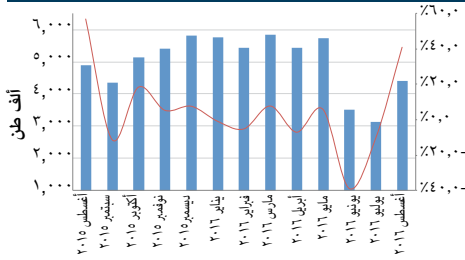


النمو في حجم المبيعات



المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

الحصة من الإرساليات حسب المنطقة

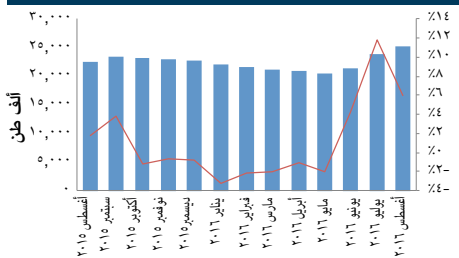
المنطقة	الحصة من الإرساليات	الحصة من المخزون
	أغسطس ٢٠١٦	أغسطس ٢٠١٥
المنطقة الوسطى	٢٨,٢٣%	٢٨,٢٣%
المنطقة الغربية	٢٢,٢٩%	١٧,٠٢%
المنطقة الجنوبية	٢١,١٠%	١٨,٠١%
المنطقة الشرقية	١٦,٥٥%	٢١,٥٧%
المنطقة الشمالية	١١,٧٣%	١٥,٤٠%

المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

أهم البيانات / النسب

٩٤,٤	الرسملة السوقية (مليار)
٨,٨	مكرر الربحية (مرة)
١,٦	مكرر القيمة الدفترية (مرة)
١٠,٢%	العائد المتوقع لتوزيع الربح إلى السعر:
٢٠,٢%	التغير منذ بداية العام إلى تاريخه
١٢,٥%	العائد على الأصول
١٦,٥%	العائد على حقوق المساهمين

مستوى المخزون



المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

إرساليات الأسمنت: نمت إرساليات الأسمنت بنسبة ٤٠,٨% عن الشهر السابق، بينما تراجعت بنسبة ٩,٩% عن الشهر المماثل من العام السابق؛ مخزون الكلنكر عند أعلى مستوياته التاريخية: وفقا للبيان الصادر عن شركة أسمنت اليمامة، بلغ حجم إرساليات الأسمنت لشهر أغسطس من العام الحالي ٤,٤١ مليون طن مقابل ٤,٩٠ مليون طن في أغسطس من العام السابق، مما يشير إلى انخفاض بنسبة ٩,٩% عن الشهر المماثل من العام السابق، ونمو بنسبة ٤٠,٨% عن الشهر السابق.

نظرة عامة: جاء النمو عن الشهر السابق نتيجة تأثير شهر رمضان وعطلة العيد خلال شهر يونيو/ يوليو والذي نتج عنه تباطؤ أعمال البناء. خلال فترة ثمان أشهر في العام ٢٠١٦، تراجعت مبيعات الأسمنت من ٤٠,٨ مليون طن في العام ٢٠١٥ لتصل إلى ٣٩,٣ مليون طن في العام ٢٠١٦، مما يشير إلى انخفاض بمعدل ٢,٧% عن الفترة المماثلة من العام السابق، حيث يرجع ذلك أساسا إلى انخفاض الإرساليات خلال فترة شهر يونيو ويوليو. مع ذلك، وبالرغم من جميع التحديات، نتوقع أن يشهد قطاع الأسمنت تعافي خلال الربع الرابع ٢٠١٦، وذلك نتيجة إلى التأثير الموسمي للربع الثالث (إجازة العيد).

على أساس شهري، أظهرت جميع الشركات نموا في الإرساليات، حيث كان النمو الأعلى في الإرساليات عن الشهر السابق لدى شركة أسمنت نجران بنسبة ٥٦,٦%، يليها شركة أسمنت تبوك بارتفاع ٥١,٤% لنفس الفترة، في حين، كان النمو الأقل في الإرساليات عن الشهر السابق لدى كل من شركات أسمنت السعودية وأسمنت المنطقة الشرقية بمعدلات نمو بلغت ٢٢,٣% و ٣٠,٩% على التوالي. **على أساس سنوي،** أظهرت إرساليات شركة أسمنت تبوك ارتفاع بنسبة ٣٠,٢%، يليها شركة أسمنت الجوف بارتفاع ٢٤,٤%. مع ذلك، شهدت كل من شركة أسمنت المنطقة الشمالية وأسمنت نجران تراجع في الإرساليات بمعدلات بلغت ٤٢,٦% و ٣١,٢% على التوالي.

يغطي مخزون الكلنكر خمس أشهر من الطلب: يسجل مخزون الكلنكر أعلى مستوياته التاريخية عند ٢٥,٣ مليون طن، حيث أظهر ارتفاع بنسبة ٦,٠% عن الشهر السابق و ١٢,٤% عن الشهر المماثل من العام السابق، وذلك نتيجة إلى ضعف الطلب في السوق وتوسعات الطاقة الإنتاجية منذ نهاية العام ٢٠١٥. منذ بداية العام وحتى تاريخه، سجل إنتاج الكلنكر للقطاع بشكل عام تراجع بمتوسط ١,٦%، مما يعكس إجراءات وقائية تم اتخاذها للسيطرة على التكلفة وتأثير انخفاض الطلب. من جانب آخر، أظهرت أسمنت الجوف ارتفاع كبير في مخزون الكلنكر بنسبة ٢٥٨,٢% عن الشهر السابق، يليها شركة أسمنت الصفوة بارتفاع خلال نفس الفترة بمعدل ٣٥,٦%. بالإضافة إلى ذلك، شهدت كل من شركة أسمنت القصيم ونجران انخفاض عن الشهر السابق بحدود ١١,١% و ٥,٠% على التوالي.

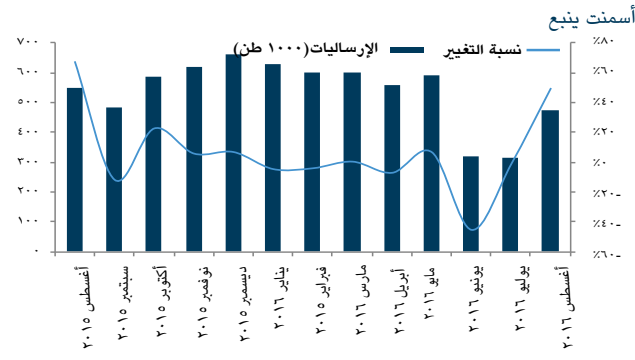
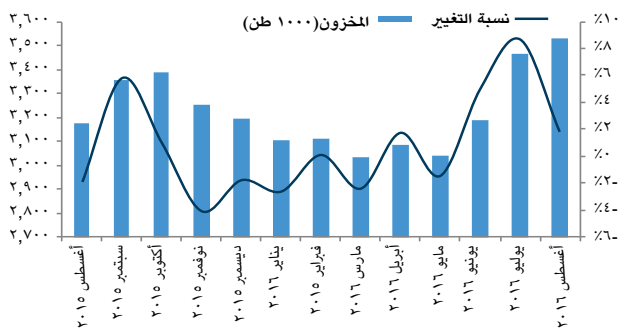
