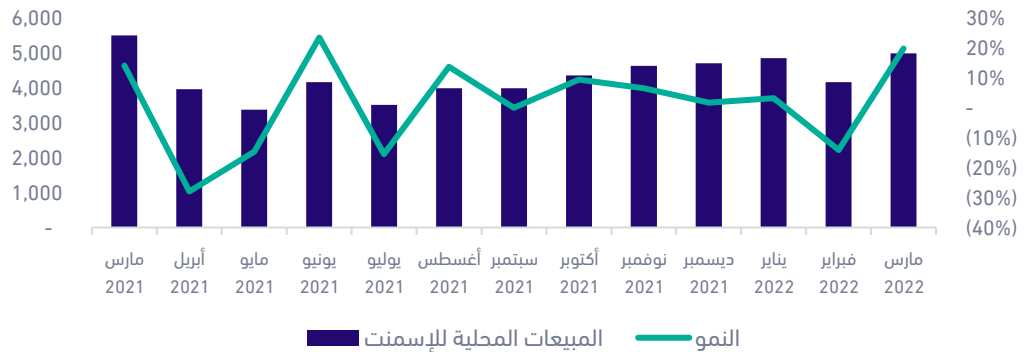


ارتفاع أحجام المبيعات المحلية بنسبة 20% على أساس شهري

على أساس سنوي، انخفض إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 11% ليصل إلى 5.0 مليون طن، بينما ارتفع بنسبة 18% على أساس شهري، حسب نشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر مارس 2022. تُعتبر المبيعات المحلية والبالغة 5.0 مليون طن عند أعلى مستوى لها منذ شهر مارس 2021، وذلك على خلفية ارتفاع أنشطة أعمال البناء قبيل شهر رمضان المبارك، وكذلك وجود علامات للعودة التدريجية لانتعاش الطلب. أظهرت ستة شركات في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس سنوي بقيادة شركة إسمنت اليمامة والتي ارتفعت بنسبة 41% لتصل إلى 655 ألف طن، في حين أظهرت جميع شركات القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس شهري، عدا شركة إسمنت اليمامة والتي انخفضت بنسبة 4% على أساس شهري. للشركات الواقعة تحت تغطيتنا، كانت شركة إسمنت اليمامة الأعلى من ناحية المبيعات في القطاع حيث قامت ببيع 655 ألف طن، متبوعة بشركة إسمنت المنطقة الجنوبية بكمية مبيعات بلغت 559 ألف طن (بانخفاض نسبته 25% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 17% على أساس شهري)، كما سجلت إسمنت السعودية مستوى 499 ألف طن (بانخفاض نسبته 9% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 15% على أساس شهري)، وانخفضت مبيعات إسمنت ينبع بنسبة 8% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 21% على أساس شهري لتصل إلى مستوى 454 ألف طن، وفي الوقت ذاته، ارتفعت كمية المبيعات لشركة إسمنت القصيم بنسبة 1% على أساس سنوي وبنسبة 21% على أساس شهري لتصل إلى 401 ألف طن. انخفضت مبيعات التصدير لهذا الشهر أساس سنوي وشهري بنسبة 58% وبنسبة 37%، على التوالي، لتصل إلى 75 ألف طن مقارنة بـ 177 ألف طن سُجلت في شهر مارس 2021.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

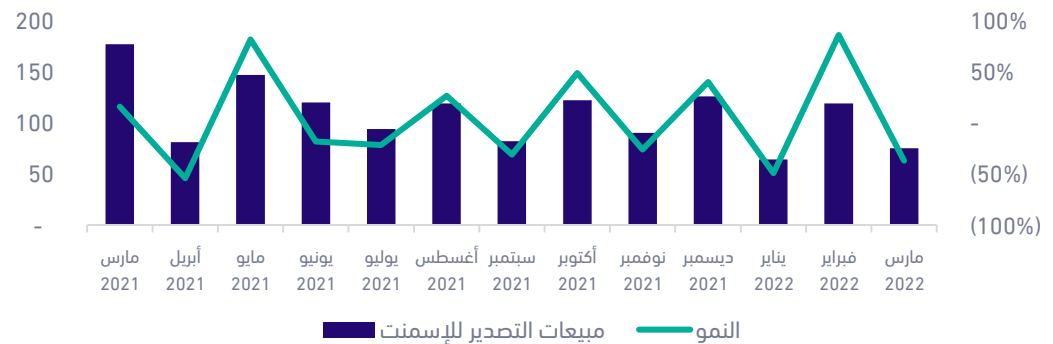
انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 9% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 20% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

