفر العربية	156	141	149-152	-6%	3.5%	51%	13.4%	38.0%	-	-	2.4	-	-

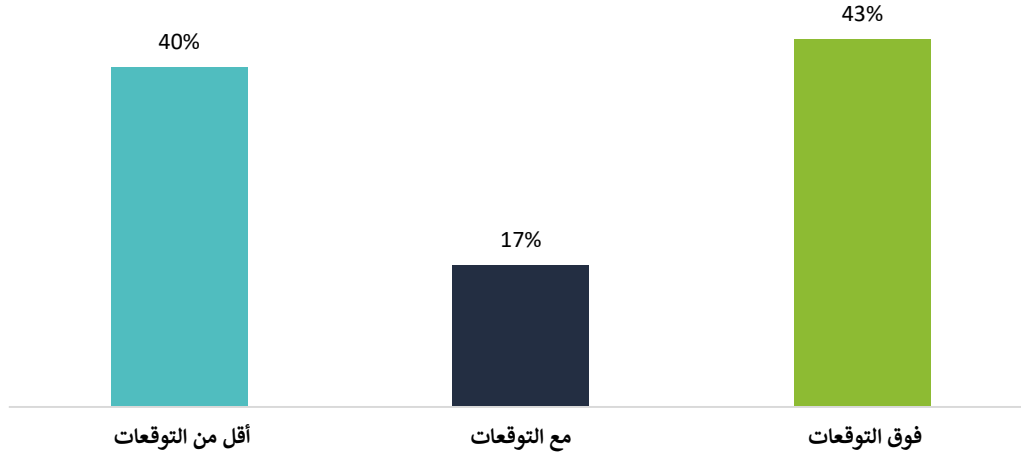
ملخص أرباح الربع الأول لعام 23- القطاعات والشركات (VI)

السعر	متوسط التوقعات للربع الأول من عام 2023	نطاق التقديرات	الفرق بين الفعلي والتوقعات	مقارنة بالربع السابق %	على أساس سنوي %	الأداء %			التقييم		
						3 شهور	6 شهور	12 شهر	مكرر الربحية	مكرر القيمة الدفترية العائد على الملكية %	العائد النقدي %
أخرى											
الخزف السعودي	32	15	45-54	-70%	-65%	7%	0%	-34%	18.6	1.5	8.1
بوان	31	35	34-36	-1%	16%	9%	-8%	-6%	12.7	2.2	17.8
الخریف	146	33	36-41	-15%	18%	10%	5%	32%	31.8	8.5	29.7
العربية للتعهدات الفنية	133	91	75-85	14%	12%	27%	28%	31%	21.5	-	-
سيسكو	30	19	26-26	-25%	5%	32%	38%	29%	65.1	1.6	2.4
دار المعدات	73	7	16-16	-58%	127%	12%	16%	-9%	189.0	-	-
كابلات الرياض	61	125	111-112	12%	17%	26%	-	-	-	4.0	-
الكهرباء	23	-1,409	1,568-1,815	-	-	4%	-13%	-2%	14.7	0.4	2.5
بدجت	63	69	65-68	4%	6%	16%	34%	42%	17.1	-	-
ذیب	75	42	49-51	-15%	-21%	-2%	11%	21%	16.6	4.8	31.3

* تقديرات الأرباح القائمة على ستة من بيوت الخبرة
 ** الشركات ذات التقديرين على الأقل في الاعتبار
 الأرباح الفعلية للربع الأول من عام 2023
 المصدر: توقعات الشركات المالية، بلومبيرغ

