

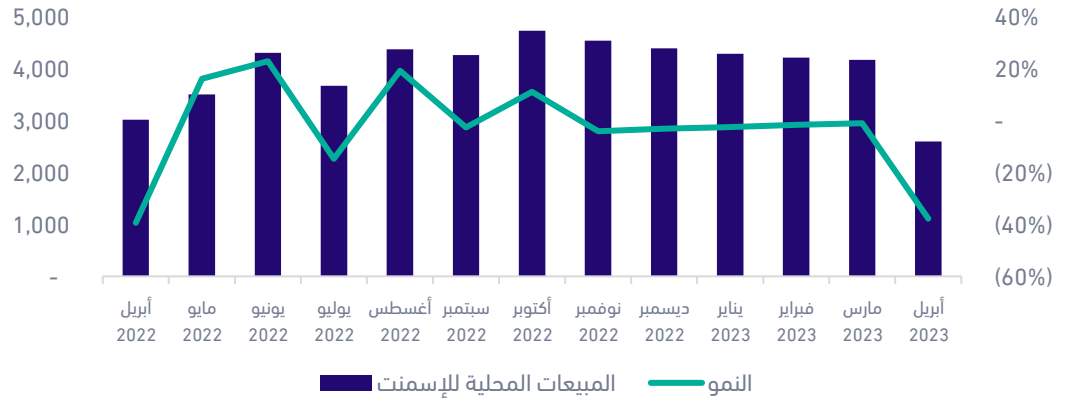
انخفاض المبيعات المحلية بنسبة 38% على أساس شهري

انخفض إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 11% على أساس سنوي وبنسبة 36% على أساس شهري (لشهر السادس على التوالي) ليصل إلى 2.7 مليون طن، وفقاً لنشرة إسمنت اليمامة الشهرية لشهر أبريل 2023. أظهرت أربعة شركات فقط من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس سنوي، بقيادة شركة إسمنت المنطقة الشمالية والتي سجلت أعلى نسبة نمو حيث بلغت 87% لتصل إلى 84 ألف طن. على أساس شهري، أظهرت جميع الشركات العاملة في القطاع انخفاضاً في مبيعاتهم المحلية، بقيادة شركة إسمنت الصفاة والتي سجلت أعلى نسبة انخفاض حيث بلغت 53% على أساس شهري، متبوعةً بشركة إسمنت المدينة بنسبة انخفاض بلغت 46%. نعتقد بأن هذا الانخفاض الحاد على كلاً من الأساس السنوي والشهري أتي نتيجة لانخفاض أنشطة البناء، حيث أتي شهر أبريل خلال شهر رمضان المبارك وإجازة عيد الفطر، تتوقع تحسّن أحجام المبيعات في الأشهر القادمة، على خلفية المشاريع الكبرى وكذلك انخفاض أسعار الحديد على أساس سنوي وشهري.

ارتفعت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 109% على أساس سنوي، إلا أنها استقرت على أساس شهري، لتصل إلى 144 ألف طن، مقارنةً بـ 69 ألف طن خلال شهر أبريل من عام 2022.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

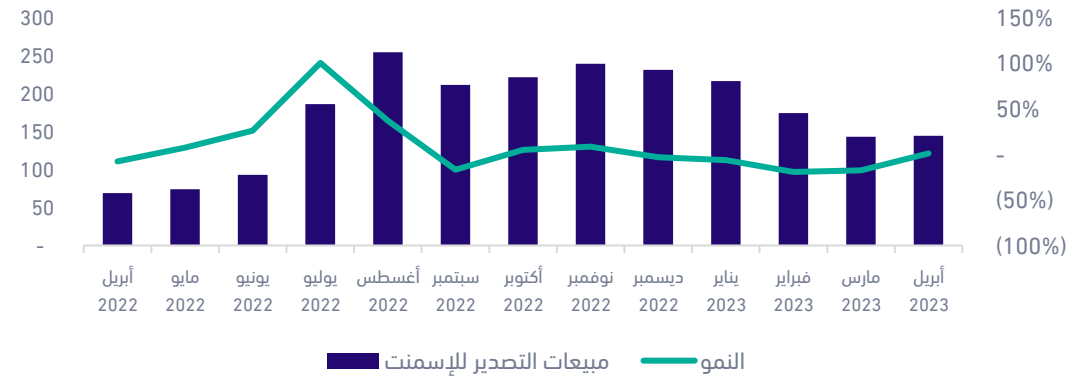
انخفاض المبيعات المحلية على أساس سنوي وشهري بنسبة 14% وبنسبة 38%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

