



توقعات نتائج الشركات للربع الثالث 2012

ملخص:

مع بدء موسم إعلانات نتائج الربع الثالث للشركات المدرجة في السوق المالية فإننا نتوقع أن تبلغ أرباح الشركات المدرجة 26.7 مليار ريال محققة نمو 7% عن أرباح الربع الثاني من العام الحالي ونمو 3% عن أرباح الربع المماثل من العام الماضي.

نستعرض في هذا التقرير توقعاتنا لصافي الأرباح المتوقعة لعدد من الشركات الرئيسية خلال الربع الثالث 2012.

على مستوى القطاعات نتوقع أن يحقق **قطاع المصارف** نمواً سلبياً ب 8 % عن أرباح الربع الثاني ونمواً إيجابياً ب 8 % عن أرباح الربع المماثل من العام الماضي، ونعتقد بأن انخفاض أرباح المصارف عن الربع السابق سيكون بسبب انكشاف مجموعة من المصارف على شركة المعجل مما سيؤدي لزيادة المخصصات التي سيتم تجنيبها من هذه المصارف.

قطاع البتروكيماويات نتوقع له أن يحقق نمو في أرباحه ب 11% عن أرباح الربع الثاني ونمواً سلبياً ب 29% عن أرباح الربع المماثل من العام الماضي، ونعتقد أنه بالرغم من تحسن أسعار المشتقات البتروكيماوية في الربع الثالث عن الربع الثاني إلا أن حجم الطلب لم يكن مواتياً بسبب ضعف الاقتصاد العالمي مع الأخذ في الاعتبار حساسية أرباح بعض الشركات ذات المنتج الوحيد للتغيرات السعرية العالمية كشركة سافكو والتي نتوقع انعكاس ارتفاع أسعار الأيونيا عليها بشكل إيجابي في الربع الثالث.

للمزيد من المعلومات يرجى الاتصال على:

تركي فدق
مدير الأبحاث والمشورة

Tfadaak@albiladinvest.com

الهاتف: +966 1203 9892
الفاكس: +966 1479 8453
صندوق البريد 140
الرياض 11411

قطاع الاسمنت نتوقع له أن يحقق نمو سلبى عن الربع الثاني ب 29% ونمو إيجابي ب 3% عن الربع المماثل من العام السابق، ويرجع سبب انخفاض أرباح قطاع الاسمنت المتوقعة بسبب انخفاض المبيعات الإجمالية لشركات الاسمنت خلال الربع الثالث والذي صادف شهر رمضان الماضي.

قطاع الاتصالات نعتقد بأنه سيحقق نمو إيجابي ب 26% عن أرباح الربع السابق و 90% عن أرباح الربع المماثل من العام الماضي، ويرجع نمو الأرباح الربعية بسبب زيادة المبيعات المتوقعة في شهر رمضان الماضي.

قطاع الكهرباء من القطاعات الموسمية ونعتقد بأنه سيحقق نمواً ب 76 % عن أرباح الربع السابق و 9 % عن أرباح الربع المماثل من العام الماضي .



30 سبتمبر 2012

الجدول التالي يستعرض توقعاتنا لأرباح مجموعة من الشركات خلال الربع الثالث 2012:

النمو السنوي (YoY) %	صافي الدخل للمتجهة بالربع الثالث 2011	صافي الدخل للمتجهة بالربع الثالث 2012 "متوقع"	النمو الربعي المقارن (YoY) %	صافي الدخل للربع الثالث 2011	النمو الربعي (QoQ) %	صافي الدخل للربع الثاني 2012	ربح السهم للربع الثالث	صافي الدخل للربع الثالث 2012 "متوقع"	الشركة/القطاع
Growth (YoY) %	Net Income 9MT Q3 2011	Net Income 9MT Q3 2012F	Growth (YoY) %	Net Income Q3 2011	Growth (QoQ) %	Net Income Q2 2012	EPS Q3 2012F	Net Income Q3 2012F	
									المصارف
9.8%	2,371.50	2,604.88	-0.7%	794.28	-13.7%	914.41	0.53	789.00	الرياض
13.2%	2,233.15	2,528.17	20.4%	630.16	-17.0%	914.99	0.76	759.00	ساب
0.7%	3,360.28	3,382.34	-4.9%	1,135.09	-6.7%	1,157.84	1.20	1,080.00	سامبا
12.7%	5,479.15	6,176.31	7.0%	1,935.80	-1.0%	2,092.98	1.38	2,072.00	الراجحي
									البتروكيماويات
-21.6%	23,975.33	18,794.29	-24.0%	8,185.29	17.3%	5,303.27	2.07	6,220.00	سابك
-12.1%	2,833.13	2,490.84	-24.0%	1,210.58	17.4%	783.93	3.68	920.00	سافكو
-17.9%	2,509.45	2,059.87	-16.7%	827.94	6.2%	649.61	1.23	690.00	ينساب
-5.5%	494.72	467.68	-13.6%	208.45	32.3%	136.07	0.49	180.00	سبكيم العالمية
									الاسمنت
-18.5%	332.69	271.07	-48.6%	104.92	-25.0%	71.93	0.66	53.95	الاسمنت العربية
33.2%	619.86	825.80	7.7%	195.26	-27.5%	290.24	1.37	210.33	اسمنت السعودية
0.9%	406.80	410.42	-9.9%	114.97	-30.4%	148.98	1.14	103.64	اسمنت القصيم
13.5%	644.76	732.05	3.6%	179.78	-28.8%	261.73	1.33	186.25	اسمنت الجنوبية
36.6%	375.88	513.35	22.7%	124.88	-28.9%	215.59	1.46	153.22	اسمنت ينبع
11.2%	258.31	287.18	7.2%	74.71	-22.4%	103.18	0.93	80.06	اسمنت الشرقية
35.0%	108.85	146.92	66.5%	24.72	-27.5%	56.71	0.46	41.14	اسمنت تبوك
19.3%	68.48	81.71	55.6%	14.39	-14.6%	26.21	0.17	22.39	اسمنت الجوف
									التجزئة
12.1%	388.17	435.21	7.3%	152.88	53.3%	106.98	2.73	164.00	جرير
									الطاقة
15.8%	2,735.64	3,167.97	10.0%	2,174.54	75.8%	1,360.33	0.57	2,391.00	كهرباء السعودية
									الاتصالات
39.6%	5,391.97	7,528.73	66.4%	1,562.48	8.0%	2,407.57	1.30	2,600.00	الاتصالات
25.1%	3,386.07	4,234.71	31.2%	1,223.77	13.0%	1,421.26	2.29	1,606.00	اتحاد اتصالات





30 سبتمبر 2012

شركة البلاد للاستثمار
إدارة الأبحاث والمشورة

research@albiladinvest.com

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد الاستثمارية أقصى جهد ممكن للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد للاستثمار ومديريها وموظفيها لا تقدم أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا تتحمل بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن ذلك.

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

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

يعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناءً على هذا التقرير سواء كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خيار أو أي إجراء آخر يمكن أن يتحقق مستقبلاً. لذلك فإننا ننصح بالرجوع إلى مستشار استثماري مؤهل قبل الاستثمار في مثل هذه الأدوات الاستثمارية.

تحتفظ شركة البلاد للاستثمار بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.

