



Tharaa
Financial
Center

قطاع الأسممت

المتابعة الشهرية (مارس)

أبريل 2023



ملخص:

إجمالي المبيعات

ارتفع إجمالي مبيعات الأسمنت (المحلية + الصادرات) في مارس-23 بنسبة +1.4٪ مقارنة بالشهر السابق، لكنها انخفضت بنسبة 12.6٪ على أساس سنوي في مارس-23 لتصل إلى 5 ملايين طن. وعلى أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه، سجل إجمالي المبيعات انخفاضاً بنسبة -5٪. بعد التعديل وفقاً لعدد الأيام في شهر مارس، انخفضت إجمالي المبيعات بنسبة -8.4٪ مقارنة بالشهر السابق.

تصدرت شركة الأسمنت السعودية القطاع من حيث إجمالي المبيعات خلال شهر مارس-23 بفارق ضئيل عن شركة أسمنت الجنوبية وأسمنت اليمامة.

تتوقع شركة أسمنت اليمامة نمو المبيعات المحلية بوتيرة متواضعة تبلغ 4.1٪ على أساس سنوي في عام 2023 و 3٪ في السنوات المقبلة. من المتوقع أن تنمو الصادرات بنسبة +8٪ في عام 2023.

من الممكن أن تساهم الجهود الأخيرة في تحقيق الاستقرار في اليمن فرصة محتملة لشركات الأسمنت السعودية في زيادة الصادرات إلى اليمن. تتمتع مصانع الأسمنت في الجنوب (الجنوب، نجران) بميزة كبيرة في الموقع في هذا الصدد.

التسليمات المحلية

انخفضت التسليمات المحلية الشهرية بنسبة -1٪ مقارنة بالشهر السابق و -16.1٪ على أساس سنوي في مارس-23. وعلى أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه، سجلت التسليمات المحلية انخفاضاً بنسبة -5.1٪. **يعد التعديل وفقاً لعدد الأيام في شهر مارس، تراجع التسليمات المحلية بنسبة -10.6٪ مقارنة بالشهر السابق، مما يعكس تأثير شهر رمضان على الطلب المحلي.**

بحصة سوقية تبلغ 13٪، تصدرت شركة أسمنت اليمامة القطاع في التسليمات المحلية خلال شهر مارس 2023.

بينما تمكنت أسمنت اليمامة من الحفاظ على مركزها الريادي، ولكن انخفضت حصتها السوقية في المبيعات المحلية من 15٪ في مارس-22 إلى 13٪ في مارس-23 بسبب انخفاض المبيعات المحلية بنسبة -22.9٪ مقارنة على أساس سنوي.

الصادرات

لا تزال مبيعات الصادرات نقطة مضيئة للقطاع حيث زادت الصادرات الشهرية بنسبة +17٪ مقارنة بالشهر السابق و +11٪ على أساس سنوي. وعلى أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه، سجلت الصادرات زيادة بنسبة +25٪.

بلغت صادرات قطاع الأسمنت 795 ألف طن في مارس-23، مقارنة بـ 714 ألف طن في مارس-22.

كما سجلت شركة أسمنت السعودية أكبر حصة سوقية من الصادرات في مارس-23 بنسبة 40٪ من إجمالي الصادرات.

الإنتاج

في مارس-23، أظهرت بيانات إنتاج الأسمنت زيادة بنسبة +4.4٪ مقارنة بالشهر السابق، ولكن انخفض الإنتاج بنسبة 6.8٪ على أساس سنوي.

هذا وقد أظهر مخزون الأسمنت ارتفاعاً بنسبة 22.9٪ على أساس شهري في مارس-23.

يُظهر مخزون الكلنكر زيادة بنسبة 0.05٪ في مارس-23 مقارنة بالشهر السابق، بينما ارتفع بنسبة +1.6٪ على أساس سنوي.

يقدّر استخدام السعة للكلنكر بنسبة 79.7٪ في مارس-23 مقابل 71.5٪ في مارس-22.

الأسعار

في فبراير-23، أظهرت أسعار الأسمنت ارتفاعاً بنسبة +0.5٪ على أساس سنوي، لكنها ظلت ثابتة على أساس شهري.

قد تظل أسعار الأسمنت قوية نسبياً في العام الحالي (2023) مع نمو الطلب المتوقع وانخفاض مخزون الكلنكر.

الأداء والتقييم

على أساس قيمة المنشأة لكل طن، سجلت شركة أسمنت نجران بأقل تقييم قدره 393 ريال سعودي / طن، فيما سجلت أسمنت القصيم أعلى تقييم بقيمة 1,392 ريال سعودي/طن، مقارنة بمتوسط القطاع البالغ 775 ريال سعودي / طن.

