

## ■ انخفاض أحجام المبيعات على أساس سنوي وربعي

02 مايو، 2023

التوصية	حياد	التغيير	(%0.8)
آخر سعر إغلاق	ريال 33.25	عائد الأرباح الموزعة	%4.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 33.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.0

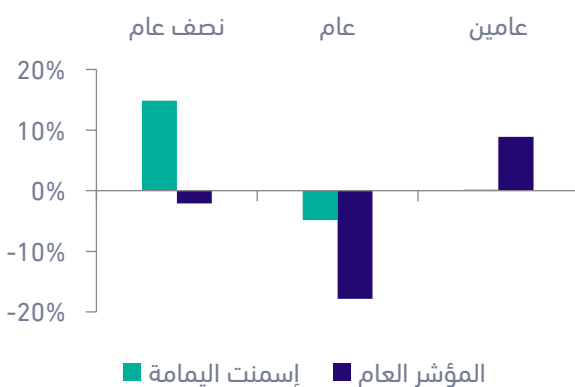
إسمنت اليمامة	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغيير السنوي	الربع الرابع 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	283	222	%28	338	(%16)	306
الدخل الإجمالي	137	41	%237	165	(%17)	142
الهامش الإجمالي	%48	%18		%49	%47	
الدخل التشغيلي	117	23	%402	132	(%11)	114
صافي الدخل	112	30	%280	134	(%16)	107

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت اليمامة مبيعات بلغت 283 مليون ريال بارتفاع نسبته 28% على أساس سنوي. يُعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع بنسبة 66% على أساس سنوي، على الرغم من انخفاض أحجام المبيعات بنسبة 23% على أساس سنوي. على أساس ربعي، انخفضت المبيعات بنسبة 16%، يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع كلاً من أحجام المبيعات والأسعار بنسبة 10% وبنسبة 7%، على التوالي. بلغ إجمالي أحجام المبيعات خلال الربع 1.6 مليون طن في حين أتى متوسط أسعار البيع عند 177 ريال للطن.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 237% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 17% على أساس ربعي، ليصل إلى 137 مليون ريال. كما اتسع الهامش الإجمالي والبالغ 48% بما نسبته 30% على أساس سنوي، إلا أنه انكمش بمقدار 34 نقطة أساس على أساس ربعي. يُعزى هذا الارتفاع على أساس سنوي إلى ارتفاع الأسعار خلال الربع. اتسع الهامش الصافي بنسبة 26% على أساس سنوي، في حين استقر على أساس ربعي ليصل إلى مستوى الـ 40%.
- استمرت الشركة في مركزها الريادي في قطاع الإسمنت خلال هذا الربع، نتوقع تحسناً في أحجام المبيعات في الأشهر القادمة حيث أن الشركة تقع في المنطقة الوسطى حيث توجد مشاريع جديدة بالتزامن مع الطلب القوي من المشاريع الكبرى هناك.
- سجلت شركة إسمنت اليمامة صافي دخل بلغ 112 مليون خلال الربع الأول من عام 2023، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 33.00 ريال للسهم، إلا أننا نبقى على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.48/34.60
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,733
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%86.65
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	259,668
رمز بلومبيرغ	YACCO 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](mailto: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.