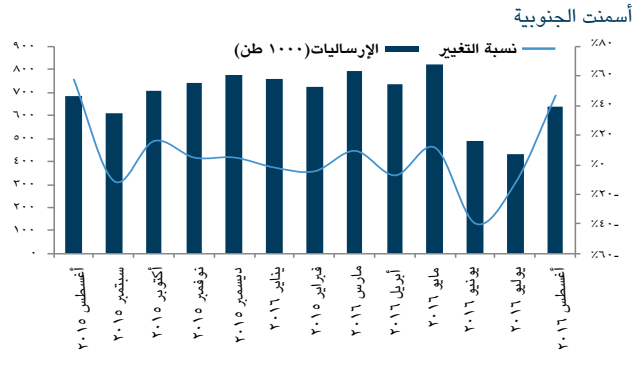
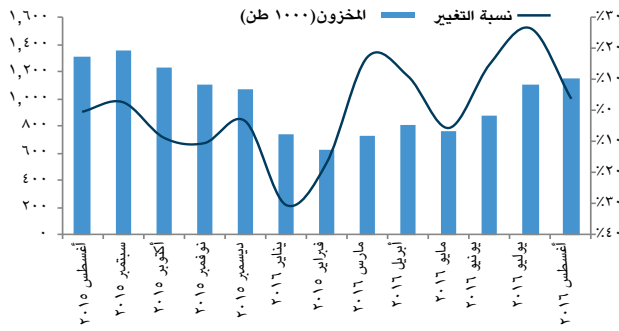
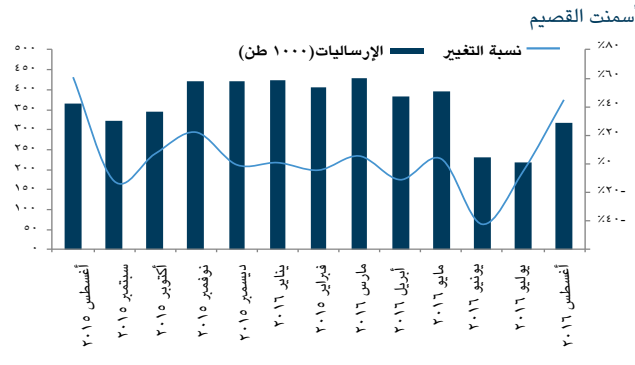
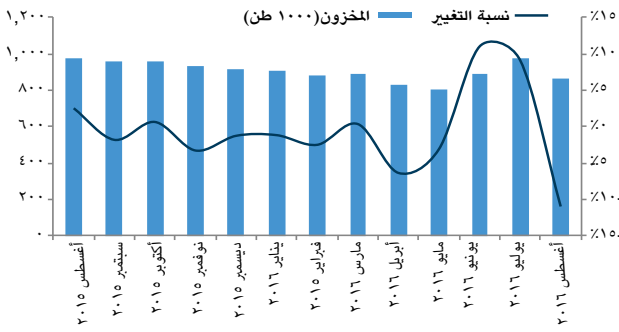
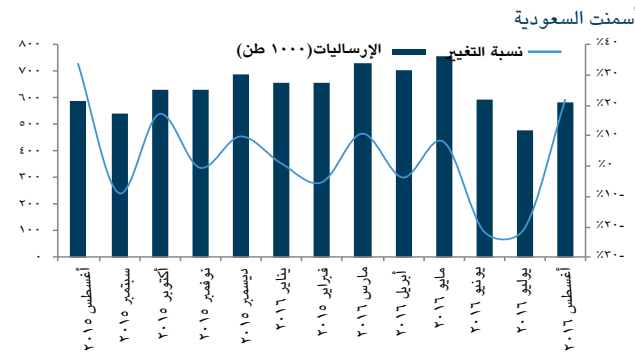
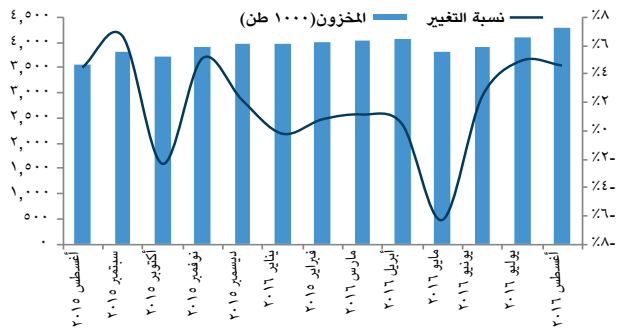
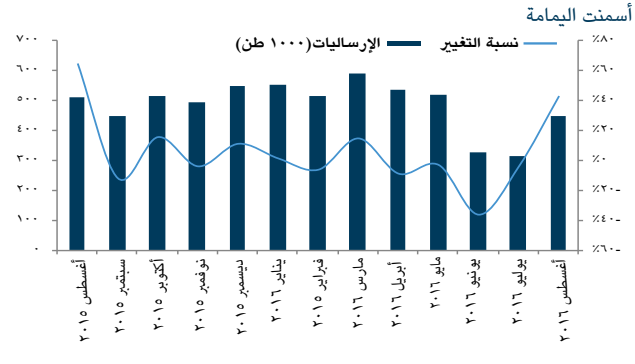
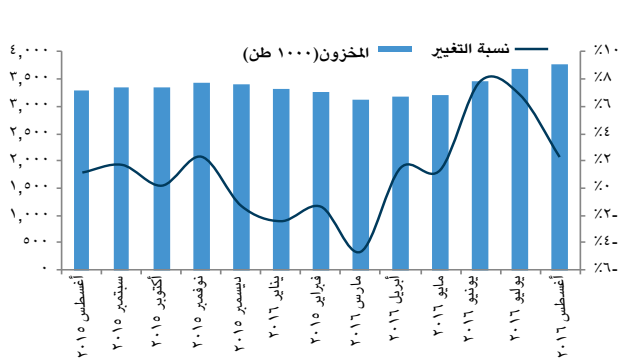
الحصة السوقية: أظهرت شركة أسمنت تبوك تحسنا في حصتها السوقية التي ارتفعت من ١,٨% في أغسطس ٢٠١٥ لتصل إلى ٢,٥% في أغسطس ٢٠١٦، بالإضافة إلى ذلك، ارتفعت الحصة السوقية لشركة أسمنت الجوف من ٢,٦% لتصل إلى ٣,٦%. من جانب آخر، تراجعت الحصة السوقية لشركة أسمنت المنطقة الشمالية خلال أغسطس ٢٠١٦ إلى ٢,٦% مقابل حصة سوقية ٤,١% في أغسطس ٢٠١٥، يليها شركة أسمنت نجران بانخفاض من ٧,١% خلال يوليو ٢٠١٥ إلى ٥,٤% يوليو ٢٠١٦.

