

النمو الربعي في حجم المبيعات يؤثر على الإيرادات

22 أكتوبر، 2024

التوصية	حياد	التغير	6.8%
آخر سعر إغلاق	30.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	33.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.8%

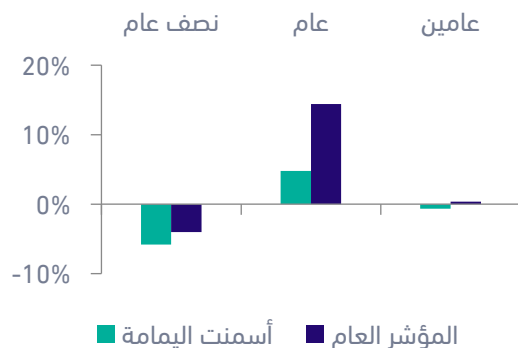
أسمت اليمامة	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	285	212	35%	244	17%	296
الدخل الإجمالي	124	38	229%	110	12%	133
الهامش الإجمالي	43%	18%	45%	45%	45%	45%
الدخل التشغيلي	104	21	400%	87	20%	109
صافي الدخل	98	41	140%	85	16%	101

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بلغت مبيعات أسمنت اليمامة 285 مليون ريال في الربع الثالث (بارتفاع 35% على أساس سنوي، و17% على أساس ربعي)، بما يتماشى مع توقعاتنا، حيث جاءت الأحجام المحققة كما هو متوقع. أدى ارتفاع متوسط سعر البيع بنسبة 78% في هذا الربع إلى 185 ريال للطن إلى نمو الإيرادات على أساس سنوي، على الرغم من انخفاض الأحجام المباعة بنسبة 24% إلى 1,540 طن. ويعزى الارتفاع على أساس ربعي إلى زيادة الأحجام المباعة بنسبة 20%، على الرغم من انخفاض متوسط سعر البيع قليلاً بنسبة 2% من 190 ريال للطن.
- بلغ إجمالي الربح للربع 124 مليون ريال، بزيادة 229% على أساس سنوي، بسبب ارتفاع متوسط سعر البيع مقارنة بالعام الماضي، و12% على أساس ربعي. تقلص هامش الربح الإجمالي بمقدار 187 نقطة أساس على أساس ربعي بسبب انخفاض متوسط سعر البيع، بينما ظلت التكلفة لكل طن كما هي عند 104 ريال للطن بما يتماشى مع تقديراتنا البالغة 105 ريال للطن.
- بلغت النفقات التشغيلية 19.9 مليون ريال، بارتفاع 18% على أساس سنوي ولكنها انخفضت بنسبة 16% على أساس ربعي. وقد ساعد هذا أيضاً على وصول الهامش التشغيلي إلى 36.4% مقابل 9.8% في العام الماضي، إلى جانب ارتفاع الأسعار.
- سجلت الشركة صافي دخل بلغ 98 مليون ريال هذا الربع، بارتفاع 140% على أساس سنوي و16% على أساس ربعي، بينما انخفض الهامش الصافي بمقدار 38 نقطة أساس على أساس ربعي بسبب ارتفاع النفقات الأخرى. وجاء صافي الدخل متوافقاً مع توقعاتنا وتوقعات السوق البالغة 101 مليون ريال و105 مليون ريال على التوالي. نحافظ على موقفنا المحايد ولكننا نخفض السعر المستهدف إلى 33.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	37.15/28.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	6,217
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	83.83%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	226,322
رمز بلومبيرغ	YACCO 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 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 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.