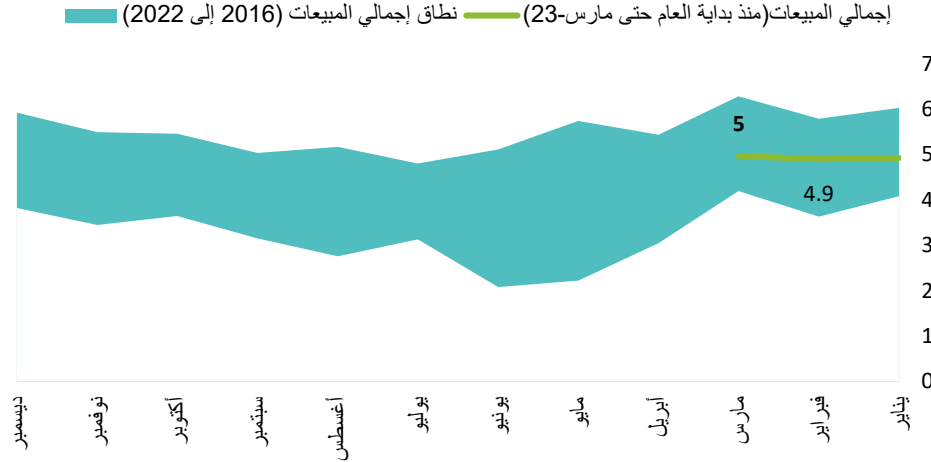
حققت شركة أسمنت اليمامة و أسمنت الجوف أفضل أداء بين شركات الأسمنت المدرجة في مؤشر تاسي منذ بداية العام وحتى تاريخه، حيث حققت كل منهما مكاسب بلغت 14٪، بينما سجلت أسمنت أم القرى أسوأ أداء، بانخفاض نسبته -4٪.



Tharaa
Financial
Center

إجمالي المبيعات (التسليمات المحلية و الصادرات)

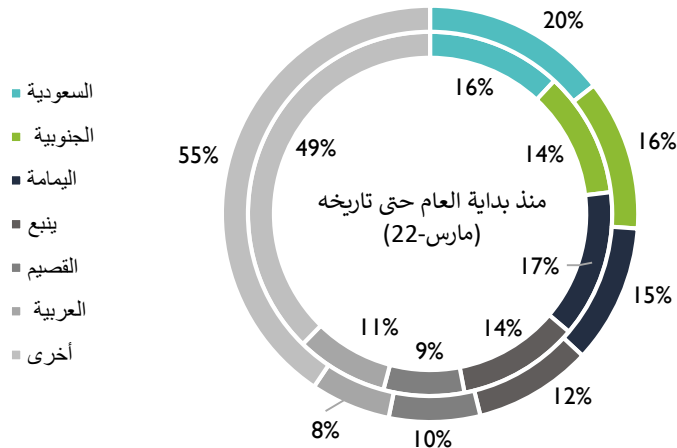
إجمالي المبيعات (محلي + الصادرات ، مليون طن)



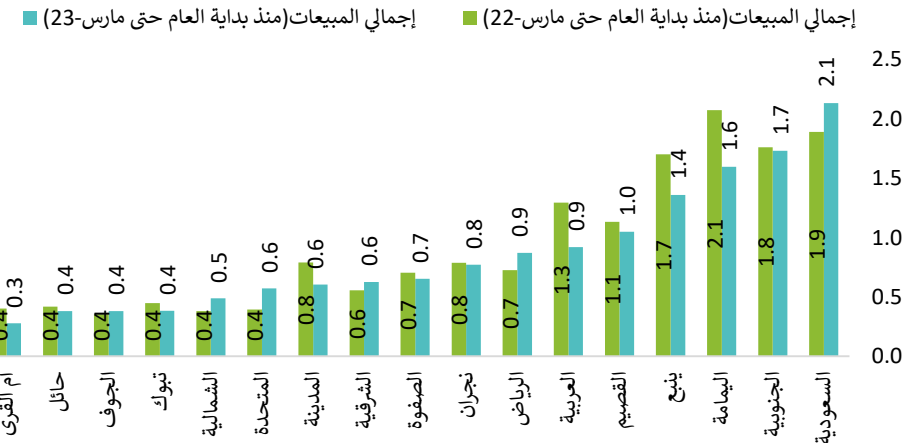
- ارتفع إجمالي مبيعات الأسمنت (المحلية + الصادرات) في مارس-23 بنسبة +1.4% مقارنة بالشهر السابق، لكنها انخفض بنسبة 12.6% على أساس سنوي في مارس-23 لتصل إلى 5 ملايين طن. وعلى أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه ، سجل إجمالي المبيعات انخفاضًا بنسبة -5%.
- بعد التعديل وفقًا لعدد الأيام في شهر مارس، انخفضت إجمالي المبيعات بنسبة -8.4% مقارنة بالشهر السابق.
- تصدرت شركة الأسمنت السعودية القطاع من حيث إجمالي المبيعات خلال شهر مارس-23 بفارق ضئيل عن شركة أسمنت الجنوبية وأسمنت اليمامة.

مقارنة الحصة السوقية (%)

منذ بداية العام حتى تاريخه (مارس-23)



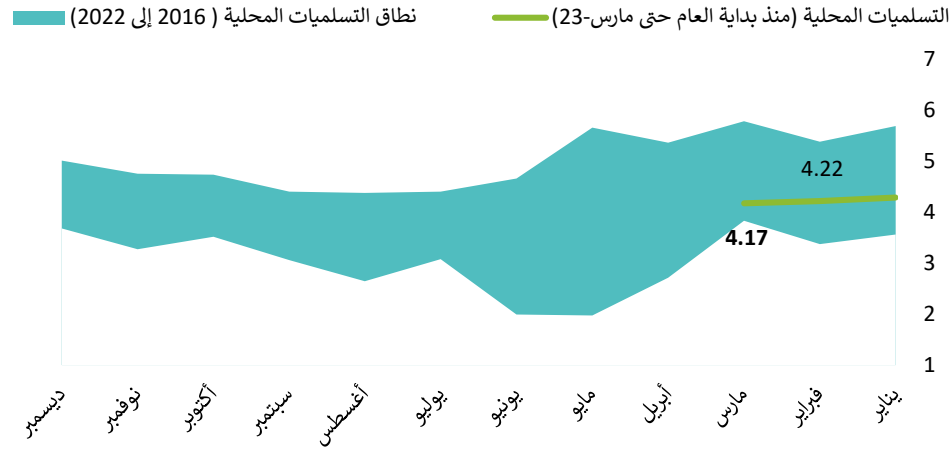
إجمالي المبيعات على مستوى الشركات (مليون طن)





Tharaa
Financial
Center

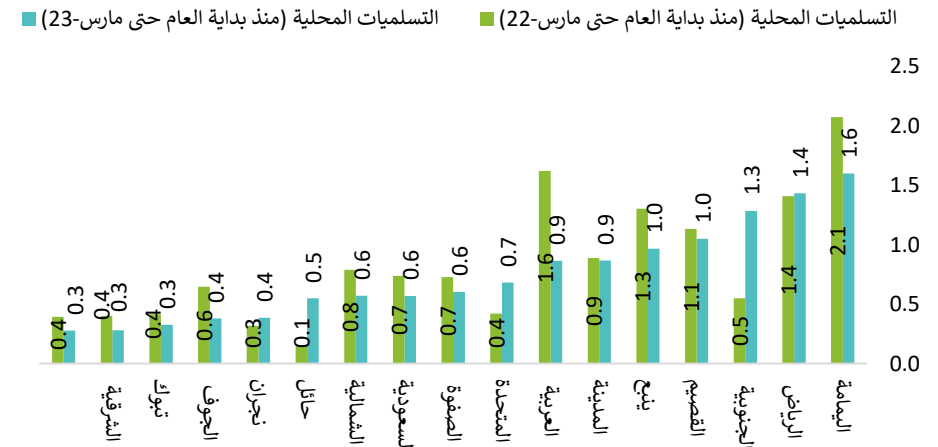
التسليمات المحلية (مليون طن)



تسليمات الأسمنت المحلية

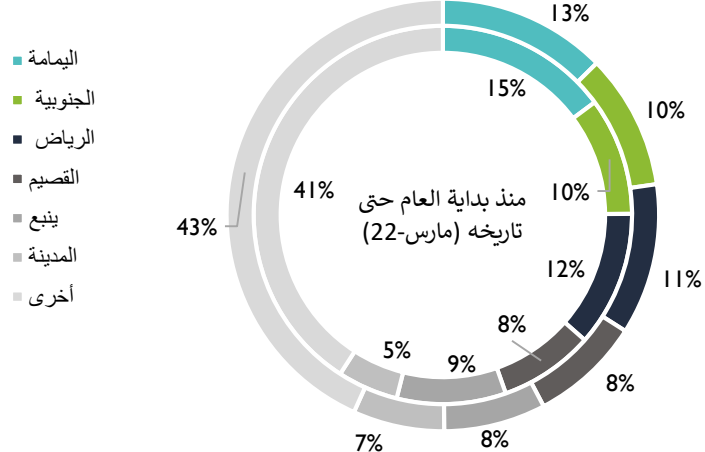
- انخفضت التسليمات المحلية الشهرية بنسبة 1% مقارنة بالشهر السابق و -16.1% على أساس سنوي في مارس-23. وعلى أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه ، سجلت التسليمات المحلية انخفاضاً بنسبة -5.1%.
- بحصة سوقية تبلغ 13% ، تصدرت شركة أسمنت اليمامة القطاع في التسليمات المحلية خلال شهر مارس 2023.
- بعد التعديل وفقاً لعدد الأيام في شهر مارس، تراجعت التسليمات المحلية بنسبة -10.6% مقارنة بالشهر السابق ، مما يعكس تأثير شهر رمضان على الطلب المحلي.
- بينما تمكنت أسمنت اليمامة من الحفاظ على مركزها الريادي ، ولكن انخفضت حصتها السوقية في المبيعات المحلية من 15% في مارس-22 إلى 13% في مارس-23 بسبب انخفاض المبيعات المحلية بنسبة 22.9% مقارنة على أساس سنوي.