أهم البيانات

المنطقة	الشركة	أغسطس ٢٠١٦		أغسطس ٢٠١٥		التغير الشهري %		التغير السنوي %	
		أغسطس ٢٠١٦	أغسطس ٢٠١٥	أغسطس ٢٠١٦	أغسطس ٢٠١٥	أغسطس ٢٠١٦	أغسطس ٢٠١٥		
المنطقة الوسطى	أسمنت اليمامة	٣١٤	٥٠٨	٣,٧٨٤	٣,٢٩٩	٣,٧٩٩	٣,٨٢٨	٠,٨%	٢,٣%
	أسمنت المدينة	١٦٩	٢٢١	١,٠١٧	٧١٨	٢,١٠٨	١,٦٩٢	٢٨,٨%	٥٠,٠%
	أسمنت القصيم	٢١٨	٣٦٥	٨٦٦	٩٧٤	٢,٨٠٠	٢,٨٩٦	٣,٠%	١١,١%
	أسمنت الرياض	٢٢٧	٢٨٨	١,٦٠٤	١,٧٧٥	٢,٥٢٥	٢,١٨٣	١٥,٧%	٠,١%
الإجمالي	٩٢٨	١,٣٨٢	٧,٢٧١	٦,٧٦٥	١١,٣١٢	١٠,٥٩٩	٦,٧%	١,١%	
المنطقة الغربية	أسمنت ينبع	٣١٦	٥٤٧	٣,٥٢٨	٣,١٧٤	٤,٠٩٦	٤,٦٥٩	١٢,١%	١,٨%
	أسمنت العربية	٢٢٤	٤٣٧	٥٥٨	٦٢٠	٣,٢٧٢	٣,٦٣١	٩,٩%	٧,١%
	أسمنت الصفوة	٩٥	١١٢	٢٢١	٤٢	١,٢٧٩	١,٢٧٢	٠,٦%	٣٥,٦%
	الإجمالي	٦٣٥	١,٠٩٦	٤,٣٠٧	٣,٨٤٦	٨,٦٤٨	٩,٥٦١	٩,٦%	٣,٨%
المنطقة الشرقية	أسمنت السعودية	٤٧٦	٥٩١	٤,٢٨٢	٣,٥٦٤	٥,٢٠٨	٥,٢١٢	٠,١%	٤,٦%
	أسمنت الشرقية	١٣٦	٢١٩	١,٧٧٥	١,٢٩٣	١,٨٢١	٢,٠٥٦	١١,٤%	١,٣%
	الإجمالي	٦١٢	٨١٠	٦,٠٥٧	٤,٨٥٧	٧,٠٢٩	٧,٢٦٨	٣,٣%	٣,٦%
	المنطقة الجنوبية	١٥٢	٣٤٦	٢,٢٢٠	٢,٧٢٨	٢,١٤٦	٣,٠١٥	٢٨,٨%	١٩,٨%
الإجمالي	٤٣٢	٦٨٧	١,١٥٢	١,٣١٨	٥,٦٤٨	٥,٦٤٨	٤,٤%	٣,٨%	
المنطقة الشمالية	أسمنت الشمالية	٩٩	٢٠٢	٥٧٦	٩٠٦	١,٤٤٨	١,٥٢٨	٥,٢%	٢٣,١%
	أسمنت الجوف	١١٨	١٢٧	١,٢٢٥	٦٣٩	١,١١٤	١,١١٤	١٨,٤%	٥٨,٢%
	أسمنت تبوك	٧٤	٨٦	٩٣٤	٦٧٤	٩٠٤	٨٩١	٦,٨%	٣٨,٦%
	أسمنت حائل	٨٢	١٥٩	١,١٦٢	٧٧٨	١,١٣٧	١,١٥١	١٠,٨%	٢٢,٢%
الإجمالي	٣٧٢	٥٧٤	٣,٩٩٧	٢,٩٩٧	٤,٧٤٦	٤,٦٨٤	١,٣%	٣٦,٧%	
الإجمالي	٣,١٣٢	٤,٩٥٥	٢٥,٣٠٤	٢٣,٨٧٨	٣٩,٢٧٩	٤٠,٧٧٤	٣,٧%	٦,٠%	

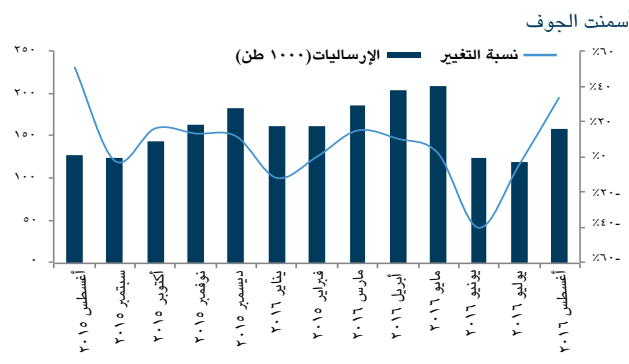
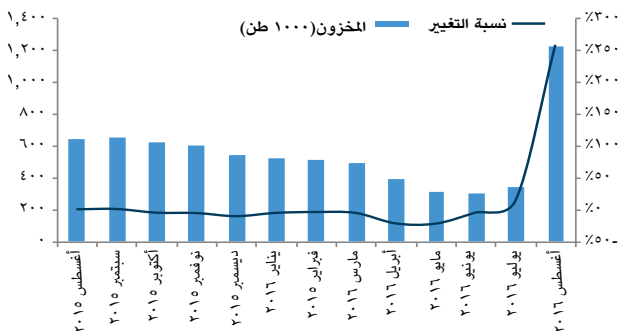
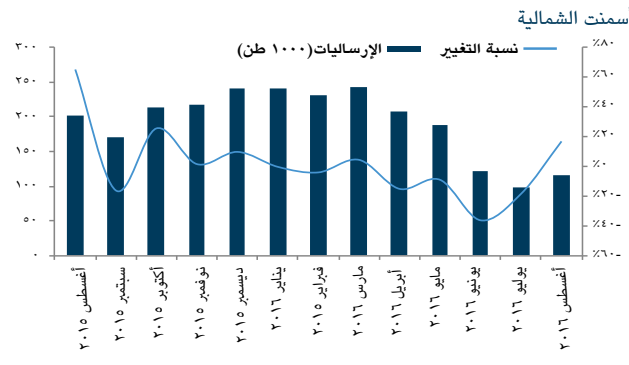
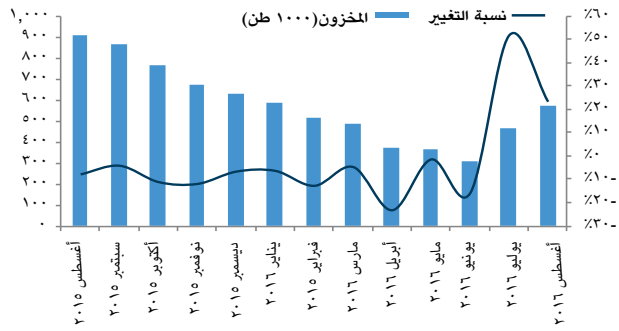
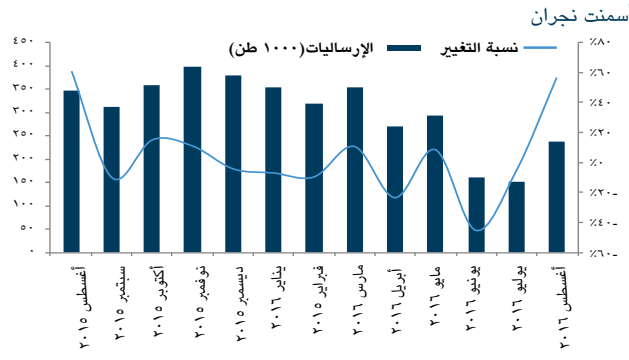
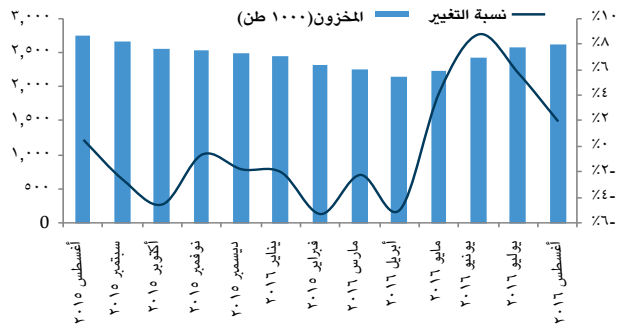
