

٤ مايو، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

ارتفع صافي ربح شركة أسمنت المنطقة الشرقية بنسبة 16.1% على أساس سنوي في الربع الأول من عام 2026، متجاوزًا توقعات المحللين بنسبة 44%

آخر سعر: 23.5 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي: -29.9% | السعر المستهدف وفق الإجماع: 29.7 ريال سعودي

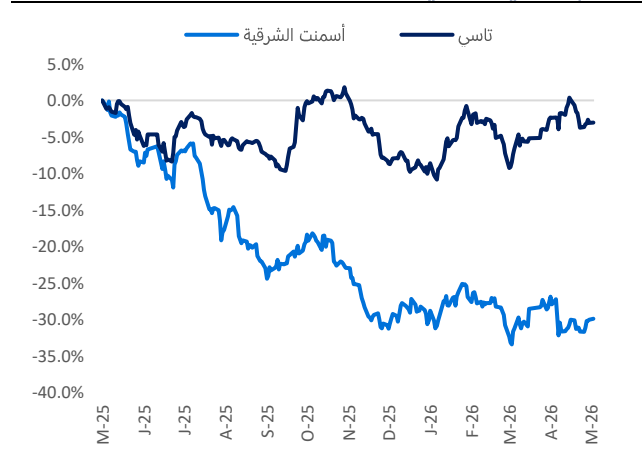
سجلت شركة أسمنت المنطقة الشرقية نتائج قوية في الربع الأول من عام 2026، حيث ارتفع صافي الربح إلى 72.0 مليون ريال سعودي، بزيادة 16.1% على أساس سنوي، متجاوزًا تقديرات المحللين بنسبة 44.1%. ويعود هذا النمو في صافي الربح بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات (بزيادة 18.4% على أساس سنوي)، وانخفاض المصاريف التشغيلية (بانخفاض 5.0% على أساس سنوي)، وتحسن حصة الشركة من أرباح/(خسائر) شركة زميلة، بالإضافة إلى ارتفاع المكاسب من إعادة تقييم الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 18.4% على أساس سنوي في الربع الأول من 2026 لتصل إلى 354 مليون ريال سعودي، مقارنة بـ 299 مليون ريال في الربع الأول من 2025، وذلك مدفوعة بشكل رئيسي بزيادة حجم مبيعات الأسمت والخرسانة مسبقة الصنع، إلى جانب ارتفاع سعر بيع الخرسانة مسبقة الصنع. كما انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 5.0% على أساس سنوي نتيجة تراجع كل من المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف البيع والتسويق. إضافة إلى ذلك، سجلت الشركة تحسنًا في حصة أرباح/(خسائر) الشركات الزميلة، حيث تمتلك المجموعة حصة 31.58% في الشركة العربية اليمينية للأسمنت المحدودة، وهي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة في الجمهورية اليمنية. وكانت الشركة الزميلة قد سجلت خسائر سابقًا، لكنها تحولت إلى الربحية في الربع الثاني من عام 2025. ونرى أن هذا التحول في حصة الأرباح يعود إلى انتقال الشركة العربية اليمينية للأسمنت المحدودة إلى الربحية. وتشمل استثمارات شركة أسمنت المنطقة الشرقية بالقيمة العادلة من خلال الربح أو الخسارة استثمارات في صناديق وإدارة محافظ استثمارية، والتي يديرها مدير استثمار.

بالإضافة إلى ذلك، أعلنت الشركة عن استكمال مشروع إنشاء خط إنتاج جديد في مصنعها بطاقة إنتاجية تبلغ 10,000 طن من الكلنكر يوميًا. وتقوم الشركة حاليًا بإجراء عمليات الإنتاج التجريبي، والتي من المتوقع أن تستمر حتى يتم اختبار جميع المعدات بشكل كامل وتحقيق الكفاءة التشغيلية المثلى.

وانخفض سعر سهم شركة أسمنت المنطقة الشرقية بنسبة 29.9% على أساس سنوي، متراجعًا عن أداء المؤشر العام (تاسي) الذي انخفض بنسبة 3.0% خلال نفس الفترة. ويتم تداول السهم حاليًا عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 8.2 مرة، مع سعر مستهدف إجماعي يبلغ 29.7 ريال للسهم، ما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنسبة 26.5% مقارنة بسعر الإغلاق الأخير.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبيرغ، العربي المالية

البيانات المالية الرئيسية (مليون ريال سعودي)

الفرق (%)	الإجماع	YoY (%)	1Q25	1Q26	
12.7	314	18.4	299	354	الإيرادات
-	-	25.7	-202	-254	تكلفة المبيعات (COGS)
-	-	3.1	97	100	إجمالي الربح
-	-	-	32.4	28.2	هامش إجمالي الربح (%)
-	-	-5	-20	-19	المصاريف التشغيلية
-	-	5.2	77	81	الربح التشغيلي
-	-	-	25.8	22.9	هامش التشغيل (%)
44.1	50	16.1	62	72	صافي الربح
-	15.9	-	20.7	20.3	هامش صافي الربح (%)
-	0.57	-	0.72	0.84	ربح السهم (EPS)

المصدر: البيانات المالية للشركة، العربي المالية، بلومبيرغ

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.