التسليمات المحلية على مستوى الشركات (مليون طن)



مقارنة الحصة السوقية (%)

منذ بداية العام حتى تاريخه (مارس-23)

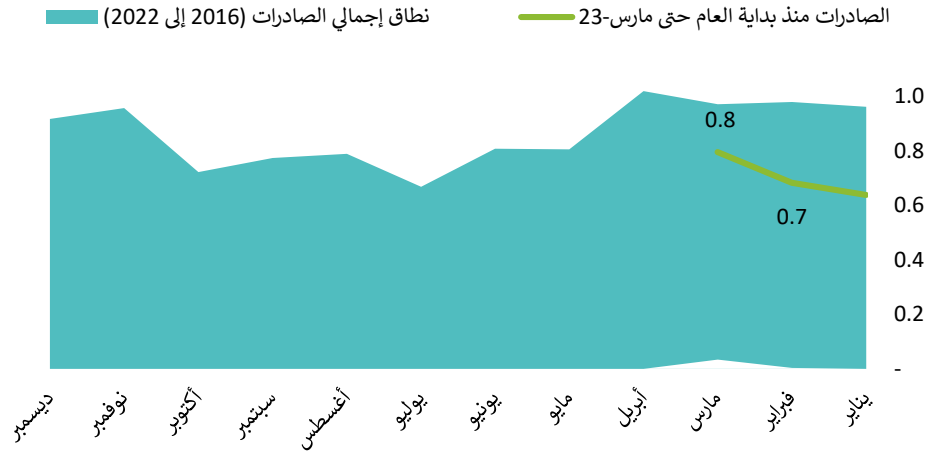




Tharaa
Financial
Center

الصادرات

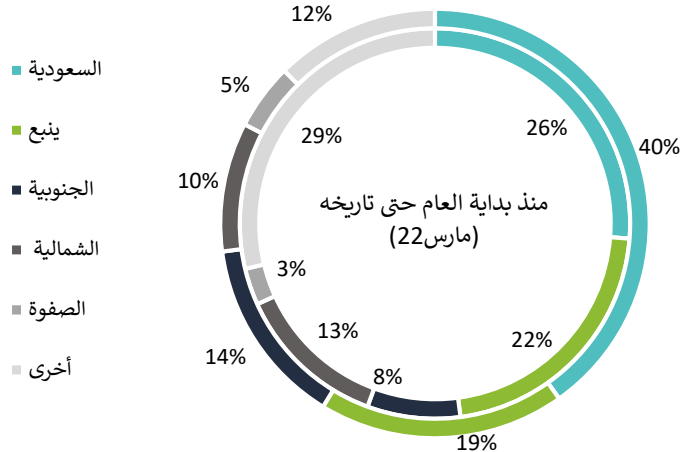
الصادرات (مليون طن)



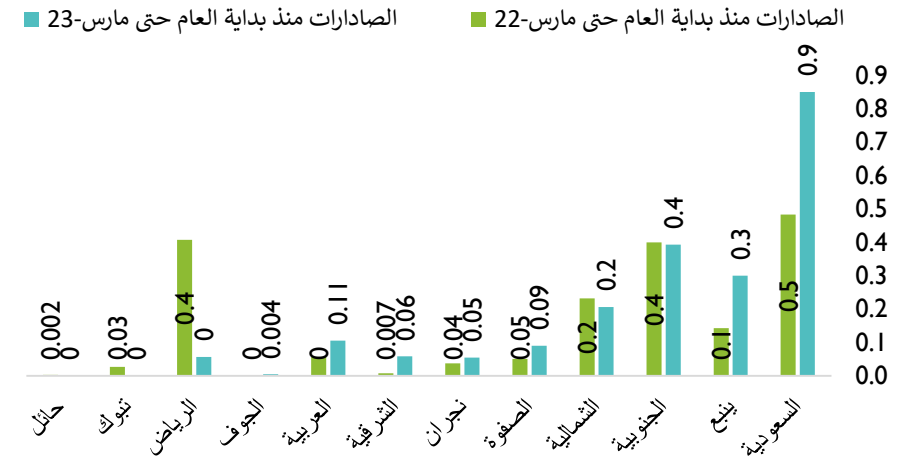
- لا تزال مبيعات الصادرات نقطة مضيئة للقطاع حيث زادت الصادرات الشهرية بنسبة +17% مقارنة بالشهر السابق و +11% على أساس سنوي.
- على أساس منذ بداية العام وحتى تاريخه ، سجلت الصادرات زيادة بنسبة +25%.
- بلغت صادرات قطاع الأسمت 795 ألف طن في مارس-23، مقارنة بـ 714 ألف طن في مارس-22.
- كما سجلت شركة أسمنت السعودية أكبر حصة سوقية من الصادرات في مارس-23 بنسبة 40% من إجمالي الصادرات

