



التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

تجميع

54

47.50

13.7%

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	47.5
القيمة السوقية	مليون ريال	7,790
عدد الأسهم	مليون	164
الأعلى لمدة 52 اسبوع	ريال	58
الأدنى لمدة 52 اسبوع	ريال	31.9
الأداء منذ بداية العام	%	25.8%
ربحية السهم 12 شهر	ريال	4.69
معامل بيتا		1.03

*السعر في 12 يوليو 2016

الملاك الرئيسين

شركة البولي بروبيلين الوطنية	%7.95
التأمينات الاجتماعية	%6.4

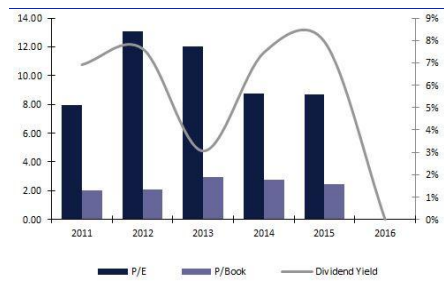
*السعر في 12 يوليو 2016

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

المتقدمة - مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت الشركة المتقدمة للبتروكيماويات النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/06/30 بأرباح صافية بلغت 186 مليون ريال و ربحية سهم 1.13 ريال. و تأتي هذه النتائج مقارنة لتقدير اتنا حيث كنا نتوقع صافي ربح يبلغ 182.6 مليون ريال و ربحية سهم 1.11 ريال. قمنا برفع السعر المستهدف إلى 54 ريال.

حققت شركة المتقدمة في الربع الثاني ربح إجمالي بلغ 201 مليون ريال بانخفاض بنسبة 23.9% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 264 مليون ريال. و بارتفاع قدره 27.8% عن الربع السابق حيث بلغ 157.3 مليون ريال، وجاءت مقارنة مع تقدير اتنا البالغة 197.2 مليون ريال.

حققت الشركة المتقدمة في الربع الثاني أرباحاً تشغيلية بلغت 192 مليون ريال بانخفاض بنسبة 24.3% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث كانت 253.5 مليون ريال، و بارتفاع عن الربع السابق بنسبة 33.1% حيث كانت 144.3 مليون ريال، والتي جاءت مقارنة مع تقدير اتنا البالغة 189 مليون ريال.

حققت الشركة المتقدمة في الربع الثاني أرباحاً صافية بلغت 186 مليون ريال بانخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 23.5% حيث كانت الأرباح 243.1 مليون ريال، و بارتفاع عن الربع السابق بنسبة 27.8% حيث كانت الأرباح 145.5 مليون ريال، والتي جاءت مقارنة مع تقدير اتنا حيث كنا نتوقع أن يبلغ صافي الربح 182.6 مليون ريال.

الإستنتاج: جاءت أرباح شركة المتقدمة قريبة من توقعاتنا، و تماشياً مع تقاؤل متوسط مراكز بيوت الخبرة حول تحسن أسعار البترول للعام الجاري و العام القادم فذلك سيؤثر إيجاباً على هامش الربحية للشركة، و مع التزام الشركة و محافظتها على كفاءة التشغيل العالية، و بالإضافة الى بدء التشغيل التجاري في لمشروعها المشترك لمصنع إنتاج البروبيلين في جمهورية كوريا الجنوبية، فإننا نرفع من القيمة العادلة للشركة إلى 54 ريالاً للسهم. حيث قمنا باحتساب القيمة العادلة بناءً على نموذج التدفقات النقدية المخصومة و معدل نمو 1.5% و تكلفة رأس مال 12%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2014	2015	2016 متوقع	2017 متوقع
إيرادات	3,036	2,377	2,265	2,418
الربح الإجمالي	780.7	784	778.9	886.4
الربح التشغيلي	735.1	742	713.2	838.1
صافي الربح	751.0	713	714.2	801
ربحية السهم	4.6	4.3	4.5	4.8

المصدر: نتائج الشركة المعلنة و تقديرات الإستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربحية

الربع المنته في يونيو (مليون)	الربع الثاني 2016 المتوقع	نسبة التغير من المتوقع	الربع الثاني 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الثاني 2015
إيرادات	-	-	-	-	-
الربح الإجمالي	197.2	-1.9%	201	-23.9%	264
الربح التشغيلي	189	-1.6%	192	-24.3%	253.5
صافي الربح	182.6	-1.8%	186	-23.5%	243.1

المصدر: نتائج الشركة المعلنة و تقديرات الإستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال. استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخرين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الإستثمارات. أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين. إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال. إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تيعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
	>20%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
	20% – 10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
	10% – -10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
	-10% – -20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

الإستثمار كابيتال هي شركة سعودية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية بترخيص رقم 11156-37

شركة سعودية مساهمة مقفلة برأس مال مصرح به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية