

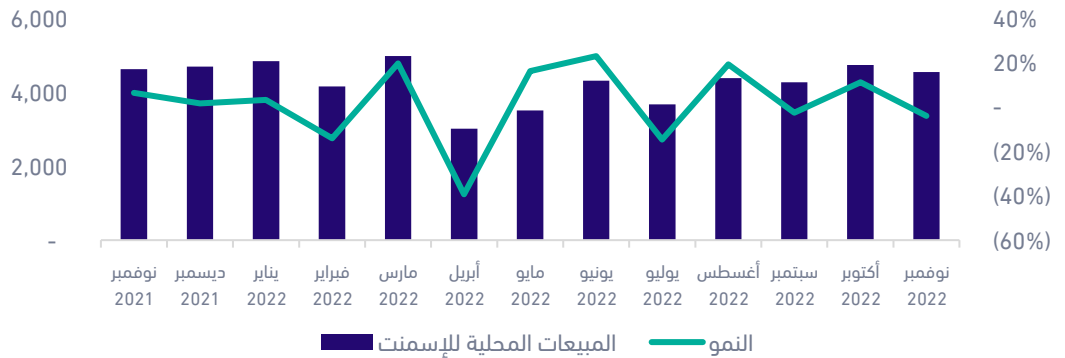
ارتفاع أحجام المبيعات الإجمالية بنسبة 1% على أساس سنوي

ارتفع إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 1% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 4% على أساس شهري ليصل إلى 4.8 مليون طن، وفقاً لنشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر نوفمبر 2022. أتى النمو على أساس سنوي بدعم من ارتفاع مبيعات التصدير مقارنة بالشهر المماثل من العام السابق وكذلك استقرار أحجام المبيعات المحلية على خلفية ارتفاع أنشطة البناء. انخفضت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 2% على أساس سنوي بعد ستة أشهر من الارتفاع، حيث أظهرت 9 شركات فقط من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية، حيث أظهرت شركة إسمنت المتحدة نسبة النمو الأعلى بمقدار 110% على أساس سنوي لتصل إلى 225 ألف طن، في حين أظهرت شركة إسمنت أم القرى النسبة الأعلى من الانخفاض بنسبة تبلغ 46% لتصل إلى 77 ألف طن. على أساس شهري، أظهرت 5 شركات فقط من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية بقيادة شركة إسمنت الجوف والتي سجلت نمواً نسبته 16% على أساس شهري لتصل إلى 109 ألف طن، متبوعة بشركة إسمنت المتحدة بنسبة تبلغ 14%، في حين أظهرت شركة إسمنت ينبع بمبيعاتها البالغة 334 ألف طن النسبة الأعلى من الانخفاض على أساس شهري بنسبة تبلغ 13%، متبوعة بانخفاض مبيعات شركة إسمنت اليمامة بنسبة 9% على أساس شهري.

قفزت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 166% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس شهري، لتصل إلى 239 ألف طن مقارنة بـ 90 ألف طن سجلت في الشهر المماثل من العام السابق.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

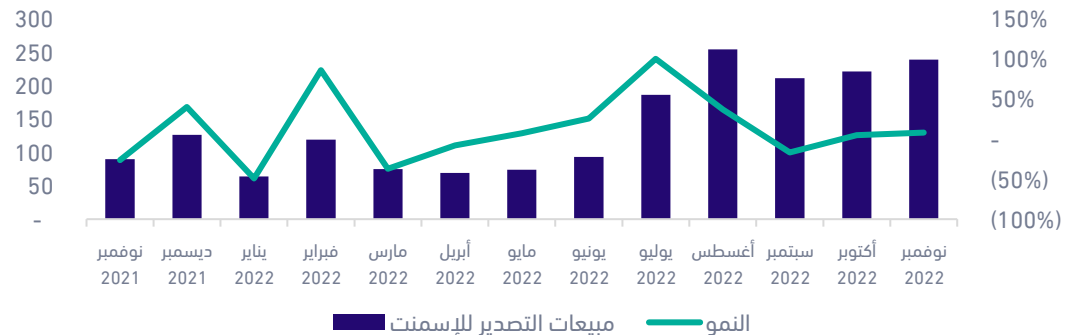
انخفضت المبيعات المحلية على أساس سنوي وشهري بنسبة 2% وبنسبة 4%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