مقارنة الحصة السوقية (%)

منذ بداية العام حتى تاريخه (مارس-23)



الصادرات على مستوى الشركات (مليون طن)

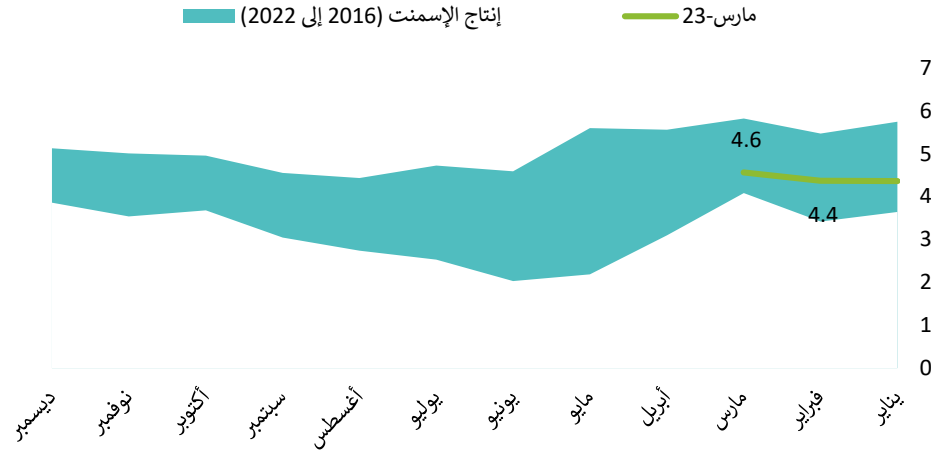




Tharaa
Financial
Center

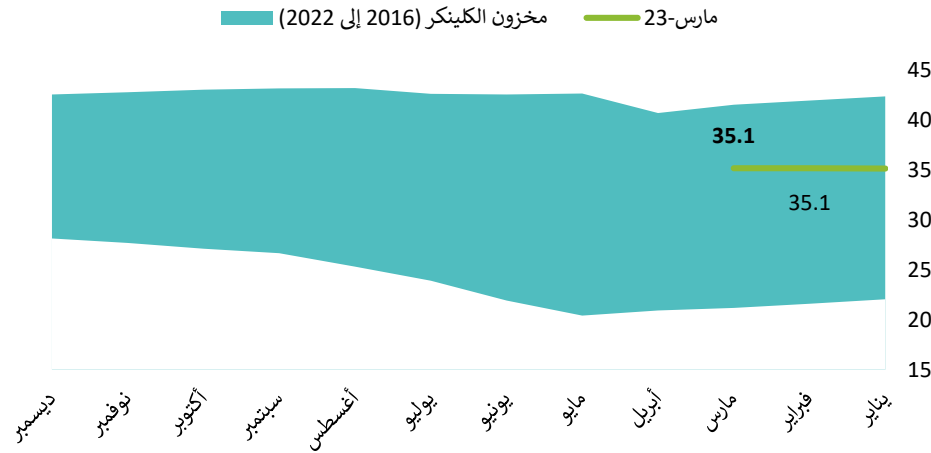
إنتاج الأسمنت

إنتاج الأسمنت (مليون طن)



- في مارس-23، أظهرت بيانات إنتاج الأسمنت زيادة بنسبة +4.4% مقارنة بالشهر السابق، ولكن انخفض الإنتاج بنسبة 6.8% على أساس سنوي.
- هذا وقد أظهر مخزون الأسمنت ارتفاعاً بنسبة 22.9% على أساس شهري في مارس-23.

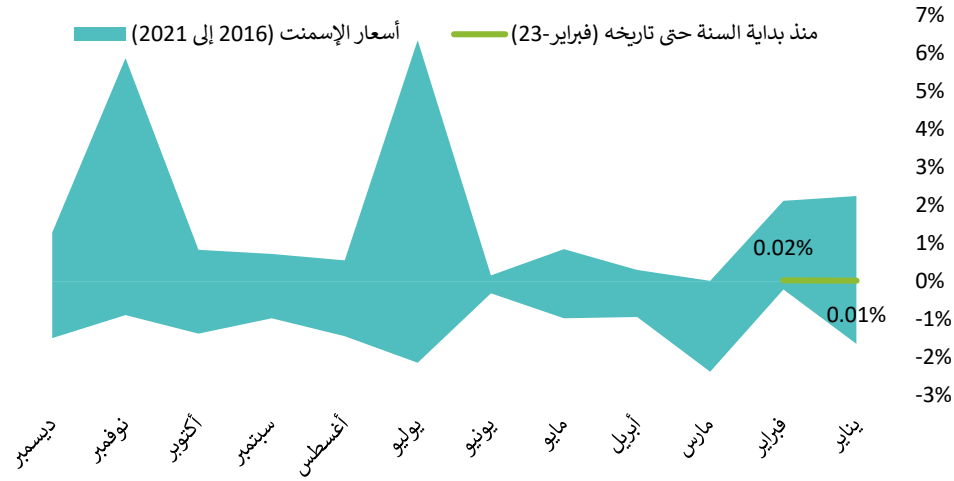
مخزون الكلنكر منذ بداية العام حتى تاريخه (مليون طن)



