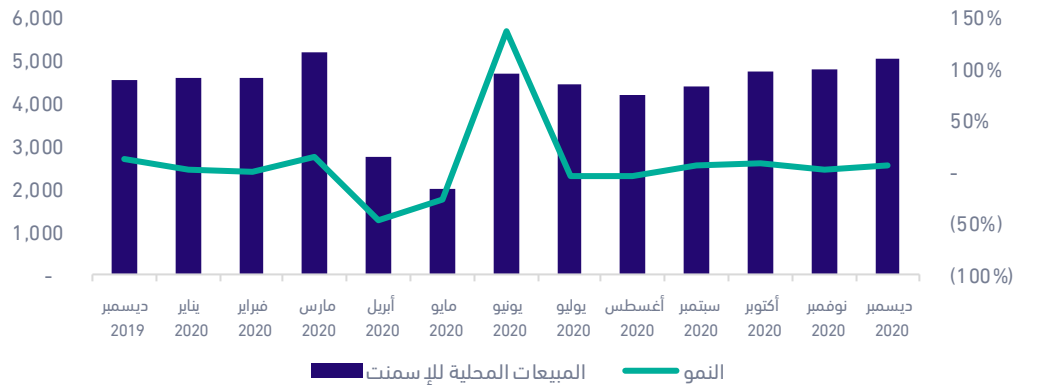


## سجلت المبيعات المحلية أعلى مستوى لها في أربع سنوات في عام 2020

على أساس سنوي، ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 9% ليصل إلى 5.2 مليون طن، في حين ارتفع بنسبة 5% على أساس شهري، حسب نشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر ديسمبر 2020. أظهرت خمسة من أصل 17 شركة في القطاع انخفاضاً على أساس سنوي. في حين أن شركة إسمنت الشرقية فقط أظهرت انخفاضاً نسبته 2% على أساس شهري. إن الطلب المرتفع خلال عام 2020 كان مدعوماً بالمشاريع الكبرى وقطاع الإسكان. للشركات الواقعة تحت تغطيتنا، كانت شركة إسمنت المنطقة الجنوبية الأعلى من ناحية المبيعات في القطاع حيث قامت ببيع 724 ألف طن (بارتفاع نسبته 2% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس شهري)، متبوعة بشركة إسمنت السعودية بكمية مبيعات بلغت 520 ألف طن (بارتفاع نسبته 8% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس شهري)، كما سجلت إسمنت ينبع مستوى 458 ألف طن (بارتفاع نسبته 16% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس شهري)، وارتفعت مبيعات إسمنت القصيم بنسبة 30% على أساس سنوي لتصل إلى مستوى 439 ألف طن، في حين انخفضت كمية المبيعات لشركة إسمنت اليمامة بنسبة 9% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 7% على أساس شهري لتصل إلى 386 ألف طن. انخفضت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 10% على أساس سنوي فيما ارتفعت بنسبة 5% على أساس شهري لتصل إلى 188 ألف طن مقارنة بـ 210 ألف طن سُجلت في شهر ديسمبر 2019.

### شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

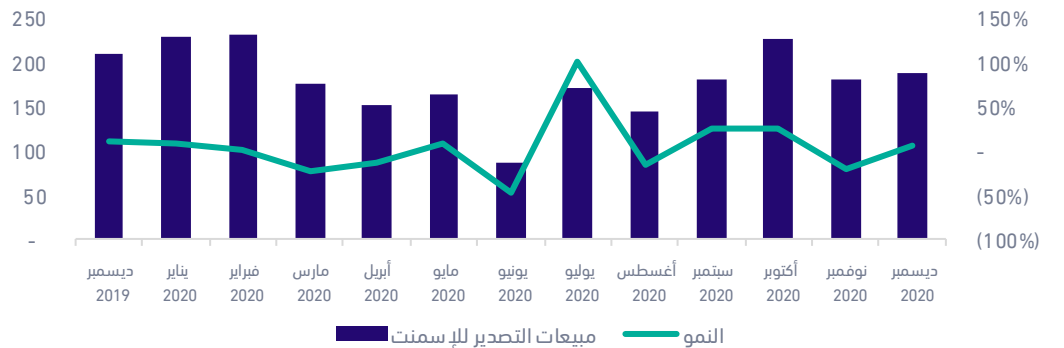
ارتفاع المبيعات المحلية على الأساس السنوي والشهري بنسبة 10% و 5%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

