

■ الأسعار تقود الربحية

19 مايو، 2024

التوصية	حياد	التغير	%6.0
آخر سعر إغلاق	29.25 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%3.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	31.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%9.4

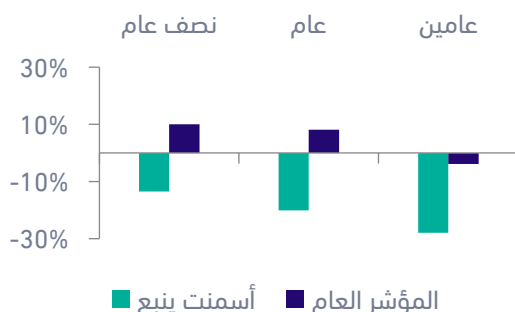
أسمنت ينبع	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	234	224	%5	194	%21	215
الدخل الإجمالي	84	73	%16	23	%262	59
الهامش الإجمالي	%36	%32	%12	%12	%27	%27
الدخل التشغيلي	65	56	%17	4	%1376	44
صافي الدخل	58	51	%14	18	%222	38

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت أسمنت ينبع إيرادات خلال الربع الأول بلغت 234 مليون ريال (بارتفاع 5% على أساس سنوي، و 21% على أساس ربعي). لتتماشى إلى حد كبير مع تقديراتنا البالغة 215 مليون ريال. وقد تأثرت الزيادة السنوية بارتفاع مزيج متوسط أسعار البيع للمنتجات بنسبة 7% ليصل إلى 176 ريال/طن، في حين ظلت الكميات ثابتة عند 1,328 ألف طن. ربعياً، كان التأثير مدفوعاً بارتفاع نسبته 35% في مزيج متوسط أسعار البيع من 131 ريال/طن في الربع السابق، على الرغم من انخفاض الكميات بنسبة 10% من 1,480 ألف طن.
- أثر مزيج متوسط أسعار البيع على نسب الربحية أيضاً لتصبح أعلى. ارتفع الهامش الإجمالي للربع الأول بشكل ملحوظ إلى 36% من 32% في الربع السابق ومن 32% في العام الماضي. وجاءت هذه الزيادة نتيجة لارتفاع سعر البيع إلى جانب انخفاض تكلفة البضائع المباعة للطن عن المتوقع عند 113 ريال/طن مقابل تقديراتنا البالغة 117 ريال/طن.
- ارتفعت النفقات التشغيلية خلال الربع الأول بنسبة 10% على أساس سنوي ولكنها انخفضت بنسبة 1% على أساس ربعي، لتصل إلى 19 مليون ريال.
- بلغ صافي الربح في هذا الربع 58 مليون ريال أعلى من توقعاتنا البالغة 39 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 47 مليون ريال. تم دعم الهامش الصافي من خلال الإيرادات الأخرى ليصل إلى 25% مقابل 23% عن العام الماضي، وعلى أساس ربعي دعم من خلال انخفاض المصاريف العمومية والإدارية. نحافظ على سعرنا المستهدف وموقفنا المحايد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.50/43.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	4,607
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	158
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.43
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	167,969
رمز بلومبيرغ	YNCCO 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.