ارتفاع كمية المبيعات بنسبة 57% على أساس سنوي

08 سبتمبر، 2021

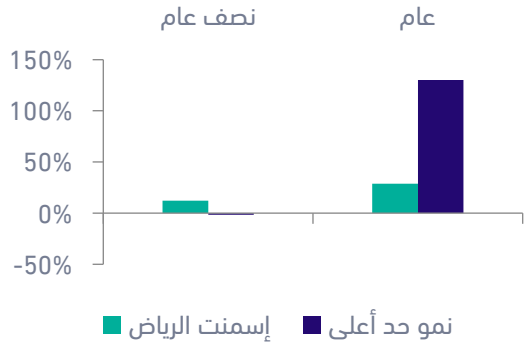
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%0.3
آخر سعر إغلاق	37.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.3
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.6

إسمنت الرياض	النصف الأول 2021	النصف الأول 2020	التغير السنوي	النصف الثاني 2020	التغير النصفي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	401	299	%34	291	%38	380
الدخل الإجمالي	185	135	%37	119	%55	163
الهامش الإجمالي	%46	%45		%41		%43
الدخل التشغيلي	173	125	%38	103	%68	145
صافي الدخل	160	121	%32	99	%63	142

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت شركة إسمنت الرياض إيرادات قوية بلغت 401 مليون ريال (بارتفاع نسبته 34% على أساس سنوي) للنصف الأول من عام 2021، لتأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 380 مليون ريال. وذلك نتيجةً لارتفاع إجمالي مبيعات الإسمنت الأسود والذي ارتفع بنسبة 57% على أساس سنوي ليصل إلى 1.9 مليون طن خلال النصف الأول من عام 2021.
- الهامش الإجمالي عند مستوى 46%، اتّسع بمقدار 85 نقطة أساس على أساس سنوي وبمقدار 519 نقطة أساس مقارنةً بالفترة السابقة، وذلك نتيجةً لتحسّن كمية المبيعات ومتوسط أسعار البيع. تقلّص الهامش الصافي بمقدار 64 نقطة أساس على أساس سنوي إلا أنه اتّسع بمقدار 548 نقطة أساس مقارنةً بالفترة السابقة ليصل إلى مستوى 40%.
- ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 24% ليصل إلى 1.5 مليون طن بنهاية النصف الأول من عام 2021، مقارنةً بالفترة المماثلة من العام السابق، ليُشكل ما نسبته 4% من إجمالي مخزون الكلنكر في قطاع الإسمنت.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 32% على أساس سنوي وبنسبة 63% مقارنةً بالنصف الثاني من عام 2020 ليصل إلى 160 مليون ريال، ليفوق بذلك توقعاتنا البالغة 142 مليون ريال نتيجةً لارتفاع إجمالي المبيعات المحلية.
- يُتداول السهم بالقرب من سعرنا المستهدف البالغ 38.00 ريال للسهم. بالتالي، قمنا بتغيير توصيتنا للحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	26.00/39.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	4,494
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	120
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%100
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	153,682
رمز بلومبيرغ	SAWCEM AB



عبدالله بن دليهان الحربي
abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com
+966-11-486-5680

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 اخرى أيضاً

لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital