الجزيرة كابيتال
الجزيرة للأسواق المالية ALJAZIRA CAPITAL

اكتوبر
٢٠١٢

شركة البابطين للطاقة والاتصالات (البابطين)

نظرة موجزة

إدارة الأبحاث
تقارير الشركات

الرجاء قراءة إعلان إخلاء المسوؤلية على ظهر التقرير
جميع حقوق الطبع محفوظة

إدارة الأبحاث

مساعد المدير العام - الأبحاث
عبدالله علاوي
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧٥
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
سيد تيمور أختر
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧١
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل
صالح القعيطي
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٥٣
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

إدارة الوساطة والمراكز الاستثمارية

مدير عام ادارة الوساطة
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١ ٢٢٥٦٠٠٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد- رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

مدير المنطقة الوسطى
سلطان المطوع
+٩٦٦ ١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

مدير المنطقة الغربية والجنوبية
عبدالله المصباحي
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٤٠٤
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم
عبدالله الرهيط
+٩٦٦ ٦ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

شركة البابطين للطاقة والاتصالات
نظرة موجزة . النتائج الربعية

السعر المستهدف خلال ١٢ شهراً	**٢٦,٣ ريال سعودي**
التقييم:	**محايد**

شركة البابطين للطاقة والاتصالات (٢٣٢٠.SE)

جميع المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك	التوقعات الربع الثالث ٢٠١٢	الفعلية الربع الثالث ٢٠١٢	التغير (٪)
المبيعات	٣٠٢,٢	٣٤١,٧	٪١٣,١
صافي الأرباح	٢٥,٩	١٤,١	٪٨٣,٨-
ربح السهم (ريال سعودي)	**٠,٥٢**	**٠,٤١**	

المصدر: البيان الصحفي للشركة والجزيرة كابيتال *غير متاح **غير ذي معنى

الإيضاحات

- اعلنت شركة البابطين للطاقة والاتصالات عن أرباحاً صافية للربع الثالث ٢٠١٢ بلغت ١٤,١ مليون ريال سعودي، بانخفاض عن تقديراتنا البالغة ٢٥,٩ مليون ريال سعودي بنسبة ٨٣,٨٪.
- انخفضت الأرباح الصافية للربع الثالث ٢٠١٢ مقارنة بالربع الثاني ٢٠١٢ بنسبة ٣٨٪، وعن الربع الثالث من العام الماضي بنسبة ٣٠٪.
- بلغت الأرباح الصافية المجمعة للتسع شهور الأولى من العام الجاري ٤٧,٣ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ١,١١ ريال سعودي) مقارنة بنفس الفترة للعام الماضي والبالغة ٥٨,٥ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ١,٤١ ريال سعودي)، حيث بلغت نسبة الانخفاض ما يقارب ١٩٪ سنوياً.
- ارتفع مبيعات البابطين للتسع شهور الأولى من العام الجاري بنسبة تقارب ٣٠٪ عن مبيعات نفس الفترة من العام الماضي. تعزي شركة البابطين هذه الزيادة الى دمج نتائج شركة البابطين – فرنسا مع نتائج شركة البابطين في المملكة العربية السعودية، بينما انعكست خسائر البابطين – مصر على النتائج والتي بلغت ٧,٢ مليون ريال سعودي. وبناءً على ما تقدم، يعود السبب الرئيسي لانخفاض الأرباح الصافية نتيجة لكل من: الخسائر في البابطين – مصر، ارتفاع مصروفات التسويق، ارتفاع المصروفات الادارية، تكاليف التمويل، وتسوية مستحقات الزكاة.

