

نستمر في تقييمنا للسهم على أساس "زيادة المراكز"

زيادة المراكز	تحديث التقييم
زيادة المراكز	التقييم السابق
السعر المستهدف الجديد خلال ١١ شهراً ٣٧,٣ ريال سعودي	السعر الحالي
السعر المستهدف السابق خلال ١١ شهراً ٤٠,٠ ريال سعودي	التغير المتوقع في السعر
٣٧,٦ ريال سعودي (كما في ٤ سبتمبر ٢٠١٣)	٣٥,١



بيانات الشركة

1211.SE	كود رويتز
MAADEF AB	كود بلومبرغ
المملكة العربية السعودية	الدولة
الاستثمار الصناعي	القطاع
تاسي	الإدراج الرئيسي
٢٥,٩٩٢,٥	القيمة السوقية (مليون ريال سعودي)
٣٥,٥ / ٢٧,٢	أعلى/أدنى سعر خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي)

المصدر: التقارير السنوية للشركة، أبحاث الجزيرة كابيتال

أهم التحديات المالية

البيان	البيان	البيان	البيان	البيان	البيان
الربح بالمليون ريال سعودي	٢٠١٢	٢٠١٣	٢٠١٤	٢٠١٥	٢٠١٦ متوقع
ما لم يذكر خلاف ذلك					
المبيعات	٥,٥٧٧	٥,٧٨٤	٩,٩٥٩	٩,٢٣٠	١٢,٣٠
النمو السنوي في المبيعات %	٢,٧٦٧,٢	٢,٦٢٤,٧	٥,٦٠٣,٥	٧,٠٤١,٠	٧,٤٧٢,١
EBITDA	٢,٣٠,٧	٢,٣,٧	٣,٧٢,٢	٣,٢٣,٥	٣,٢٣,٥
النمو السنوي في EBITDA	٢,٣٠,٧	٢,٣٠,٧	٣,٧٢,٢	٣,٢٣,٥	٣,٢٣,٥
صافي الربح العادل إلى الشركة الأم	١,٤٧٦	١,٠٥١	٢,٩٨١	٢,٩٨١	٢,٧٦٤
النمو السنوي لصافي الربح %	١,٢	١,١	٢,٢	٢,٢	٤,١
ربح السهم (ريال سعودي)					

محلل أول
سيد نيمور أختر
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧٦
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل
جاسم الجبران
+٩٦٦ ٣ ٦٦٦٨٦٠٢
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

مساعد المدير العام - الأبحاث
عبدالله علوي
+٩٦٦ ٢٦٦٨٢٧٥
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

a.alawi@aljaziracapital.com.sa

صالح القعيطي
 محلل
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
طلحة نزر
+٩٦٦ ٥٦٦١٨٦٠٣
ziracapital.com.sa

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

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسسية
رؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١ ٢٢٥٦٦٧٧
mutawa@aljaziracapital.com.sa

مدير عام ادارة الوساطة
علاء اليوسف
+٩٦١ ٢٢٥٦٠٠٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

مدير المنطقة الغربية والجنوبية
عبدالله المصبahi
+٩٦٦ ٣ ٦٦١٨٤٠
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

مدير المبيعات والراكيز في المنطقة الوسطى
سلطان ابراهيم المطوع
٩٦٦ ٢ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) النزاع الاستثماري بينك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مملوكة من قبل هيئة الأوراق المالية، وملزمة باحكام 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 كيل و التعهد بالتطبيقة و خدمات الادارة و الحفظ و الترتيب و تقديم المنشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة و التي نظمت بموالاتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح أفاق تداول جديدة لعملائها الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الآهلية و العالمية.

- زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً، وال الأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
 - تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً، وال الأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
 - محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة 12 شهراً، وال الأسهم المصنفة "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص 10% عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الائتني عشر المقبلة.
 - التوقف عن التقطيع (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغير ظروف السوق أو أية سبب آخر خاصية بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الشركة ذات الصلة التي تقدم توصية بيع أو شراء أو الاحتفاظ بأي أوراق مالية 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 والضرري وغيره قبل الدخول بهذه القرارات أو تصفيفتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والتغيرات الاقتصادية الجزرية والكلية ذات الأصول الأخرى المخاطر وتقديرات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستندة من مصدر تعهد شركة الجزرية للأسواق المالية بتقديم هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً على تغير شركة الجزرية للأسواق المالية والتوقعات البنية عليها الواردة في التقرير ولا تتحمّل مسؤولية عن أي خسارة مالية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزرية للأسواق المالية أي ضمانات بخصوص التوقعات أو التغيرات المستقبلية أو الأسعار الواردة بالتقدير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قائمة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لا ينطبق على الأداء المستقبلي. تقييرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتصرحيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تتحقق قليلاً. قد ترتفع أو تختفي قيمة الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة /ائد الأسهم 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 قليلة المسؤولية / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبيق رسوم على المستثمرين في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزرية للأسواق المالية، وهو يتبعون بانهم وزوجاتهم وأولادهم لا يملكون أسمها أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر أو غير مباشر / أو زوجاتهم / أو أوراق مالية / حصص في الصناديق المتقدمة للجهة الممثلة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزرية 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 مذكرات الوظيف بذلك، و/أو الآطراف الثالثة الذين يتزعمون بياتقون على حقوق الحفاظ على سيرية المعلومات والبيانات التي تدار في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر على طريق صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة، قد تكون إدارة الصارفة الاستثمارية لجزيرية كابيتال في طور الابحاث الحصول أو حصلت فعلاً على صفات أو صفات من قبل الشركات المذكورة في هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة أو أحد مدراء التأمينيين، أو أكثر من فرد واحد، ضمن /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 للنوعية لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطى مسبق من شركة الجزرية للأسواق المالية، على الأفراد والجهات المتقدمة لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقيود بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.