

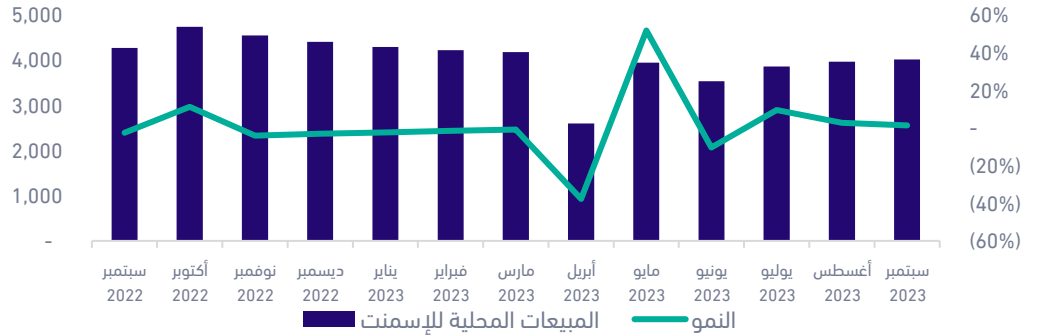
انخفاض المبيعات المحلية بنسبة 7% على أساس سنوي لفترة التسعة أشهر

انخفض إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 6% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 2% على أساس شهري، ليصل إلى 4.2 مليون طن لشهر سبتمبر 2023، وفقاً لنشرة إسمنت اليمامة الشهرية. انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 6% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 1% على أساس شهري. أظهرت معظم شركات في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس سنوي، حيث سجلت شركة الشمالية أعلى نسبة ارتفاع على أساس سنوي حيث بلغت 153% (وبارتفاع نسبته 213% على أساس شهري) لتصل إلى 147 ألف طن. في حين أظهرت 9 شركات فقط من أصل 17 شركة في القطاع انخفاضاً في مبيعاتهم المحلية على أساس شهري، حيث سجلت مبيعات شركة إسمنت الرياض أعلى نسبة انخفاض حيث بلغت 14% على أساس شهري لتصل إلى 242 ألف طن، متبوعة بمبيعات شركة إسمنت السعودية حيث انخفضت بنسبة 14% لتصل إلى 272 ألف طن. لفترة التسعة أشهر من عام 2023، انخفضت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 7% على أساس سنوي لتصل إلى 34.6 مليون طن، نعتقد بأن هذا الانخفاض أتى على خلفية تراجع أنشطة البناء نتيجة لارتفاع أسعار الفائدة. للشركات الواقعة تحت تغطيتنا، كانت أحجام مبيعات شركة إسمنت اليمامة والبالغة 710 ألف طن الأعلى من ناحية المبيعات في القطاع مرتفعة بنسبة 18% على أساس سنوي وما نسبته 8% على أساس شهري، متبوعة بشركة إسمنت المنطقة الجنوبية بكمية مبيعات بلغت 388 ألف طن (بانخفاض نسبته 20% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس شهري)، كما سجلت إسمنت القصيم مستوى 377 ألف طن (بانخفاض نسبته 4% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 9% على أساس شهري)، وانخفضت مبيعات إسمنت السعودية بنسبة 36% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس شهري لتصل إلى مستوى 272 ألف طن، وفي الوقت ذاته، انخفضت أحجام المبيعات لشركة إسمنت ينبع على أساس سنوي وشهري بنسبة 25% وبنسبة 13%، على التوالي، لتصل إلى 271 ألف طن

انخفضت مبيعات التصدير لهذا الشهر لتصل إلى 183 ألف طن، مقارنةً بـ 211 ألف طن خلال شهر سبتمبر من عام 2022 إلا أنها ارتفعت على أساس شهري مقارنةً بـ 156 ألف طن في الشهر السابق.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

