

المبيعات تقفز بنسبة 49% على أساس سنوي

04 نوفمبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%1.4
آخر سعر إغلاق	71.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	72.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.2

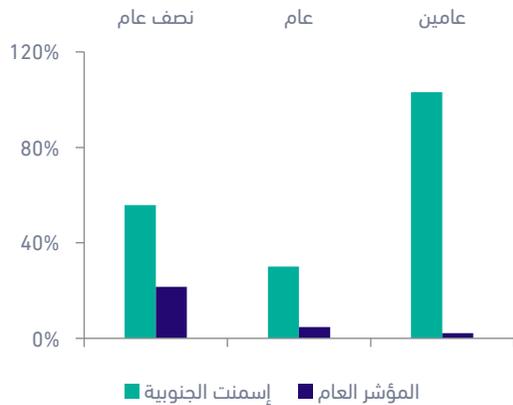
إسمنت الجنوبية	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	426	286	%49	339	%26	421
الدخل الإجمالي	170	108	%57	152	%12	190
الهامش الإجمالي	%40	%38		%45		%45
الدخل التشغيلي	160	96	%67	137	%17	176
صافي الدخل	150	90	%67	135	%11	171

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت إسمنت الجنوبية مبيعات بقيمة 426 مليون ريال للربع الثالث من عام 2020، لتأتي متماشيةً مع توقعاتنا البالغة 421 مليون ريال، لتقفز بنسبة 49% على أساس سنوي وبنسبة 26% على أساس ربعي، مدعومةً بارتفاع أحجام المبيعات المحلية والتي قفزت بنسبة 38% على أساس سنوي وبنسبة 25% على أساس ربعي لتصل إلى 2 مليون طن هذا الربع.
- انخفض الهامش الإجمالي بمقدار 500 نقطة مقارنةً بالربع المماثل من العام السابق، ولكن لاحظنا تحسناً بمقدار 220 نقطة أساس مقارنةً بالربع السابق.
- أعلنت الجنوبية عن صافي ربح بلغ 150 مليون ريال للربع الثالث من عام 2020 (بارتفاع بنسبة 67% على أساس سنوي وبنسبة 11% على أساس ربعي) ليتأتى دون توقعاتنا، على خلفية ارتفاع أحجام المبيعات وانخفاض المصاريف التمويلية (والتي انخفضت بنسبة 26% على أساس سنوي وبنسبة 41% على أساس ربعي).
- انخفض الهامش الصافي بمقدار 450 نقطة أساس على الأساس الربعي، لكنه ارتفع بمقدار 360 نقطة أساس على الأساس السنوي ليصل إلى مستوى 35% هذا الربع.
- استمرت إسمنت الجنوبية بقيادة السوق بحصة سوقية بلغت نسبتها 15.8% خلال التسعة أشهر من عام 2020، نتوقع أن تستفيد الشركة في الأشهر المقبلة من الطلب العالي. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 72.00 ريال للسهم من 63.00 ريال للسهم والمحافظة على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	42.00/75.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	9,940
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	140
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%50.6
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	245,513
رمز بلومبيرغ	SOCCO AB



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

الرياض المالية
riyad capital

تصنيف السهم

شراء	حباد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%+	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15%+ و 15%-	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من 15%-	تحت المراجعة/ مقيد

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 مقفلة. رأس المال المدفوع 200 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 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. 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.