

محايد
116.40
118.98
-2.17%

التصنيف
السعر المستهدف
السعر الحالي
نسبة العائد المتوقع

معلومات عن الشركة

السعر	118.98	ريال
القيمة السوقية	10,708	مليون ريال
عدد الأسهم	90	مليون
الأعلى لمدة 52 اسبوع	159.00	ريال
الأدنى لمدة 52 اسبوع	81.00	ريال
الأداء منذ بداية العام	1.8	%
ربحية السهم 12 شهر	8.16	ريال
معامل بيتا	1.04	

* السعر في 9 يناير 2017

الملاك الرئيسيين

محمد عبدالرحمن العقيل	8.8%
ناصر عبدالرحمن العقيل	8.6%
عبدالسلام عبدالرحمن العقيل	8.6%
عبدالكريم عبدالرحمن العقيل	8.6%
عبدالله عبدالرحمن العقيل	8.6%

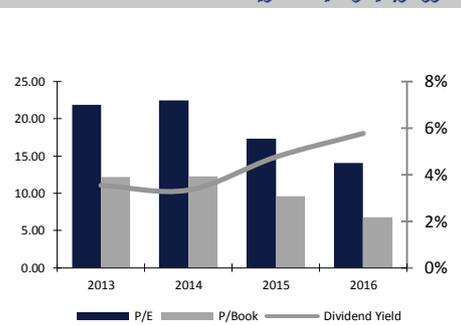
* كما في 9 يناير 2017

أداء السهم (على أساس نقطة أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية و القيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت شركة جريب للتسويق النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/12/31 والتي أظهرت عن نتائج أعلى من تقديراتنا، فقد بلغ صافي الربح 215.3 مليون ريال بربحية سهم 2.4 ريال بارتفاع طفيف بنسبة 3.46% مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق، و أعلى من تقديراتنا البالغة 196.2 مليون ريال و ربحية سهم 2.18 ريال.

• حققت جريب إيرادات ربعية تقدر بحدود 1,793 مليون ريال وذلك بارتفاع بنسبة 17.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغت 1,524 مليون، و بارتفاع قدره 18.0% عن الربع السابق. لتكون أقل من توقعاتنا بنسبة 20.1% حيث توقعنا أن تبلغ 1,493 مليون ريال.

• حققت جريب ربح إجمالي في الربع الرابع بلغ 244.8 مليون ريال وذلك بارتفاع قدره 0.5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 243.7 مليون ريال، بانخفاض قدره 3.1% عن الربع السابق. وجاءت أعلى من تقديراتنا بنسبة 5.7% حيث كنا نتوقع أن يبلغ إجمالي الربح 231.5 مليون ريال.

• بلغ الربح التشغيلي للربع الرابع 210.1 مليون ريال وذلك بارتفاع قدره 6.2% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 197.9 مليون ريال، بانخفاض قدره 2.2% عن الربع السابق. كانت النتائج أعلى من تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن يبلغ الربح التشغيلي 186.6 مليون ريال.

• بلغ صافي الربح 215.3 مليون ريال وذلك بارتفاع قدره 3.5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 208.1 مليون ريال، بانخفاض قدره 2.1% عن الربع السابق. وجاءت أعلى من تقديراتنا، حيث كنا نتوقع أن يبلغ صافي الربح 196.2 مليون ريال.

الاستنتاج: حققت شركة جريب ارتفاع كبير في المبيعات، وكان هذا الارتفاع مدعوماً بقسم الإلكترونيات و خاصة الهواتف الذكية، و نعتقد أن هذا النمو الكبير كان على حساب هامش الربح حيث نمت التكاليف بشكل كبير أيضاً. لا نتوقع وجود نمو في القطاع الاستهلاكي ولكن لا نتوقع وجود انكماش، و نعتقد أن الشركة ستخفض من معدل الإنفاق الرأسمالي في السنوات القادمة و هذا سيصب في صالح التوزيعات حيث نتوقع أن ترتفع إلى 7.5 ريال للسهم في 2017، خصوصاً أن الشركة ليس عليها التزامات مالية. على ذلك نرفع القيمة العادلة إلى 116.4 ريال للسهم حيث تم احتسابها عبر نموذج خصم التدفقات النقدية، بمعدل نمو 1.2% و متوسط تكلفة رأس المال 10%.

ملخص النتائج الربعية

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2014	2015	2016	2017 متوقع
إيرادات	5,698	6,375	6,121	6,390
الربح الإجمالي	886	972	875	895
الربح التشغيلي	726	808	705	722
صافي الربح	745	829	738	743
ربحية السهم	8.3	9.2	8.2	8.3

ملخص النتائج والتوقعات

الربع المنتهية في ديسمبر (مليون)	الربع الرابع 2016 المتوقع	نسبة التغير من المتوقع	الربع الرابع 2016	نسبة التغير من العام الماضي
إيرادات	1,494.6	20.1%	1,793.5	17.7%
الربح الإجمالي	231.5	5.7%	244.8	0.5%
الربح التشغيلي	186.6	12.6%	210.1	6.2%
صافي الربح	196.2	9.7%	215.3	3.5%

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار 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 للأخريين 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 مقدّمة لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات.

أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا تقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا تتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تفرّج عن 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 المتحقق من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت.

ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الاستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الاستراتيجيات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت 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 تبعية 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 استخدامها 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.

شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) - شركة
سعودية مقفلة براس مال مدفوع 250 مليون ريال سعودي
س.ت. رقم 1010235995 وترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-11156)
ص.ب. 6888 - الرياض 11452
هاتف: 800 124-8282
فاكس: +966 11 489-2653

تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
أخضر	أعلى من 10%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
أخضر فاتح	10% إلى 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
أخضر غامق	10% إلى +10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
أصفر	20% إلى -10%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
أحمر	أقل من -20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

