



المبالغ بالمليون ريال قطري ما لم يذكر خلاف ذلك	التوقعات للربع الأول ٢٠١٣	الفعلي للربع الأول ٢٠١٣	الفرق النسبي (%)
المبيعات	٨,٨٥٧,٦	٨,٤٤٢	-٤,٩%
صافي الربح	١٠٣٧,٣	٨٠٨	-٢٨,٤%
ربح السهم (ريال قطري)	٣,٢٤	٢,٥٢	-

المصدر: البيان الصحفي للشركة، الجزيرة كابيتال.

النظرة الحالية:

- (أ) جاءت النتائج المالية للربع الأول ٢٠١٣ أقل من توقعاتنا لها، وذلك بنسبة ٢٨,٤% على الرغم من انخفاض إيرادات الشركة بنسبة ٤,٩% فقط.
- (ب) نستمر في تقييمنا للسهم على أساس "زيادة المراكز"، مع توفر فرصة للسهم للارتفاع بنسبة ٢١,٧% عن مستوى السعر الحالي البالغ ١١٥ ريال قطري (كما في تاريخ ٣٠ أبريل ٢٠١٣).
- (ج) لا تغيير على السعر المستهدف لسهم الشركة للاثني عشر شهراً القادمة **البالغ ١٤٠ ريال قطري**.
- (د) نستمر في توقعاتنا لصافي ربح الشركة لعام ٢٠١٣ عند قيمة ٣,٢٤٠ مليون ريال قطري.

إيضاحات

- حققت شركة أوريدو (كيوتل) صافي ربح للربع الأول ٢٠١٣ بلغ ٨٠٨ مليون ريال قطري، أي بزيادة نسبتها ١٣,٦% عن نتائج نفس الفترة لعام ٢٠١٢ وبزيادة نسبتها ١٢,٢% عن صافي ربح الربع الأخير ٢٠١٢.
- بلغ الربح المعدل للربع الأول ٢٠١٣ مبلغ ٣,٧ مليار ريال قطري مقابل ٣,٨ مليار ريال قطري للربع الأول ٢٠١٢، أو ما يعادل انخفاض بمعدل سنوي ٣,١% وانخفض بذلك هامش الربح المعدل للربع الأول ٢٠١٣ إلى ٤٤% مقابل ٤٨% للربع الأول ٢٠١٢.
- بحسب بيان الشركة، فإن نمو الإيرادات جاء نتيجة للأداء القوي للمجموعة في قطر، إضافة إلى تحسن أداء فروعها في اندونيسيا والجزائر والعراق، إلا أن السوق العراقي كان الأكثر تنافسية، كما شهدت قاعدة العملاء نمواً بمعدل سنوي ٧,٧% لتصل إلى ٩١,٠ مليون عميل.

أهم البيانات المالية

المبالغ بالمليون ريال قطري ما لم يذكر خلاف ذلك	الربع الثالث ٢٠١١	الربع الرابع ٢٠١١	الربع الأول ٢٠١٢	الربع الثاني ٢٠١٢	الربع الثالث ٢٠١٢	الربع الرابع ٢٠١٢	الربع الأول ٢٠١٣
المبيعات	٨,١٢٧	٨,١٩٢	٨,٠٣٠	٨,٣٥٦	٨,٦٣٣	٨,٦٩٤	٨,٤٤٢
اجمالي الربح	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ
الربح التشغيلي	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ	*م/غ
صافي الربح	٦١٦	٤٥٦	٧١١	٦٤١	١,٠٦٩	٥٣٣	٨٠٨
عدد الأسهم (مليون سهم)**	٣٢٠	٣٢٠	٣٢٠	٣٢٠	٣٢٠	٣٢٠	٣٢٠
ربح السهم (ريال قطري)	٢,٣٤	١,٩٧	٣,١١	٢,٢٣	٣,٣٤	١,٦٣	٢,٥٢

المصدر: التقارير الربع سنوية للشركة، الجزيرة كابيتال، **م/غ: غير متاح.

أهم البيانات السوقية

الأداء النسبي مقارنة مع مؤشر بورصة قطر لفترة ثلاث شهور	٣,٢٢%
الأداء النسبي مقارنة مع مؤشر بورصة قطر لفترة تسع شهور	٥,٦٠%
الأداء النسبي مقارنة مع مؤشر بورصة قطر لفترة اثني عشر شهراً	٥,٩٩%
السعر (أعلى - أدنى) خلال ٥٢ أسبوع	١٢٣,٣ / ١٠٠,٥
مكرر الربحية المتوقع (للسنة) * (مرة)	٧,٤٠
مكرر القيمة الدفترية المتوقع (للسنة) (مرة)	١,٣٢
توزيع الأرباح إلى السعر المتوقع (للسنة)	٥,٥%

المصدر: موقع زاوية الإلكتروني، * تم احتساب أهم البيانات السوقية على أساس أسعار الإغلاق بتاريخ ٣٠ أبريل ٢٠١٣. مكرر القيمة الدفترية بناءً على توقعاتنا.

مساعد المدير العام - الأبحاث

عبدالله علاوي

+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧٥

a.alawi@aljaziracapital.com.sa

محلل أول

سيد تيمور أختر

+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٧١

s.akhtar@aljaziracapital.com.sa

محلل أول

طلحة نزر

+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨١٠٣

t.nazar@aljaziracapital.com.sa

محلل

صالح القيعطي

+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨٢٥٣

s.alquati@aljaziracapital.com.sa

محلل

جاسم الجبران

+٩٦٦ ٢ ٦٦١٨١٠٢

j.aljabran@aljaziracapital.com.sa

مدير عام ادارة الوساطة

علاء اليوسف

+٩٦٦ ١ ٢٢٥١٠٠٠

a.yousef@aljaziracapital.com.sa

المدير العام المساعد-

رئيس الوساطة الدولية والمؤسساتية

لؤي جواد المطوع

+٩٦٦ ١ ٢٢٥١٢٧٧

lalmutawa@aljaziracapital.com.sa

مدير المبيعات والمراكز في المنطقه الوسطى

سلطان ابراهيم المطوع

+٩٦٦ ٢ 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 ١ ٣٦١٧٥٤٧

aalrahit@aljaziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة قطرية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، وملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت اشراف هيئة سوق المال القطرية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة اصلي و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الادارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم القطرية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، 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 الاثني 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 الاثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. و السهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الاثني 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 مخاطر 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 بتنفيذ 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 الاتفاقيات المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغير 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. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاق 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 القطرية 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.