

نتائج الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية

أرباح الشركات تنخفض بنحو 5.3% في 2016 وب 6.7% في الربع الرابع *

سجلت الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية انخفاضاً في الأرباح المجمعة للربع الرابع بنحو 6.7% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق، وأدى ذلك إلى تراجع أرباح العام 2016 بنسبة 5.3% مقارنة بالعام السابق 2015.

بلغت أرباح الربع الرابع 16.11 مليار ريال مقابل 17.26 مليار ريال للربع المماثل من العام السابق، بينما بلغت أرباح العام 2016 نحو 93.8 مليار ريال مقابل 99.1 مليار للعام 2015.

جاء هذا الانخفاض بسبب تراجع أرباح القطاع المصرفي بـ 5.4% عن أرباح العام السابق، حيث تشيّل 44% من أرباح السوق الإجمالية، وقد تراجعت أرباح ثمانية بنوك مقابل نمو لأربعة بنوك أخرى، ويعود التراجع في الأرباح بشكل كبير إلى ارتفاع مخصصات خسائر الائتمان بالإضافة إلى تباطؤ الاقتصاد المحلي وضعف أوضاع السيولة.

كما انخفضت أرباح قطاع الزراعة والصناعات الغذائية خلال عام 2016 بنسبة 44.9% أو 2.3 مليار ريال عن أرباح العام السابق، لتتخفف بذلك مساهمة القطاع إلى 3% من أرباح السوق الإجمالية مقارنة بـ 5% في عام 2015.

على مستوى السوق، تراجعت أرباح عشرة قطاعات فيما نمت أرباح خمس قطاعات فقط. وسجل قطاع التأمين أعلى نسبة نمو في الأرباح بزيادة 144% أو 1.4 مليار ريال عن أرباح العام السابق، وأدى ذلك إلى ارتفاع مساهمة القطاع إلى 3% من إجمالي أرباح السوق المجمعة لعام 2016 مقارنة بـ 1% في العام السابق. يليه قطاع الطاقة والمرافق الخدمية بارتفاع 34% عن أرباح العام السابق و لتستقر مساهمة القطاع عند 2% من أرباح السوق. ثم قطاع البتروكيماويات بارتفاع 8% أو 1.7 مليار ريال عن أرباح العام السابق، لترتفع مساهمة القطاع إلى 24% من أرباح السوق مقارنة بـ 21% في العام السابق.

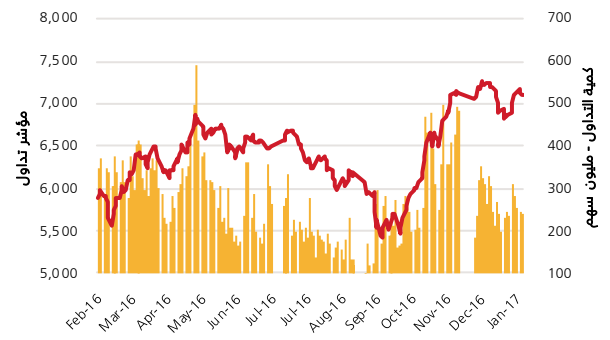
الجدول التالي يبين التغير في أرباح القطاعات خلال الربع الرابع وخلال فترة الاثني عشر شهراً المنتهية في ديسمبر 2016 ومعدل مساهمتها لأرباح السوق الإجمالية:

المساهمة إلى الإجمالي			صافي الدخل (مليون ريال)			صافي الدخل (مليون ريال)			القطاع
2016	2015	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015		
44%	44%	(5.4%)	41,349	43,710	(19.7%)	8,081.7	10,070.4	المصارف والخدمات المالية	
24%	21%	8.0%	22,950	21,252	197.3%	5,407.5	1,818.7	الصناعات البتروكيماوية	
5%	6%	(23.2%)	4,521	5,886	(45.8%)	772.4	1,424.5	الاسمنت	
3%	4%	(25.2%)	2,700	3,612	(21.5%)	628.0	800.3	التجزئة	
2%	2%	34.0%	2,259	1,686	(68.1%)	(2,300.4)	(1,368.1)	الطاقة والمرافق الخدمية	
3%	5%	(44.9%)	2,873	5,217	-	(274.7)	1,403.3	الزراعة والصناعات الغذائية	
8%	7%	1.9%	7,176	7,045	22.0%	1,884.5	1,545.0	الاتصالات وتقنية المعلومات	
3%	1%	144.7%	2,425	991	229.7%	906.0	274.8	التأمين	
0%	1%	(61.7%)	398	1,039	-	(46.3)	68.4	شركات الاستثمار المتعدد	
1%	1%	(29.6%)	1,034	1,469	-	77.1	(140.7)	الاستثمار الصناعي	
1%	1%	(49.4%)	482	952	-	(173.6)	95.2	التشييد والبناء	
2%	2%	(4.2%)	1,956	2,043	14.4%	489.8	428.2	التطوير العقاري	
3%	3%	(4.3%)	2,764	2,890	(41.7%)	452.2	776.2	النقل	
-	-	12.3%	(142)	(162)	-	20.1	(204.2)	الدعائم والنشر	
1%	2%	(27.5%)	1,088	1,500	(30.6%)	187.0	269.3	الفنادق والسياحة	
100%	100%	(5.3%)	93,833	99,129	(6.7%)	16,111	17,262	السوق	

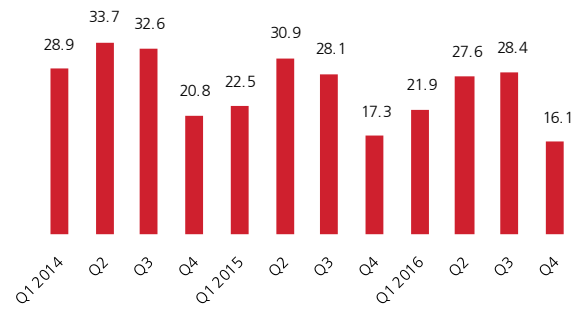
ملخص

يستعرض هذا التقرير نتائج الشركات المساهمة المدرجة في السوق المالية السعودية للربع الرابع والسنة المالية 2016 مع مقارنتها بنفس الفترة من العام السابق.

حركة مؤشر تداول لـ 52 أسبوعاً مع الكميات



نمو الأرباح المجمعة للسوق (مليار ريال)



لمزيد من المعلومات، الرجاء الاتصال على:

عبدالرحمن الجريوع، RMI، MSF،
محلل مالي
aaljarboua@albilad-capital.com

تركي فديع
مدير الأبحاث والمشورة
TFadaak@albilad-capital.com

صافي الدخل للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (مليون ريال)

قطاع المصارف والخدمات المالية	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
الإئتماء	2%	1,502	1,470	1%	390	386
الرياض	(17%)	3,342	4,049	(66%)	293	851
استثمار	(21%)	1,053	1,329	32%	302	228
الاهلي	3%	9,317	9,089	8%	2,287	2,126
الأول	(47%)	1,065	2,022	-	(249)	451
البلاد	2%	808	788	8%	221	204
الجزيرة	(32%)	872	1,287	(4%)	152	159
الراجحي	14%	8,126	7,130	5%	2,047	1,949
السعودي الفرنسي	(13%)	3,510	4,036	(61%)	374	950
العربي	(4%)	2,854	2,964	(5%)	565	594
ساب	(10%)	3,895	4,331	(35%)	607	939
سامبا	(4%)	5,006	5,214	(11%)	1,092	1,233
الإجمالي	(5%)	41,349	43,710	(20%)	8,082	10,070
قطاع الصناعات البتروكيماوية	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
اللجين	5%	112	106	30%	36	27
التصنيع	-	255	(1,423)	-	123	(687)
الصحراء	863%	416	43	-	160	(40)
المتقدمة	3%	731	713	44%	210	146
مجموعة السعودية	(33%)	486	727	(64%)	20	55
بترو رابغ	-	37	(759)	-	183	(1,009)
بتروكيم	(56%)	395	907	-	(127)	179
سابك	(5%)	17,912	18,769	49%	4,545	3,060
سافكو	(51%)	1,051	2,130	(25%)	284	379
سيكيم العالمية	(76%)	70	288	102%	52	26
كيان السعودية	-	135	(1,243)	-	104	(624)
كيماونول	19%	(113)	(140)	37%	(38)	(60)
نماء للكيماويات	-	(837)	(75)	-	(748)	(26)
ينساب	91%	2,302	1,207	53%	603	393
الإجمالي	8%	22,950	21,252	197%	5,408	1,819
قطاع الاسمنت	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
اسمنت الجنوب	(15%)	881	1,039	(48%)	157	300
اسمنت القصيم	(30%)	410	586	(37%)	89	141
اسمنت المدينة	(11%)	215	242	(23%)	45	59
اسمنت اليمامة	(40%)	366	615	(72%)	43	153
اسمنت حائل	(8%)	105	114	(21%)	24	30
اسمنت العربية	(18%)	490	600	(84%)	24	153
اسمنت الجوف	(6%)	72	76	88%	10	5
الأسمنت السعودي	(4%)	902	940	7%	187	176
اسمنت الشرقية	(29%)	235	333	(38%)	55	89
اسمنت الشمالية	(33%)	139	207	(57%)	17	40
اسمنت تبوك	(37%)	58	91	(70%)	7	23
اسمنت نجران	(51%)	125	256	(73%)	15	54
اسمنت ينبع	(34%)	536	806	(52%)	100	209
اسمنت ام القرى	43%	(11)	(19)	-	1	(5)
الإجمالي	(23%)	4,521	5,886	(46%)	772	1,424

صافي الدخل للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (مليون ريال)

قطاع التجزئة	Q4 2016	Q4 2015	النمو	2016	2015	النمو
مجموعة فتيحي	(2)	(6)	64%	(4)	42	-
الحكيم ⁽¹⁾	41	91	(56%)	315	814	(61%)
الحمادي	11	36	(70%)	75	141	(47%)
الخليج للتدريب	19	20	(3%)	44	69	(36%)
الدريس	15	33	(54%)	91	144	(37%)
المستشفى السعودي الألماني	88	102	(14%)	362	390	(7%)
المواساة	72	54	34%	256	209	23%
إكسترا	27	9	203%	2	49	(96%)
أسواق المزرعة	17	16	3%	93	107	(14%)
أسواق ع العثيم	94	89	6%	228	231	(1%)
ثمار	(6)	2	-	(1)	45	-
حريز	215	208	3%	738	828	(11%)
دله الصحية	52	55	(5%)	226	165	37%
رعاية	(71)	35	-	49	131	(63%)
ساسكو	13	6	135%	26	19	38%
ساكو	41	38	9%	126	126	0%
للزوردي	2	12	(86%)	75	101	(26%)
الإجمالي	628	800	(22%)	2,700	3,612	(25%)

(1) أرباح الربع الثالث (السنة المالية تنتهي في 30 مارس)

قطاع الطاقة والمرافق الخدمية	Q4 2016	Q4 2015	النمو	2016	2015	النمو
الغاز	43	40	6%	145	142	2%
كهرباء السعودية	(2,343)	(1,408)	(66%)	2,113	1,544	37%
الإجمالي	(2,300)	(1,368)	(68%)	2,259	1,686	34%
قطاع الزراعة والصناعات الغذائية	Q4 2016	Q4 2015	النمو	2016	2015	النمو
الأسماك	(11)	(14)	19%	(39)	(51)	24%
التموين	105	191	(45%)	541	699	(23%)
الجوف	34	19	81%	100	91	10%
الشرقية للتنمية	(6)	1	-	(16)	9	-
المراعي	489	484	1%	2,080	1,916	9%
أنعام القابضة	(6)	2	-	4	21	(83%)
بيشة (موقوفة عن التداول)	(0.7)	(0.5)	(45%)	(2.4)	(1.5)	(65%)
تيوك الزراعية	(26)	(3)	-	(46)	5	-
جازادكو	1	11	(91%)	12	22	(44%)
جاكو	0.1	8	(99%)	26	1	-
حلواني إخوان	(16)	39	-	52	115	(55%)
سدافكو ⁽¹⁾	69	68	1%	308	261	18%
صافولا	(964)	515	-	(451)	1,792	-
نادك	8	34	(77%)	100	141	(29%)
هرفي للأغذية	55	45	22%	218	203	7%
وفرة	(6)	3	-	(14)	(6)	(153%)
الإجمالي	(275)	1,403	-	2,873	5,217	(45%)

(1) أرباح الربع الثالث (السنة المالية تنتهي في 30 مارس)

صافي الدخل للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (مليون ريال)

النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015	قطاع الاتصالات وتقنية المعلومات
(8%)	8,539	9,258	15%	2,150	1,874	الاتصالات
81%	(203)	(1,093)	-	(71)	11	إتحاد اتصالات
(1%)	(980)	(972)	54%	(135)	(291)	زين السعودية
(21%)	(179)	(148)	(23%)	(60)	(49)	عذيب للاتصالات ⁽¹⁾
2%	7,176	7,045	22%	1,884	1,545	الإجمالي

(1) أرباح الربع الثالث (السنة المالية تنتهي في 30 مارس)

النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015	قطاع التأمين (صافي الدخل قبل الزكاة)
31%	(22)	(32)	16%	(6)	(7)	متلايف إيه أي العربي
102%	25	12	154%	19	8	إتحاد الخليج
-	18	0.1	(4%)	42	44	الإعادة السعودية
75%	45	26	112%	16	8	الاتحاد التجاري
20%	(17)	(22)	-	3	(1)	الإنماء طوكيو م
(3%)	33	34	42%	13	9	الأهلي للتكافل
61%	(21)	(54)	-	2	(18)	الأهلية
-	7	(13)	(18%)	4	5	التأمين العربية
22%	727	598	114%	191	89	التعاونية
-	25	(27)	-	15	(14)	الخليجية العامة
96%	81	41	59%	52	33	الدرع العربي
60%	166	104	(71%)	21	72	الصقر للتأمين
70%	46	27	52%	12	8	العالمية
-	100	(53)	-	16	(86)	المتحدة للتأمين
-	39	(11)	-	22	(13)	الوطنية
(25%)	8	11	-	(3)	1	أسيح
43%	30	21	62%	6	4	اكسا التعاونية
2%	24	24	(16%)	9	11	أليانز إس إف
-	23	(13)	63%	18	11	أمانة للتأمين
174%	91	33	293%	53	14	بروج للتأمين
(2%)	631	645	(7%)	211	227	بوبا العربية
168%	37	14	67%	18	11	تُشب
133%	99	43	379%	43	9	تكافل الراجحي
47%	26	18	50%	9	6	جزيرة تكافل
226%	12	4	-	7	(6)	ساب للتكافل
58%	58	37	60%	22	14	سايكو
-	30	3	-	20	(2)	سلامة
-	(8)	5	267%	4	1	سند (موقوفة عن التداول)
-	44	(52)	63%	19	12	سوليدرتي تكافل
44%	(29)	(51)	42%	(5)	(8)	عناية
-	(150)	(2)	(164%)	(19)	(7)	ملاذ للتأمين
-	68	(261)	-	26	(119)	ميدغلف للتأمين
-	60	(63)	-	11	(54)	وفا للتأمين
-	117	(56)	120%	32	15	ولاء
-	-	-	-	-	-	وقاية للتكافل ⁽¹⁾ (موقوفة عن التداول)
145%	2,425	991	230%	906	275	الإجمالي

(1) لم تعلن عن نتائجها المالية.

صافي الدخل للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (مليون ريال)

النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015	قطاع شركات الاستثمار المتعدد
-	(29)	67	-	(9)	15	الاحساء
(59%)	0.03	0.07	(57%)	0.01	0.02	الباحة (موقوفة عن التداول)
-	12	1	-	2	(15)	متطورة
-	(4)	13	37%	(2)	(3)	المصافي
(28%)	510	707	6%	40	38	المملكة
2%	92	91	(1%)	22	22	سيسكو
-	(183)	160	-	(99)	13	عسير
(62%)	398	1,039	-	(46)	68	الإجمالي
النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015	قطاع الاستثمار الصناعي
(65%)	48	137	(68%)	(30)	(18)	شاكر
5%	377	357	-	212	(9)	الدوائية
(77%)	32	139	(70%)	4	12	العبد اللطيف
(40%)	150	252	(42%)	30	52	الكيميائية
-	45	7	-	3	(65)	أسترا الصناعية
24%	43	35	(34%)	15	22	بى سى آى
(22%)	(33)	(27)	(56%)	(58)	(37)	تكوين
(52%)	22	45	-	(6)	4	زجاج
-	(6)	2	(133%)	(3)	(1)	صادرات
48%	(66)	(127)	42%	(33)	(57)	صناعة الورق
(10%)	12	13	697%	3	0.4	فبيكو
45%	80	55	-	(17)	3	مبكو
(77%)	(93)	(52)	(47%)	(57)	(39)	مجموعة السريع
(34%)	401	605	-	16	(6)	معادن
(21%)	23	29	(48%)	(2)	(1)	معدنية
(30%)	1,034	1,469	-	77	(141)	الإجمالي
النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015	قطاع التشييد والبناء
-	(46)	33	(589%)	(66)	(10)	انابيب السعودية
15%	153	133	4%	36	34	البايطين
16%	88	76	(57%)	12	27	البحر الأحمر
(91%)	25	284	-	(6)	56	الخزف السعودي
-	(119)	34	-	(32)	(1)	الخصري
(24%)	201	263	2%	59	57	الزامل للصناعة
(34%)	68	103	(92%)	2	27	الفخارية
-	-	-	-	14	(3)	الكابلات (موقوفة عن التداول)
12%	179	159	(15%)	30	35	اليمامة للحديد ⁽¹⁾
13%	81	72	(7%)	11	12	أسلاك
-	(251)	101	-	(194)	22	امياتيت
-	4	(46)	98%	(0.36)	(23)	أنابيب
35%	119	88	(16%)	14	17	يوان
(17%)	17	21	-	6	(0.06)	جيسكو
31%	(13)	(19)	92%	(2)	(25)	صدق
(27%)	51	70	70%	21	12	صناعات كهربائية
51%	(156)	(317)	(47%)	(83)	(57)	مجموعة المعجل (موقوفة عن التداول)
-	80	(104)	-	4	(87)	مسك
(49%)	482	952	-	(174)	95	الإجمالي