### شكل 2: مبيعات التصدير لقطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 10% على أساس سنوي لكنها ارتفعت بنسبة 5% على أساس شهري لتصل إلى 188 ألف طن.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

### جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	ديسمبر 2020	نوفمبر 2020	ديسمبر 2019	
5%	10%	5,008	4,752	4,537	المبيعات المحلية
5%	(10%)	188	179	210	مبيعات التصدير
5%	9%	5,196	4,931	4,747	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadhcapital.com

+966-11-486-5680

شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق

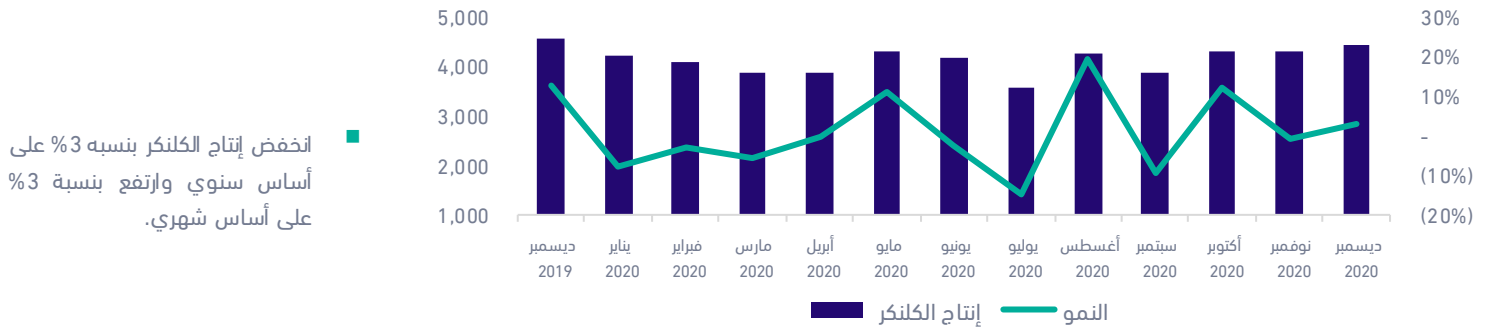
المالية السعودية (رقم 07070-37)

### إنتاج الكلنكر

انخفض إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبه 3% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 3% على أساس شهري ليصل إلى 4.4 مليون طن في شهر ديسمبر 2020 مقارنة بـ 4.6 مليون طن لنفس الشهر من العام السابق. كانت مستويات الإنتاج متفاوتة بين شركات القطاع. حيث سجل إنتاج شركة إسمنت السعودية من الكلنكر النسبة الأعلى من الانخفاض في القطاع بانخفاض نسبته 43% على أساس سنوي و 24% على أساس شهري ليصل إلى 360 ألف طن، متبوعاً بإنتاج الكلنكر من شركة إسمنت ينبع والذي انخفض بنسبة 34% على أساس سنوي و 18% على أساس شهري ليصل إلى 347 ألف طن.

استمر مخزون الكلنكر في الانخفاض للشهر السابع على التوالي ليتراجع بنسبة 13% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس شهري ليبليغ مستوى 37.0 مليون طن هذا الشهر.

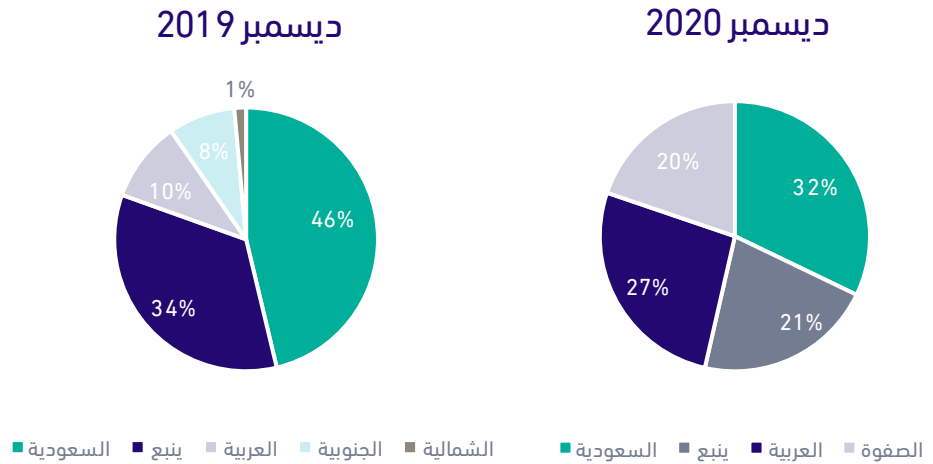
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)



انخفض إنتاج الكلنكر بنسبه 3% على أساس سنوي وارتفع بنسبة 3% على أساس شهري.

