

التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

تجميع

45

39.4

%14

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	39.4
القيمة السوقية	مليون ريال	7,748
عدد الأسهم	مليون	197
الأعلى لمدة 52 اسبوع	ريال	44
الأدنى لمدة 52 اسبوع	ريال	26.6
الأداء منذ بداية العام	%	25.1%
ربحية السهم 12 شهر	ريال	3.6
معامل بيتا		0.98

\*السعر في 9 أكتوبر 2016

الملاك الرئيسيين

شركة البولي بروبيلين الوطنية	%7.95
التأمينات الاجتماعية	%6.4

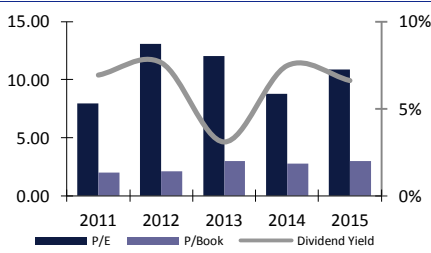
\*السعر في 9 أكتوبر 2016

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

المتقدمة - مكرر الربحية و القيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت الشركة المتقدمة للبتروكيماويات النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/09/30 بأرباح صافية بلغت 188 مليون ريال وربحية سهم 0.96 ريال بانخفاض قدره 19.7%. لتأتي هذه النتائج مقارنة لتقدير اتنا حيث كنا نتوقع صافي ربح يبلغ 193 مليون ريال.

- حققت شركة المتقدمة في الربع الثالث ربح إجمالي بلغ 202 مليون ريال بانخفاض بنسبة 18.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 248 مليون ريال. وبارتفاع قدره 0.36% عن الربع السابق حيث بلغ 201 مليون ريال، وجاءت مقارنة مع تقديراتنا البالغة 206 مليون ريال.
- حققت الشركة المتقدمة في الربع الثالث أرباحاً تشغيلية بلغت 193 مليون ريال بانخفاض بنسبة 19.8% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث كانت 240 مليون ريال، وبارتفاع عن الربع السابق بنسبة 0.75% حيث كانت 191.6 مليون ريال، والتي جاءت مقارنة مع تقديراتنا البالغة 196 مليون ريال.
- حققت الشركة المتقدمة في الربع الثالث أرباحاً صافية بلغت 188 مليون ريال بانخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 19.7% حيث كانت الأرباح 234.2 مليون ريال، وبارتفاع عن الربع السابق بنسبة 0.76% حيث كانت الأرباح 186.6 مليون ريال، والتي جاءت مقارنة مع تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن يبلغ صافي الربح 193 مليون ريال.
- الإستنتاج: جاءت أرباح شركة المتقدمة قريبة من توقعاتنا، ونعتقد ان الشركة لديها القدرة على الحفاظ على الدخل التشغيلي ودفع التوزيعات، كما أن الشركة حققت أرباح من استثماراتها في كوريا واخذت تحفظ لاستثماراتها في المملكة، إلا أنها تعتبر أرباح محاسبية ولا تتأثر على تقييمنا للشركة حيث اننا متفائلين بتحسين ربحية الشركة بتحسين أسعار البترول ونحافظ على تقييمنا للسهم مع سعر مستهدف جديد يبلغ 45 ريال عطا على زيادة رأس المال الذي تم مؤخراً للشركة. حيث قمنا بإحتساب القيمة العادلة بناءً على نموذج التدفقات النقدية المخصومة بمعدل نمو 1.5% وتكلفة رأس مال 12%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2014	2015	2016 متوقع	2017 متوقع
إيرادات	3,036	2,377	2,265	2,418
الربح الإجمالي	780.7	784	778.9	886.4
الربح التشغيلي	735.1	742	713.2	838.1
صافي الربح	751.0	713	714.2	801
ربحية السهم	3.8	3.6	3.6	4.1

المصدر: نتائج الشركة المعلنة و تقديرات الإستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

الربع المنتهي في سبتمبر (مليون)	الربع الثالث المتوقع 2016	نسبة التغير من المتوقع	الربع الثالث 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الثالث 2015
إيرادات	576	-	-	-	-
الربح الإجمالي	206	-1.9%	202	%18.7	248
الربح التشغيلي	196	-1.5%	193	%19.8	240.6
صافي الربح	193	-2.6%	188	%19.7	234.2

المصدر: نتائج الشركة المعلنة و تقديرات الإستثمار كابيتال

## إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة ( الإستثمار كابيتال ) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال. استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخرين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الإستثمارات. أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين. إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو اوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال. إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تيعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

## تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
	>20%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
	10% – 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
	-10% – 10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
	-10% – -20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

الإستثمار كابيتال هي شركة سعودية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية بترخيص رقم 11156-37

شركة سعودية مساهمة مقفلة برأس مال مصرح به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية