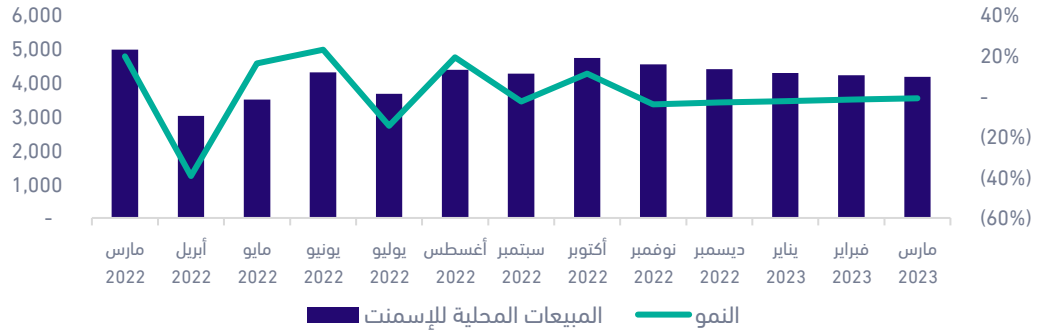


## انخفاض المبيعات الإجمالية بنسبة 7% خلال الربع الأول من عام 2023

انخفض إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 14% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس شهري (لشهر الخامس على التوالي) ليصل إلى 4.3 مليون طن، وفقاً لنشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر مارس 2023. أظهرت أربعة شركات فقط في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس سنوي، بقيادة شركة إسمنت المنطقة الشمالية والتي سجلت أعلى نسبة نمو حيث بلغت 85% لتصل إلى 98 ألف طن. على أساس شهري، أظهرت 7 شركات من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية، بقيادة شركة إسمنت الجوف والتي سجلت أعلى نسبة نمو حيث بلغت 15% على أساس شهري لتصل إلى 118 ألف طن. نعتقد بأن ارتفاع أسعار الفائدة أجبرت بعض المطورين العقاريين بتأجيل تنفيذ مشاريعهم، وكذلك مصادفة شهر رمضان المبارك للعشرة أيام الأخيرة من شهر مارس. للشركات الواقعة تحت تغطيتنا، كانت شركة إسمنت اليمامة الأعلى من ناحية المبيعات في القطاع حيث قامت ببيع 533 ألف طن (بانخفاض نسبته 19% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 1% على أساس شهري)، متبوعة بشركة إسمنت المنطقة الجنوبية بكمية مبيعات بلغت 455 ألف طن (بانخفاض نسبته 19% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس شهري)، كما سجلت إسمنت السعودية مستوى 451 ألف طن (بانخفاض نسبته 10% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 8% على أساس شهري)، وانخفضت مبيعات إسمنت القصيم بنسبة 13% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 8% على أساس شهري لتصل إلى مستوى 350 ألف طن، كما انخفضت كمية المبيعات لشركة إسمنت ينبع بنسبة 29% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبه 2% على أساس شهري لتصل إلى 321 ألف طن. ارتفعت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 91% على أساس سنوي، إلا أنها انخفضت بنسبة 18% على أساس شهري للشهر الثالث على التوالي، لتصل إلى 143 ألف طن.

### شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

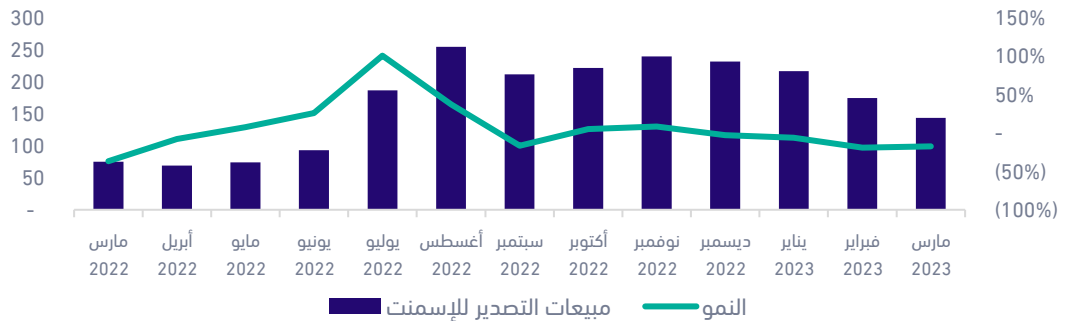
انخفضت المبيعات المحلية على أساس سنوي وشهري بنسبة 16% وبنسبة 1%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

ارتفعت مبيعات التصدير بنسبة 91% على أساس سنوي، إلا أنها انخفضت بنسبة 18% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

النمو الشهري	النمو السنوي	مارس 2023	فبراير 2023	مارس 2022	المبيعات المحلية
(%1)	(%16)	4,172	4,215	4,971	المبيعات المحلية
(%18)	%91	143	174	75	مبيعات التصدير
(%2)	(%14)	4,315	4,389	5,046	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)

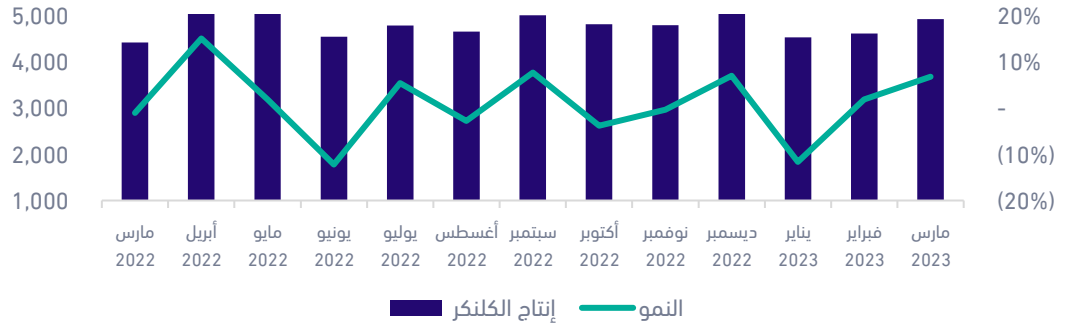
### إنتاج الكلنكر

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع على أساس سنوي وشهري بنسبة 11% وبنسبة 7%، على التوالي، ليصل إلى 4.9 مليون طن في شهر مارس 2023. أظهرت 12 شركات من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في إنتاجهم للكلنكر، بقيادة شركة إسمنت الرياض والتي سجلت أعلى نسبة نمو حيث بلغت 625% على أساس سنوي لتصل إلى 319 ألف طن (وهو أعلى مستوى لها منذ شهر يناير 2020). في حين أظهرت أربعة شركات فقط انخفاضاً على أساس شهري في إنتاجهم للكلنكر، حيث سجل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت إم القرى نسبة الانخفاض الأعلى على أساس شهري بما نسبته 28% ليصل إلى 121 ألف طن.

ارتفع مخزون الكلنكر لهذا الشهر بنسبة 4% على أساس سنوي، إلا أنه استقر على أساس شهري ليصل إلى مستوى الـ 35.1 مليون طن هذا الشهر، مقارنةً بـ 34.7 مليون طن خلال الشهر المماثل من العام السابق.

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

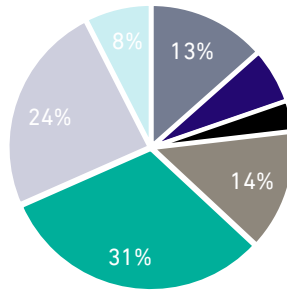
ارتفع إنتاج الكلنكر على أساس سنوي وشهري بنسبة 11% على وبنسبة 7%، على التوالي.