انخفضت مبيعات التصدير على أساس سنوي وشهري بنسبة 58% وبنسبة 37%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	مارس 2022	فبراير 2022	مارس 2021	
20%	(9%)	4,971	4,155	5,483	المبيعات المحلية
(37%)	(58%)	75	119	177	مبيعات التصدير
18%	(11%)	5,046	4,274	5,660	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

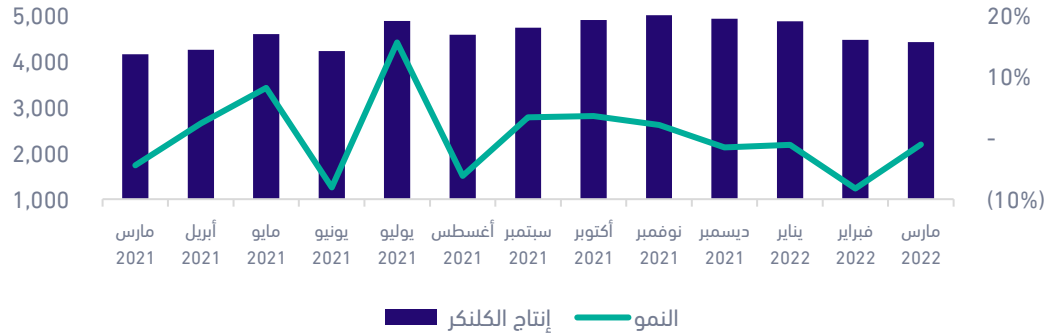
شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق

المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 6% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 1% على أساس شهري ليصل إلى 4.4 مليون طن في شهر مارس 2022. كانت مستويات الإنتاج متفاوتة بين الشركات في القطاع. حيث سجل إنتاج شركة إسمنت نجران من الكلنكر النسبة الأعلى من الارتفاع على أساس سنوي ليرتفع بنسبة 470% (إلا أنه انخفض بنسبة 24% على أساس شهري) ليصل إلى 245 ألف طن، متبوعاً بإنتاج الكلنكر من شركة إسمنت أم القرى والذي ارتفع بنسبة 373% على أساس سنوي (وبنسبة 2% على أساس شهري) ليصل إلى 142 ألف طن. وعلى الأساس الشهري قفز إنتاج شركة إسمنت تبوك إلى 95 ألف طن من 1 ألف طن خلال شهر فبراير 2022. ارتفع مخزون الكلنكر لهذا الشهر بنسبة 2% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 3% على أساس شهري ليبليغ مستوى 33.7 مليون طن هذا الشهر، مقارنةً بـ 33.1 مليون طن في نفس الشهر من العام السابق.

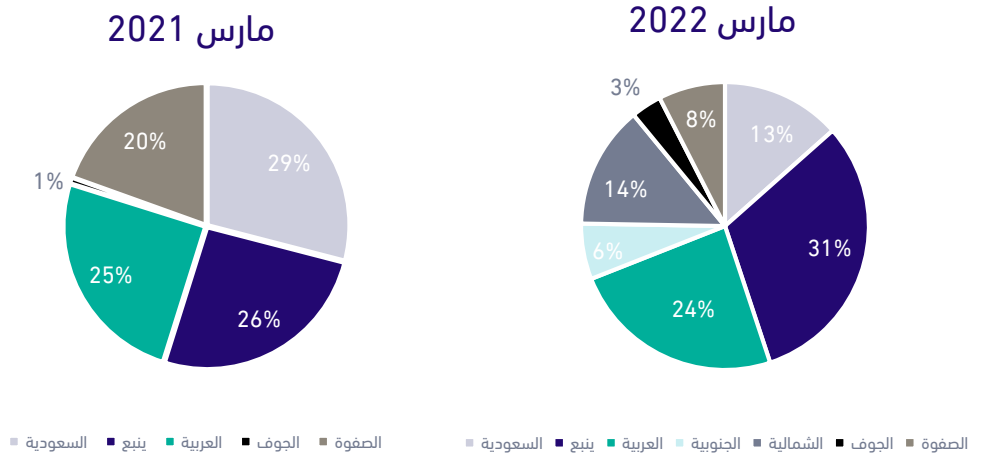
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)



ارتفع إنتاج الكلنكر على أساس سنوي بنسبة 6%، إلا أنه انخفض بنسبة 1% على أساس شهري.

