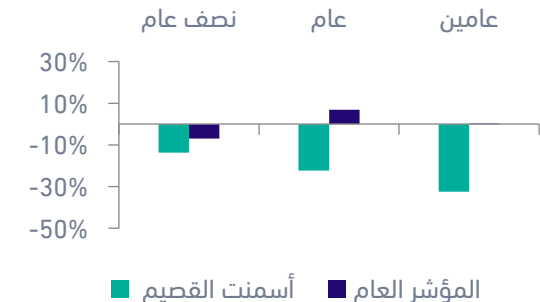


ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 164% على أساس سنوي

18 سبتمبر، 2024

التوصية	حياد	التغير	%8.3
آخر سعر إغلاق	51.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	56.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%13.3

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	50.40/66.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	5,716
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	111
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.87
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	49,739
رمز بلومبيرغ	QACCO AB



أسمنت القصيم	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	203	137	%48	196	%4	289
الدخل الإجمالي	79	38	%110	83	(%5)	107
الهامش الإجمالي	%39	%27		%42		%37
الدخل التشغيلي	75	28	%164	67	%12	91
صافي الدخل	73	38	%91	74	(%2)	92

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت شركة أسمنت القصيم عن إيرادات بلغت 203 مليون ريال في هذا الربع، بارتفاع 48% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي. ويرجع هذا إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع بنسبة 10% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي إلى 192 ريال/طن. بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت أحجام المبيعات بنسبة 34% على أساس سنوي وزادت قليلاً على أساس ربعي بنسبة 1% إلى 1,061 ألف طن. توقعاتنا ليست قابلة للمقارنة بالنتائج الفعلية، حيث توقعنا أداءً موحدًا كاملاً لكل من شركتي أسمنت القصيم وأسمنت حائل، مما سبب انحراف توقعاتنا. نتوقع توحيداً كاملاً في نتائج الربع الثالث من عام 2024 وفقاً للمعيار الدولي لإعداد التقارير المالية 3 (تجميع الأعمال).
- ارتفعت نسب الربحية على أساس سنوي بسبب ارتفاع متوسط سعر البيع، لكنها تقلصت على أساس ربعي بسبب ارتفاع تكلفة المبيعات لكل طن باستثناء الهامش التشغيلي بسبب تلقي 14.1 مليون ريال تحت بند الدخل التشغيلي الآخر من وزارة الصناعة والثروة المعدنية على خلفية كون الشركة جزءاً من برنامج تنافسية القطاع الصناعي. بلغ الهامش الإجمالي 39% مقابل 27% في العام الماضي و42% في الربع الماضي. انخفضت تكلفة المبيعات لكل طن عند 117 ريال بنسبة 7% على أساس سنوي لكنها نمت بنسبة 8% على أساس ربعي.
- انخفضت النفقات التشغيلية في هذا الربع بنسبة 54% على أساس سنوي و73% على أساس ربعي إلى 4 ملايين ريال، بدعم من الدخل التشغيلي الآخر.
- نما صافي الربح بنسبة 91% على أساس سنوي لكنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي إلى 73 مليون ريال، وهو أقل من توقعات السوق البالغة 87 مليون ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 56.00 ريال وتصنيفنا بالحياد.

تصنيف السهم

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

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

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 7279-13241، 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 من 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 متسقة 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.