

استمرار تحسّن أسعار البيع

26 يوليو، 2022

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	ريال 27.85	عائد الأرباح الموزعة	%7.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 30.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%11.3

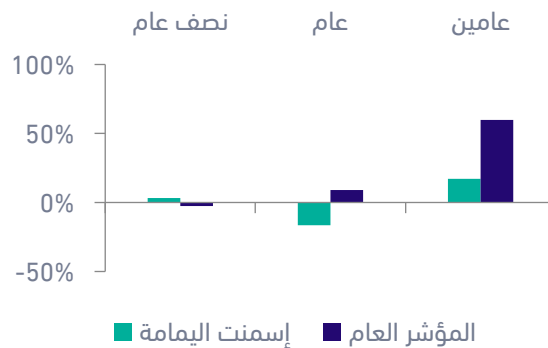
إسمنت اليمامة	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغير السنوي	الربع الأول 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	209	203	%3	222	(%6)	200
الدخل الإجمالي	101	96	%5	41	%147	58
الهامش الإجمالي	%48	%47		%18	%29	
الدخل التشغيلي	81	80	%1	23	%248	41
صافي الدخل	91	78	%17	30	%206	38

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجّلت شركة اليمامة مبيعات بلغت 209 مليون ريال (بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 6% على أساس ربعي) لتأتي متماشية مع توقعاتنا. يُعزى ارتفاع المبيعات على الأساس السنوي إلى ارتفاع أحجام المبيعات المحلية بنسبة 48%، إلا أن الانخفاض على الأساس الربعي أتى نتيجة لانخفاض أحجام المبيعات بنسبة 36%.
- ارتفع الدخل الإجمالي البالغ 101 مليون ريال بنسبة 5% على أساس سنوي وبنسبة 147% على أساس ربعي، نتيجة لاتساع الهامش الإجمالي على كل من الأساس السنوي والربعي بنسبة 1% وبنسبة 30%، على التوالي، ليصل إلى مستوى 48% لهذا الربع. نتيجة لتحسّن متوسط أسعار البيع ليبليغ 158 ريال للطن خلال الربع الثاني من عام 2022 مقارنةً بـ 107 ريال للطن في الربع الأول من عام 2022.
- ارتفعت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 48% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 36% على أساس ربعي لتصل إلى 1.3 مليون طن. للنصف الأول من عام 2022، قامت الشركة ببيع 3.4 مليون طن مقارنةً بـ 2.1 مليون طن خلال الفترة المماثلة من العام السابق.
- سجّلت شركة اليمامة صافي الدخل بلغ 91 مليون خلال الربع الثاني من عام 2022، ليقف بذلك توقعاتنا وتوقعات المحللين، وذلك نتيجة لاتساع الهوامش بشكلٍ أكبر عن المتّوقع، مما تُرجم ذلك بشكلٍ إيجابي على الهوامش. نبقى على سعرنا المستهدف البالغ 30.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالحياد.
- نتوّقع استمرار زخم كلاً من أحجام المبيعات والأسعار خلال الأشهر القادمة، وذلك على خلفية الانخفاض الأخير في أسعار مواد البناء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.48/35.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	5,640
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	203
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%86.9
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	477,219
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 (07070-37) 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.