- يُظهر مخزون الكلنكر زيادة بنسبة 0.05% في مارس-23 مقارنة بالشهر السابق، بينما ارتفع بنسبة +1.6% على أساس سنوي.
- يقدر استخدام السعة للكلنكر بنسبة 79.7% في مارس-23 مقابل 71.5% في مارس-22.

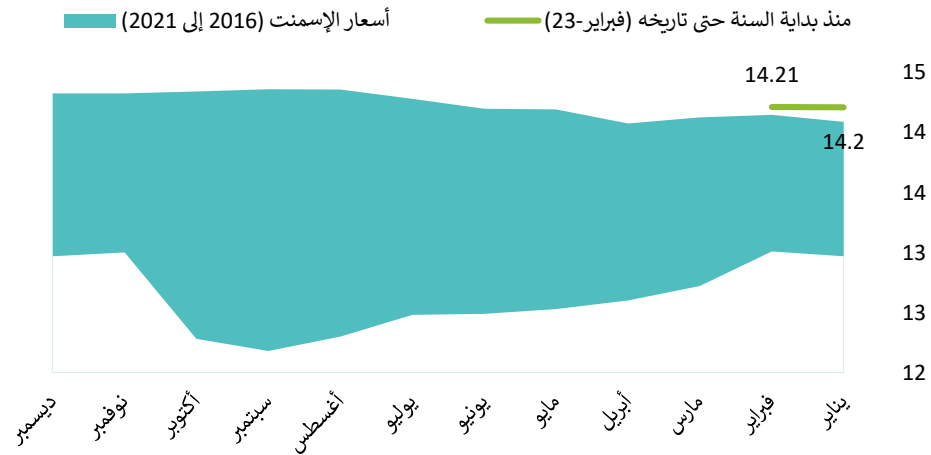
تغير أسعار الأسمنت (50 كجم)

أسعار الأسمنت % (50 كجم / ريال سعودي)



- في فبراير-23 ، أظهرت أسعار الأسمنت ارتفاعاً بنسبة +0.5% على أساس سنوي، لكنها ظلت ثابتة على أساس شهري.

أسعار الأسمنت (50 كجم / ريال سعودي)