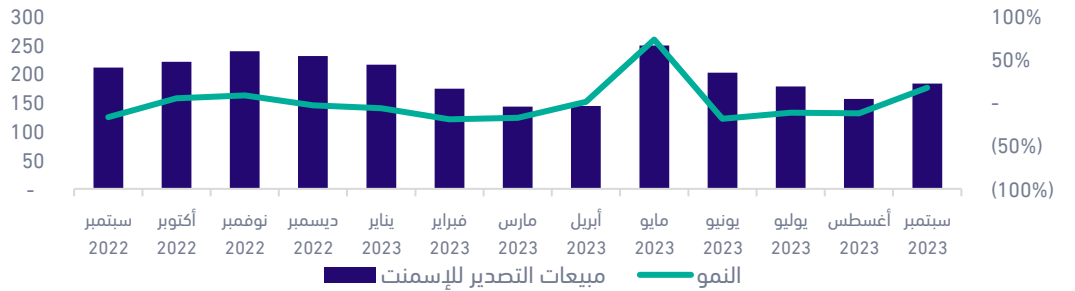
انخفضت المبيعات المحلية بنسبة 6% على أساس سنوي، إلا أنها ارتفعت بنسبة 1% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

انخفضت مبيعات التصدير بنسبة 13% على أساس سنوي، إلا أنها ارتفعت بنسبة 17% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	سبتمبر 2023	أغسطس 2023	سبتمبر 2022	المبيعات المحلية
1%	(6%)	4,009	3,957	4,261	المبيعات المحلية
17%	(13%)	183	156	211	مبيعات التصدير
2%	(6%)	4,192	4,113	4,472	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق

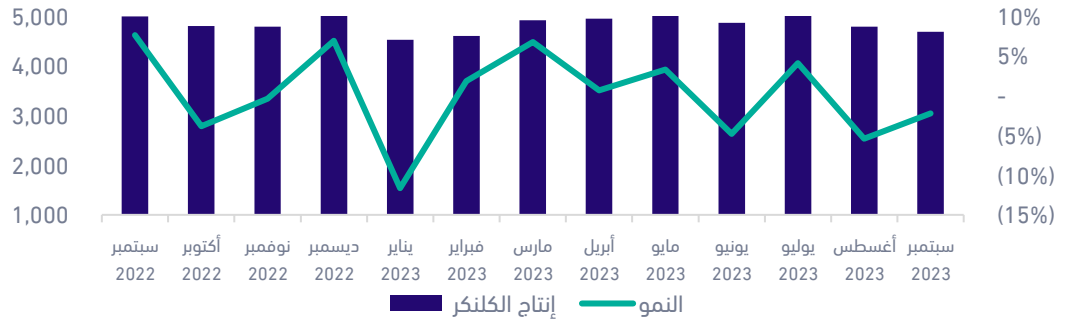
المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

انخفض إنتاج الكلنكر في القطاع على أساس سنوي وشهري بنسبة 6% وبنسبة 2%، على التوالي، ليصل إلى 4.7 مليون طن خلال شهر سبتمبر 2023. أتى إنتاج الكلنكر للشركات في القطاع متبايناً على أساس سنوي وشهري. سجّل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت الرياض البالغ 216 ألف طن نسبة النمو الأعلى في القطاع للشهر الخامس على التوالي حيث بلغت 43% على أساس سنوي وما نسبته 47% على أساس شهري، في حين سجّل إنتاج الكلنكر لشركة أم القرى البالغ 50 ألف طن أعلى نسبة انخفاض في القطاع على أساس سنوي حيث بلغت 57%. كما سجّل إنتاج الكلنكر لشركة الصفاة البالغ 122 ألف طن أعلى نسبة انخفاض في القطاع على أساس شهري حيث بلغت 30%. استمر مخزون الكلنكر لهذا الشهر في ارتفاعه للشهر العاشر على التوالي، حيث ارتفع بنسبة 11% على أساس سنوي كما شهد ارتفاعاً طفيفاً أساس شهري، ليصل إلى مستوى 39.7 مليون طن هذا الشهر.

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

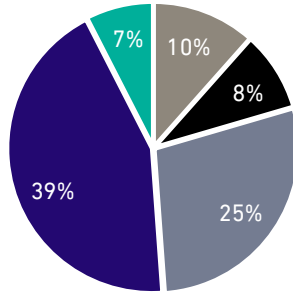
انخفض إنتاج الكلنكر على أساس سنوي وشهري بنسبة 6% وبنسبة 2%، على التوالي.



