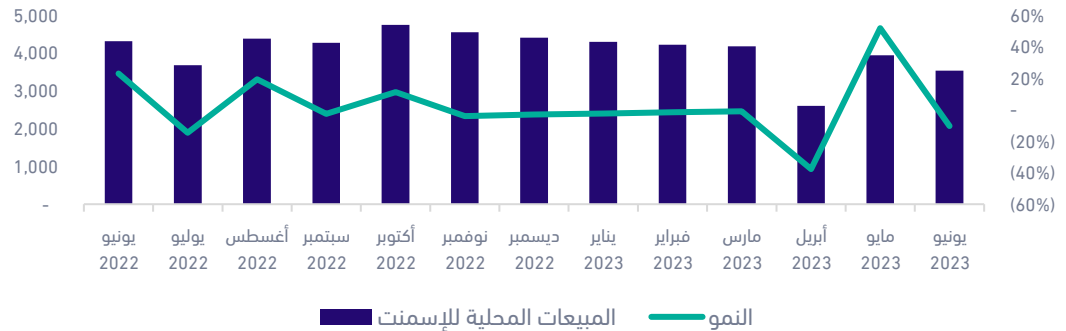


■ انخفاض المبيعات الإجمالية بنسبة 15% على أساس سنوي

انخفض إجمالي مبيعات قطاع الإسمنت السعودي بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 11% على أساس شهري، ليصل إلى 3.7 مليون طن لشهر يونيو 2023، وفقاً لنشرة إسمنت اليمامة الشهرية. أظهرت أربعة شركات فقط من أصل 17 شركة في القطاع ارتفاعاً في مبيعاتهم المحلية على أساس سنوي، بقيادة شركة إسمنت المتحدة والتي سجلت أعلى نسبة ارتفاع حيث بلغ 10% لتصل إلى 137 ألف طن، وفي جانب آخر سجلت ثلاثة شركات فقط من أصل 17 شركة ارتفاعاً على أساس شهري. للربع الثاني من عام 2023 انخفضت أحجام المبيعات المحلية بنسبة 7% على أساس سنوي وما نسبته 21% على أساس ربعي، نعتقد بأن هذا الانخفاض أتى نتيجة للموسمية حيث حل شهر رمضان المبارك وشهر ذو الحجة خلال الربع. للشركات الواقعة تحت تغطيتنا، كانت شركة إسمنت اليمامة الأعلى من ناحية المبيعات في القطاع (بارتفاع نسبته 8% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس شهري)، متبوعة بشركة إسمنت المنطقة الجنوبية بكمية مبيعات بلغت 392 ألف طن (بانخفاض نسبته 20% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس شهري)، كما سجلت إسمنت السعودية مستوى 324 ألف طن (بانخفاض نسبته 26% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس شهري)، كما انخفضت مبيعات إسمنت القصيم بنسبة 24% على أساس سنوي إلا أنها ارتفعت بنسبة 3% على أساس شهري لتصل إلى مستوى 304 ألف طن، وفي الوقت ذاته، انخفضت كمية المبيعات لشركة إسمنت ينبع على أساس سنوي وشهري بنسبة 27% وبنسبة 18%، على التوالي لتصل إلى مستوى 272 ألف طن. في حين انخفضت مبيعات شركة إسمنت الرياض البالغة 256 ألف طن بنسبة 7% على أساس سنوي وما نسبته 11% على أساس شهري. ارتفعت مبيعات التصدير لهذا الشهر بنسبة 117% على أساس سنوي إلا أنها انخفضت بنسبة 19% على أساس شهري، لتصل إلى 202 ألف طن، مقارنة بـ 93 ألف طن خلال شهر يونيو من عام 2022.

شكل 1: المبيعات المحلية (ألف طن)