أهم البيانات المالية

جميع المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يكر خلاف ذلك	الربع الأول ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١	الربع الرابع ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢
المبيعات	٢٣٥,٣	٢٧٤,٨	٢٢٨,٤	٢٦٦,٥	٢٧٦,٩	٣٧١,٢	٣٤١,٧
الأرباح الإجمالية	٣٦,٥	٣٩,٠	٤٤,٠	٣٦,٣	٣١,٤	٤٣,٠	٤٥,٤
الربح التشغيلي	١٦,٨	١٩,٨	٢٥,٨	١٦,٦	١٢,٦	١٨,٥	١٠,٤
صافي الأرباح	**١٧,٩**	**١٧,٧**	**٢٢,٨**	**١٥,٥**	**١٣,١**	**٢٠,١**	**١٤,١**
عدد الأسهم(مليون)	٤٢,٦	٤٢,٦	٤٢,٦	٤٢,٦	٤٢,٦	٤٢,٦	٤٢,٦
ربح السهم (ريال سعودي)	**٠,٤٢**	**٠,٤٢**	**٠,٥٤**	**٠,٣٦**	**٠,٣١**	**٠,٤٧**	**٠,٣٣**

المصدر: التقارير المالية الربع سنوية، الجزيرة كابيتال

البيانات السوقية الرئيسة*

الأداء السعري خلال ٣ أشهر – نسبة إلى المؤشر العام	٪١٥,٣
الأداء السعري خلال ٩ أشهر – نسبة إلى المؤشر العام	٪٣,٠-
الأداء السعري خلال ١٢ شهرا – نسبة إلى المؤشر العام	٪١٧,٤
السعر خلال آخر ٥٢ اسبوع أعلى / أدنى (ريال سعودي)	٢٠,٣ / ٣٤,٢
مكرر الربحية (TTM)** (مرة)	١٧,٦٤
مكرر الربحية (على أساس سنوي متوقع)** (مرة)	١٧,٥٦
مكرر القيمة الدفترية *** (مرة)	١,٩٤
نسبة الربح الموزع إلى السعر (TTM)	٪٥,٨
نسبة الربح الموزع إلى السعر(على أساس سنوي متوقع)	**٪٥,٨**

المصدر: موقع زاوية، *أهم بيانات السوق مبنية على أساس سعر الإغلاق بتاريخ ١٧|١٠|٢٠١٢. **ربح السهم السنوي على أساس الأرباح الصافية للتسعة أشهر الأولى ٢٠١٢. **القيمة السوقية بتاريخ ٣٠ يونيو ٢٠١٢.

ملاحظة: سنقوم بتحديث السعر المتوقع خلال الاثنى عشر شهراً القادمة وتحديث التوقعات بعد صدور كامل تقرير نتائج الربع الثالث من قبل الشركة.

نبذة عن الجزيرة كابيتال

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مقفلة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الاسلامية 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 اصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لقصة نجاح 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.

مصطلحات التصنيف

١. **زيادة المراكز:** يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والأسهم المصنفة "**زيادة المراكز**" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر ألاثني عشر المقبلة.

٢. **تخفيض المراكز:** يعني أن السهم يتم تداوله حاليا بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. و الأسهم المصنفة "**تخفيض المراكز**" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠ ٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر ألاثني عشر المقبلة.

٣. **محايد:** يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدّة ١٢ شهرا. والسهم المصنّف "**محايد**" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر ألاثني عشر المقبلة.

٤. **التوقف عن التغطية** (SR/RH): يعني أن التصنيف معلّق 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 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 او تصفيتها 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 مخاطر 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 تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيد 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 المبنية 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 فعليا. 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 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 مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير، كما لم يكن لدى إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية أية معلومات وقت إعداد هذا التقرير تفيد بوجود مصالح مشتركة سواء بشكل مباشر أو غير مباشر بين الشركة / الشركات محل البحث في التقرير وبين أعضاء مجلس الإدارة و/أو الإدارة التنفيذية و/أو الموظفين في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أية شركة أخرى من شركات مجموعة بنك الجزيرة. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواءً داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية، على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

الجزيرة كابيتال
الجزيرة للأسواق المالية ALJAZIRA CAPITAL

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

الإدارة العامة: المساعدية - طريق المدينة، ص.ب. ٦٢٧٧ جدة ٢١٤٤٢ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠٢-٦٦٩٢٦٦٩ فاكس: ٠٢-٦٦٩٧٧٦١

www.aljaziracapital.com.sa | 800 116 9999