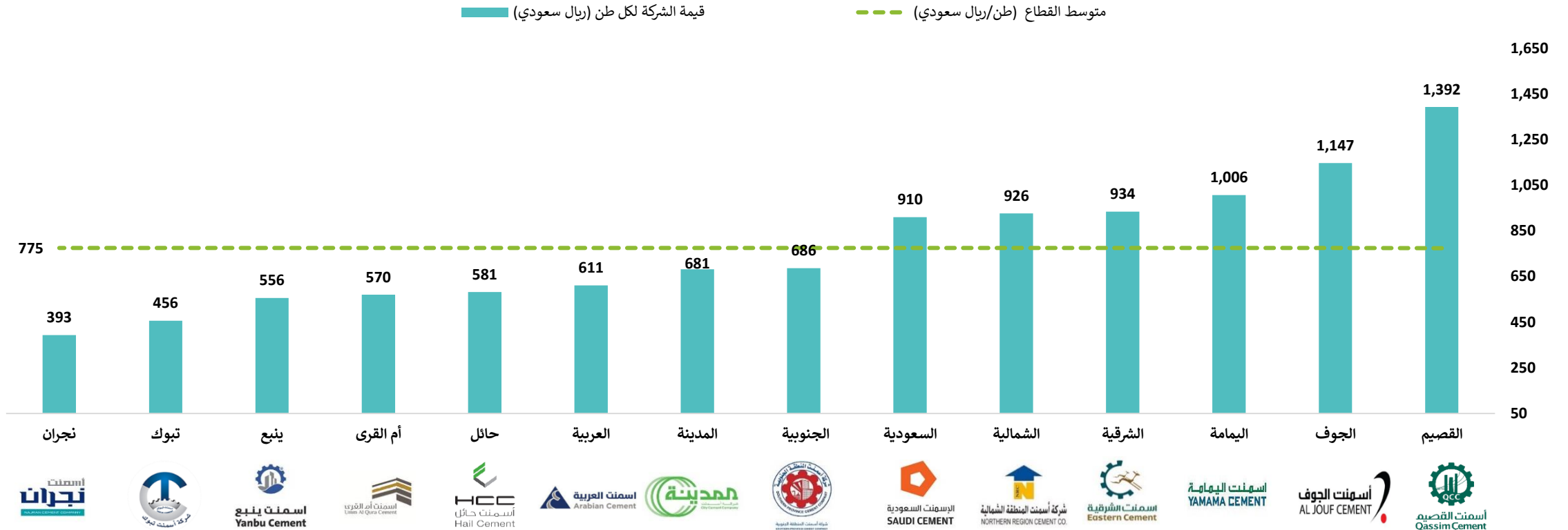


- قد تظل أسعار الأسمنت قوية نسبياً في العام الحالي (2023) مع نمو الطلب المتوقع وانخفاض مخزون الكنكر.

قيمة المنشأة لكل طن

على مستوى شركات الأسمنت المدرجة في السوق الرئيسية (تاسي)، سجلت شركة اسمنت القصيم أعلى قيمة للمنشأة لكل طن عند 1,392 ريال سعودي يليها اسمنت الجوف بمبلغ 1,147 ريال سعودي. في حين سجلت كل من اسمنت نجران 393 ريال للطن و اسمنت تبوك 456 ريال للطن، كأقل الشركات تقييماً في القطاع.

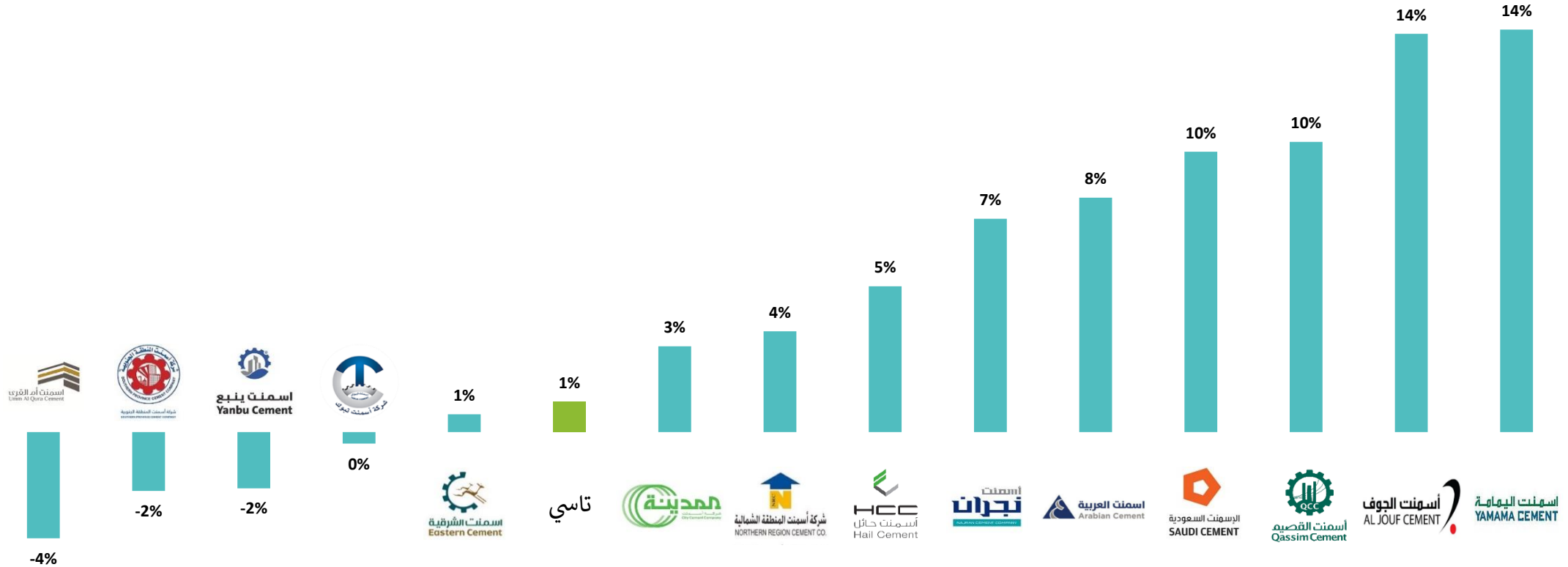
قيمة المنشأة / إجمالي الطاقة الإنتاجية



المصدر: تداول (البيانات المالية من التقارير المنتهية بتاريخ 31 ديسمبر 2022)، مركز ثراء المالي
* قيمة الشركة: قيمة حقوق الملكية + الدين (طويلة الأجل + قصيرة الأجل) - (التقديرات + الأصول السائلة)
سعر إغلاق السهم بتاريخ: 30/03/2023.

