

المبالغ بالملليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	التوقعات للربع الرابع ٢٠١٣	الفعلي للربع الرابع ٢٠١٣	الفرق النسبي (%)
المبيعات	٢٢٧,٢	٢٤١	٦,١%
صافي الربح	٢٧,٢	٢٢,٥	-١٧,٣%
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٩٥	٠,٧٩	-

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال

النظرة الحالية:

- (أ) جاء صافي ربح الربع الرابع ٢٠١٣ لشركة حلواني اخوان اقل من التوقعات، كما كانت الأرباح الإجمالية والتشغيلية للشركة أقل من توقعاتنا لها بنسب ٥,١% و ١,١% على التوالي.
- (ب) نستمر في تقييمنا لسهم الشركة على اساس "زيادة المراكز".
- (ج) لا تغيير على السعر المستهدف لسهم الشركة خلال الاثني عشر شهراً القادمة البالغ ٧٣,٤ ريال سعودي.
- (د) حققت الشركة صافي ربح لكامل العام ٢٠١٣ بقيمة ٩٢,٥ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٢٤ ريال سعودي); بارتفاع عن نفس الفترة من العام السابق بنسبة ٦,٣%.

إيضاحات

- حققت شركة حلواني اخوان صافي ربح للربع الرابع ٢٠١٣ بلغت قيمته ٢٢,٥ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٠,٧٩ ريال سعودي)، وذلك بتراجع ١١,٤% عن نفس الفترة من العام السابق، ونمو ٣١,٦% عن الربع السابق.
- بناءً على تحليلنا الاولي لأسباب انخفاض صافي الربح الفعلي للربع محل التغطية عن توقعاتنا، نتوقع أن يكمن السبب في الإرتفاع غير المتوقع في بنود غير تشغيلية.
- وفقاً للشركة، يعود الارتفاع السنوي في صافي ربح الشركة لعام ٢٠١٣ أساساً الى نمو المبيعات في عام ٢٠١٣ لتصل إلى ٩٥٨ مليون ريال سعودي مقابل ٨٩٢ مليون ريال سعودي لعام ٢٠١٢ وإلى الانخفاض في تكاليف التمويل في الشركة التابعة في جمهورية مصر العربية. من جانب آخر، يعود سبب الانخفاض السنوي في صافي ربح الشركة للربع الرابع ٢٠١٣ الى استمرار ارتفاع أسعار المواد الأولية وتحقق أرباح "أخرى" خلال الربع الرابع ٢٠١٢، في حين لم تتحقق هذه الأرباح الاخرى في الربع الرابع لعام ٢٠١٣.

أهم البيانات المالية

المبالغ بالملليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢
المبيعات	٢٢٣,٥	٢٢٦,٣	٢٢٥,٧	٢٥٠,٠	٢٢٦,٣	٢٢٦,٣	٢٢٦,٣
اجمالي الربح	٦٨,٥	٦٧,٧	٧٣,٥	٨٦,٤	٦٧,٧	٦٧,٧	٦٧,٧
الربح التشغيلي	٣٠,٧	٣٠,٢	٣١,٩	٤١,٤	٣٠,٢	٣٠,٢	٣٠,٢
صافي الربح	٢٢,٨	٢٠,٧	٢٥,٤	٣٠,٩	٢٠,٧	٢٠,٧	٢٠,٧
عدد الأسهم (مليون سهم)	٢٨,٦	٢٨,٦	٢٨,٦	٢٨,٦	٢٨,٦	٢٨,٦	٢٨,٦
ربح السهم (ريال سعودي)	٠,٨٠	٠,٧٢	٠,٨٩	١,٠٨	٠,٧٢	٠,٧٢	٠,٧٢

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال

أهم البيانات السوقية

١,٦٥٧,١	الرسمة السوقية (مليون ريال سعودي)
٠,٤٣%	أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه
٤٢,٦ / ٦٩,٢٥	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)
٣,٢٤	ربح السهم الفعلي للعام ٢٠١٣ * (ريال سعودي)
١٧,٩	مكرر الربحية الفعلي للعام ٢٠١٣ * (مرة)
٢,٨	مكرر القيمة الدفترية المتوقع للعام ٢٠١٣ * (مرة)
٣,٤%	توزيع الأرباح الى السعر الفعلي للعام ٢٠١٣ *

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني، * تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الاغلاق بتاريخ ١٣ يناير ٢٠١٤

مساعد المدير العام - الأبحاث

عبد الله علاوي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧٥

a.alawi@aljziracapital.com.sa

محلل أول

طلحة نزر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨١٠٣

t.nazar@aljziracapital.com.sa

محلل أول

سيد تيمور أختر

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٧١

s.akhtar@aljziracapital.com.sa

محلل

صالح القيعطي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٢٥٣

s.alquati@aljziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨١٠٢

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

مدير عام ادارة الوساطة

علاء اليوسف

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠

a.yousef@aljziracapital.com.sa

المدير العام المساعد-

رئيس الوساطة الدولية والمؤسسية

لؤي جواد المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧

lalmutawa@aljziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - مجموعة خدمات الوساطة

والمبيعات بالمنطقة الوسطى

سلطان ابراهيم المطوع

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤

s.almutawa@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الغربية والجنوبية

عبدالله المصباحي

+٩٦٦ ١٢ ٦٦١٨٤٠٤

a.almisbahi@aljziracapital.com.sa

مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم

عبدالله الرهيط

+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧

aalrahit@aljziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - رئيس الوساطة المؤسسية

وساطة المؤسسات

سامر الجاعوني

+٩٦٦ ١٢٢٥٦٣٥٢

s.alJoouni@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصلي و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لنجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق 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 الأثني 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 الأثني 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 الأثني 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 تصفيتنا 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 والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم نقم 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 الواردة بالتقرير وجميع التوقعات 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 تغيير 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 أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق 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 باتفاقيات 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، المساعدة - طريق المدينة، ص.ب. ٦٢٧٧ جدة ٢١٤٤٢ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٦٦٩٢٦٦٩ - ٠٢ فاكس: ٦٦٩٧٧٦١ - ٠٢

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

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