

## ■ انخفاض التكاليف يدعم الأرباح

27 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	42.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(%2.4)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	41.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%2.5
			%0.1

إسمنت ينبع	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغيير السنوي	الربع الثاني 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	262	208	%26	238	%10	246
الدخل الإجمالي	89	51	%77	64	%40	67
الهامش الإجمالي	%34	%24		%27		%27
الدخل التشغيلي	75	37	%101	51	%48	54
صافي الدخل	69	36	%90	48	%44	55

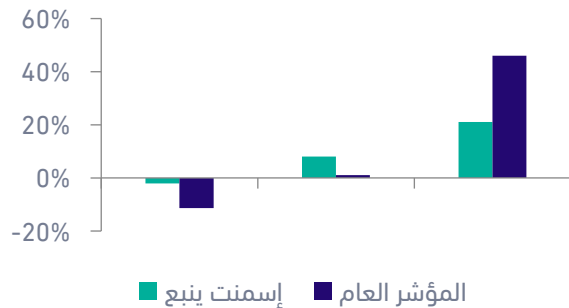
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت ينبع مبيعات بلغت 262 مليون ريال (بارتفاع نسبه 26% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي)، لتأتي بالقرب من توقعاتنا. يُعزى سبب الارتفاع إلى تحسّن متوسط أسعار البيع، حيث استقر على أساس سنوي إلا أنه أظهر ارتفاعاً ملحوظاً نسبته 11% على أساس ربعي ليصل إلى 148 ريال للطن. كما ارتفع إجمالي أحجام المبيعات البالغة 1.8 مليون طن بنسبة 28% على أساس سنوي خلال الربع، إلا أنه كان مستقرًا مقارنةً بالربع السابق.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 77% على أساس سنوي وبنسبة 40% على أساس ربعي ليصل إلى 89 مليون ريال، حيث اتسع الهامش الإجمالي على الأساس السنوي والربعي بمقدار 972 نقطة أساس وما مقداره 733 نقطة أساس، على التوالي، ليستقر عند مستوى الـ 34% لهذا الربع (وهو أعلى مستوى له منذ الربع الثالث من عام 2020)، نتيجةً لانخفاض تكلفة الطن الواحد. كما اتّبع الهامش الصافي البالغ 26% اتجاهًا مماثلًا ليّتسع بمقدار 919 نقطة أساس على أساس سنوي وما مقداره 626 نقطة أساس على أساس ربعي.
- سجلت إسمنت ينبع صافي دخل بلغ 69 مليون ريال (بارتفاع نسبه 90% على أساس سنوي وبنسبة 44% على أساس ربعي)، ليأتي بذلك بالقرب من توقعاتنا البالغة 55 مليون ريال.
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 41.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.25/44.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,615
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%94.7
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	203,037
رمز بلومبيرغ	YNCCO AB

عامين عام نصف عام



## 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.