ارتفاع مبيعات التصدير بنسبة 109% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	أبريل 2023	مارس 2023	أبريل 2022	
(%38)	(%14)	2,597	4,172	3,015	المبيعات المحلية
%1	%109	144	143	69	مبيعات التصدير
(%36)	(%11)	2,741	4,315	3,084	المبيعات الإجمالية

عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

شركة الرياض المالية تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق

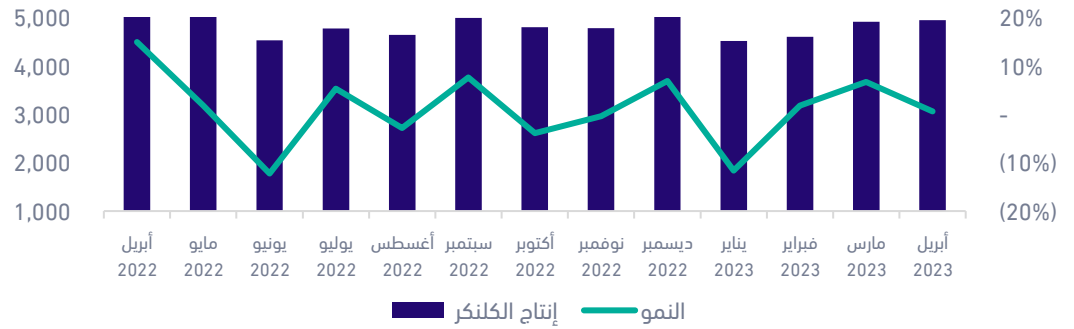
المالية السعودية (رقم 07070-37)

إنتاج الكلنكر

انخفاض إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 2% على أساس سنوي، إلا أنه ارتفع بنسبة 1% على أساس شهري، ليصل إلى 4.9 مليون طن في شهر أبريل 2023. أظهرت 7 شركات من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في إنتاجهم للكلنكر، بقيادة شركة إسمنت أم القرى حيث قامت بإنتاج 157 ألف طن مقارنةً بعدم إنتاجها للكلنكر خلال شهر أبريل من عام 2022، في حين سجّلت شركة إسمنت الشمالية نسبة الانخفاض الأعلى على أساس سنوي بما نسبته 40%. في حين أظهرت سبعة شركات فقط انخفاضاً على أساس شهري في إنتاجهم للكلنكر، حيث سجّل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت الشمالية نسبة الانخفاض الأعلى على أساس شهري بما نسبته 29%، في حين أنتجت شركة إسمنت حائل 171 ألف طن من الكلنكر، مسجلةً نسبة النمو الأعلى على أساس شهري بلغت 58%. ارتفع مخزون الكلنكر لهذا الشهر على أساس سنوي وشهري، بنسبة 6% وبنسبة 5%، على التوالي، ليصل إلى مستوى 36.8 مليون طن هذا الشهر، مُسجلاً بذلك أعلى مستوى له منذ شهر ديسمبر من عام 2020.

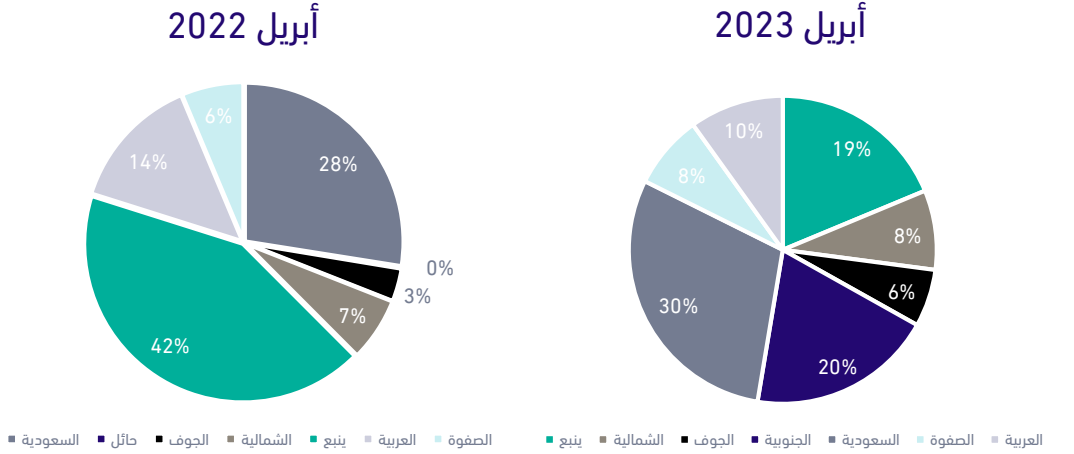
شكل 3: إنتاج الكلنكر في قطاع الإسمنت السعودي (ألف طن)

