

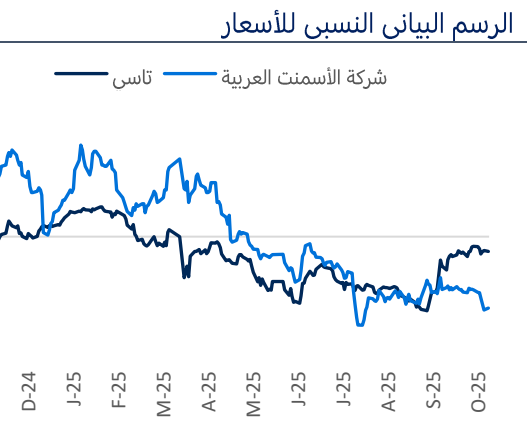
أرباح شركة الأسمنت العربية تقفز 43% في الربع الثالث 2025 متخطية تقديرات المحللين

آخر سعر: 21.3 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 26.9 ريال سعودي | الأداء منذ بداية العام: 18.2%

أعلنت شركة الأسمنت العربية عن تحقيق صافي دخل قدره 66 مليون ريال سعودي، بارتفاع نسبته 43% على أساس سنوي، متجاوزة بشكل كبير تقديرات المحللين البالغة 17 مليون ريال سعودي (+292%). وجاء هذا النمو مدفوعاً بارتفاع ملحوظ في متوسط سعر البيع للشركة.

وسجلت الشركة زيادة بنسبة 30% على أساس سنوي في الإيرادات لتصل إلى 293 مليون ريال سعودي، متجاوزة تقديرات الإجماع البالغة 232 مليون ريال سعودي بنسبة 26%. وقد انعكس ذلك في ارتفاع إجمالي الربح بنسبة 29% مع استقرار هامش الربح الإجمالي عند 30% في الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وجاء هذا النمو نتيجة ارتفاع متوسط أسعار البيع للشركة بنسبة 19% ليصل إلى 332 ريالاً للطن في الربع الثالث 2025 مقارنة بـ 267 ريالاً في الربع الثالث 2024. بالإضافة إلى زيادة حجم المبيعات للمجموعة الذي بلغ 883 ألف طن في الربع الثالث 2025 مقابل 872 ألف طن في الربع الثالث 2024. ونشير إلى أن مخزون المنتجات النهائية انخفض إلى 29,050 طن في فترة التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بـ 39,088 طن في عام 2024.

تراجع سهم شركة الأسمنت العربية بنسبة 18.2% منذ بداية العام حتى تاريخه، ليأتي أدأؤه دون أداء مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) الذي انخفض بنسبة 3.7% خلال نفس الفترة. ويتداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2025 يبلغ 25.2 مرة، مع أحدث سعر مستهدف من قبل المحللين لمدة 12 شهراً يبلغ 26.9 ريال للسهم، ما يشير إلى احتمال ارتفاع بنسبة 26.3% عن المستويات الحالية.



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

نتائج شركة الأسمنت العربية (مليون ريال سعودي)							
الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير السنوي (%)	الربع الثاني 2025	التغير الفصلي (%)	متوسط التوقعات	نسبة الانحراف (%)	
293	225	30	233	26	232	26	الإيرادات
-206	-157	31	-196	5	—	—	تكلفة البضائع المباعة
88	68	29	37	135	—	—	إجمالي الربح
30	30	—	16	—	—	—	هامش إجمالي الربح (%)
-85	-76	12	-81	5	—	—	المصاريف التشغيلية
69	52	32	19	260	10.8	—	الربح التشغيلي
23	23	—	8	—	5	—	هامش الربح التشغيلي (%)
66	46	43	21	220	17	292	صافي الدخل
22	20	—	9	—	7	—	هامش صافي الدخل (%)
0.7	0.5	43	0.2	220	0.2	292	ربحية السهم (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 يراعي 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.