



# شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو)

نظرة موجزة



## إدارة الأبحاث

مساعد المدير العام - الأبحاث  
**عبدالله علاوي**  
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧٥  
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول  
**سيد تيمور أختار**  
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧١  
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل  
**صالح القعيطي**  
+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٥٣  
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

مدير عام ادارة 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

## إدارة الوساطة والمراكز الاستثمارية

## شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) نظرة موجزة . النتائج الربعية

السعر المستهدف خلال ١٢ شهراً ١٤٥,٠ ريال سعودي  
التقييم: محايد

### شركة الأسمدة العربية السعودية (٢٠٢٠)

التغير (%)	الفعلية الربع الرابع ٢٠١٢	التوقعات الربع الرابع ٢٠١٢	جميع المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
١/ق **	م/غ *	١,٥٣٩,٤	المبيعات
٨,٥-	١,١٤٦	١,٢٤٣,٥	صافي الأرباح
	٣,٤٤	٣,٧٣	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: البيان الصحفي للشركة والجزيرة كابيتال \* غير متاح \*\* قليل الأهمية

### الإيضاحات

- حققت شركة الأسمدة العربية السعودية (سافكو) أرباحاً صافية بلغت ١,١ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٤٤ ريال سعودي) في الربع الرابع ٢٠١٢ مقابل ١,٣ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ٣,٨ ريال سعودي) لنفس الفترة من العام الماضي. على أي حال، فقد سجلت الشركة انخفاضاً طفيفاً في أرباحها الصافية في هذا الربع محل المراجعة بنسبة ٠,٢٦٪ مقارنة بالربع الماضي من العام الجاري. يعود الانخفاض السنوي في صافي الأرباح للشركة للربع الرابع ٢٠١٢ أساساً إلى انخفاض أسعار اليوريا حيث شكل انخفاض مبيعات الأمونيا عاملاً مؤثراً أساسياً في الأداء المالي الربعي للشركة.
- على أساس سنوي، فقد سجلت الشركة أرباحاً صافية لعام ٢٠١٢ بما يبلغ ٣,٩ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ١١,٦ ريال سعودي) وفي حين بلغت ٤,١ مليار ريال سعودي (ربح السهم: ١٢,٣ ريال سعودي) في عام ٢٠١١، ويعزى هذا الانخفاض في الأرباح الصافية السنوية أساساً إلى انخفاض حجم مبيعات بنتيجة لانخفاض الإنتاج بسبب عمليات الصيانة السنوية في العديد من مصانع الشركة وانخفاض أرباح شركة ابن البيطار.
- وبمقارنة نتائج الشركة مع توقعاتنا لها، فقد استمرت الشركة في تحقيق أرباح إجمالية فعلية بنسب أقل من تقديراتنا لها وبما يبلغ ١٠,٣٪، حيث شهد الربح التشغيلي الفعلي للشركة انخفاضاً بنسبة ١٠٪ عن تقديراتنا له، ولذلك فإننا نعتقد أن الأداء المالي للشركة خلال الربع محل المراجعة قد استمر في تحقيق نتائج مقارنة لتوقعاتنا لها إلى حد كبير.

### أهم البيانات المالية

الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١١	الربع الثالث ٢٠١١	الربع الثاني ٢٠١١	جميع المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك
م/غ *	١,٣٩٨,١	١,١٦٦,٠	١,٠٦١,٥	١,٥٠٥,٠	١,٣٧٨,٩	١,١٢٩,٥	المبيعات
١,٠٤٧,٠	١,٠٦٣,٦	٧٤٣,٨	٧٥٣,٦	١,١٢٨,٠	١,٠٨٤,٠	٧٧٨,١	الأرباح الإجمالية
١,٠٢١,٠	١,٠٣٩,٧	٧٢٥,٩	٧٣٥,٠	١,١٠٠,٢	١,٠٦١,٨	٧٥٧,٢	الربح التشغيلي
١,١٤٦,٠	١,١٤٩,٠	٧٨٣,٩	٧٨٦,٩	١,٣٧٦,٦	١,٣١٠,٦	٧٨٩,٩	صافي الأرباح
٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	٣٣٣,٣	عدد الأسهم (مليون)
٣,٤٤	٣,٤٥	٣,٣٥	٣,٣٦	٣,٨٣	٣,٦٣	٣,٣٧	ربح السهم (ريال سعودي)

المصدر: التقارير المالية الربع سنوية، الجزيرة كابيتال \* غير متاح

### البيانات السوقية الرئيسية\*

٧,٦-	الأداء السعري خلال ٣ أشهر - نسبة إلى المؤشر العام
٢٤,٤-	الأداء السعري خلال ٩ أشهر - نسبة إلى المؤشر العام
٢١,٧-	الأداء السعري خلال ١٢ شهراً - نسبة إلى المؤشر العام
١٣٦,٢ / ١٦١,٥	السعر خلال آخر ٥٢ اسبوع أعلى / أدنى (ريال سعودي)
١٣,٤	مكرر الربحية (TTM)**
١٣,٤	مكرر الربحية (على أساس سنوي متوقع)**
٦,٧٤	مكرر القيمة الدفترية***
-	نسبة الربح الموزع إلى السعر (TTM)
٧,٧	نسبة الربح الموزع إلى السعر (على أساس سنوي متوقع)

المصدر: موقع زاوية، \* أهم بيانات السوق مبنية على أساس سعر الإغلاق بتاريخ ١٣/١٢/٢٠١٢. \*\* ربح السهم السنوي على أساس الأرباح الصافية لاثني عشر شهراً في ٢٠١٢. \*\*\* القيمة الدفترية بتاريخ ٢٠ سبتمبر ٢٠١٢.

ملاحظة: سنقوم بتحديث السعر المتوقع خلال الاثنى عشر شهراً القادمة وتحديث التوقعات بعد صدور التقرير السنوي من قبل الشركة.

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 اصيل 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.

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 لمخاطر 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 بتفنيده 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: ٠٢-٦٦٩٧٧٧٦