انخفاض إنتاج الكلنكر بنسبة 2% على أساس سنوي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

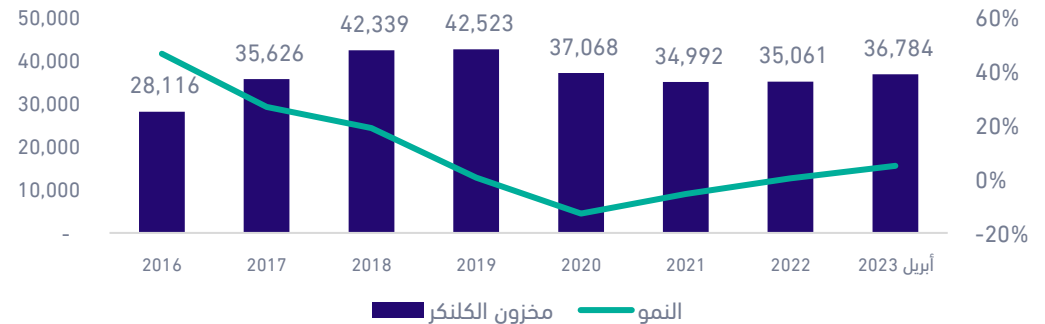
شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

ارتفاع مخزون الكلنكر بنسبة 6% على أساس سنوي، وبنسبة 5% على أساس شهري.

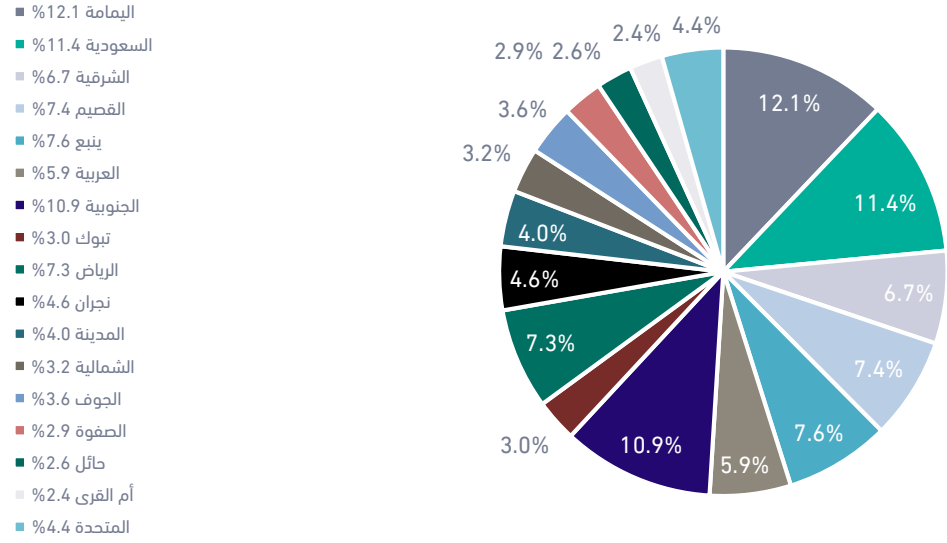


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصدّرت إسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة قيادتها، حيث أن حصتها السوقية بلغت 12.1%، تلتها شركة إسمنت السعودية بحصة سوقية بلغت 11.4%، في شهر أبريل من عام 2023.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر أبريل 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.