أبرز النقاط الأساسية لأرباح الربع الأول من عام 2023 - التغيرات الجوهرية

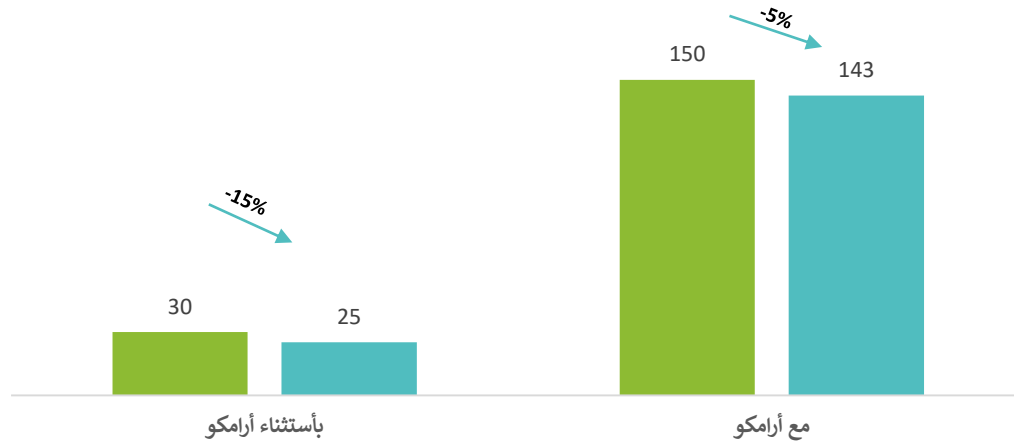
ملخص أرباح الربع الأول من عام 2023



الأرباح التراكمية لمؤشر تاسي

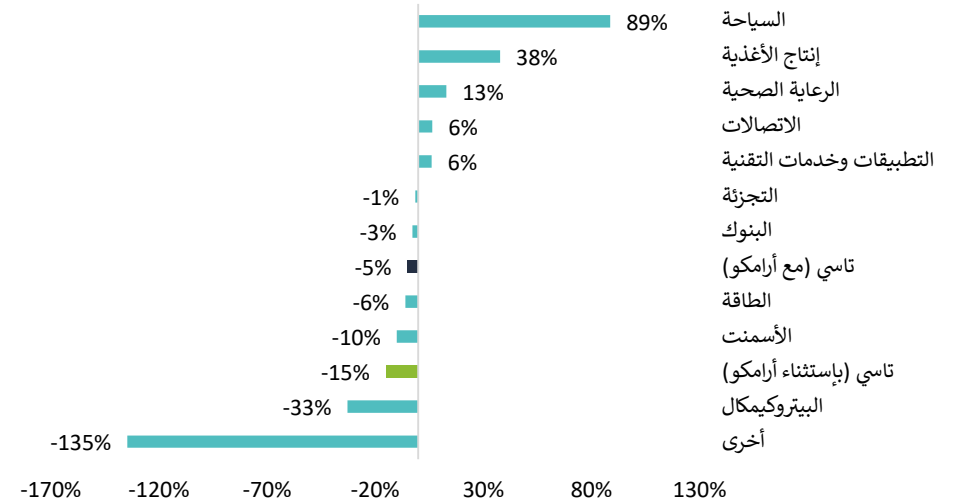
■ الفعلي - الربع الأول 2023 ■ توقعات - الربع الأول 2023

مليار ريال سعودي



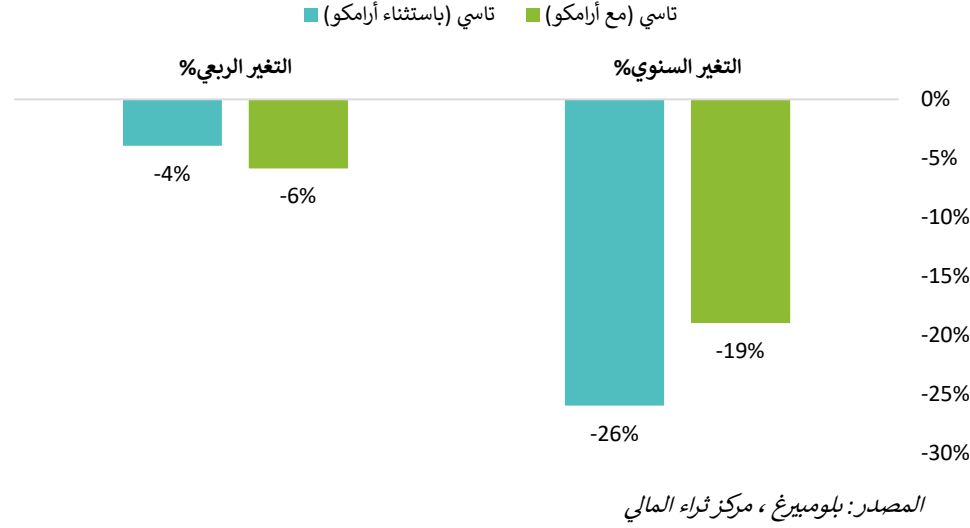
- سجلت 60% من عينة مستخدمة للتحليل مكونة من 60 شركة من الشركات المدرجة في مؤشر تاسي (تشكل 80% من إجمالي الأسهم الحرة في مؤشر تاسي) نتائج إما أعلى من التوقعات أو متماشية مع التوقعات خلال الربع الأول من عام 2023.
- جاءت أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي (إجمالي أرباح 60 شركة مستخدمة في التحليل) أقل من التوقعات بنسبة 5% في الربع الأول من عام 23. وبعد تعديل الأرباح واستثناء أرباح شركة أرامكو، انخفض الأداء للأرباح إلى -15%.

الأرباح الفعلية مقابل التوقعات للقطاعات



أبرز النقاط الأساسية لأرباح الربع الأول من عام 2023 - النمو

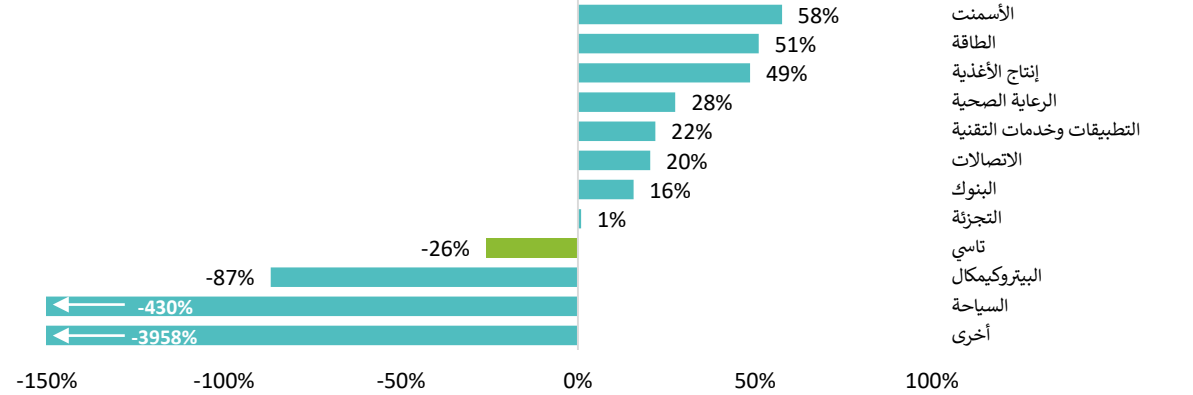
نمو إجمالي الأرباح للربع الأول من عام 2023