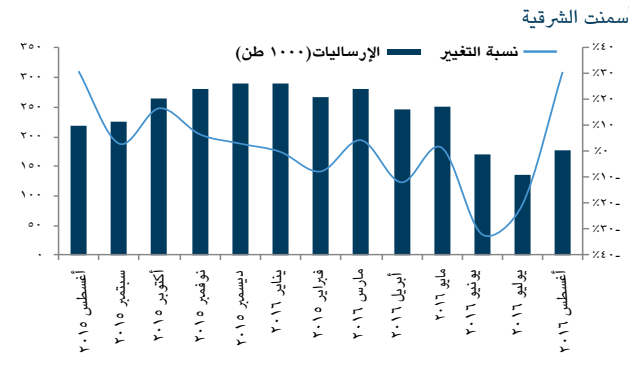
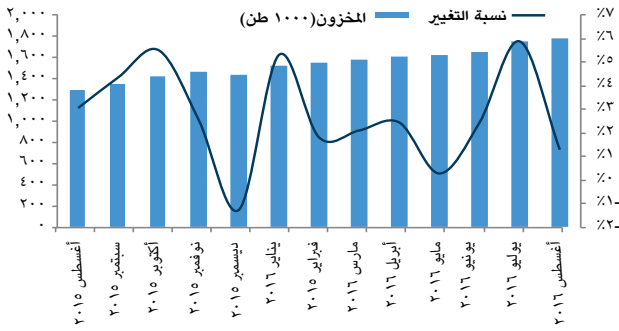
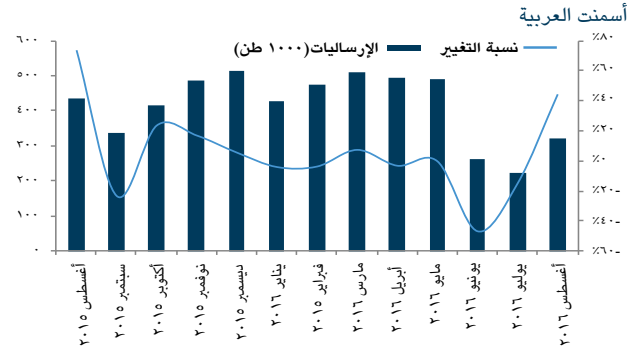
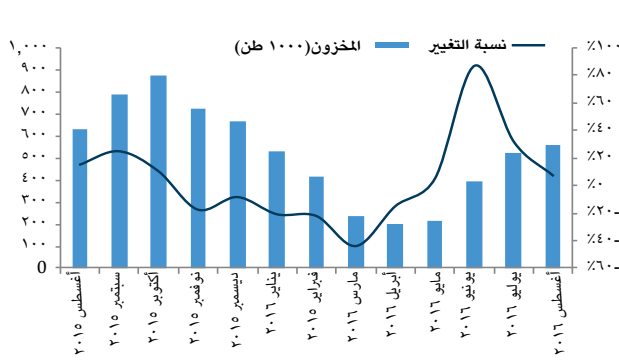
المصدر: شركة أسمنت اليمامة ، الجزيرة كابيتال

