

الفرق النسبي (%)	الفعلي للربع الثالث ٢٠١٣	التوقعات للربع الثالث ٢٠١٣	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
غ/ذ**	غ/*	٤٠٧,٥	المبيعات
٥,٦-	٥٠,٧	٥٣,٧	صافي الربح
-	٠,٦٨	٠,٧٢	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال * غ/م : غير متاح **غ/ذ : غير ذي معنى.

النظرة الحالية:

- (أ) أظهرت مجموعة أسترا الصناعية نتائج مالية مرضية للربع الثالث ٢٠١٣.
- (ب) نكرر تقييمنا لسهم الشركة على أساس «محابي».
- (ج) لا تغير على السعر المستهدف لسهم الشركة للاثني عشر شهراً القادمة البالغ ٥٠ ريال سعودي.
- (د) يتوقع أن تحقق الشركة صافي ربح لعام ٢٠١٣ بما يبلغ ٢٥٥ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٤ ريال سعودي).

إيضاحات

- حققت مجموعة أسترا الصناعية (أسترا) صافي ربح الربع المنتهي بتاريخ ٣٠ سبتمبر ٢٠١٣ بما يبلغ ٥٠,٧ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٤ ريال سعودي)، مشيرًا بذلك إلى نمو بنسبة ٨,٧٪ عن الربع المماثل من العام الماضي وانخفاض ١٧,٩٪ عن الربع السابق.
- سجلت الشركة اجمالي صافي ربح لفترة التسع أشهر الاولى بما قيمته ١٨٠,٧ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٤,٤ ريال سعودي) محققة بذلك نمواً ضئيلًا بنسبة ٠,٨٪ عن ما تم تسجيله لنفس الفترة من العام الماضي.
- وفقاً للبيان الصادر عن الشركة، يعود سبب النمو السنوي في صافي الربح أساساً إلى ارتفاع مبيعات قطاع صناعة الأدوية، عموماً، يعزى سبب الانخفاض عن الربع السابق أساساً إلى انخفاض الطلب الموسمي في قطاعات معينة، نظراً لوقوع فصل الصيف وشهر رمضان المبارك في الربع الثالث لهذا العام.

أهم البيانات المالية

الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٣	الربع الرابع ٢٠١٣	الربع الثاني ٢٠١٣	الربع الأول ٢٠١٢	المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
غ/*	٤٤٨	٤٥٤	٤٠٩	٢١٨	٣٧٦	٣٩٢	٣٩٢	المبيعات
١٥٩	١٨٢	١٧٣	١٤٦	١٥٣	١٥٥	١٥٦	١٥٦	اجمالي الربح
٢٧	٥٠	٥٤	٤٢	٣٦	٥٠	٥٣	٥٣	الربح التشغيلي
٥١	٦٢	٦٨	٦٣	٤٧	٦٨	٦٤	٦٤	صافي الربح
٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	٧٤,١	عدد الأسهم (مليون سهم)
٠,٦٨	٠,٨٢	٠,٩٢	٠,٨٦	٠,٦٣	٠,٩٢	٠,٨٦	٠,٨٦	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال * غ/م : غير متاح.

أهم البيانات السوقية

٣,٤٥٣,٩	الرسملة السوقية (مليون ريال سعودي)
٪١٩,٥	أداء السهم في السوق منذ بداية العام التاريخي
٣٥,٠٠ / ٥٢,٢٥	السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)
٣,٤	ربح السهم المتوقع للعام ٢٠١٣ (ريال سعودي)
١٤,١	مكير الربحية لآخر اثنى عشر شهراً * (مرة)
١,٨	مكير القيمة الدفترية المتوقع للسنة * (مرة)
٪٢,٣	توزيع الأرباح إلى السعر المتوقع * (السنة)

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني، تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الاكتتاب بتاريخ ٢٤ أكتوبر ٢٠١٣.

محلل أول سيد تيمور أختر +٩٦٦ ١٢ ٦٦٨٢٧٦ s.akhtar@aljaziracapital.com.sa	مساعد المدير العام - الأبحاث عبدالله علاوي +٩٦٦ ١٢ ٦٦٨٢٧٥ a.alawi@aljaziracapital.com.sa
محلل جاسم الجبران +٩٦٦ ١٢ ٦٦٨١٠٢ j.aljabran@aljaziracapital.com.sa	محلل أول صالح القعيطي +٩٦٦ ١٢ ٦٦٨٤٥٣ s.alquati@aljaziracapital.com.sa
مدير المنطقة الشرقية ومنطقة القصيم عبدالله الرهيف +٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧ aalrahit@aljaziracapital.com.sa	مدير عام ادارة الوساطة علاء يوسف +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠ a.yousef@aljaziracapital.com.sa
مدير المنطقة الغربية والجنوبية عبدالله المصباحي +٩٦٦ ١٢ ٦٦٨٤٠٤ a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa	مدير المبيعات والمراكم في المنطقة الوسطى سلطان ابراهيم المطوع +٩٦٦ ١١ ٢٢٥٣٦٤ s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مملوكة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ومتزنة بالحكم 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 اصيل و وكيل والتعهد باللتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمئن بموارتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

- 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 الائتني عشر المقبلة.
- انخفاض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "انخفاض 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. والأسهم المصنفة "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
- النوقف 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 أو الموضع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بآية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر وعدي قابليته/ بغية تحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء بخلاف 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 والضرري والأخلاقي وغيرها قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو 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 لمخاطر وتقليبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستندة من مصادر تعتمد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفيد هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات البينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن 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 بالتقدير وجميع التوقعات والبيانات والارتفاعات والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأى استثمار لا يعترف مؤسراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف وجميع التوقعات والبيانات والارتفاعات والقيم العادلة والأسعار المستهدفة بالتقدير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة 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 بطيئتها بطيئاً على 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 متبعون بأنهم ذوو جاهتهم وأولادهم لا يمتلكون أسماء أو أوراق مالية أخرى ينتمي إليها هذا التقرير أو زوجاتهم / أو زوجاتهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناعات 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 مفصل 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 الثالثة الذين التزموا باتفاقية الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الشركة 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 فعلياً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدرائها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضواً / 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 خطى مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بالقيود التي يعيّنها التقرير.