

## 01 أغسطس، 2023

## ■ انخفاض متوسط أسعار البيع على أساس سنوي وربعي

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	35.95 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%8.2)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	33.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%3.7)

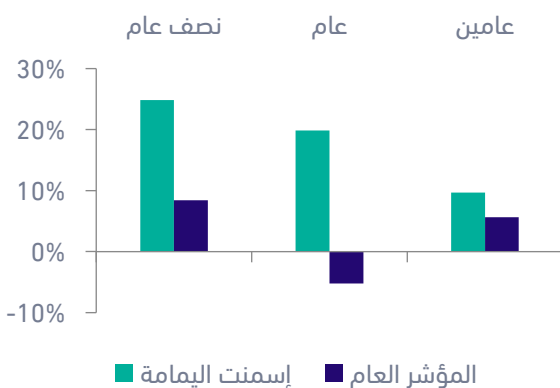
إسمنت اليمامة	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	219	209	%5	283	(%23)	246
الدخل الإجمالي	84	101	(%17)	137	(%39)	117
الهامش الإجمالي	%38	%48		%48		%47
الدخل التشغيلي	67	81	(%17)	117	(%42)	96
صافي الدخل	98	91	%8	112	(%13)	86

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت اليمامة مبيعات بلغت 219 مليون ريال بارتفاع نسبته 5% على أساس سنوي. يُعزى هذا الارتفاع إلى ارتفاع أحجام المبيعات بنسبة 10% على أساس سنوي، على الرغم من انخفاض متوسط أسعار البيع بنسبة 5% على أساس سنوي. أما على أساس ربعي، انخفضت المبيعات بنسبة 23%، يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع كلاً من أحجام المبيعات والأسعار بنسبة 9% وبنسبة 15%، على التوالي، للربع الثالث على التوالي. بلغ إجمالي أحجام المبيعات خلال الربع 1.4 مليون طن في حين أتى متوسط أسعار البيع عند 151 ريال للطن. نعتقد بأن انخفاض الأسعار أتى نتيجة إلى جدة المنافسة في القطاع والتي قد تؤثر على نتائج الشركة في الأرباع القادمة.
- انخفض الدخل الإجمالي على أساس سنوي وربعي بنسبة 17% وبنسبة 39%، على التوالي، ليصل إلى 84 مليون ريال. كما انكمش الهامش الإجمالي والبالغ 38% بنسبة 10% على أساس سنوي وربعي بنسبة 17% وبنسبة 39%، على التوالي، ليصل إلى 84 مليون ريال. كما انكمش الهامش الربع. اتسع الهامش الصافي بنسبة 2% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي، ليصل إلى مستوى الـ 45%.
- استمرت الشركة في مركزها الريادي في قطاع الإسمنت خلال الربع الثاني، نتوقع تحسناً في أحجام المبيعات في الأشهر القادمة في حين أننا قلقون من حيث الأسعار.
- ارتفع صافي دخل شركة إسمنت اليمامة بنسبة 8% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 13% على أساس ربعي، ليصل إلى 98 مليون ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.30/38.55
القيمة السوقية (مليون ريال)	7,280
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%88.92
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	238,712
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 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.