أداء أسهم قطاع الأسمنت منذ بداية العام

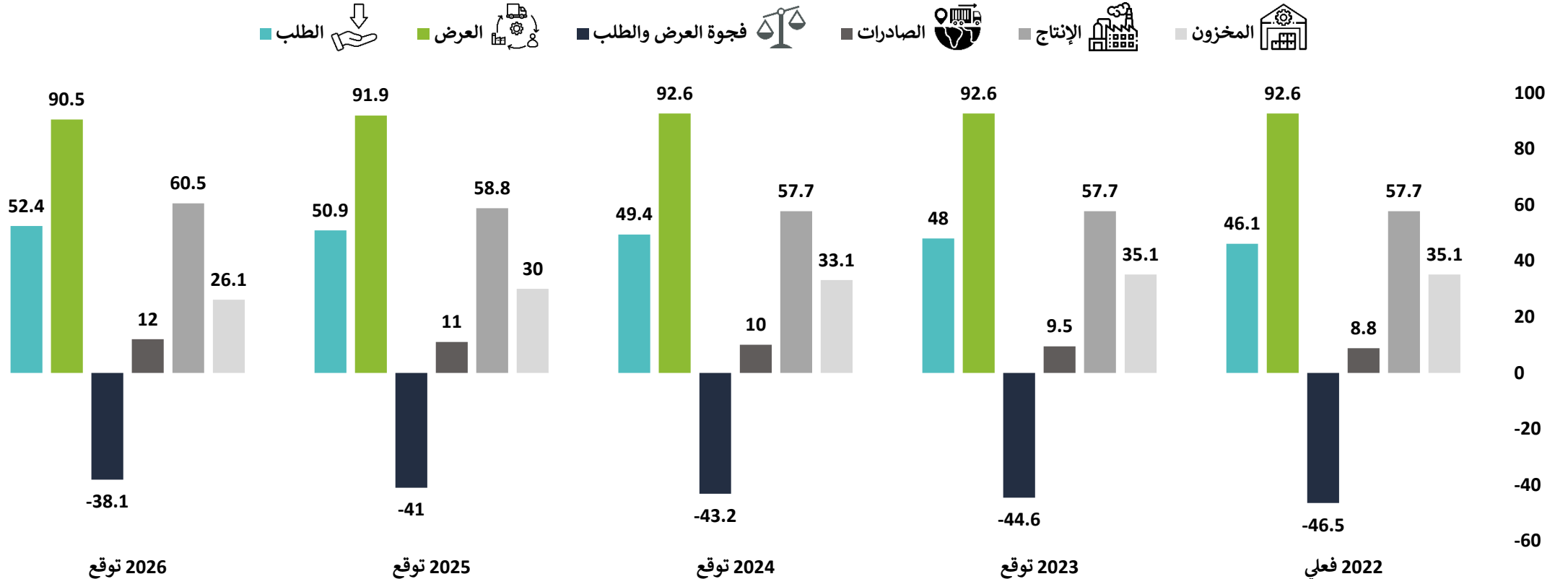
حققت شركة أسمنت اليمامة و أسمنت الجوف أفضل أداء بين شركات الأسمنت المدرجة في مؤشر تاسي منذ بداية العام وحتى تاريخه، حيث حققت كل منهما مكاسب بلغت 14% ، بينما سجلت أسمنت أم القرى أسوأ أداء ، بانخفاض نسبته -4%.



توقعات نمو الطلب على المدى المتوسط

وفقًا لآخر تقرير سنوي ، تتوقع أسمنت اليمامة نمو إجمالي المبيعات المحلية بوتيرة متواضعة تبلغ 4.1٪ على أساس سنوي في عام 2023 ، و 3٪ في السنوات المقبلة. تتوقع الشركة نمو الصادرات بنسبة 8٪ في عام 2023 ، مما يترجم إلى نمو إجمالي الطلب على القطاع بنسبة + 4.7٪ في 2023 و + 3.9٪ على المدى المتوسط.

توقعات أسمنت اليمامة لقطاع الأسمنت لعام 2023 إلى 2026



إخلاء مسؤولية

أعد مركز ثراء المالي في جامعة الأمير سلطان هذا المستند. جاءت المعلومات الواردة في هذا المستند من عدة مصادر محلية وعالمية. بذل مركز ثراء قصارى جهده في الحصول على البيانات من أكثر المصادر موثوقية، ومع ذلك، لا يقدم مركز ثراء المالي أي تعهدات صريحة أو ضمنية فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير.

لا يهدف هذا التقرير إلى تقديم نصائح أو مشورة للاستثمار الشخصي ولا يقدم توصيات لشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية. مركز ثراء المالي غير مسؤول عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا المستند.

معلومات الإتصال

مركز ثراء المالي

011 494 8899

info@TharaaFC.com

www.tharaafc.com

مبنى 105

جامعة الأمير سلطان

شارع رفحاء، الرياض

المملكة العربية السعودية

