

الدخل التشغيلي ينخفض بنسبة 36% على أساس ربعي 11 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%9.1)
آخر سعر إغلاق	67.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	61.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%3.4)

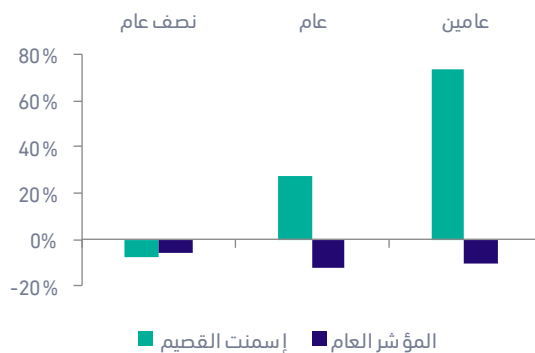
إسمنت القصيم	الربع الأول 2020	الربع الأول 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	167	155	%8	262	(%36)	157
الدخل الإجمالي	91	76	%20	153	(%41)	71
الهامش الإجمالي	%54	%49	%58	%45		
الدخل التشغيلي	82	68	%20	129	(%36)	62
صافي الدخل	85	70	%21	111	(%23)	59

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت شركة إسمنت القصيم عن صافي ربح بلغ 85 مليون ريال (بارتفاع بنسبة 21% على أساس سنوي وبنخفاض بنسبة 23% على أساس ربعي) متخطياً بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 59 مليون ريال و 65 مليون ريال، على التوالي.
- على أساس سنوي، كان صافي الدخل مدعوماً بارتفاع كلاً من أحجام المبيعات ومتوسط أسعار البيع والإيرادات الأخرى. بالرغم من ارتفاع مصاريف العمليات، بالإضافة إلى انخفاض قيمة الاستثمارات المالية طويلة الأجل.
- على أساس ربعي، الانخفاض في المبيعات كان نتيجةً للموسمية كشهر رمضان وعيد الفطر المبارك وكذلك انخفاض متوسط أسعار البيع، في حين أن الهامش الإجمالي ارتفع بمقدار 860 نقطة أساس مقارنةً بالربع السابق.
- نظراً لظروف السوق وكذلك توقعاتنا بأن يكون الطلب مستقرًا في الأشهر القادمة، قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 61.00 ريال للسهم مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	43.10/79.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,039
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	90
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%89.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	191,391
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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) 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 والتراء 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 احتمال 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 مسوبي 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. التراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل التراء 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 التراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكيد 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 والتراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.