

4 يناير 2015

توقعات نتائج الشركات للربع الرابع 2014

ملخص:

نستعرض في هذا الملخص تقديراتنا لأرباح عدد من الشركات الرئيسة الواقعة تحت التغطية لفترة الربع الرابع 2014 .

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدعق مدير الأبحاث والمشورة tfadaak@albilad-capital.com

> الهاتف: +691 1203 9892 1203 الفاكس: +661 8453 1479 صندوق البريد 140 الرياض 11411

قطاع البنوك:

بلغت الارباح المجمعة للبنوك العاملة في المملكة العربية السعودية حتى نهاية نوفمبر الماضي نحو 37.21 مليار ريال بنسبة نمو قدرها 9% مقارنة بنفس الفترة من عام 2013. ومن المتوقع ارتفاع الارباح الصافية لهذه البنوك بـ 14% بنهاية العام 2014 لتصل إلى 40.59 مليار ريال في مقابل 35.7 مليار ريال في عام 2013.

نقدر أن تصل موجودات البنوك نحو 2,120 مليار ريال بنهاية عام 2014 بنسبة نمو 11% عن عام 2013، ومن المتوقع أيضا أن نمو ودائع البنوك بنسبة 13% عن عام 2013 لتصل بنهاية عام 2014 الى 1,584 مليار ريال، كما نتوقع أن تبلغ القروض للقطاع الخاص 1,258 مليار ريال مقابل 1,124 مليار ريال في ديسمبر 2013 محققة نموا بنسبة 12%.

قطاع البتروكيماويات:

شهدت اسعار البتروكيماويات تراجعا ملحوظا خلال الربع الأخير من عام 2014 مع هبوط اسعار البترول الى أدنى مستوى لها في خمس سنوات، فقد تراجع متوسط سعر الايثلين الى 1,177 دولار للطن في الربع الرابع مقابل 1,493 دولار للطن في الربع الثالث، بينما تراجع متوسط سعر البروبلين من 1,361 دولار للطن في الربع الثالث الى 1,416 دولار للطن في الربع الرابع، وبدرجة أقل تراجع متوسط سعر البولى اثيلين في الربع الرابع الى 1,416 دولار للطن مقابل 1,591 دولار للطن في الربع الثالث، كما انخفض متوسط سعر البولي بروبيلين الى 1,370 دولار للطن في الربع الثالث، اما متوسط سعر الميثانول (الصين) فقد تراجع من 349 دولار للطن الله 325 دولار للطن.

باستثناء اليوريا فقد تحسنت اسعار الاسمدة الاخرى الرئيسية، حيث ارتفع متوسط سعر الأمونيا من 500 دولار للطن في الربع الثالث الى 595 دولار للطن خلال الربع الرابع، كما ارتفع متوسط سعر ثنائى فوسفات الأمونيا من 475 دولار للطن في الربع الثالث الى 486 دولار في الربع الأخير من عام 2014، اما متوسط سعر اليوريا فقد انخفض من 337 دولار في الربع الأغير من العام وفقا لبوابة أرقام المالية .

قطاع الاتصالات:

تصادفت بداية عيد الاضحى خلال عام 2014 مع الرابع من أكتوبر وبالتالي فقد شارك الربع الثالث بجانب من ايرادات القطاع التي تأتى من موسم الحج بينما جاء موسم الحج العام الماضى خلال الربع الأخير من عام 2013.

قطاع التجزئة:

من المتوقع ان يشهد قطاع التجزئة نموا في مبيعات الربع الاخير من عام 2014 بعد أن شهد تباطؤ في النمو في الربع الثالث، شركة أسواق عبد الله العثيم من المتوقع أن تحقق دخلا صافيا بقيمة 72.4 مليون ريال في الربع الرابع مقابل 42.3 مليون ريال في الربع الثالث ويرجع هذا النمو الى نمو المبيعات وحوافز تحقيق الأهداف البيعية السنوية والتي يتم احتسابها في نهاية العام، وبذلك من المقدر أن ترتفع أرباح شركة اسواق عبد الله العثيم 3.5% عن الربع الأخير من عام 2013، أما شركة جرير للتسويق فمن المتوقع أن تنمو ارباح الشركة في الربع الرابع بنسبة 31.71% مقارنة بنفس الفترة العام الماضى بفضل زيادة عدد الفروع ومبيعات الأيفون الجديد فضلا عن النمو الطبيعي في مبيعات الفروع. فيما يتعلق بشركة اكسترا، فقد تم اغلاق 8 فروع لها في الثلث الأخير من شهر نوفمبر الماضى بسبب مخالفات متعلقة ببعض الاعلانات، ووفقا للشركة هذا الغلق ساهم في تراجع المبيعات بواقع 150 مليون ريال وانخفاض الارباح بمبلغ 27 مليون ريال، لذلك نتوقع أرباح الشركة عند 31.5 مليون ريال في الربع المنظر من عام 2014.