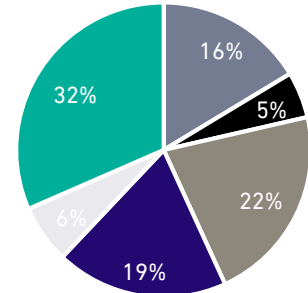
المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)

سبتمبر 2022



سبتمبر 2023



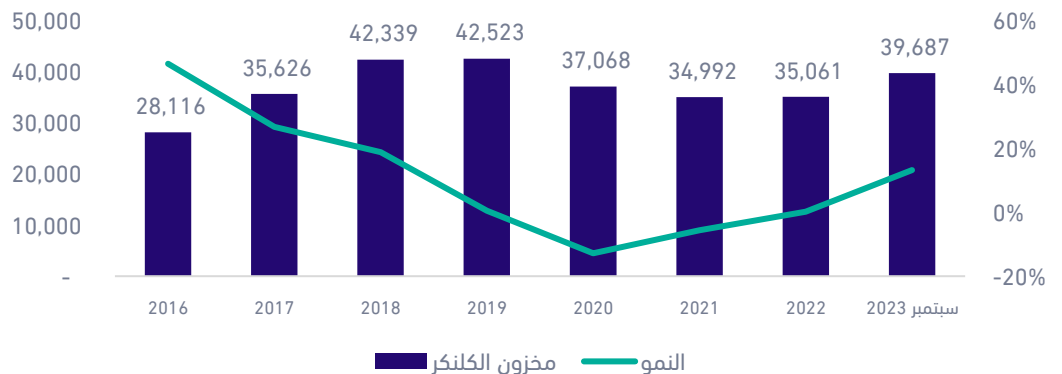
السعودية ■ البحرين ■ القطر ■ الكويت ■ البحرين الشمالية ■ البحرين الغربية

السعودية ■ البحرين ■ القطر ■ الكويت ■ البحرين الشمالية ■ البحرين الغربية

المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

ارتفع مخزون الكلنكر بنسبة 11% على أساس سنوي.

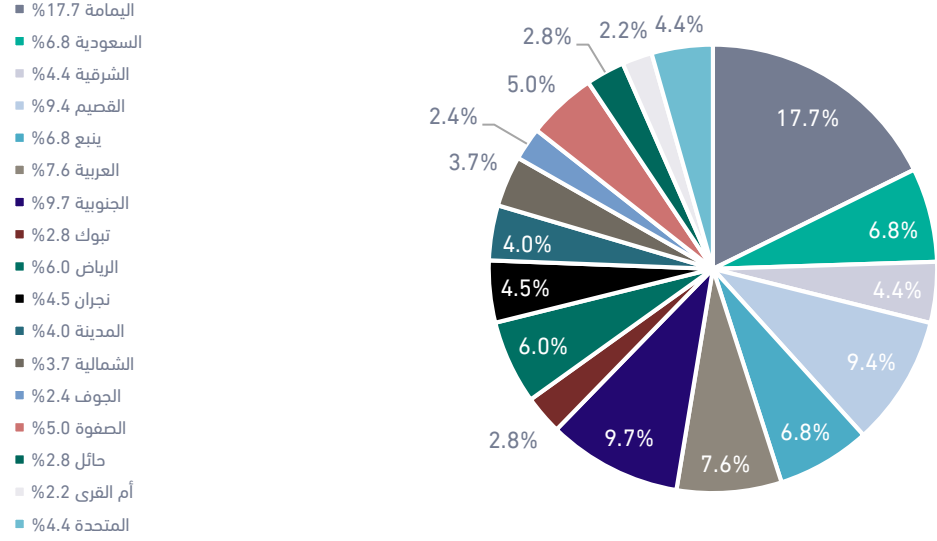


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصدّرت إسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة قيادتها، حيث أن حصتها السوقية بلغت 17.7%، تلتها شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بحصة سوقية بلغت 9.7%، في شهر سبتمبر من عام 2023. لفترة التسعة أشهر من عام 2023، تمكّنت شركة إسمنت اليمامة من الهيمنة على السوق بنسبة بلغت 14.7%.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر سبتمبر 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

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.