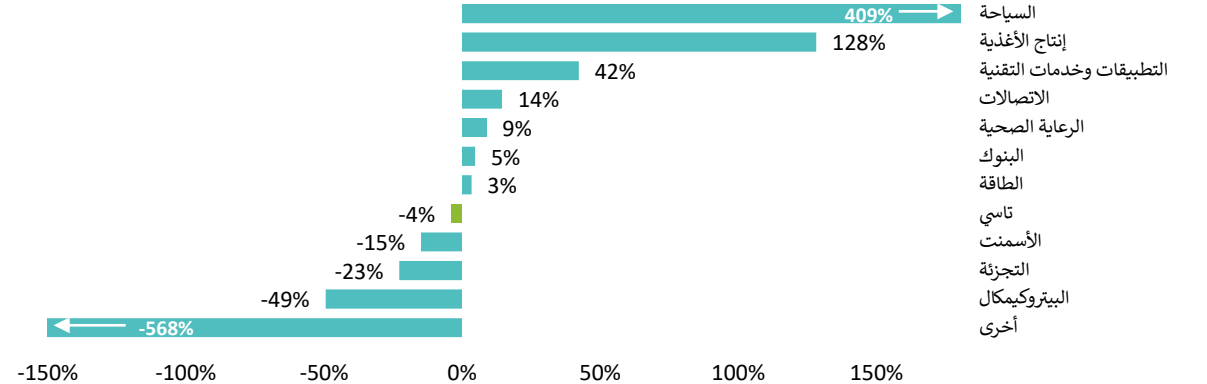
- كانت قطاعات الأسمت والطاقة والرعاية الصحية هي القطاعات الرئيسية التي سجلت نموًا كبيرًا في الأرباح على أساس سنوي.
- ظلت البتروكيماويات تمثل عائقًا رئيسيًا في أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي على أساس سنوي وربع سنوي. كما سجل قطاع السياحة أعلى نمو في الأرباح على أساس ربع سنوي. وفي الوقت نفسه ، سجلت البنوك نموًا متواضعًا نسبيًا في الأرباح على أساس ربع سنوي بنسبة 5%.

- انخفض إجمالي أرباح مؤشر السوق الرئيسية تاسي بنسبة 19% على أساس سنوي (26% باستثناء أرامكو). ومع ذلك ، على أساس ربع سنوي ، انخفضت الأرباح بنسبة أكثر تواضعًا بنسبة 6% (4% باستثناء أرامكو)

