



التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

تجميع

52

43.59

19.3%

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	43.59
القيمة السوقية	مليون ريال	24,519
عدد الأسهم	مليون	562.5
الأعلى لمدة 52 اسبوع	ريال	54
الأدنى لمدة 52 اسبوع	ريال	23.8
الأداء منذ بداية العام	%	34.5%
ربحية السهم 12 شهر	ريال	3.18
معامل بيتا		1.36

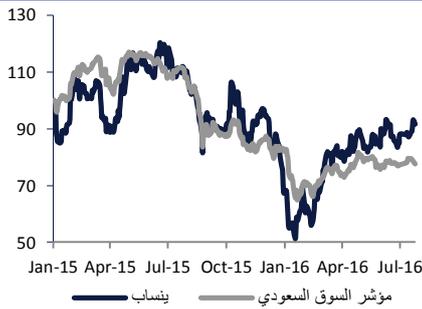
*السعر في 24 يوليو 2016

الملاك الرئيسيين

سابك	51.0%
التأمينات الاجتماعية	11.9%

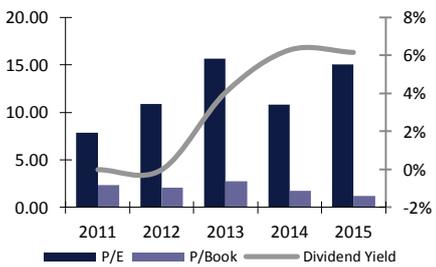
*السعر في 24 يوليو 2016

أداء السهم (على اساس 100)



المصدر: بلومبرغ

ينساب - مكرر الربحية و القيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت شركة ينبع الوطنية للبتروكيماويات النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/06/30 بأرباح صافية بلغت 689.3 مليون ريال بارتفاع بنسبة 203.1% عن أرباح الربع المماثل من العام السابق، حيث كنا نتوقع صافي ربح يبلغ 552.8 مليون ريال.

حققت شركة ينساب في الربع الثاني ربح إجمالي بلغ 795.2 مليون ريال بارتفاع بنسبة 113.2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، وبارتفاع قدره 52.5% مقارنة بالربع السابق، حيث بلغت الأرباح في الربعين المماثل والسابق 373 مليون ريال و521.3 مليون ريال على التوالي. ليأتي الربح الإجمالي أعلى من تقديراتنا البالغة 685 مليون ريال.

حققت شركة ينساب أرباحاً تشغيلية تبلغ 738 مليون ريال بارتفاع قدره 133.2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق وبارتفاع قدره 55.7% مقارنة بالربع السابق، حيث بلغ الربح التشغيلي في الربعين المماثل والسابق 316.4 مليون ريال و473.8 مليون ريال على التوالي. ليأتي أعلى من تقديراتنا البالغة 629 مليون ريال.

حققت شركة ينساب ربح صافي يبلغ 689.3 مليون ريال بارتفاع بنسبة 203.1% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق وبارتفاع بنسبة 71.5% مقارنة بالربع السابق، حيث بلغ الربح الصافي للربعين المماثل والسابق 227.4 مليون ريال و401.9 مليون ريال على التوالي. أتى صافي الربح أعلى من تقديراتنا البالغة 552.8 مليون ريال.

الاستنتاج: تصورنا لتحسن مستوى نمو المبيعات هو نتيجة لتحسن و ارتفاع أسعار البترول المتصور، ولكن بشكل تدريجي و محدود، بالإضافة الى استطاعة الشركة على الحفاظ على المستوى العالي من الكفاءة و بالتالي تحسن هامش الربحية. لذلك نرفع القيمة العادلة الى 52 ريال للسهم، حيث قمنا باحتساب القسمة العادلة بناءً على نموذج التدفقات النقدية المخصومة و كعدل نمو 2% و تكلمة رأس مال 11%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2014	2015	2016 متوقع	2017 متوقع
إيرادات	9,511	6,911	7,165	8,120
الربح الإجمالي	3,087	1,757	2,986	3,719
الربح التشغيلي	2,842	1,540	2,771	3,496
صافي الربح	2,477	1,207	2,469	3,188
ربحية السهم	4.4	2.15	4.4	5.6

المصدر: نتائج الشركة وتقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

الربع المنته في يونيو (مليون)	الربع الثاني متوقع 2016	نسبة التغير من المتوقع	الربع الثاني 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الثاني 2015
إيرادات	-	-	-	-	-
الربح الإجمالي	685	16.1%	795.2	113.2%	373
الربح التشغيلي	629	17.3%	738	133.2%	316.4
صافي الربح	552.8	24.7%	689.3	203.1%	227.4

المصدر: نتائج الشركة وتقديرات الاستثمار 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 والآراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدّمة 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 تنقلب، 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 تبعية 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

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

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

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

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية