



زيادة المراكز

السعر المستهدف (ريال سعودي) ٦٢,٠

التغير في السعر* ١٢,٧%

المصدر: تداول * السعر كما في ٢ مايو ٢٠٢١

أهم البيانات المالية

السنة المالية (مليون ريال سعودي)	السنة المالية ٢٠١٨	السنة المالية ٢٠١٩	السنة المالية ٢٠٢٠	السنة المالية ٢٠٢١ متوقع
الإيرادات	١٤,٦٨	١٧,٢٢٦	١٨,٥٨٠	٢١,٧٧٨
نسبة النمو %	٢١,٩%	٢٥,٢%	٤,٨%	١٧,٢%
صافي الربح	١,٨٤٧,٩	١,٨٤٧,٩	٢,٠٤٧,٧	٢,٠٤٧,٧
نسبة النمو %	١٥٨,٥%	١٥٨,٥%	١٥٨,٥%	١٥٨,٥%
ربح السهم	١,٥٨	١,٥٨	١,٥٨	١,٥٨

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

أهم النسب

السنة المالية (مليون ريال سعودي)	السنة المالية ٢٠١٨	السنة المالية ٢٠١٩	السنة المالية ٢٠٢٠	السنة المالية ٢٠٢١ متوقع
هامش إجمالي الربح	٣٦,٠%	١٢,٠%	١٣,٨%	٢٧,٠%
هامش صافي الربح	١٣,٠%	٤,٢%	١١,١%	١٤,٠%
هامش EBITDA	٤٦,٢%	٣١,١%	٣٠,٣%	٤٠,٨%
مضاعف الربحية	٣٤,٨	٣٤,٨	٣٣٨,٥	٣٣٨,٥
مضاعف القيمة الدفترية	٢,٢٠	١,٦٦	١,٦٥	٢,٠٩
مضاعف قيمة الشركة إلى EBITDA (مرة)	١٦,٢	١٦,٩	١٥,٩	١١,٤

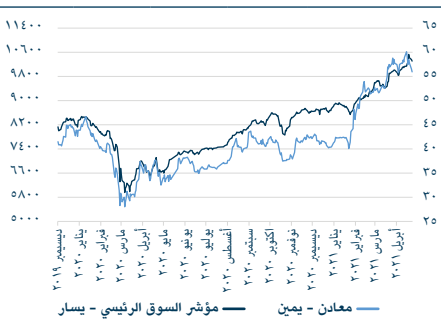
المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

أهم البيانات المالية للسوق

القيمة السوقية (مليار)	٦٩,٠٣
الأداء السعري منذ بداية العام %	٤١,٥%
٥٢ أسبوع (الأعلى) / (الأدنى)	٣٢,١ / ٦٠,٠
الأسهم القائمة (مليون)	١,٢٣٠,٥٩

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

أداء السعر



المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال

تفوق صافي ربح معادن للربع بقيمة ٧٦١,٢ مليون ريال سعودي على توقعاتنا البالغة ٦٨٢,٤ مليون ريال سعودي بسبب انخفاض مصاريف الزكاة والضريبة عن المتوقع بالإضافة لارتفاع الدخل من المشاريع المشتركة. عموماً، كانت المبيعات أقل من الربع السابق بنسبة ١,٨% وأقل من توقعاتنا بنسبة ٤% بسبب الصيانة غير المجدولة لمصانع فوسفات الأمونيوم والأمونيا. اتسع هامش إجمالي الربح بمقدار ٢٥٢ نقطة أساس إلى ٢٦,٣٦% من ٢٣,٨٤% في الربع السابق بدعم من تحسن أسعار معظم المنتجات. ساهمت قوة الطلب على الأسمدة في الحفاظ على أسعارها الجيدة، كما ارتفعت أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات إلى أعلى مستوى لأول مرة منذ الربع الثاني ٢٠١٩ بسبب تعافي النشاط الاقتصادي العالمي وزيادة الطلب. نرفع توصيتنا لسهم الشركة على أساس "زيادة المراكز" مع تعديل السعر المستهدف إلى ٦٢,٠ ريال سعودي.

سجلت شركة التعدين العربية السعودية (معادن) صافي ربح للربع الأول ٢٠٢١ بقيمة ٧٦١,٢ مليون ريال سعودي مقارنة بصافي ربح ٥٧٢ مليون ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠، ومقارنة بخسارة ٣٥٢ مليون ريال سعودي في الربع الأول ٢٠٢٠. جاء صافي الربح للربع الأول ٢٠٢١ أعلى من توقعاتنا البالغة ٦٨٢,٤ مليون ريال سعودي، حيث جاء معظم النمو من (١) ارتفاع أسعار غالبية المنتجات باستثناء الذهب، وذلك بالرغم من انخفاض حجم مبيعات أسمدة فوسفات الأمونيوم والأمونيا، و(٢) انخفاض ملحوظ في النفقات التشغيلية. جاء معظم الفارق عن توقعاتنا نتيجة لكل من: (١) انخفاض مصروفات الزكاة والضريبة عن المتوقع، و(٢) ارتفاع مساهمة المشاريع المشتركة والشركات التابعة عن المتوقع، حيث سجلت الشركات التابعة (شركة معادن وباريك للنحاس وشركة الصحراء ومعادن للبتروكيماويات) أرباح بقيمة ١٦٠ مليون ريال سعودي مقارنة مع تقديراتنا بأرباح ٩٣ مليون ريال سعودي.

سجلت شركة معادن انخفاضاً في مبيعاتها للربع بنسبة ١,٨% عن الربع السابق، حيث بلغت ٥,٤٤٩ مليون ريال سعودي، أقل من تقديراتنا ٥,٦٨٥ مليون ريال سعودي، بسبب انخفاض حجم مبيعات فوسفات الأمونيوم والأمونيا عن المتوقع لأسباب فنية في شركة معادن للفوسفات. انخفض حجم مبيعات الفوسفات خلال الربع بمعدل ١٨,٢% عن الربع السابق إلى ١,٠٨ مليون طن، كما تراجع حجم مبيعات الأمونيا بمعدل ١٨,٥% عن الربع السابق. استقر حجم مبيعات الألمنيوم والذهب حول مستوى الربع السابق عند ٢٥٦ ألف طن و٩٦ ألف أونصة على التوالي. بلغ متوسط سعر ثنائي أمونيوم الفوسفات ٣٧١ دولار أمريكي للطن (ارتفاع ٦,٢% عن الربع السابق) كما ارتفع متوسط سعر الأمونيا خلال نفس الفترة بنسبة ٨,٧% إلى ٢٦٣ دولار أمريكي للطن. انخفض متوسط سعر الذهب خلال الربع الأول ٢٠٢١ عن الربع السابق بنسبة ٢,٠% إلى ١,٨٤٣ دولار أمريكي للأونصة، بينما قفز متوسط سعر الألمنيوم إلى ٢,٠٣٩ دولار أمريكي للطن من ١,٩٩٨ دولار أمريكي للطن في الربع الرابع ٢٠٢٠.

بلغ إجمالي الربح ١,٤٣٦,٤ مليون ريال سعودي، بارتفاع ٤٠,٨% عن الربع المماثل من العام السابق وبمعدل ٨,٦% عن الربع السابق، وذلك أقل من تقديراتنا البالغة ١,٧٦٨ مليون ريال سعودي، حيث من المرجح أن يكون ذلك من تسجيل هامش إجمالي الربح أقل من المتوقع. عموماً، اتسع هامش إجمالي الربح إلى ٢٦,٣٦% من ٢٣,٨٤% في الربع الرابع ٢٠٢٠، لكنه جاء أقل من توقعاتنا بهامش ٣١,٠%. ارتفع ربح معادن قبل الفوائد والضرائب والزكاة والاستهلاك والإطفاء للربع الأول ٢٠٢١ بنسبة ١٠% عن الربع السابق إلى ٢,٢ مليار ريال سعودي، كما اتسع هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والاستهلاك والإطفاء بمقدار ٤١٤ نقطة أساس بدعم من انخفاض مصاريف التشغيل. تراجع المصاريف التشغيلية خلال الربع إلى ٣٤٩,٤ مليون ريال سعودي مقابل تقديراتنا ٤٤٠,٩ مليون ريال سعودي ومقابل ٤٧٩,٤ مليون ريال سعودي في الربع الرابع ٢٠٢٠، مما يشير إلى نجاح السيطرة على التكاليف.

النظرة العامة والتقييم: حققت شركة معادن نتائج قوية في الربع الأول من العام الجاري، بدعم من تحسن أسعار منتجاتها الأساسية، بالإضافة لارتفاع الدخل من المشاريع المشتركة وانخفاض النفقات التشغيلية، الأمر الذي انعكس في تحسن الأرباح والهوامش. بصفة عامة، كانت مبيعات معادن أقل من توقعاتنا بسبب الإغلاق غير المجدول للمصانع، والذي جاء بعد الانتعاش القوي الذي شهدناه خلال الربع السابق. نتوقع أن تستمر الشركة في مسار التعافي بعد تأثر أداؤها خلال الأرباع القليلة الماضية في ظل انتشار الوباء. أيضاً، ساهم سداد القروض واستراتيجية إعادة الهيكلة وانخفاض أسعار الفائدة في تحفيز أداء شركة معادن، حيث أن مركزها المالي متقل بالقرض. شهد الربع ارتفاعاً كبيراً في أسعار ثنائي أمونيوم الفوسفات إلى ٣٧١ دولار أمريكي للطن في المتوسط، محققة أعلى مستوى لأول مرة منذ الربع الثاني ٢٠١٩ بسبب ارتفاع الطلب.

بالرغم من تحقيق مبيعات وهامش إجمالي ربح أقل من المتوقع بسبب المشاكل الفنية لدى شركة معادن للفوسفات، إلا أن تحسن أسعار المنتجات وكفاءة الإنتاج هي الحوافز الأساسية لارتفاع السهم على المدى المتوسط، حيث تستمر نظرتنا الإيجابية طويلة الأجل لشركة معادن، خاصة مع الأخذ بعين الاعتبار إيجابيات زيادة معدلات التشغيل في غالبية مصانع الشركة. بالإضافة لمشاريع الذهب القادمة للشركة في مناجم المنصورة والمسررة، التي تبلغ طاقتها الإنتاجية المتوقعة ٢٥٠ ألف أونصة سنوياً من الذهب ومن المتوقع أن تبدأ الإنتاج التجاري بحلول الربع الثاني ٢٠٢٢. نتوقع أن تحقق شركة معادن صافي ربح للعام ٢٠٢١ بحدود ٣,٠٤٨ مليون ريال سعودي، مقابل خسائر بقيمة ٢٠٩ مليون ريال سعودي في العام ٢٠٢٠. أعطينا وزن نسبي لشركة معادن عند ٥٠% للتقييم على أساس خصم التدفقات النقدية (نمو مستدام بنسبة ٢,٨% ومعدل المتوسط المرجح لتكلفة رأس المال ٧,٥%) ومكرر قيمة الشركة إلى الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والاستهلاك والإطفاء متوقع للسنة المالية ٢٠٢٥ عند ١١,٥ مرة، لتتوصل بذلك إلى سعر مستهدف بقيمة ٦٢,٠ ريال سعودي للسهم، مع التوصية على أساس "زيادة المراكز".

ملخص النتائج

مليون ريال سعودي (مالم يذكر خلاف ذلك)	الربع الأول ٢٠٢٠	الربع الرابع ٢٠٢٠	الربع الأول ٢٠٢١	التغير عن العام السابق	التغير عن الربع السابق	الفارق عن توقعاتنا
الإيرادات	٤,٣٥٥,٢	٥,٥٤٩,١	٥,٤٤٩,٨	٢٥,١%	١,٨%	١,٥%
إجمالي الربح	٢٨٢,٨	١,٣٢٢,٨	١,٤٣٦,٤	٤٠,٨%	١,٦%	٢,٨%
إجمالي الهامش	٦,٤٩%	٢٣,٨٤%	٢٦,٣٦%	-	-	-
EBITDA	(١١٩,٣)	٨٤٣,٧	١,٠٤٦,٩	غ/ذ	٢٤,١%	٢٦,٣%
صافي الربح	(٣٥٣,٣)	٥٧١,٩	٧٦١,٢	غ/ذ	٣٣,١%	١١,٦%
ربح السهم	(٠,٢٩)	٠,٤٦	٠,٦٢	-	-	-

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال. * غ/ذ: غير ذي معنى



أهم البيانات المالية

٢٠٢٣ متوقع	٢٠٢٢ متوقع	٢٠٢١ متوقع	٢٠٢٠	٢٠١٩	٢٠١٨	جميع المبالغ بالمليون ريال سعودي، ما لم يحدد غير ذلك
قائمة الدخل						
٢٣,٢٧١	٢٢,٢٨١	٢١,٧٧٨	١٨,٥٨٠	١٧,٧٣٦	١٤,١٦٨	المبيعات
%٤,٤	%٢,٣	%١٧,٢	%٤,٨	%٢٥,٢	%٢١,٩	نمو المبيعات عن الربع المماثل من العام السابق
(١٦,٧٢٦)	(١٦,١٨٦)	(١٥,٩٠١)	(١٦,٠١٣)	(١٥,٠٦٤)	(٨,٤٢٨)	تكلفة المبيعات
٦,٥٤٥	٦,٠٩٥	٥,٨٧٧	٢,٥٦٧	٢,٦٧٢	٥,٦٩٠	إجمالي الربح
(٤٨٦)	(٤٦٥)	(٤٥٤)	(٥١٠)	(٦٤١)	(٥٦٦)	مصاريف البيع والتسويق والخدمات اللوجستية
(١,٠٥٠)	(١,٠٠٥)	(٩٨٢)	(١,٠٣٢)	(٩٢٠)	(٤٦٣)	المصاريف العمومية والإدارية
(١٢٨)	(١٢٢)	(١١٩)	(٢١٢)	(١٨٠)	(٩٥)	مصاريف الاستكشاف
-	-	-	-	(٣٥,٢)	٤٦,٥	مصاريف خدمات فنية
٤,٨٨٢	٤,٥٠٣	٤,٣٣١	٨١١	٨٨٦	٤,٦١٢	الربح التشغيلي
%٨,٤	%٤,٢	%٤٣,١	%٨,٥-	%٨٠,٨-	%٨٨,٣	التغير السنوي في الربح التشغيلي
٥٤,١	٥٢,٠	٤٩,٩	(١١٣,١)	٨٧,٤	(٣,٢)	مصادر الدخل الأخرى / المصاريف (صافي)
(١,٢٠٤)	(١,٢٢٠)	(١,٢٦٧)	(١,٦٦٢)	(٢,٤٠١)	(١,٧٥٣)	رسوم التمويل
٣,٧٣٢	٣,٣٢٥	٣,١٠٤	(٩٦٥)	(١,٤٢٨)	٢,٨٥٥	الربح قبل الزكاة وحقوق الأقلية
٤٣	٤٣	٤٢	٧٢	٢٠٥	١٢٤	الدخل من استثمارات قصيرة الأجل
٥٨٥	٥٦٣	٥٥٢	١٩٧	١١٢	١٤٤	الحصة في صافي خسارة / ربح مشروع مشترك
(٤١١)	(٣٧١)	(٣٤٧)	٦٣٨	٧٨٩	(٣٩٨)	حقوق الأقلية
(٣٤١)	(٣٠٧)	(٢٨٨)	(١٥٢)	(٤١٧)	(٢٨٩)	الزكاة
٣,٦٠٨,٨	٣,٣٥٣,٢	٣,٠٤٧,٧	(٢٠٩,٠)	(٧٣٩,٥)	١,٨٤٧,٩	صافي الربح بعد حقوق الأقلية
%١٠,٩	%٦,٧	%١٥٥٨,٤-	%٧١,٧-	%١٤٠,٠-	%١٥٨,٥	النمو السنوي في صافي الدخل العائد للشركة الأم
قائمة المركز المالي						
١٤,٥٢١	١١,٦٩٥	٨,٤٧٢	٤,٢٤٦	٣,٦٠٥	٥,٣٩٣	نقد وما في حكمه
١,٤٦٩	١,٤٦٨	١,٤٦٧	١,٤٦٦	٣,١٨٧	٣,٥٥٧	استثمارات قصيرة الأجل
٣,٧٣١	٣,٥٧٢	٣,٤٩١	٢,٩٧٩	٢,٩٩٥	٢,٤٣٦	ذمم تجارية مدينة وذمم أخرى
٧,٦٨٣	٧,٠٤٨	٦,٤٦٦	٥,٩٣٢	٥,٧٥٩	٤,٣١٢	المخزون
٣٧,٧٣٦	٣٤,١٠٧	٢٠,٢١٣	١٤,٩٣٣	١٥,٨٠٣	١٥,٩٣٠	مجموع الموجودات المتداولة
٢,٣٣٩	١,٧٧٦	١,٢٢٤	١,٠٢٧	١,١١٧	١,٤٢٤	استثمارات في مشاريع مشتركة
١٠,٠٤٥	١٠,٢٥٠	١٠,٥٥٩	١٠,٦٧٢	١٠,٠٤٥	١٠,٠٤٥	عقار معادن
٥٣,٥٩٤	٥٦,٤٣٥	٥٩,٢٠٠	٦١,٨٨٤	٦٤,٤٩٦	٦٦,٤٨٢	المتكاثات والمعدات
٧٠,٢٠٠	٧٣,٢٣٨	٧٦,٧٩٩	٨١,٨٠٥	٨١,٨٥٥	٨٢,٢٠٨	مجموع الموجودات غير المتداولة
٩٧,٩٣٦	٩٧,٣٤٥	٩٧,٠١١	٩٦,٧٣٧	٩٧,٦٥٨	٩٨,١٣٨	إجمالي الأصول
٣,٧٨٩	٣,٨٠٨	٣,٨٢٨	٣,٨٤٧	٣,١٦٩	٢,٢١٥	مشاريع ومستحقات دائنة أخرى
٢,٨٠٦	٢,٦٩٣	٢,٦٣٨	٢,٦٠٣	٢,١٧١	١,٩٠٩	مصرفات مستحقة
٣,٥٩٥	٣,٤٢٤	٣,٢٦١	٣,١٠٥	٢,٦٨٨	٢,٤٣٦	الجزء المتداول من القروض طويلة الأجل
١٠,٧٨٧	١٠,٥١٦	١٠,٣١١	١٠,١٣٤	٨,٥٦٠	٧,٨٩٧	إجمالي المطلوبات المتداولة
٣٥,٤٠٦	٣٨,٨٣٠	٤٢,٠٩١	٤٥,١٩٦	٤٧,١٥٧	٥١,٤٠٤	قروض طويلة الأجل
١,٦٤٨	١,٦٢٢	١,٦١٥	١,٥٩٩	١,٣٦٤	٣٥	التزام بموجب عقد الإيجار
٣٩,٦٢٥	٤٣,٠٠٩	٤٦,٣٣٢	٤٩,٣٠٣	٥٠,٧٠٥	٥٣,٥٤٧	إجمالي المطلوبات غير المتداولة
٥٠,٤١٢	٥٣,٥٢٥	٥٦,٥٤٣	٥٩,٤٣٧	٥٩,٣٦٥	٦١,٤٤٤	إجمالي المطلوبات
١٢,٢٠٦	١٢,٢٠٦	١٢,٢٠٦	١٢,٢٠٦	١٢,٢٠٦	١١,٦٨٥	رأس المال
١٠,٧٣٩	١٠,٧٣٩	١٠,٧٣٩	١٠,٧٣٩	١٠,٧٣٩	٨,٣٩١	علاوة الإصدار
٢,٠٤٥	١,٦٨٤	١,٣٥٩	١,٠٥٤	١,٠٥٤	١,٠٥٤	احتياطي نظامي
١٥,٢٤٦	١١,٩٩٨	٩,٠٧٠	٦,٣٢٧	٦,٦٦٨	٦,٧٧٢	أرباح مبقاة
٤٠,٢٤٧	٣٦,٦١٥	٣٣,٣٣٤	٣٠,٢٥٢	٣٠,٦٥٦	٢٧,٩٠٣	إجمالي حقوق المساهمين
٧,٢٦٦	٧,١٩٠	٧,١١٩	٧,٠٤٨	٧,٧٣٧	٨,٧٩٢	أقلية غير مسيطرة
٤٧,٥٠٨	٤٣,٨٠٥	٤٠,٤٥٣	٣٧,٣٠٠	٣٨,٣٩٣	٣٦,٦٩٤	إجمالي حقوق المساهمين
٩٧,٩٣١	٩٧,٣٣٠	٩٦,٩٩٦	٩٦,٧٣٧	٩٧,٦٥٨	٩٨,١٣٨	إجمالي المطلوبات وحقوق المساهمين
أهم النسب التحليلية						
نسب السيولة						
٢,٦	٢,٢	٢,٠	١,٥	١,٨	٢,٠	النسبة الحالية (مرة)
١,٣	١,١	٠,٨	٠,٤	٠,٤	٠,٧	النسبة النقدية (مرة)
نسب الربحية						
%٢٨,١	%٢٧,٤	%٢٧,٠	%١٣,٨	%١٥,١	%٤٠,٢	هامش إجمالي الربح
%٢١,٠	%٢٠,٢	%١٩,٨	%٤,٤	%٥,٠	%٣٢,٦	هامش الربح التشغيلي
%١٥,٥	%١٤,٦	%١٤,٠	%١,١-	%٤,٢-	%١٣,٠	هامش صافي الربح
%٤,١٢	%٣,٧٢	%٣,٥٢	%٠,٨٧-	%١,٥٦-	%٢,٩٢	العائد على الأصول
%٨,٨٠	%٨,٦٠	%٨,٧٧	%٢,٢٤-	%٤,٠٧-	%٧,٩٦	العائد على حق المساهمين
%٤١,٠	%٤٠,٩	%٤٠,٨	%٣٠,٣	%٣١,١	%٤٦,٢	هامش الربح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والاستهلاك والإطفاء
معدل التغطية						
٠,٧	٠,٩	١,٠	١,٢	١,٢	١,٤	معدل الديون إلى حقوق المساهمين (مرة)
نسب السوق والتقييم						
٣,٨	٤,٣	٤,٧	٤,٨	٥,٣	٧,٨	مكرر قيمة الشركة إلى الإيرادات (مرة)
٩,٣	١٠,٤	١١,٤	١٥,٩	١٧,١	١٦,٨	مكرر قيمة الشركة إلى EBITDA (مرة)
٢,٩٢	٢,٦٤	٢,٤٨	(٠,١٧)	(٠,٦٠)	١,٥٠	ربح السهم (ريال سعودي)
٣٢,٧	٢٩,٨	٢٧,١	٢٤,٦	٢٤,٩	٢٢,٧	القيمة الدفترية للسهم
٥٦,٥	٥٦,٥	٥٦,٥	٤٠,٥	٤٤,١	٥٥,٠	السعر في السوق (ريال سعودي)*
٦٩,٥٢٨	٦٩,٥٢٨	٦٩,٥٢٨	٤٩,٨٣٨,٩	٥٤,٢٠٧,٥	٦٧,٦٨٢,٥	القيمة السوقية (مليون ريال سعودي)
١٩,٣	٢١,٤	٢٢,٨	(٢٣٨,٥)	(٧٣,٣)	٣٦,٦	مكرر الربحية (مرة)
١,٧٢	١,٩٠	٢,٠٩	١,٦٥	١,٧٧	٢,٤٣	مكرر القيمة الدفترية (مرة)

المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث الجزيرة



رئيس إدارة الأبحاث
طلحة نزر
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٠
t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل
فيصل السويلمي
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١١١٥
F.alsuweilmy@aljaziracapital.com.sa

المدير العام لإدارة أعمال الوساطة والمبيعات
علاء اليوسف
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٠٦٠
a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - مجموعة خدمات الوساطة
والمبيعات في المنطقة الوسطى والمنطقة الغربية
سلطان إبراهيم المطوع
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٣٦٤
s.almutawa@aljaziracapital.com.sa

محلل أول
جاسم الجبران
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٤٨
j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد -
رئيس الإدارة الدولية والمؤسسات
أحمد سلمان
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٢٠١
a.salman@aljaziracapital.com.sa

محلل
عبدالرحمن المشعل
+٩٦٦ ١١ ٢٢٥١٣٧٤
A.Almashal@Aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد - المنطقة الشرقية ومنطقة
القصيم
عبد الله الرهيط
+٩٦٦ ١١ ٣١١٧٥٤٧
aalrahit@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ملتزمة 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 يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيته 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 خسائر 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 أوراقاً مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراقاً 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: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٠٧-٠٧-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