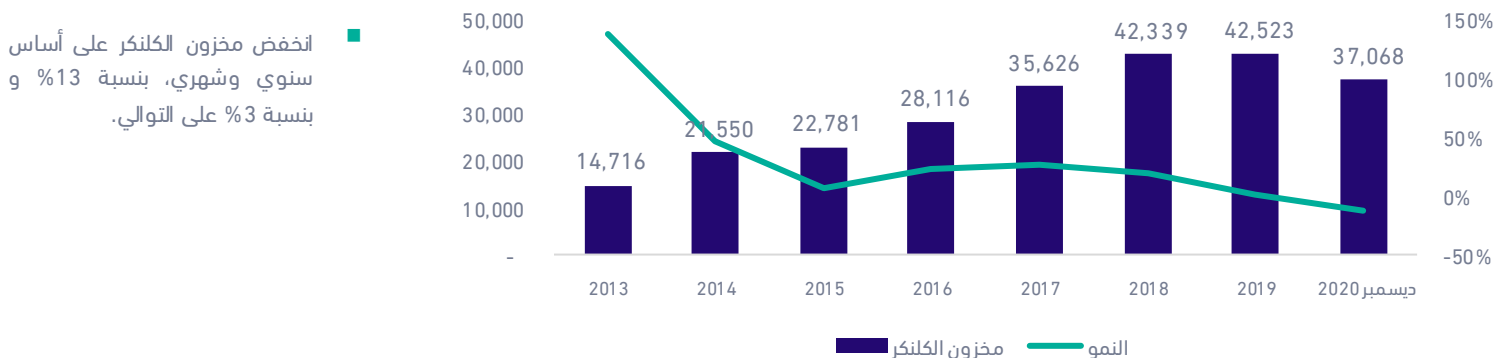
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



انخفض مخزون الكلنكر على أساس سنوي وشهري، بنسبة 13% و بنسبة 3% على التوالي.

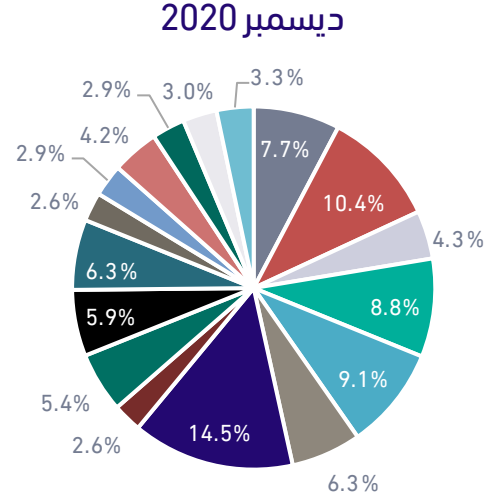
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

### تهيمن إسمنت الجنوبية على الحصة السوقية

واصلت شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بالمحافظة على حصتها السوقية البالغة 14.5% في شهر ديسمبر 2020، تليها شركة إسمنت السعودية بحصة سوقية تبلغ 10.4%. وخلال عام 2020، تمكّنت إسمنت المنطقة الجنوبية بالهيمنة على السوق بنسبة بلغت 15.5%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر ديسمبر 2020

- اليمامة
- السعودية
- الشرقية
- القصيم
- ينبع
- العربية
- الجنوبية
- تبوك
- الرياض
- نجران
- المدينة
- الشمالية
- الجوف
- الصفوة
- حائل
- أم القرى
- المتحدة



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

## 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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال [research@riyadcapital.com](mailto:research@riyadcapital.com)

## بيان إخلاء المسؤولية

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهد، 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 منسوبي الرياض المالية من مدره، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملاتها 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 متسقة 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. الأدلة السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأدلة المستقبلية. 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.