

تقود صادرات الكلنكر النمو لعام 2022

16 مارس، 2023

التوصية	حياد	التغيير	11.0%
آخر سعر إغلاق	34.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.0%

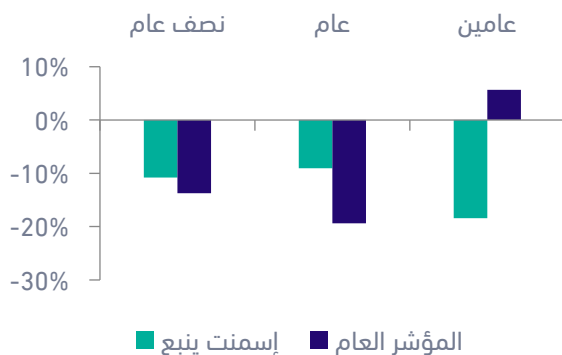
إسمنت ينبع	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغيير السنوي	الربع الثالث 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	239	191	25%	262	9%	250
الدخل الإجمالي	77	39	100%	89	13%	85
الهامش الإجمالي	32%	20%		34%		34%
الدخل التشغيلي	67	27	152%	75	11%	72
صافي الدخل	59	10	499%	69	15%	72

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- للعام المالي 2022، سجّلت شركة إسمنت ينبع مبيعات بلغت 981 مليون ريال (بارتفاع نسبته 5% على أساس سنوي)، أتى هذا الارتفاع بقيادة نمو صادرات الكلنكر بنسبة 57% على أساس سنوي (لتصل إلى 2.5 مليون طن خلال عام 2022)، على الرغم من انخفاض نسبته 7% على أساس سنوي في أحجام المبيعات المحلية للإسمنت لتصل إلى 4.4 مليون طن مقارنة بـ 4.7 مليون في عام 2021.
- لرابع من عام 2022، سجّلت شركة إسمنت ينبع مبيعات بلغت 239 مليون ريال (بارتفاع نسبته 25% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 9% على أساس ربعي)، أتى هذا الارتفاع على أساس سنوي نتيجة لارتفاع إجمالي أحجام المبيعات بنسبة 24% وارتفاع متوسط أسعار البيع بشكل طفيف نسبته 1% على أساس سنوي (إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي) ليصل إلى 145 ريال للطن.
- تضاعف الدخل الإجمالي على أساس سنوي ليصل إلى 77 مليون ريال، نتيجة لانخفاض تكلفة الطن على أساس سنوي، مما تُرجم ذلك بشكلٍ إيجابي على الهامش الإجمالي على أساس سنوي ليتمتع بمقدار 12% ليصل إلى مستوى 32% لهذا الربع. بلغ الهامش الصافي مستوى الـ 24% هذا الربع، في حين كانت الهوامش تحت الضغط على أساس ربعي نتيجة لانخفاض الأسعار.
- سجّلت شركة إسمنت ينبع صافي دخل بلغ 59 مليون ريال (بارتفاع نسبته 499% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 15% على أساس ربعي) للربع الرابع من عام 2022، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحليين. قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف إلى 38.00 ريال للسهم، إلا أننا نبقى على توصيتنا.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.25/44.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	5,371
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	94.7%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	163,063
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 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 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.