

## 01 نوفمبر، 2020

## ارتفاع أحجام المبيعات بنسبه 56% على أساس سنوي

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%11.3)
آخر سعر إغلاق	68.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	61.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%5.5)

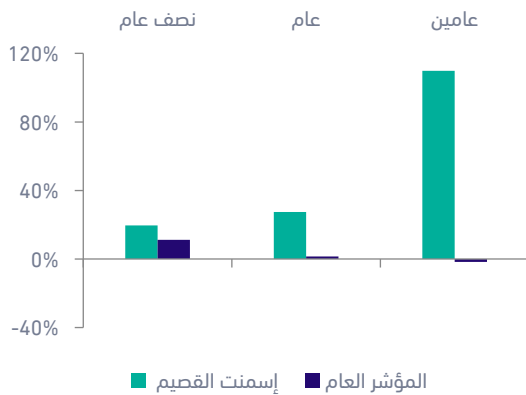
إسمنت القصيم	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	232	190	%22	167	%38	274
الدخل الإجمالي	121	96	%25	91	%33	154
الهامش الإجمالي	%52	%51	%56	%54	%56	%56
الدخل التشغيلي	112	88	%27	82	%35	145
صافي الدخل	110	90	%22	85	%29	147

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت شركة إسمنت القصيم عن صافي ربح بلغ 110 مليون ريال للربع الثالث (بارتفاع بنسبة 22% على أساس سنوي وبارتفاع نسبته 29% على أساس ربعي) ليأتي بذلك دون توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 147 مليون ريال و 126 مليون ريال، على التوالي.
- ارتفعت الإيرادات بنسبة 22% على أساس سنوي وبنسبة 38% على أساس ربعي، في حين أن كمية المبيعات المحلية قفزت بنسبة 56% على أساس سنوي وبنسبة 45% على أساس ربعي لتصل إلى 1.2 مليون طن للربع، ليبليغ بذلك متوسط سعر البيع 188 ريال للطن.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 11% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي لتصل إلى 9.1 مليون ريال هذا الربع.
- انخفض الهامش الإجمالي على أساس ربعي بمقدار 220 نقطة لكنه تحسّن على أساس سنوي ليرتفع بمقدار 150 نقطة أساس، في حين استقر هامش الصافي على أساس سنوي، ولكن فشلت الشركة بالحفاظ على مستوى 51% الربع السابق ليصل إلى ما نسبته 48% هذا الربع.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 61.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	43.10/79.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,192
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	90
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%89.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	198,148
رمز بلومبيرغ	QACCO AB



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

الرياض المالية  
riyad capital

## تصنيف السهم

غير مصنف	بيع	حياد	شراء
تحت المراجعة/ مقيد	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً  
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر 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 التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متنسفة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية 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 والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.