قطاع الاسمنت:

من المتوقع أن تشهد مبيعات القطاع نموا عن الربع الثالث من العام الحالى بسبب الظروف المناخية المواتية فضلا عن موسم الاجازات الصيفية ورمضان في الربع الثالث، لكن بصفة عامة هناك حالة من التباطؤ في مبيعات القطاع وفائض في المخزون حيث وصلت كمية مخزون الكلينكر لدى الشركات في نهاية نوفمبر الماضى الى 21.4 مليون طن في ظل فرض قيود على التصدير، ومن المتوقع أن تبلغ تسليمات الاسمنت المحلية خلال العام 2014 نحو 56.05 مليون طن مقابل 55.7 مليون طن العام الماضى وأن يبلغ الانتاج المحلى 56.71 مليون طن مقابل 55.7 مليون طن عام 2013.



الجدول التالي يستعرض توقعاتنا لأرباح مجموعة من الشركات الواقعة تحت تغطيتنا للربع الرابع 2014:

نمو	2013 فعلى ال	2014 متوقع	النمو	الربع الرابع 2013- فعلى	الربع الرابع 2014- متوقع	الشركة	الرمز / القطاع مليون ريال
							قطاع المصارف والخدمات المالية
(%7	7,438	6,915	%3	1,546	1,600	الراجحي	1120
						•	قطاع الصناعات البتروكيماوية
(%4	25,278	24,287	(%15)	6,157	5,210	سابك	2010
%	0 3,160	3,173	(%3)	802	780	سافكو	2020
(%15	2,645	2,261	(%9)	442	402	ينساب	2290
							قطاع الاسمنت
(%23	870	672	(%14)	178	153	اسمنت اليمامة	3020
(%6	1,124	1,058	(%2)	256	252	اسمنت السعودية	3030
(%1	821	813	%27	160	204	اسمنت ينبع	3060
							قطاع التجزئة
%1	1 193	213	%3	70	72	أسواق ع العثيم	4001
%2	4 201	249	%19	50	60	المواساة	4002
(%14	167	144	(%47)	58	31	اکسترا	4003
%1	0 137	150	%5	50	53	دله الصحية	4004
%1	5 653	749	%31	160	210	جرير	4190
							قطاع الزراعة والصناعات الغذائية
%3	2 1,704	2,252	%9	564	615	صافولا	2050
%1	1 1,502	1,675	%15	373	430	المراعي	2280
%1	2 191	214	%11	51	57	هرفي للأغذية	6002
%1	0 569	624	%13	127	144	التموين	6004
%	1 100	101	%1	15	15	نادك	6010
							قطاع الاتصالات وتقنية المعلومات
%2	3 9,897	12,132	(%2)	3,623	3,567	الاتصالات	7010
(%33	6,677	4,482	(%4)	1,354	1,300	اتحاد اتصالات*	7020
(%13	(1,651)	(1,439)	(%20)	(462)	(370)	زين السعودية	7030
							قطاع الاستثمار الصناعي
(%9) 1,682	1,539	-	(29)	558	معادن	1211
							قطاع النقل
(%18	752	616	(%25)	276	206	البحري	4030

لاخذ في الاعتبار أية مخصصات بخصوص النزاع مع شركة زين أو اية بنود غير عادية *



البلاد المالية

خدمة العملاء البريد الالكتروني:

الإدارة العامة:

الهاتف المجاني:

إدارة الأصول

إدارة الأبحاث والمشورة research@albilad-capital.com البريد الإلكتروني: +966 - 11 - 203 - 9892هاتف:

الموقع الإلكتروني: www.albilad-capital/research إدارة الوساطة

البريد الالكتروني: myabes@albiladinvest.com

+966 - 11 - 203 - 9840

المصرفية الاستثمارية

البريد الالكتروني: mmandil@albilad-capital.com falgutub@albilad-capital.com البريد الالكتروني: +966 - 11 - 203 - 9830هاتف: +966 - 11 - 203 - 9870هاتف:

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد الم الية و مديريها و موظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضـمـنـاً بشأن محتويات التقرير و لا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك.

لا يجوز إعادة نسخ أو إعادة توزيع أو إرسال هذا التقرير بطريقة مباشرة او غير مباشرة لأي شخص آخر أو نشره كلياً أو جزئياً لأي غرض من الأغراض دون الموافقة الخطية المسبقة من شركة البلاد المالية .

كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لاتخاذ قرار استثماري.

clientservices@albilad-capital.com

+966 - 11 - 203 - 9888

800 - 116 - 0001

يعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناء على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده.

ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خيارًا أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلا. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.