

١٥ يونيو، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

## تعتزم أسمنت اليمامة تشغيل خط كلنكر جديد بطاقة 12,500 طن يومياً خلال الربع الثالث من عام 2026

آخر سعر: 25.4 ريال | السعر المستهدف وفق الإجماع: 30.3 ريال | الأداء على أساس سنوي: -26.7%

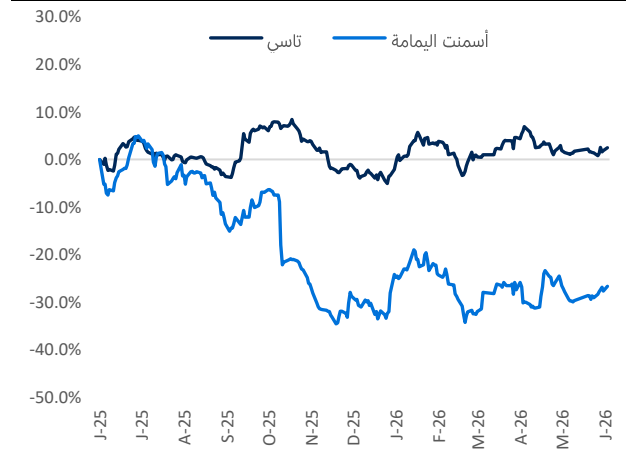
أعلنت أسمنت اليمامة أن العمليات التجارية للخط الإنتاجي الثالث لديها (المعروف سابقاً بالخط 7) ستبدأ في 1 يوليو 2026. وسيضيف الخط طاقة إنتاجية من الكلنكر تبلغ 12,500 طن يومياً في مصنع الشركة "الحلال الشمالي" في الخرج، وذلك بعد إتمام مشروع نقل وتحديث بقيمة 830 مليون ريال سعودي من موقعها السابق في الرياض. وقد بدأت العمليات التجريبية في مارس 2026، على أن يبدأ الإنتاج التجاري مع بداية الربع الثالث من عام 2026.

نشير إلى أن الطاقة الإنتاجية الحالية للشركة تبلغ 20,000 طن يومياً، ما يعنى ارتفاعاً بنسبة 63% في إجمالي الطاقة الإنتاجية بعد تشغيل الخط الجديد. وتعد أسمنت اليمامة بالفعل أكبر منتج للأسمنت في المملكة من حيث حجم المبيعات المحلية، كما تواصل تفوقها على أداء السوق بشكل عام. وبلغت مبيعات الأسمنت المحلية 3.1 مليون طن خلال الأشهر الخمسة الأولى من عام 2026، بارتفاع 4.9% على أساس سنوي، مقارنة بانخفاض قدره 4.6% على أساس سنوي في مبيعات الأسمنت المحلية على مستوى القطاع. وبناءً على ذلك، ارتفعت الحصة السوقية للشركة إلى 15.3% في الخمس أشهر الأولى من عام 2025 مقارنة بـ 13.8% في الخمس أشهر الأولى من عام 2026.

ومع ذلك، تأتي إضافة الطاقة الإنتاجية في وقت لا تزال فيه مخزونات الكلنكر في القطاع مرتفعة عند 44.74 مليون طن. وبلغ مخزون الكلنكر لدى أسمنت اليمامة 5.49 مليون طن بنهاية مايو 2026، وهو الأعلى في القطاع. ونتيجة لذلك، قد يشكل الخط الجديد ضغطاً إضافياً على مستويات المخزون على المدى القريب ما لم يتحسن الطلب المحلي بشكل ملموس. وبينما يُعد تشغيل الخط خطوة استراتيجية إيجابية تعزز من إمكانات النمو طويلة الأجل للشركة، فإن سرعة انعكاس الطاقة الإضافية على نمو الأرباح ستعتمد على تعافي الطلب المحلي على الأسمنت وقدرة القطاع على استيعاب فائض مخزونات الكلنكر.

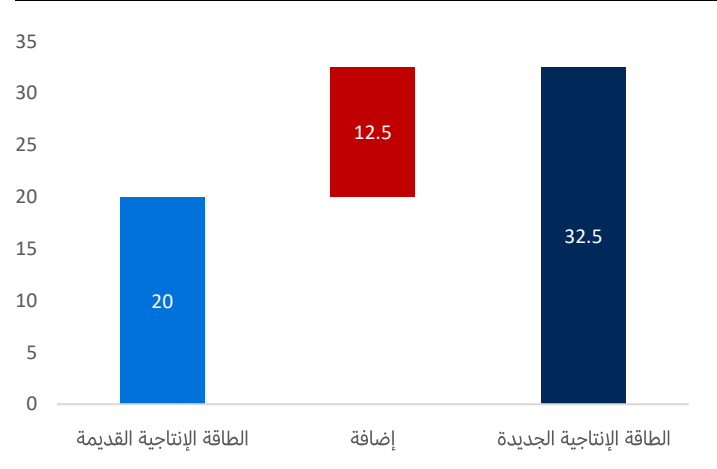
وقد تراجع سعر سهم أسمنت اليمامة بنسبة 26.7% على أساس سنوي، متأخراً عن أداء مؤشر السوق السعودي (تاسي) الذي ارتفع بنسبة 2.4% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 11.8 مرة، مع إمكانية ارتفاع ضمنية حسب إجماع المحللين بنسبة 19.2% بناءً على سعر مستهدف يبلغ 30.3 ريال للسهم.

## الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، العربي المالية

## الطاقة الإنتاجية (ألف طن يومياً)



المصدر: البيانات المالية للشركة، العربي المالية

**إخلاء مسؤولية:**

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات.

تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية، كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعى أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.