

18 أكتوبر، 2022

تحسّن أحجام المبيعات بشكلٍ كبير

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	31.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%4.2)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	30.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%0.0

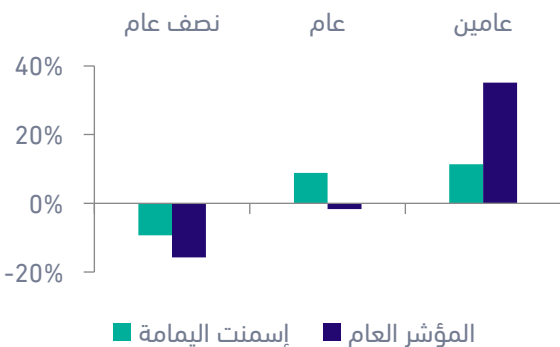
إسمنت اليمامة	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغيير السنوي	الربع الثاني 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	253	171	%48	209	%21	255
الدخل الإجمالي	117	54	%114	101	%16	90
الهامش الإجمالي	%46	%32	%48	%48	%35	%35
الدخل التشغيلي	97	40	%140	81	%19	68
صافي الدخل	101	40	%154	91	%12	75

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجّلت شركة اليمامة مبيعات بلغت 253 مليون ريال (بارتفاع نسبته %48 على أساس سنوي ونسبة %21 على أساس ربعي) لتأتي متوافقة مع توقعاتنا البالغة 255 مليون ريال. يُعزى ارتفاع المبيعات إلى ارتفاع أحجام المبيعات المحلية، والتي ارتفعت على أساس سنوي وربعي بنسبة %52 وبنسبة %36، على التوالي، لتصل إلى 1.8 مليون طن، على الرغم من انخفاض متوسط أسعار البيع على أساس سنوي وربعي بنسبة %2 وبنسبة %11، على التوالي، ليصل إلى 141 ريال للطن.
- ارتفع الدخل الإجمالي البالغ 117 مليون ريال على أساس سنوي وربعي بنسبة %114 وبنسبة %16، على التوالي. نتيجةً لتوسع الهامش الإجمالي بنسبة %14 على أساس سنوي إلا أنه تقلص بنسبة %2 على أساس ربعي، ليصل إلى مستوى %46 لهذا الربع. نتيجةً لارتفاع أحجام المبيعات خلال الربع.
- أكملت الشركة العمل في مصنع إسمنت اليمامة الجديد في منطقة الحلال الشمالية بمحافظة الخرج وستبدأ الشركة في التشغيل التجاري يوم 01 نوفمبر 2022. للتسعة أشهر من عام 2022، قامت الشركة ببيع 5.2 مليون طن مقارنةً بـ 3.3 مليون طن خلال الفترة المماثلة من العام السابق.
- سجّلت شركة اليمامة صافي الدخل بلغ 101 مليون خلال الربع الثالث من عام 2022، ليفوق بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين، وذلك نتيجةً لانخفاض التكلفة لكل طن بشكلٍ أكبر من المتوقع، مما تُرجم ذلك بشكلٍ إيجابي على الهوامش. نبقى على سعرنا المستهدف البالغ 30.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.48/35.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,338
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%86.7
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	452,576
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

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 مسؤولي 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.