التغير على أساس سنوي %



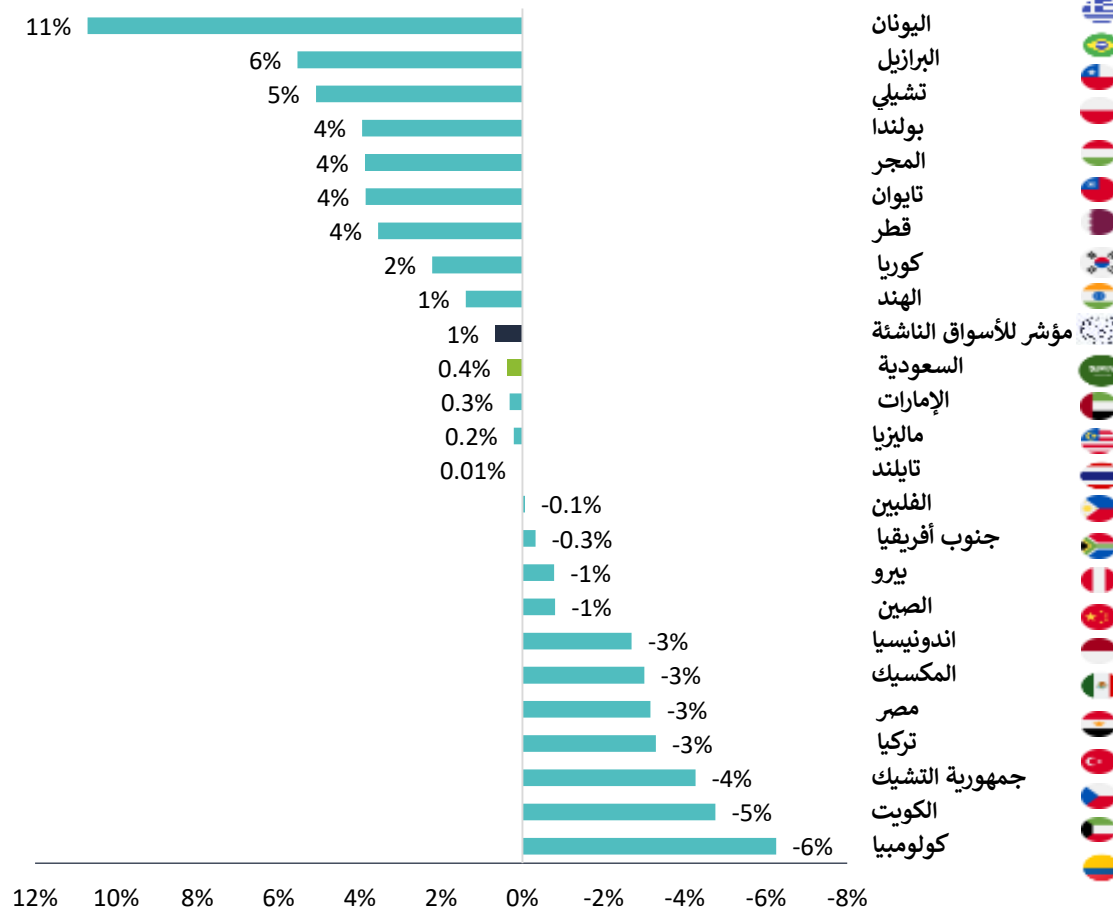
التغير على أساس ربعي %



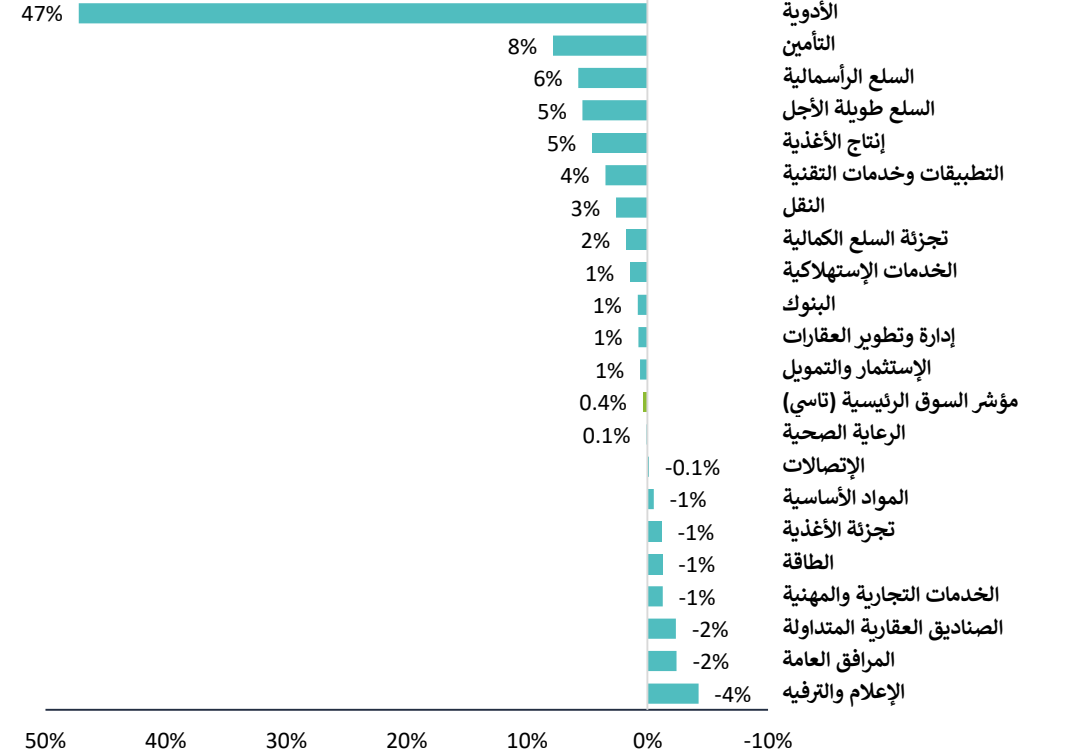
أداء مؤشر تاسي والقطاعات

- تحركت جميع القطاعات الرئيسية بشكل جانبي على مدار موسم النتائج المالية منذ مارس- 23. هذا وسجلت قطاعات الأدوية والتأمين والسلع الرأسمالية أعلى عوائد خلال الفترة.

