

نتائج وفق التوقعات

16 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%4.0
آخر سعر إغلاق	83.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	80.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%0.8

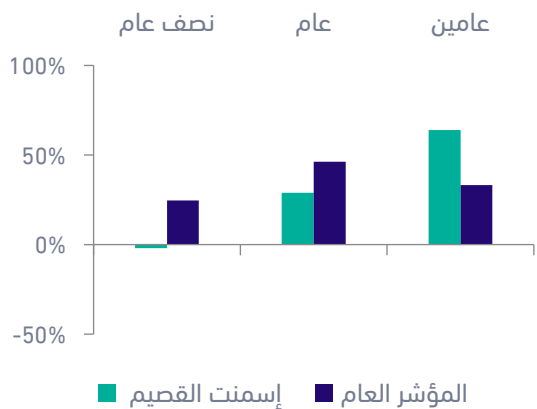
إسمنت القصيم	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	198	167	%18	223	(%11)	204
الدخل الإجمالي	100	91	%10	112	(%11)	106
الهامش الإجمالي	%51	%54	%52	%50		%52
الدخل التشغيلي	92	82	%11	104	(%12)	98
صافي الدخل	100	85	%17	101	(%1)	97

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت القصيم مبيعات بلغت 198 مليون ريال (بارتفاع نسبته 18% على أساس سنوي وبنخفاض نسبته 11% على أساس ربعي) للربع الثاني من عام 2021، لتأتي متماشية لتوقعاتنا البالغة 204 مليون ريال، نتيجة لارتفاع أحجام المبيعات المحلية على أساس سنوي بنسبة 28% لتصل إلى 1.1 مليون طن خلال الربع، على الرغم من انخفاض متوسط أسعار البيع بنسبة 8% على أساس سنوي ليصل إلى 179 ريال للطن.
- انكمش الهامش الإجمالي بمقدار 368 نقطة أساس على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بمقدار 28 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى مستوى 51% لهذا الربع، الهامش الصافي عند مستوى الـ 51%، حيث أتبع الهامش الإجمالي لينخفض بمقدار 40 نقطة أساس على أساس سنوي إلا أنه اتسع بمقدار 548 نقطة أساس على أساس ربعي.
- انخفض مخزون الكلنكر بنسبة 22% ليصل إلى 2.4 مليون طن بنهاية النصف الأول من عام 2021، مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق، ليشكل ما نسبته 7% من إجمالي مخزون الكلنكر في قطاع الإسمنت.
- ارتفع صافي دخل شركة إسمنت القصيم بنسبة 17% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 1% على أساس ربعي ليصل إلى 100 مليون ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا البالغة 97 مليون ريال، نتيجة لارتفاع أحجام المبيعات المحلية وعوائد الاستثمارات المالية.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 80.00 ريال للسهم من 76.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	65.90/94.80
القيمة السوقية (مليون ريال)	7,731
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	90
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%89.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	129,454
رمز بلومبيرغ	QACCO 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.