

| المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك | التوقعات للربع الثالث ٢٠١٤ | الفعلي للربع الثالث ٢٠١٤ | الفرق النسبي (%) |
|--|----------------------------|--------------------------|------------------|
| المبيعات | ٤١٨,٠٥ | م/غ* | غ/د** |
| صافي الربح | ٢١٨,٤٥ | ٢٢٢,٠ | ٦,٢% |
| ربح السهم (ريال سعودي) | ١,٤٣ | ١,٥٢ | |

المصدر: البيان الصحفي الصادر عن الشركة والجزيرة كابيتال ، م/غ*: غير متاح، غ/د**: غير ذي معنى

النظرة الحالية:

- (أ) أظهرت نتائج شركة الاسمنت السعودية للربع الثالث ٢٠١٤ تفوقا على توقعاتنا بنسبة ٦,٢% وعن متوسط التوقعات في السوق بنسبة ٩,١%.
- (ب) نستمر على توصيتنا على أساس "محايد" لسهم شركة الاسمنت السعودية، مع وجود فرصة لارتفاع سعر السهم بنسبة تصل إلى ٤,٦% من سعر السوق الحالي والبالغ ١١٥,٠ ريال سعودي (كما في ٢١ أكتوبر ٢٠١٤).
- (ج) لا تغيير على السعر المستهدف لسهم شركة الاسمنت السعودية والبالغ ١٢٠,٣٠ ريال سعودي.

إيضاحات

- بلغ صافي ربح شركة الاسمنت السعودية عن فترة الربع الثالث ٢٠١٤ مبلغ ٢٢٢ مليون ريال سعودي، بنمو عن نفس الفترة من العام الماضي بنسبة بلغت ١,٣١% وبترجع عن الربع السابق بنسبة ١٩,٤٤%.
- بلغ صافي الربح المجمع لفترة التسع شهور الأولى المنتهية في ٣٠ سبتمبر ٢٠١٤ ما قيمته ٨٠٦,٠ مليون ريال سعودي (ربح السهم: ٥,٢٧ ريال سعودي)، مقارنة بنفس الفترة من العام الماضي والتي حققت الشركة خلالها صافي ربح بقيمة ٨٧٦,٠ ريال سعودي (ربح السهم: ٥,٧٢ ريال سعودي).
- وفقا لإعلان الشركة، يعود السبب في النمو خلال الربع محل التغطية عن نفس الربع من العام الماضي إلى ما يلي: (١) تحسن الكفاءة التشغيلية التي أدت إلى تحسن هامش الربح الإجمالي، و (٢) ارتفاع الأرباح الأخرى. من جانب المقارنة بالربع السابق، كان التراجع في صافي الربح نتيجة لتراجع الكميات المباعة بسبب انخفاض الطلب المحلي.

أهم البيانات المالية

| المبالغ بالمليون ريال سعودي ما لم يذكر خلاف ذلك | الربع الثاني ٢٠١٢ | الربع الثالث ٢٠١٢ | الربع الرابع ٢٠١٢ | الربع الأول ٢٠١٣ | الربع الثاني ٢٠١٣ | الربع الثالث ٢٠١٣ | الربع الرابع ٢٠١٣ | الربع الأول ٢٠١٤ | الربع الثاني ٢٠١٤ |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|-------------------|
| المبيعات | ٤٢٣ | ٥٤٠ | ٦١٣ | ٦٢٦ | ٤٥٥ | ٤٩٣ | ٥٣٥ | ٥٣٨ | ٥٣٨ |
| اجمالي الربح | ٢٢٨ | ٣٢٢ | ٣٧٤ | ٣٤٠ | ٢٦٠ | ٣١٠ | ٣٢٦ | ٣٢٣ | ٣٦٤ |
| الربح التشغيلي | ٢١٩ | ٣٠٠ | ٣٥١ | ٣١٦ | ٢٣٨ | ٢٨٢ | ٣٠٤ | ٢٩٦ | ٢٣٧ |
| صافي الربح | ٢٠٩ | ٢٧٧ | ٣٤٠ | ٣٠٧ | ٢٢٩ | ٢٥٦ | ٢٨٦ | ٢٨٨ | ٢٣٢ |
| عدد الأسهم (مليون سهم) | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ | ١٥٢ |
| ربح السهم (ريال سعودي) | ١,٣٧ | ١,٨١ | ٢,٢٢ | ٢,٠١ | ١,٥٠ | ١,٦٧ | ١,٨٧ | ١,٨٨ | ١,٥٢ |

المصدر: تقارير الشركة الربع سنوية والجزيرة كابيتال

أهم البيانات السوقية

| | |
|---------------|--|
| ١٧,٥٩٥,٠٠ | الرسملة السوقية (مليون ريال سعودي) |
| ١٣,٣٠% | أداء السهم في السوق منذ بداية العام لتاريخه |
| ١٠٠,٠ / ١٢٧,٠ | السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع (ريال سعودي) |
| ٧,١٩ | ربح السهم المتوقع للعام ٢٠١٤ (ريال سعودي) |
| ١٦,٠٠ | مكرر الربحية المتوقع للعام ٢٠١٤*(مرة) |
| ٥,٤٤ | مكرر القيمة الدفترية للسنة*(مرة) |
| ٦,١% | توزيع الأرباح الى السعر المتوقع*(للسنة) |

المصدر: موقع زاوية الالكتروني،* تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الاغلاق بتاريخ ٢١ أكتوبر ٢٠١٤

مساعد المدير العام - الأبحاث
عبد الله علاوي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٥٠
a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
سيد تيمور أختار
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١٤٦
s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل
سلطان القاضي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٧٤
s.alkadi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦١١٥
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل
صالح القيعطي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٤٦
s.alquati@aljaziracapital.com.sa

محلل
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

المدير العام لخدمات الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٠٠٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية
لؤي جواد المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٧٧
lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة
القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣٦١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة
والمبيعات بالمنطقة الوسطى
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس المراكز الاستثمارية
للمنطقة الغربية والجنوبية والخدمات المساندة البديلة
عبد الله فايد المصباحي
٦٦١٨٤٠٠ ٩٢٦٦٦٠
a.almisbahi@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - رئيس الوساطة المؤسساتية
وساطة المؤسسات
سامر الجاعوني
+٩٦٦ ١٢٢٥١٣٥٢
s.alJoani@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الزراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملزمة 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 الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استثمارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي تطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتها، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق 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. والأسهم 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 تغيير 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 تأخذ 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 بتقنين 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 والتوصيات بخصوص الآفاق 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 أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. 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 قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / 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 للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتقنية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيود، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيود السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | تمويل الشركات | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة من حصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦ - ٠٧ - ٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