

الفرق النسبي (%)	الفعلى للربع الأول ٢٠١٣	التوقعات للربع الأول ٢٠١٣	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
*غ/ذ**	*غ/م	٤٠٥,٢	المبيعات
%٢,١	٦٨,٣	٦٦,٩	صافي الربح
-	٠,٩٢	٠,٩٠	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: البيان الصحفي للشركة، الجزيرة كابيتال، \* غ / م: غير متاح، \*\* غ / ذ: غير ذي معنى.

#### النظرة الحالية:

- (أ) جاءت نتائج الربع الأول من العام الحالي متواقة إلى حد ما مع توقعاتنا، حيث أظهرت نتائج الهاشم الاجمالي والهامش التشغيلي الفعلى اختلافاً بنسبة ٧,٨- ٦,١٪ على التوالي.
- (ب) توصيتنا الأخيرة كانت "محايد"، ولكن بالرغم من توافق النتائج مع توقعاتنا (انحراف عن صافي الربح المتوقع بنسبة ٢,١٪) لكننا سنقوم باحتساب أثر بدء التشغيل في مصنع التنمية للحديد والصلب في العراق في توقعاتنا والتي ستتعكس ايجابياً على توقعاتنا وتقييمنا للشركة، وعليه سنتظر صدور كامل التقارير المالية قبل تحديث تقييمنا.
- (ج) آخر سعر مستهدف خلال الاثني عشر شهراً القادمة ٣٨,٢ ريال سعودي للسهم، وسنقوم بالتحديث بعد صدور كامل التقارير المالية.
- (د) صافي الربح: تحت المراجعة.

#### إيضاحات

- حققت مجموعة أسترا الصناعية صافي ربح للربع الأول من العام الجاري بقيمة ٦٨,٣ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٠,٩٢ ريال سعودي)، محققة بذلك نمو سنوي وربع سنوي بنسبي بلغت ٧٪ و ٨٪ على التوالي.
- بحسب المعلومات المتاحة، فإن النمو السنوي في صافي الربح كان نتيجة لارتفاع الأرباح الأخرى من الاستثمارات.
- النمو ربع السنوي في صافي الربح كان نتيجة لارتفاع الأداء والأرباح في قطاعات الكيماويات المتخصصة والصناعات الحديدية.

#### أهم البيانات المالية

الربع الأول ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
*غ/م	٤٠٩	٣١٨	٣٧٦	٣٩٢	٣٤١	٣٤١	٣٢٤	المبيعات
١٧٣	١٤٦	١٥٣	١٥٥	١٥٦	١٤٧	١٤٨	١٤٨	اجمالي الربح
٥٤	٤٣	٣٦	٥٠	٥٢	٤٩	٤٢	٤٢	الربح التشغيلي
٦٨	٦٣	٤٧	٦٨	٦٤	٦٣	٥٨	٥٨	صافي الربح
٧٤	٧٤	٧٤	٧٤	٧٤	٧٤	٧٤	٧٤	عدد الأسهم (مليون سهم)**
٠,٩٢	٠,٨٥	٠,٦٣	٠,٩٢	٠,٨٦	٠,٨٥	٠,٧٩	٠,٧٩	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: التقارير الربع سنوية للشركة، الجزيرة كابيتال، \* غ / م: غير متاح.

#### أهم البيانات السوقية

%١٣,٩٦	الأداء النسبي مقارنة مع تاسي لفترة ثلاثة شهور
%٦,١١	الأداء النسبي مقارنة مع تاسي لفترة تسعة شهور
%١٠,٨٤	الأداء النسبي مقارنة مع تاسي لفترة اثنى عشر شهرًا
٣٥,٠ / ٤٤,٠	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع
تحت المراجعة	مكرر الربحية المتوقع (السنة) * (مرة)
تحت المراجعة	مكرر القيمة الدفترية المتوقع (السنة) (مرة)
تحت المراجعة	توزيع الأرباح إلى السعر المتوقع (السنة)

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني، الجزيرة كابيتال.

<p>محلل أول سيد تيمور آخر ٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧٦ s.akhtar@aljaziracapital.com.sa</p> <p>محلل جاسم الجبران ٩٦٦ ٢ ٦٦١٨١٠٢ j.aljabran@aljaziracapital.com.sa</p>	<p>محلل أول طلحة نزير ٩٦٦ ٢ ٦٦١٨١٠٣ t.nazar@aljaziracapital.com.sa</p>
<p>مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم عبد الله الرحبي ٩٦٦ ١ ٣٦١٧٥٤٧ aalrahit@aljaziracapital.com.sa</p>	<p>المدير العام المساعد - رئيس الوساطة الدولية والمؤسسية لؤي جواد المطوع ٩٦٦ ١ ٢٥٦١٧٧ l.almutawa@aljaziracapital.com.sa</p>
<p>مدير المنطقة الغربية والجنوبية عبد الله المصبahi ٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٤٠٤ a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa</p>	<p>مدير عالم ادارة الوساطة <b>علاء اليوسف</b> ٩٦٦ ١ ٢٥٦١٠٠ a.yousef@aljaziracapital.com.sa</p>
<p>مدير المبيعات والمراكز في المنطقة الوسطى سلطان ابراهيم المطوع ٩٦٦ ٢ ٢٥٦٣٦٤ s.almutawa@aljaziracapital.com.sa</p>	<p> مدير المبيعات والمراكز في المنطقة الوسطى سلطان ابراهيم المطوع ٩٦٦ ٢ ٢٥٦٣٦٤ s.almutawa@aljaziracapital.com.sa</p>

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقلعة 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 ووكيل والتعهد باللتغطية وخدمات الادارة والحفظ والتربیت وتقييم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها سنوات عدّة على الريادة والتي نظمت مواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائها الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

- زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسماء المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
- تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسماء المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
- محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسماء المصنفة "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
- التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف متعلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير 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 محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى، بينما على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومتى 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 المعايير الفنية لقرارات الاستثمار وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والمغربي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تضييقها جزئياً أو كلياً إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتغير سعر الأوراق المالية أو الأصول الأخرى مخاطر وتقلبات غير متوقعة، جميع المعلومات والأراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة في التقرير مستندة إلى مصادر معتبرة، لكن لم يتم تقديم شرارة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم يتم تقديم شرارة الجزيرة للأسواق المالية بمعنى الكلمة، وبناءً عليه تعتبر شرارة الجزيرة غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبنية عليها الواردة في التقرير ولا تحمل أي مسؤولية عن أي خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شرارة الجزيرة للأسواق المالية أي ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قائمة للتنبؤ أو التعديل دون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصريحات بخصوص الأفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تتحقق 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 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، وهو يتبعون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسماءها أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير. 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 صلة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير، كما لم يكن لدى إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية أي معلومات وقت إعداد هذا التقرير تفيد بوجود مصالح مشتركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر بين الشركة / الشركات محل البحث وبين أعضاء مجلس الإدارة و/ أو الإدارة التنفيذية و/ أو الموظفين في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أي شركة أخرى من شركات مجموعة بنك الجزيرة. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القواعد، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.