التغير في الإرساليات والمخزون



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، أبحاث الجزيرة كابيتال

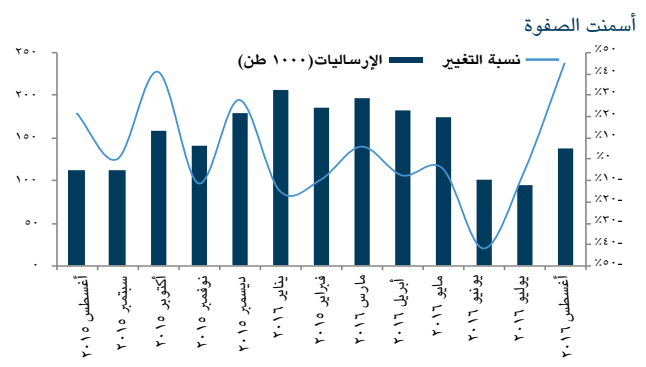
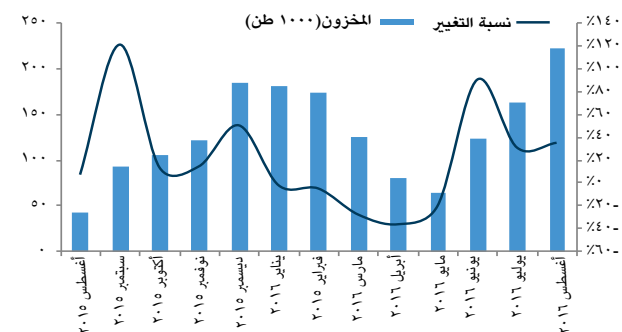
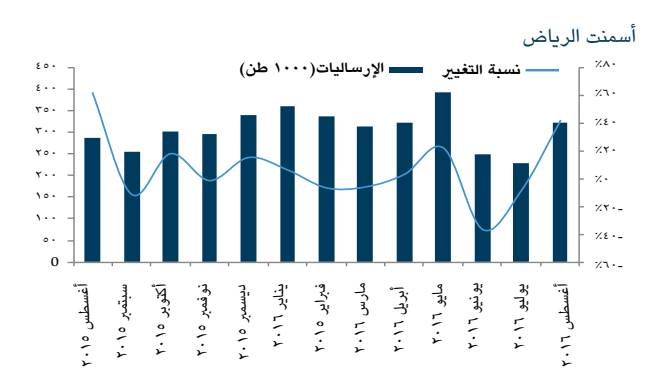
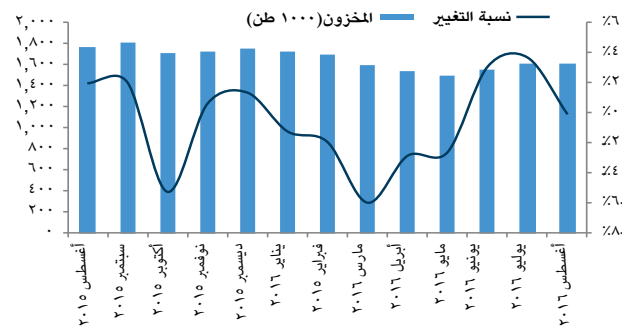
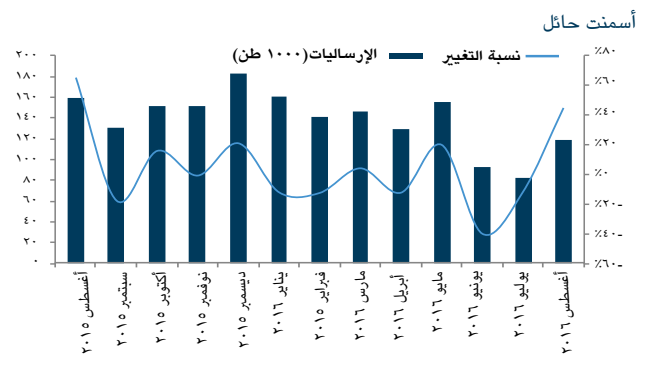
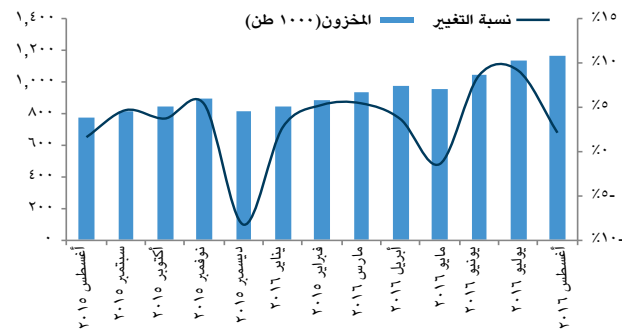
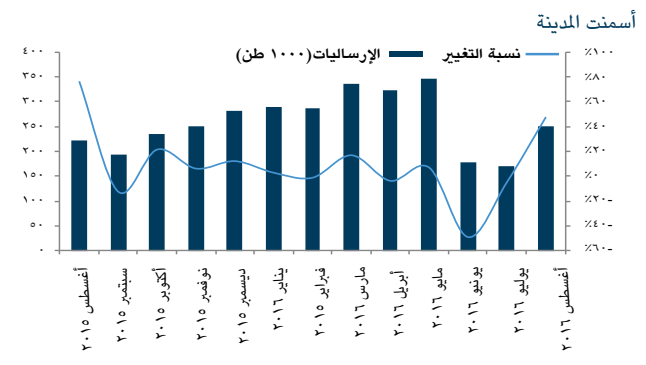
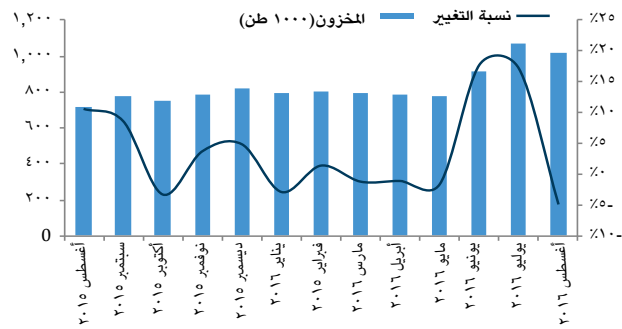
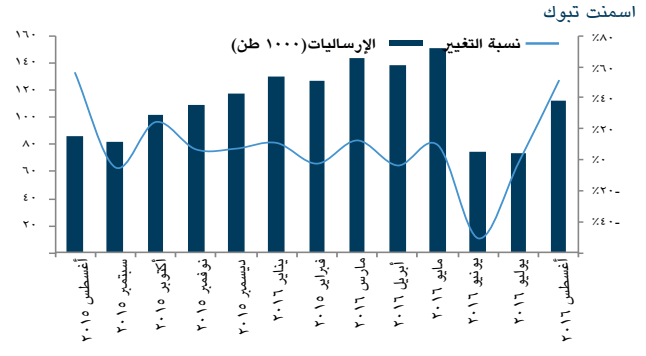
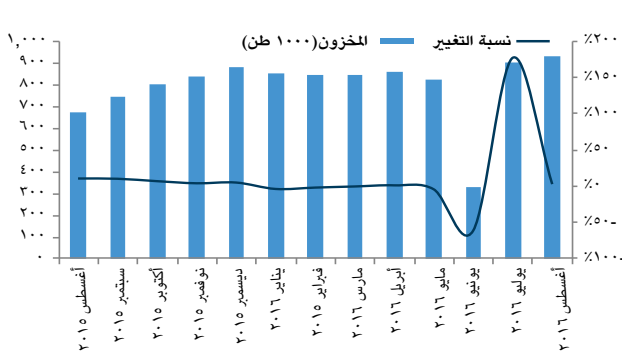
التغير في الإرساليات والمخزون



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، أبحاث الجزيرة كابيتال



التغير في الإرساليات والمخزون



المصدر: شركة أسمنت اليمامة، أبحاث الجزيرة كابيتال

رئيس إدارة الأبحاث المكلف
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥
t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل
وليد الجبير
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦
W.aljubayr@aljziracapital.com.sa

محلل
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljziracapital.com.sa

محلل
سلطان القاضي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
s.alkadi@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljziracapital.com.sa

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٠١٠
a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة
عبد الله فايد المصباحي
٦٦١٨٤٠٠ ١٢ ٩٦٦٦٠
a.almisbahi@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة
والمبيعات بالمنطقة الوسطى
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة
القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي تطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح أفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته / رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة، جميع المعلومات والأراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتقنين هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام والبيانات والتوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة / عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراقاً مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراقاً مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتقنية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة، طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة من خصمة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