

يونيو
٢٠١٢



توقعات الربع الثاني للعام ٢٠١٢

الربع الرابع

الربع الثالث

الربع الأول

الربع الثاني

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 إدارة 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

توقعات الربع الثاني ٢٠١٢

نلخص فيما يلي توقعاتنا للشركات التي تقع في إطار تغطيتنا:

أهم البيانات المالية (بالمليون ريال سعودي مالم يذكر خلاف ذلك)

الرقم	رمز الشركة	الشركة	صافي الربح المتوقع للربع الثاني ٢٠١٢	ربح السهم المتوقع للربع الثاني ٢٠١٢ (ريال سعودي)	النمو الربعي المتوقع الماضي (QoQ) %	النمو الربعي المتوقع مقارنة مع نظيره العام الماضي (YoY) %	صافي الأرباح المتوقعة للعام ٢٠١٢	سعر السهم المستهدف خلال ١٢ شهر (ريال سعودي)	التقييم
١	٢٣٢٠	البابطين	١٩,٢	٠,٤٥	٩,٥	٨,٥	٧٩,١	٢٢,٧	محايد
٢	٤٣٠٠	دار الأركان	٥٠,٨	٠,٥	٧١,٧	٦٨,٥	١,٣٨٤,٠	١٣,٠	زيادة المراكز
٣	٢٠٧٠	سبيماكو	٦٧,٧	٠,٩	١٩,٩	١٥٠,١	٢٣٢,٠	٤١,٩	محايد
٤	٢٣٣٠	المتقدمة **	٥١,٤	٠,٣	(٩,٩)	(٦٧,٠)	٣٧٠,٠	٢٩,١	زيادة المراكز
٥	٢٠٦٠	التصنيع	٦٧,١	١,٢	٢٨,٠	١٢,٩	٢,٤٣٣,٦	٤٣,٨	زيادة المراكز
٦	٢٢٩٠	ينساب **	٦٨٩,٩	١,٢	(٤,٢)	(٢٨,٤)	٢,٨٤٤,٠	٥٣,٧	زيادة المراكز
٧	٢٠١٠	سابك **	٦,٨٥٢,٨	٢,٣	(٥,٨)	(١٥,٤)	٢٩,٤٠٨,٠	١١٥,٠	زيادة المراكز
٨	٢٠٢٠	سافكو **	٧١,١	٢,٨	(٩,٨)	(١٠,١)	٣,٧٤٨,٢	١٧٣,٧	محايد
٩	٢٣١٠	سبكيم	١٣٥,٩	٠,٤	(١٠,٤)	(١٧,٨)	٧١٤,٠	٢٢,٥	زيادة المراكز
١٠	٣٠٢٠	اسمنت اليمامة **	٢٢٢,٤	١,١	(١٩,٩)	٠,٩	٨٦٨,٩	٥٧,٤	زيادة المراكز
١١	٣٠٤٠	اسمنت القصيم	١٥١,٩	١,٧	(٤,٢)	٥,٠	٥٨٧,٣	٨٣,٢	محايد
١٢	٣٠٥٠	اسمنت الجنوبية ***	٢٦٨,٦	١,٩	(٥,٥)	١٢,٣	١,٠٥٧,٠	١٠٧,٨	محايد
١٣	٤١٩٠	جربير للتسويق **	١٣٤,٣	٢,٢	(١٨,٢)	٣٦,٣	٥٨٧,٠	١٥٥,٩	محايد
١٤	٧٠١٠	الاتصالات السعودية	١,٩٤٤,٠	١,٠	(٢٢,٩)	(١٣,٨)	٨,٨٤٢,٠	٥٥,٧	زيادة المراكز
١٥	٧٠٢٠	اتحاد اتصالات	١,٤٠٧,٠	٢,٠	١٦,٦	٢٠,٨	٥,٧٥٥,٠	٨٧,٤	زيادة المراكز

المصدر: الجزيرة كابيتال

* توقعاتنا مبنية على أسعار الإغلاق بتاريخ ٢٣/٦/٢٠١٢، كما أن الأرباح السنوية المتوقعة لجميع الشركات تحت تغطيتنا تم تعديلها بناءً على الأحداث التي تمت منذ آخر تحديثاتنا الاستثمارية.

** أسعار الأسهم المستهدفة تم تعديلها بناءً على الأحداث التي تمت منذ آخر تحديثاتنا الاستثمارية.

*** خلال فترة اعداد التقرير، أعلنت شركة اسمنت الجنوبية عن صافي أرباح للربع الثاني ٢٠١٢ بلغت ٢٦٢ مليون ريال سعودي (ربح السهم ١,٨٧ ريال سعودي)، بانخفاض بلغ ٢,٤٪ عن توقعاتنا.

نرجو التنويه الى أن تعديلاتنا لتقييم الأسهم (زيادة المراكز، محايد أو خفض المراكز) في هذا التقرير اعتمدت على تغيرات أسعار السوق حيث أنه لم تحدث تغيرات جوهرية في الأسعار المستهدفة للأسهم تحت التغطية منذ تاريخ آخر تحديث

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 الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل 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 للأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

مصطلحات التصنيف

- 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. و الأسهم 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 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 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 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 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 الأفاق 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 أوراقاً 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 سواء 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.



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