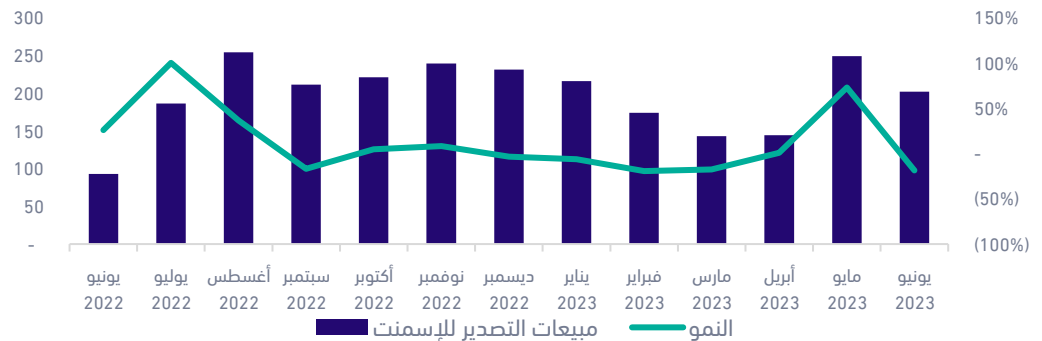
■ انخفاض المبيعات المحلية على أساس سنوي وشهري بنسبة 18% وبنسبة 10%، على التوالي.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

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

■ ارتفاع مبيعات التصدير بنسبة 117% على أساس سنوي، إلا أنها انخفضت بنسبة 19% على أساس شهري.



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

جدول 1: إجمالي مبيعات الإسمنت (ألف طن)

النمو الشهري	النمو السنوي	يونيو 2023	مايو 2023	يونيو 2022	
(%10)	(%18)	3,525	3,937	4,304	المبيعات المحلية
(%19)	%117	202	249	93	مبيعات التصدير
(%11)	(%15)	3,727	4,186	4,397	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)

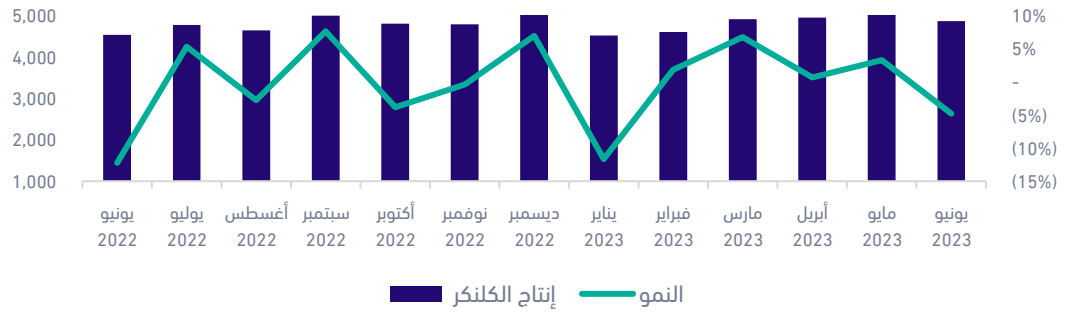
إنتاج الكلنكر

ارتفع إنتاج الكلنكر في القطاع بنسبة 7% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 5% على أساس شهري، ليصل إلى 4.9 مليون طن في شهر يونيو 2023. أتى إنتاج الكلنكر للشركات في القطاع متبايناً على أساس سنوي وشهري، سجّل إنتاج الكلنكر لشركة إسمنت الرياض نسبة النمو الأعلى في القطاع على أساس سنوي للشهر الثاني على التوالي حيث بلغ 93%، في حين سجّل إنتاج الكلنكر لشركة الجوف البالغ 182 ألف طن نسبة النمو الأعلى في القطاع على أساس شهري حيث بلغت 18%. من جانبي آخر، سجّل إنتاج الكلنكر لشركة أم القرى نسبة الانخفاض الأعلى على أساس سنوي وشهري بنسبة 33% وما نسبته 29%، على التوالي.

ارتفع مخزون الكلنكر لهذا الشهر على أساس سنوي وشهري، بنسبة 8% وبنسبة 2%، على التوالي، ليصل إلى مستوى 38.5 مليون طن هذا الشهر، مُسجلاً بذلك أعلى مستوى له منذ شهر أكتوبر عام 2020.

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

■ ارتفاع إنتاج الكلنكر بنسبة 7% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 5% على أساس شهري.

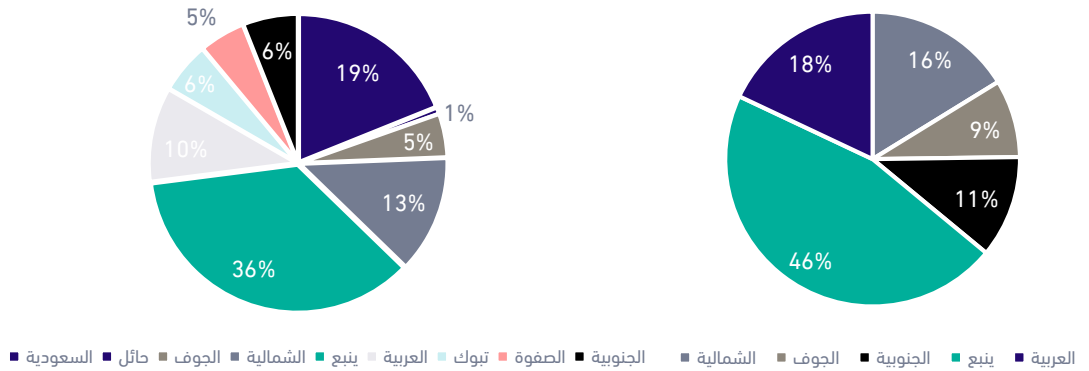


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 4: صادرات الكلنكر حسب الشركات (%)

يونيو 2022

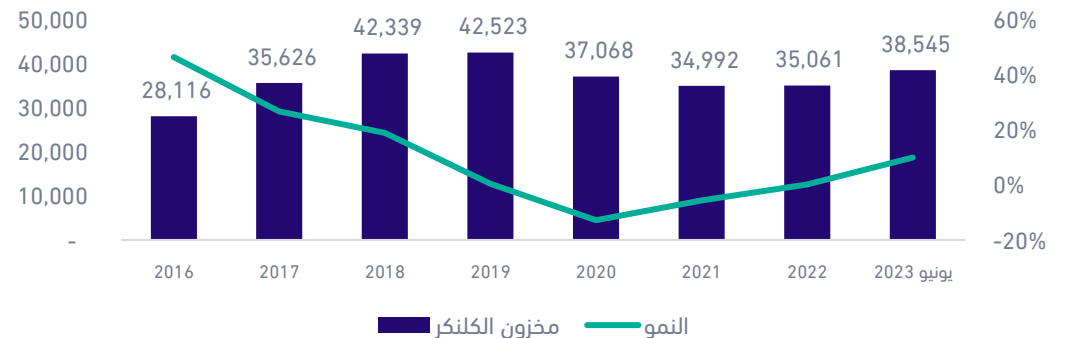
يونيو 2023



المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

شكل 5: مستويات مخزون الكلنكر (ألف طن)

■ ارتفاع مخزون الكلنكر بنسبة 8% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس شهري.

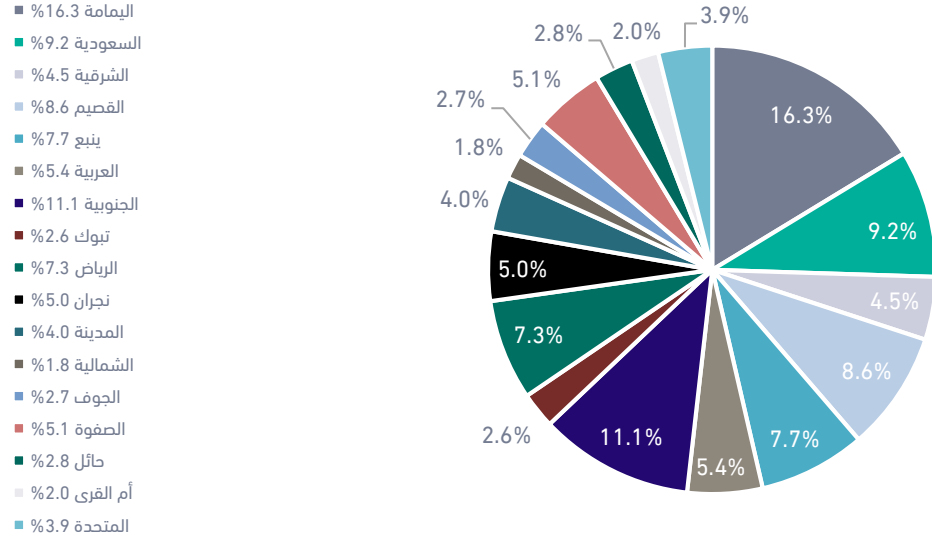


المصدر: الرياض المالية، إسمنت اليمامة

تصدّرت إسمنت اليمامة الحصة السوقية

تواصل شركة إسمنت اليمامة قيادتها، حيث أن حصتها السوقية بلغت 16.3%، تلتها شركة إسمنت المنطقة الجنوبية بحصة سوقية بلغت 11.1%، في شهر يونيو من عام 2023.

شكل 6: الحصة السوقية لشهر يونيو 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.