

صافي الدخل يرتفع بنسبة 43% على أساس ربعي

29 أكتوبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%2.9)
آخر سعر إغلاق	55.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	54.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%2.5

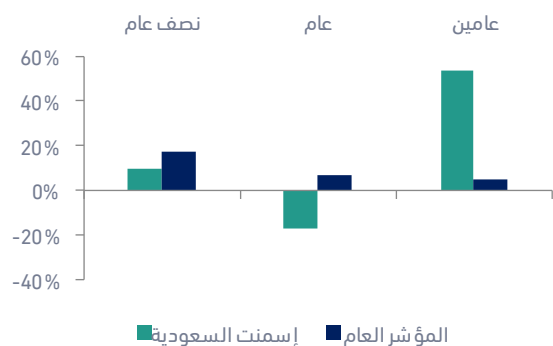
إسمنت السعودية	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	387	310	%25	298	%30	415
الدخل الإجمالي	163	132	%24	124	%32	179
الهامش الإجمالي	%42	%43	%43	%42	%43	%43
الدخل التشغيلي	114	93	%23	83	%38	129
صافي الدخل	106	83	%28	75	%43	119

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفع صافي دخل إسمنت السعودية للربع الثالث من عام 2020 بنسبة 28% على أساس سنوي وبنسبة 43% على أساس ربعي ليلبلغ 106 مليون ريال. ليأتي دون توقعاتنا البالغة 119 مليون ريال. كان الارتفاع نتيجة لارتفاع كمية المبيعات وارتفاع حصة الشركة من الشركات الزميلة.
- لاحظنا تحسناً في الهامش الإجمالي بمقدار 60 نقطة أساس على أساس سنوي أما على أساس ربعي، فقد انخفض بمقدار 30 نقطة أساس.
- بلغت كمية المبيعات المحلية التي قامت الشركة ببيعها خلال الربع مستوى 1.3 مليون طن بارتفاع نسبته 40% على أساس ربعي وارتفاع نسبته 17% على أساس سنوي.
- أظهر انتاج الكلنكر استقراراً على أساس سنوي وارتفاع طفيف بنسبه 4% على أساس ربعي ليصل إلى 1.8 مليون طن خلال الربع. نعتقد أن الشركة تعمل على تخفيض مخزون الكلنكر لديها (والذي يُشكل ما نسبته 12.2% من مخزون القطاع).
- نحافظ على سعرنا المستهدف عند 54.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	41.00/72.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	8,506
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	153
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%91.4
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	406,928
رمز بلومبيرغ	SACCO AB



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

الرياض المالية
riyad capital

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 منسوبي 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 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 والتراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.