

02 أغسطس، 2023

انخفاض إجمالي أحجام المبيعات على أساس سنوي وربعي

التوصية	حياد	التغير	(%0.8)
آخر سعر إغلاق	38.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%1.9

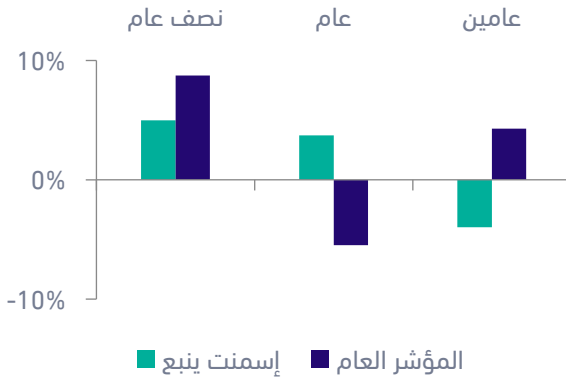
إسمنت ينبع	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغير السنوي	الربع الأول 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	174	238	(%27)	224	(%23)	176
الدخل الإجمالي	55	64	(%14)	73	(%24)	60
الهامش الإجمالي	%32	%27	%32	%32	%34	%34
الدخل التشغيلي	41	51	(%19)	56	(%26)	51
صافي الدخل	35	48	(%27)	51	(%31)	48

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- انخفضت مبيعات شركة إسمنت ينبع بنسبة 27% على أساس سنوي وما نسبته 23% على أساس ربعي، لتصل إلى 174 مليون ريال، لتأتي طبق توقعاتنا. يُعزى هذا الانخفاض إلى تراجع إجمالي أحجام المبيعات والذي شهد انخفاضاً نسبته 40% على أساس سنوي وما نسبته 21% على أساس ربعي، على الرغم من ارتفاع متوسط أسعار البيع بنسبة 21% على أساس سنوي (أظهر انخفاضاً نسبته 2% على أساس ربعي)، ليصل إلى 161 ريال للطن.
- انخفض الدخل الإجمالي بنسبة 14% على أساس سنوي وبنسبة 24% على أساس ربعي، ليصل إلى 55 مليون ريال خلال الربع. اتسع الهامش الإجمالي البالغ 32% هذا الربع بمقدار 491 نقطة أساس على أساس سنوي، إلا أنه انكمش بمقدار 74 نقطة أساس على أساس ربعي. في حين كان الهامش الصافي البالغ 20% تحت الضغط على أساس ربعي.
- على خلفية انخفاض الطلب في القطاع جراء تراجع أنشطة البناء، انخفضت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 16% على أساس سنوي وما نسبته 17% على أساس ربعي لتصل إلى 799 ألف طن. بُقي نظرنا تجاه تحسن أحجام المبيعات بشكل طفيف لهذا العام.
- انخفض صافي دخل شركة إسمنت ينبع بنسبة 27% على أساس سنوي وما نسبته 31% على أساس ربعي، ليصل إلى 35 مليون ريال، ليأتي بذلك دون كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحليين. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	31.30/43.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,127
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%94.65
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	152,543
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 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.