

25 أبريل، 2022

أحجام المبيعات تشهد نمواً على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	41.95 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	41.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	0.5%

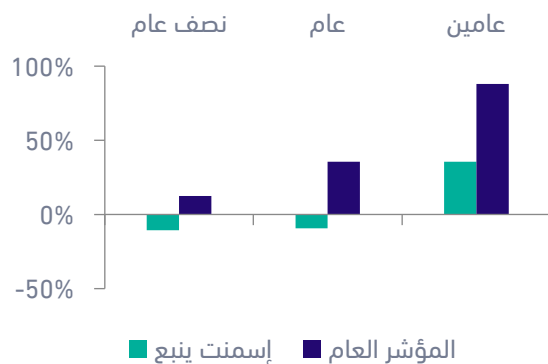
إسمنت ينبع	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغيير السنوي	الربع الرابع 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	242	292	(%17)	191	%26	241
الدخل الإجمالي	54	81	(%33)	39	%41	59
الهامش الإجمالي	%23	%28		%20	%25	
الدخل التشغيلي	40	69	(%41)	27	%51	46
صافي الدخل	39	73	(%47)	10	%284	43

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفضت مبيعات شركة إسمنت ينبع بنسبة 17% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 26% على أساس ربعي لتصل إلى 242 مليون ريال، لتأتي بذلك مطابقةً لتوقعاتنا البالغة 241 مليون ريال. يُعزى الانخفاض على أساس سنوي إلى انخفاض كلاً من أحجام المبيعات بنسبة 11% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 8% على أساس سنوي في متوسط أسعار البيع ليصل إلى 142 ريال للطن. بينما على أساس ربعي، أتى ارتفاع المبيعات جراء ارتفاع أحجام المبيعات بنسبة 29% على الرغم من انخفاض الأسعار بشكل طفيف.
- انخفض الدخل الإجمالي بنسبة 33% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 41% على أساس ربعي ليصل إلى 54 مليون ريال، كما استمر الهامش الإجمالي في الانكماش على أساس سنوي لينكمش بنسبة 5%، إلا أنه اتسع بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى مستوى الـ 23% خلال هذا الربع. كما أتبع الهامش الصافي البالغ 16% اتجاهًا مماثلًا لينكمش بنسبة 9% على أساس سنوي إلا أنه اتسع بنسبة 11% على أساس ربعي.
- سجلت إسمنت ينبع صافي دخل بلغ 39 مليون ريال (بانخفاض نسبته 47% على أساس سنوي وارتفاع نسبته 284% على أساس ربعي)، ليأتي بذلك متماشياً مع توقعاتنا البالغة 43 مليون ريال. أتى الانخفاض على أساس سنوي نتيجةً لانخفاض كلاً من أحجام المبيعات والأسعار، إلا أن الارتفاع مقارنةً بالربع السابق أتى نتيجةً لانخفاض المصاريف الأخرى.
- تمكّنت الشركة من رفع أحجام المبيعات لديها على أساس ربعي لتصل إلى 1.7 مليون طن، وذلك على خلفية ارتفاع صادرات الكلنكر بنسبة 375%. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 41.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	34.50/46.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,607
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%94.8
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	253,114
رمز بلومبيرغ	YNCCO 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 ملحوظات 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.