

١٥ سبتمبر، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

أسمنت الرياض يوقع ثلاثة عقود بقيمة 207 ملايين ريال لتحديث رقمنة المصنع وأتمتة الخدمات اللوجستية واتفاقية شراء طاقة شمسية لمدة 25 عامًا

آخر إغلاق: 22.5 ريال سعودي | الأداء على أساس : -19.3% | السعر المستهدف وفق التوقعات: 25.2 ريال سعودي

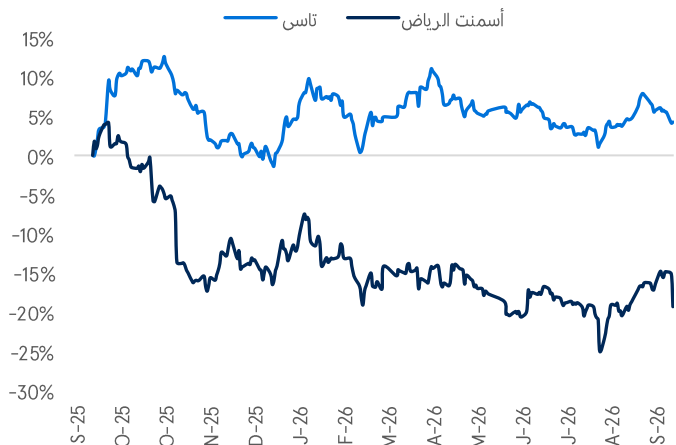
وقعت شركة أسمنت الرياض (أسمنت الرياض) ثلاثة عقود بقيمة إجمالية تقارب 207.1 مليون ريال. ومن بين العقود الثلاثة، يُعد العقد الأكبر الموقع مع معهد تيانجين لتصميم وأبحاث صناعة الأسمنت بقيمة إجمالية تبلغ 55.9 مليون ريال (14.9 مليون دولار) باستثناء ضريبة القيمة المضافة، ولمدة 24 شهرًا. ويشمل نطاق العمل التحول الرقمي والأتمتة وتحسين العمليات في مصانع الشركة. ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي بما يتماشى مع مراحل التنفيذ، مع تحقيق المنافع تدريجيًا على مدى فترة العامين.

كما دخلت الشركة في عقدين إضافيين لدعم مبادراتها في مجال الأتمتة والطاقة المتجددة. الأول عقد مدته عام واحد بقيمة 1.2 مليون ريال مع شركة كاشابوز للموازين والخدمات اللوجستية، ويشمل تنفيذ حلول تكنولوجيا المعلومات للخدمات اللوجستية للأسمنت، إلى جانب أنظمة السلامة والامتثال، لأتمتة عمليات إرسال الأسمنت وتقليل التدخل البشري. بالإضافة إلى ذلك، أبرمت أسمنت الرياض اتفاقية شراء طاقة شمسية لمدة 25 عامًا مع شركة سمانا للطاقة، بمدفوعات سنوية متوسطة تبلغ نحو 6.0 ملايين ريال، وقيمة إجمالية للعقد تقارب 150.0 مليون ريال على مدى فترة العقد البالغة 25 عامًا. ومن المتوقع أن يبدأ توليد الطاقة في الربع الرابع من عام 2027، مع توقع تحقيق وفورات في التكاليف تدريجيًا اعتبارًا من السنة الأولى من التشغيل.

في عام 2025، ظل أداء أسمنت الرياض تحت الضغط، حيث استقرت الإيرادات بشكل عام عند 787.6 مليون ريال (-0.2% على أساس سنوي)، إذ عوّض ارتفاع الكميات انخفاض متوسط أسعار البيع. وتراجع صافي الربح بنسبة 26.7% على أساس سنوي إلى 219.4 مليون ريال، مع انخفاض هامش صافي الربح إلى 27.9% من 37.9% في عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع تكاليف الوقود. ومع ذلك، ومن منظور التمويل، تبلغ قيمة العقود 207 ملايين ريال، بما يعادل 85.2% من التدفق النقدي التشغيلي لعام 2025 البالغ 243.1 مليون ريال. كما تدعم العقود الثلاثة تقدم برنامج Lighthouse الذي أوضحته الشركة في تقرير الاستدامة لعام 2025، والذي يستهدف تحويل منشآت الإنتاج التابعة لها إلى مصانع ذكية متكاملة من خلال أنظمة مركزية تغطي التعدين والإنتاج ومراقبة الجودة والخدمات اللوجستية.

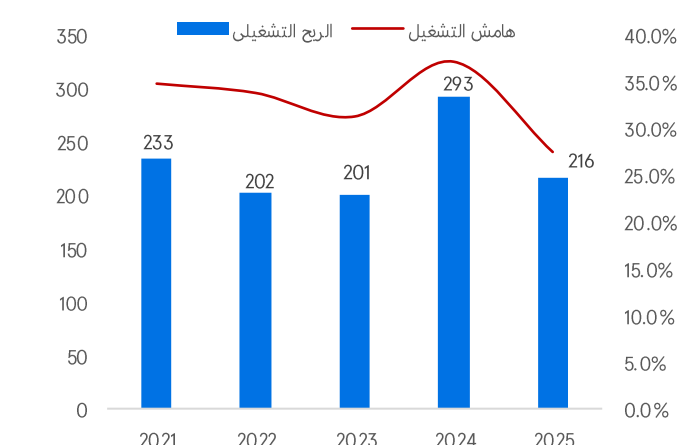
انخفض سعر سهم أسمنت الرياض بنسبة 19.3% على أساس سنوي، متخلفًا عن أداء مؤشر تاسي الذي ارتفع بنسبة 4.3% خلال الفترة نفسها. ويتداول سهم الشركة حاليًا عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 11.6 مرة، مع سعر مستهدف وفقًا لإجماع المحللين يبلغ 25.2 ريالًا للسهم، ما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنسبة 12.2% من آخر إغلاق عند 22.5 ريالًا للسهم.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

أرباح التشغيل لأسمنت الرياض (مليون ريال)



المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العربي المالية

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات.

تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعى أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.