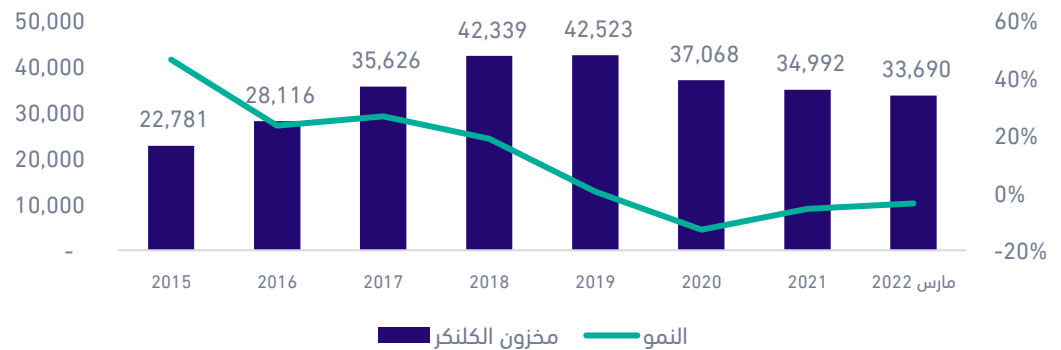
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



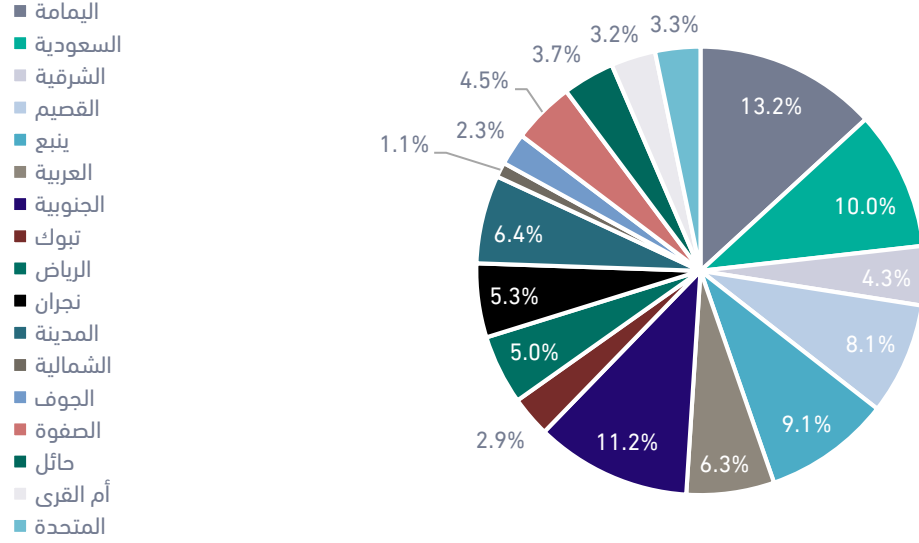
ارتفع مخزون الكلنكر على أساس سنوي بنسبة 2%، إلا أنه انخفض بنسبة 3% على أساس شهري.

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصدر إسمنت اليمامة على الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة هيمنتها على القطاع، حيث أن حصتها السوقية وصلت إلى ما نسبته 13.2%، تلتها شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بحصة سوقية تبلغ 11.2%. وخلال الربع الأول من عام 2022، تمكنت شركة إسمنت اليمامة بالهيمنة على السوق بنسبة بلغت 14.8%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر مارس 2022



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

بيان إخلاء المسؤولية

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) 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 منسوبي 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 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. 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.