

07 نوفمبر، 2024

ارتفاع كبير في الإيرادات والأرباح

التوصية	شراء	التغيير
آخر سعر إغلاق	28.95 ريال	10.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	32.00 ريال	5.4%
		15.9%
		عائد الأرباح الموزعة
		إجمالي العوائد المتوقعة

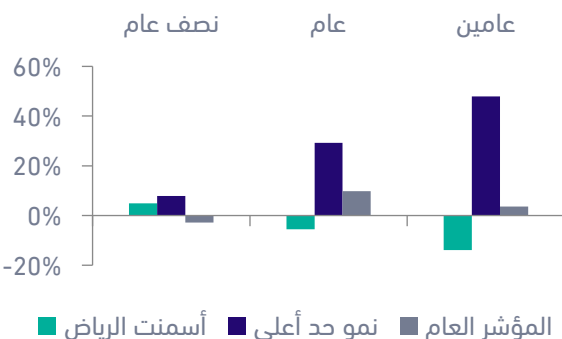
أسمت الرياض	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغيير السنوي	الربع الثاني 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	203	127	60%	164	24%	204
الدخل الإجمالي	84	30	181%	79	6%	97
الهامش الإجمالي	41%	23%	48%	48%	48%	48%
الدخل التشغيلي	75	21	251%	69	8%	86
صافي الدخل	95	19	406%	64	47%	83

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أعلنت أسمنت الرياض عن تحقيق إيرادات بلغت 203 مليون ريال، بزيادة قدرها 60% على أساس سنوي و24% على أساس ربعي، وهو ما يطابق توقعاتنا البالغة 204 مليون ريال. وسجلت الشركة 852 ألف طن من حجم مبيعات الأسمنت الرمادي، بزيادة قدرها 7.2% على أساس سنوي و20.0% على أساس ربعي، وهو ما يطابق توقعاتنا البالغة 850 ألف طن. كما ارتفع متوسط أسعار البيع المختلطة على أساس ربعي بنسبة 3.4% إلى 238 ريال للطن، وهو ما يتوافق أيضًا مع توقعاتنا البالغة 239 ريال للطن. ويرجع النمو السنوي بشكل أساسي إلى ارتفاع متوسط أسعار البيع، في حين يعود النمو على أساس ربعي من حجم المبيعات. وعلاوة على ذلك، أظهرت إيرادات وصافي الربح في فترة التسعة الأشهر الأولى من عام 2024 أداءً قويًا، حيث ارتفع بنسبة 17.7% و57.6% على التوالي.
- كان الهامش الإجمالي أقل من تقديراتنا، لكنه ارتفع إلى 41.3% مقارنة بـ 23.5% للعام الماضي، على الأرجح بسبب ارتفاع متوسط سعر البيع، وانخفاض من 48.5% في الربع السابق، بسبب ارتفاع تكلفة المبيعات إلى 140 ريال للطن مقابل 119 ريال للطن في الربع السابق.
- ظلت النفقات التشغيلية لهذا الربع مستقرة عند 9 ملايين ريال، مقارنة بالفترتين المقارنتين. بلغ الهامش التشغيلي 36.8% مقابل 16.7% في العام الماضي و42.3% في الربع السابق.
- ارتفع صافي الربح بنسبة 406% على أساس سنوي و47% على أساس ربعي إلى 95 مليون ريال، مدفوعًا بارتفاع الإيرادات إلى جانب عكس ضريبة الاستقطاع البالغة 25 مليون ريال. ونتيجة لذلك، كان الهامش الصافي أعلى من الهامش التشغيلي عند مستوى 46.6%. وجاء صافي الربح أعلى من توقعاتنا البالغة 83 مليون ريال وتوقعات السوق البالغ 81 مليون ريال. نحافظ على تصنيفنا وسعرنا المستهدف للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.64/38.25
القيمة السوقية (مليون ريال)	3,474
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	63.09%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	246,289
رمز بلومبيرغ	SAWCEM 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.