

■ انخفاض أحجام المبيعات

04 مايو، 2023

التوصية	حياد	التغير	1.6%
آخر سعر إغلاق	68.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	70.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	5.5%

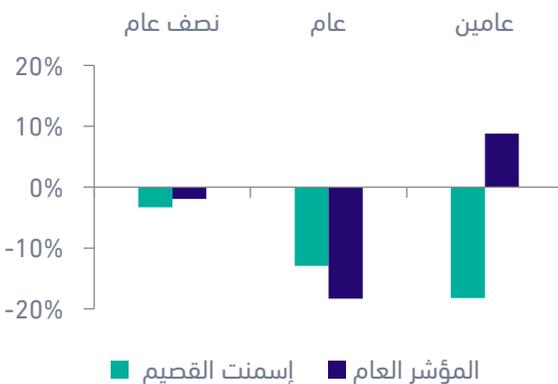
إسمنت القصيم	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	174	142	22%	217	20%	203
الدخل الإجمالي	57	27	107%	77	27%	77
الهامش الإجمالي	33%	19%	38%	36%	38%	38%
الدخل التشغيلي	49	28	77%	61	19%	62
صافي الدخل	55	25	119%	53	4%	60

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت القصيم مبيعات بلغت 174 مليون ريال للربع الأول من عام 2023، مقارنةً بمبيعات بلغت 142 مليون ريال خلال الفترة المماثلة من العام السابق، ويعزى هذا النمو إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع بنسبة 32% على أساس سنوي، ليصل إلى 166 ريال للطن، على الرغم من انخفاض أحجام المبيعات على أساس سنوي بنسبة 7%. على أساس ربعي، انخفضت مبيعات الشركة بنسبة 20%، وذلك على خلفية انخفاض كلاً من أحجام المبيعات والأسعار بنسبة 13% وبنسبة 8%، على التوالي.
- ارتفع الدخل الإجمالي البالغ 57 مليون ريال بنسبة 107% على أساس سنوي خلال الربع الأول من عام 2023، إلا أنه انخفض بنسبة 27% على أساس ربعي. اتسع الهامش الإجمالي بمقدار ما نسبته 13.3% على أساس سنوي، إلا أنه انكمش بمقدار 309 نقطة أساس على أساس ربعي. أتى هذا التحسن على أساس سنوي نتيجةً لارتفاع أسعار البيع. في حين اتسع الهامش الصافي البالغ 32% لهذا الربع، على أساس سنوي وربعي.
- قامت الشركة ببيع 1.0 مليون طن خلال الربع مقارنةً بـ 1.1 مليون طن للفترة المماثلة من العام السابق. نتوقع نمواً طفيفاً في الأشهر القادمة.
- سجلت شركة إسمنت القصيم صافي دخل بلغ 55 مليون ريال، لتُسجل بذلك ارتفاعاً على أساس سنوي وربعي، حيث أتى صافي الدخل متماسياً مع توقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	55.60/85.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,201
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	90
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	99.33%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	62,003
رمز بلومبيرغ	QACCO AB



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 ملاحظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. 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 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 من مسووبي 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 متنسقة 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.