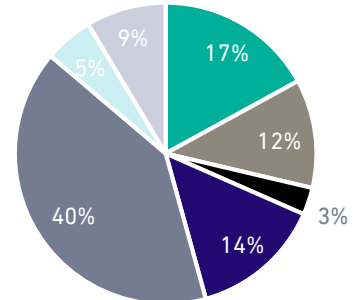
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)

### مارس 2022



### مارس 2023

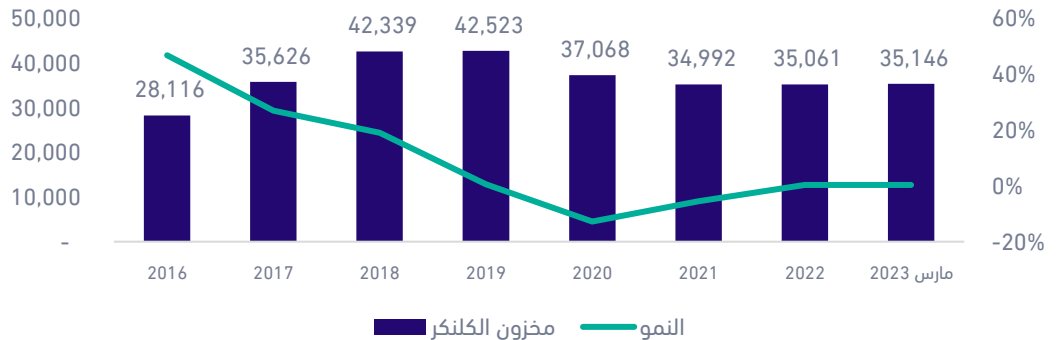


العربية | الصفوة | السعودية | الجنوبية | الجبوة | الشمالية | ينبع | الحفوة | العربية | ينبع | الشمالية | الجبوة | الجنوبية | السعودية | الصفوة | العربية

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 4% على أساس سنوي.

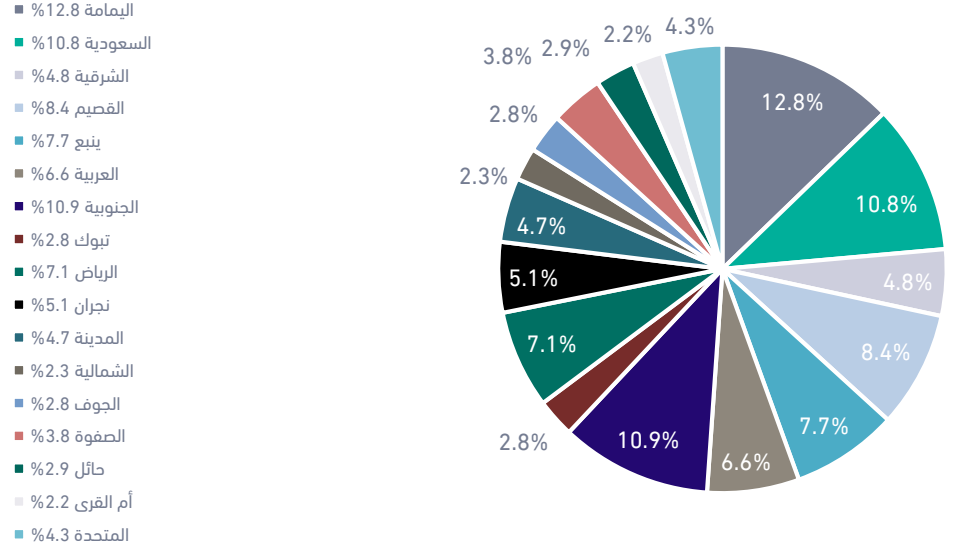


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

### تصدّرت إسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة قيادتها، حيث أن حصتها السوقية بلغت إلى 12.8%، تلتها شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بحصة سوقية بلغت 10.9%، في شهر مارس من عام 2023.

#### شكل 6: الحصة السوقية لشهر مارس 2023



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 مقفلة. 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.