تاسي مقارنة بمؤشرات الأسواق الناشئة



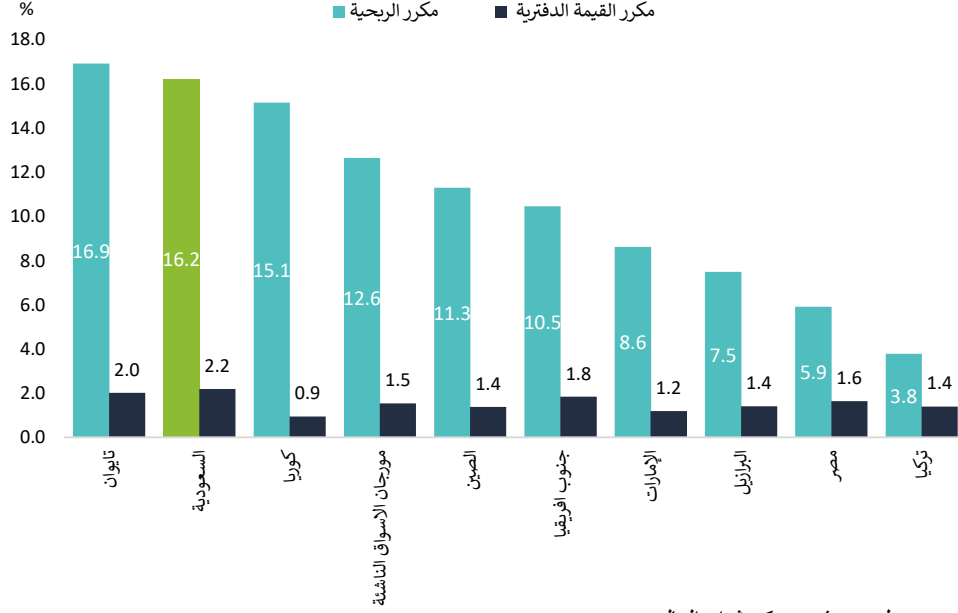
أداء القطاعات (يشمل مؤشر تاسي)



- كان أداء مؤشر السوق الرئيسية تاسي أقل من المعيار الأوسع ، مؤشر الأسواق الناشئة والعديد من نظرائه منذ نهاية شهر مارس. وإلى جانب إعلان النتائج المالية، أثر ضعف أسعار الطاقة ، وعدم وجود تحديات إيجابية للاقتصادات العالمية الرئيسية ، والتقلبات في الأسواق العالمية على الأداء.

تقييم مؤشر تاسي

مكررات التقييم الرئيسية لمؤشر تاسي والأسواق الناشئة



المصدر: بلومبيرغ ، مركز ثراء المالي

- تعافي مكرر الربحية لمؤشر تاسي (استناداً على الربح اللاحقة) من متوسطه طويل الجل البالغ 16 ضعفاً. عند ذروته الأخيرة، تم تداول مؤشر تاسي عند 3.5 انحراف معياري وأعلى من متوسطه طويل الاجل.

- لا يزال مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) يتداول بعلاوة كبيرة مقارنة بنظرائه في مؤشرات الأسواق الناشئة على الرغم من التصحيح الكبير بنسبة -18.4٪ من ذروته الأخيرة.

ارتد تقييم مكرر الربحية لمؤشر تاسي عن متوسطه على المدى الطويل



المصدر: بلومبيرغ ، مركز ثراء المالي

إخلاء مسؤولية

أعد مركز ثراء المالي في جامعة الأمير سلطان هذا المستند. جاءت المعلومات الواردة في هذا المستند من عدة مصادر محلية وعالمية. بذل مركز ثراء قصارى جهده في الحصول على البيانات من أكثر المصادر موثوقية، ومع ذلك، لا يقدم مركز ثراء المالي أي تعهدات صريحة أو ضمنية فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير.

لا يهدف هذا التقرير إلى تقديم نصائح أو مشورة للاستثمار الشخصي ولا يقدم توصيات لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية. مركز ثراء المالي غير مسؤول عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا المستند.

معلومات الإتصال

مركز ثراء المالي

011 494 8899

info@TharaaFC.com

www.tharaafc.com

مبنى 105

جامعة الأمير سلطان

شارع رفحاء، الرياض

المملكة العربية السعودية