ارتفعت مبيعات التصدير على أساس سنوي وشهري بنسبة 166% وبنسبة 8%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو السنوي	النمو الشهري	نوفمبر 2022	أكتوبر 2022	نوفمبر 2021
2%	4%	4,538	4,733	4,619
166%	8%	239	221	90
1%	4%	4,777	4,954	4,709

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

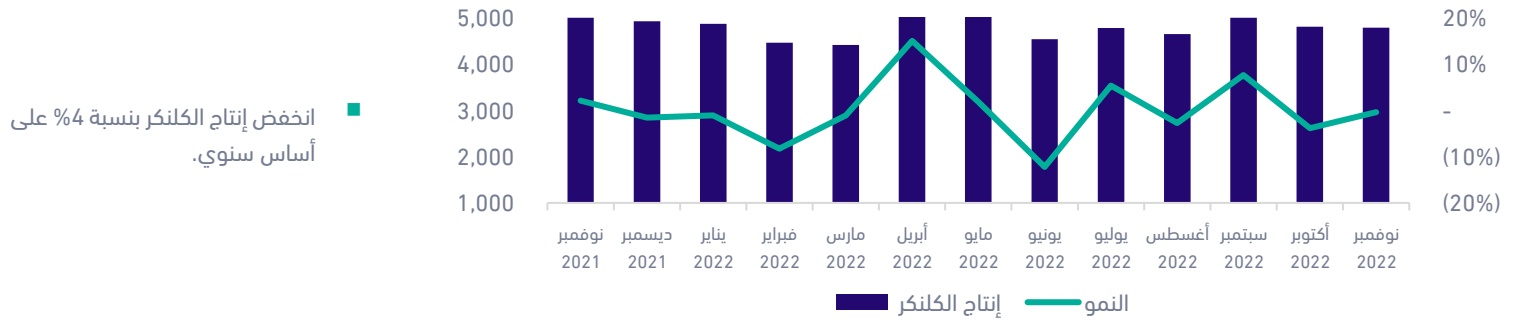
شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق

المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

انخفض إنتاج الكلنكر في القطاع على أساس سنوي بنسبة 4% إلا أنه استقر على أساس شهري، ليصل إلى 4.8 مليون طن في شهر نوفمبر 2022. أظهرت 7 شركات من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في إنتاجهم على أساس سنوي، حيث سجل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت الشمالية نسبة النمو الأعلى على أساس سنوي بما يبلغ 139% ليصل إلى 153 ألف طن، في حين سجلت شركة إسمنت المدينة النسبة الأعلى من الانخفاض بنسبة تبلغ 62% ليصل 95 ألف طن. كما أظهرت 7 شركات من أصل 17 شركة في القطاع أيضاً ارتفاعاً على أساس شهري، حيث سجل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت ينبع نسبة النمو الأعلى على أساس شهري بما يبلغ 102% ليصل إلى 607 ألف طن. استقر مخزون الكلنكر لهذا الشهر على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس شهري ليبلغ مستوى 34.8 مليون طن هذا الشهر (وهو أدنى مستوى له منذ شهر أبريل 2022)، مقارنة بـ 35.0 مليون طن في الشهر المماثل من العام السابق.

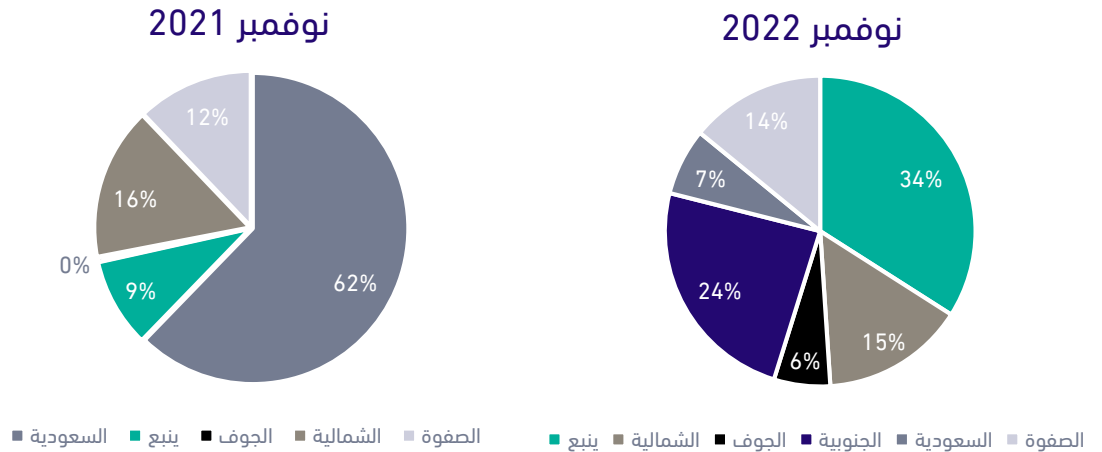
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)



■ انخفض إنتاج الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي.

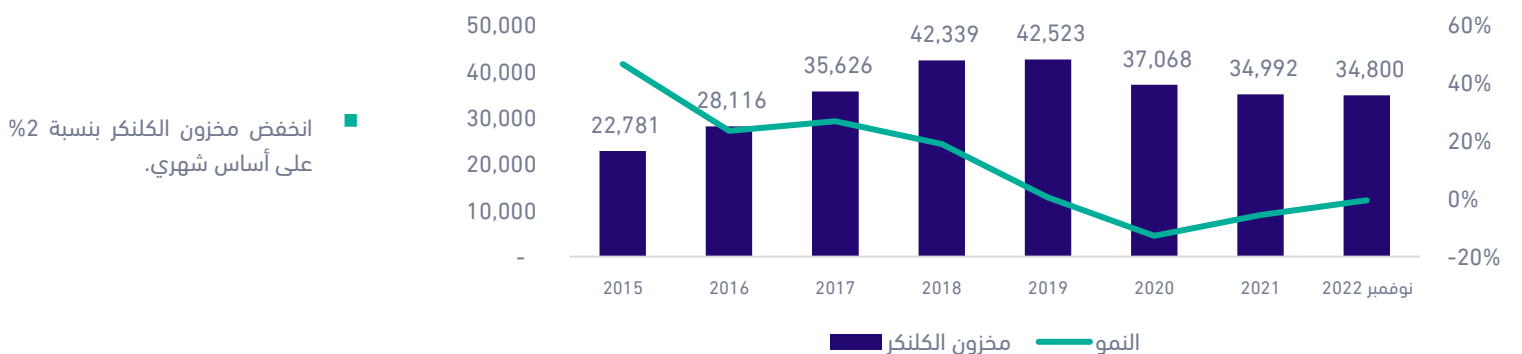
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)



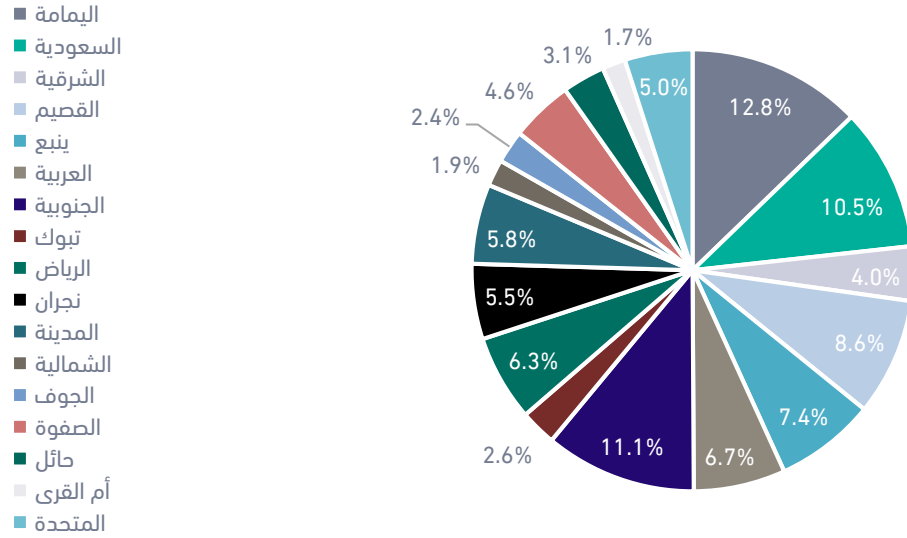
■ انخفض مخزون الكلنكر بنسبة 2% على أساس شهري.

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصدر إسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة هيمنتها، حيث أن حصتها السوقية وصلت إلى 12.8% في شهر نوفمبر 2022، تلتها شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بحصة سوقية تبلغ 11.1%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر نوفمبر 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.