

تعليق على نتائج الربع الثالث 2015

الشركة السعودية للنقل الجماعي (سابتكو)

أعلنت الشركة السعودية للنقل الجماعي (سابتكو) النتائج المالية الأولية للربع الثالث من عام 2015 بصافي ربح بلغ 81.4 مليون ريال متفوقه على توقعاتنا بنسبة كبيرة. نحن نوصي بزيادة المراكز لسهم الجماعي بسعر مستهدف 23.15 ريال.

- حققت الشركة السعودية للنقل الجماعي في الربع الثالث من 2015 إجمالي ربح بقيمة 123 مليون ريال، مرتفعاً بنسبة 173.8% مقارنة بالربع المماثل من عام 2014 حيث بلغ إجمالي الربح 44.9 مليون ريال. وحققت (سابتكو) ارتفاعاً في إجمالي الربح بنسبة 309.4% مقارنة بالربع السابق من 2015 حيث بلغت إجمالي الأرباح في ذلك الربع 30 مليون ريال.
- وحققت (سابتكو) في الربع الثالث من 2015 ربح تشغيلي بلغ 80.9 مليون ريال مرتفعاً بنسبة 579.5% مقارنة بالربع المماثل من عام 2014 حيث بلغت الأرباح التشغيلية 11.9 مليون ريال. كما حققت (سابتكو) ارتفاعاً في الأرباح التشغيلية بنسبة 3,007% مقارنة بالربع السابق من 2015 حيث بلغت الأرباح التشغيلية في ذلك الربع 2.5 مليون ريال.
- كما حققت (سابتكو) أرباح صافية في الربع الثالث من 2015 بلغت 81.4 مليون ريال مرتفعة عن الربع المماثل من عام 2014 بنسبة 242.18% حيث بلغ صافي الربح في ذلك الربع 23.7 مليون ريال. وحققت ارتفاعاً في صافي الربح بنسبة 535% مقارنة بالربع السابق من العام الحالي.
- فاقت نتائج الشركة السعودية للنقل الجماعي (سابتكو) توقعاتنا بنسبة كبيرة، حيث توقعنا أنه سيكون هناك نمو في إجمالي الأرباح بنسبة 71% بينما كان النمو الفعلي 173% YOY. و كان سبب هذا الارتفاع زيادة في إيرادات التشغيل حيث وافق الربع الثالث شهر رمضان وموسم الحج، وعودة المدارس والجامعات، ونتوقع أن ذلك ساهم في رفع إجمالي الإيرادات من قطاع نقل الركاب وقطاع العقود والتأجير وبالتالي ارتفاع إجمالي الربح ومن ثم ارتفاع صافي الربح. نحن نوصي بزيادة المراكز لسهم الجماعي بسعر مستهدف 23.15 ريال.

زيادة المراكز

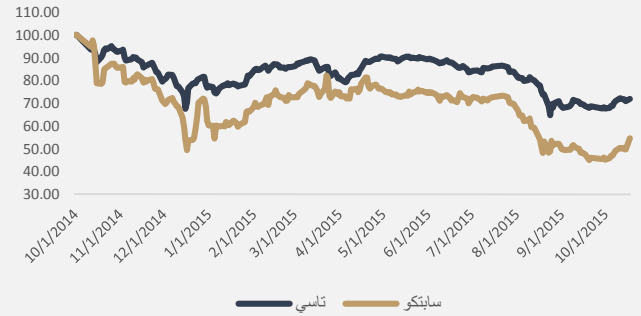
23.15	السعر المستهدف (ر.س.)*
21.04	السعر كما في 18 أكتوبر 2015 (ر.س.)
10%	العائد المتوقع من السعر

• باستخدام نموذج خصم التدفقات النقدية

بيانات الشركة

2,630	مليون ر.س.	القيمة السوقية
125	مليون	عدد الأسهم
0.82	ر.س.	ربحية السهم
0.50	ر.س.	العائد على السهم
34.40	ر.س.	أعلى سعر لـ 52 أسبوع
17.35	ر.س.	أدنى سعر لـ 52 أسبوع
4040.SE	SAPTCO:AB	رمز السهم (بلومبرغ/رويتز)

حركة سعر السهم مع المؤشر



بيع	محايد	زيادة المراكز	شراء	التوصية
<-15%	0% - 9%	10% - 15%	>15%	السعر السوقية

%Var	3Q15E	%YoY	3Q14A	%QoQ	3Q15A	2Q15A	(مليون ريال سعودي)
95%	41.71	242.18%	23.7	535.08%	81.4	12.8	صافي الربح
	0.33		0.19		0.65	0.10	ربحية السهم

إخلاء المسؤولية

تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة مكين كابيتال، ويهدف هذا التقرير إلى عرض معلومات عامة فقط، ولا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر. بذلت شركة مكين كابيتال أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة مكين كابيتال ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته، إن جميع الآراء والتقييمات المتضمنة في التقرير تعتمد على رأي شركة مكين كابيتال بتاريخ إعداد التقرير، والتي يمكن أن تتغير دون إشعار. قد لا تتحقق التوقعات المستقبلية الخاصة بالتوقعات المالية وتقييمات القيمة العادلة. كما نلفت الإنتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لإتخاذ قرار إستثماري، ويعتبر أي إجراء إستثماري يتخذه المستثمر بناء على هذا التقرير سواء كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. 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 مكين كابيتال. يجب على الأشخاص مستلمي التقرير أن يكونوا على دراية بمثل هذا المنع والالتزام بمثل هذه القيود. بإستلام هذا التقرير، يوافق المستلم على الالتزام بالقيود السابقة.

كبير تنفيذي الإستثمار

هيثم القاضي

h.kadi@maceen.com

+966-11-2837988

إدارة الثروات

CRM@maceen.com

+966-11-2897954

شارع العليا، ص.ب. 250040 الرياض 11391 المملكة العربية السعودية.

شركة مكين كابيتال تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم 08132-37).