

20 فبراير، 2023

ارتفاع كلاً من أحجام وأسعار المبيعات للربع الرابع

التوصية	حياد	التغير	%4.8
آخر سعر إغلاق	66.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	70.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%8.8

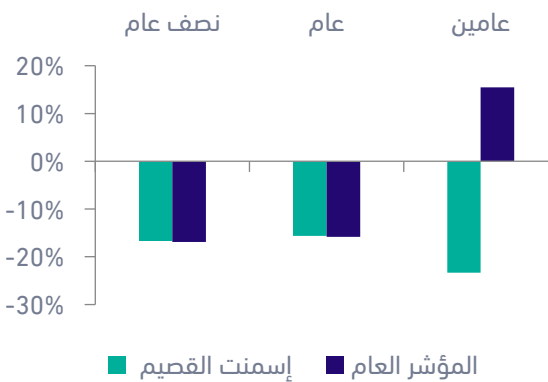
إسمنت القصيم	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	217	131	%65	167	%30	185
الدخل الإجمالي	77	4	%1,931	38	%103	51
الهامش الإجمالي	%36	%3		%23		%28
الدخل التشغيلي	77	29	%169	28	%171	41
صافي الدخل	53	30	%74	23	%126	41

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي 2022، سجّلت شركة إسمنت القصيم مبيعات بلغت 678 مليون ريال بانخفاض نسبته 6% على أساس سنوي. يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع أحجام المبيعات بنسبة 4% على أساس سنوي، لتصل إلى 4.4 مليون طن، مقارنةً بـ 4.6 مليون طن خلال عام 2021، على خلفية ارتفاع حدة المنافسة تحديداً بالمنطقة الوسطى، وبالتزامن مع انخفاض متوسط أسعار البيع بنسبة 2% على أساس سنوي، مما تُرجم ذلك إلى انكماش الهوامش إلى جانب ارتفاع تكلفة الطن، والذي أدى لانخفاض صافي الدخل بنسبة 55% على أساس سنوي ليصل إلى 131 مليون ريال.
- للمربع الرابع من عام 2022، سجّلت شركة إسمنت القصيم مبيعات بلغت 217 مليون ريال (بارتفاع نسبته 65% على أساس سنوي وبنسبة 30% على أساس ربعي)، ويُعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع أحجام المبيعات، والتي ارتفعت على أساس سنوي وربعي بنسبة 4% وبنسبة 7%، على التوالي، إلى جانب ارتفاع متوسط أسعار البيع، والذي ارتفع بنسبة 58% على أساس سنوي وما نسبته 21% على أساس ربعي، ليصل إلى 180 ريال للطن.
- ارتفع الدخل الإجمالي البالغ 77 مليون ريال بشكل ملحوظ على كلاً من الأساس السنوي والربعي. شهدت تكلفة الطن ارتفاعاً على كلاً من الأساس السنوي والربعي للربع الثالث على التوالي. اتسع الهامش الإجمالي على أساس سنوي وربعي ليصل إلى مستوى الـ 36% خلال هذا الربع. كما اتسع الهامش الصافي البالغ 24% لهذا الربع، بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي.
- سجّلت شركة إسمنت القصيم صافي دخل بلغ 53 مليون ريال (بارتفاع نسبته 74% على أساس سنوي وبنسبة 126% على أساس ربعي) للربع الرابع من عام 2022، ليعتد ذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين. قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 70.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	55.60/92.60
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,012
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	90
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.3
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	76,267
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 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.