صافي الدخل للشركات المدرجة في السوق المالية السعودية (مليون ريال)

قطاع التطوير العقاري	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
الأندلس	7%	100	94	14%	25	22
التعمير	(11%)	262	294	(55%)	38	85
العقارية	(38%)	92	148	(11%)	26	29
إعمار	(69%)	94	303	(21%)	126	159
جبل عمر ⁽¹⁾	532%	581	92	-	79	(76)
دار الأركان	(30%)	251	359	(24%)	37	49
طيبة	(43%)	248	437	(27%)	55	75
مدينة المعرفة	-	15	(11)	-	30	2
مكة ⁽²⁾	(4%)	313	327	(11%)	74	83
الإجمالي	(4%)	1,956	2,043	14%	490	428

(1) أرباح الربع الأول المنتهي في 30 ربيع أول 1438 هـ مقارنة بنفس الفترة من العام الهجري السابق.

(2) أرباح الربع الثالث المنتهي في 30 محرم 1438 هـ مقارنة بنفس الفترة من العام الهجري السابق.

قطاع النقل	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
الجماعي	(40%)	127	211	-	6	(21)
البحري	(3%)	1,762	1,818	(42%)	328	566
الخدمات الأرضية	10%	686	621	(40%)	101	169
بدجت السعودية	(8%)	174	189	(29%)	35	50
ميرد	(72%)	14	51	-	(17)	13
الإجمالي	(4%)	2,764	2,890	(42%)	452	776

قطاع الإعلام والنشر	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
التيارات والتسويق	63%	(58)	(156)	-	53	(187)
تهامه ⁽¹⁾	(86%)	(52)	(28)	-	(8)	12
طباعة وتغليف	-	(33)	22	13%	(25)	(29)
الإجمالي	12%	(142)	(162)	-	20	(204)

(1) أرباح الربع الثالث (السنة المالية تنتهي في 30 مارس)

قطاع الفنادق والسياحة	النمو	2016	2015	النمو	Q4 2016	Q4 2015
الطيار	(29%)	826	1,162	(33%)	145	215
دور	(22%)	114	147	(4%)	24	25
شمس	(81%)	0.39	2.01	33%	(1.63)	(2.45)
مجموعة الحكير	(22%)	148	190	(37%)	20	32
الإجمالي	(27%)	1,088	1,500	(31%)	187	269

إجمالي السوق (5.3%) 93,833 99,129 (6.7%) 16,111 17,262

البلاد المالية

إدارة الأبحاث والمشورة
البريد الإلكتروني: research@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6250
الموقع على الشبكة: www.albilad-capital.com/research

إدارة الوساطة
البريد الإلكتروني: abicctu@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6230

المصرفية الاستثمارية
البريد الإلكتروني: investmentbanking@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6256

خدمة العملاء
البريد الإلكتروني: clientservices@albilad-capital.com
الإدارة العامة: +966 - 11 - 203 - 9888
الهاتف المجاني: 800 - 116 - 0001

إدارة الأصول
البريد الإلكتروني: abicasset@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6280

إدارة الحفظ
البريد الإلكتروني: custody@albilad-capital.com
هاتف: +966 - 11 - 290 - 6259

إخلاء المسؤولية

بذلت شركة البلاد المالية أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة البلاد المالية ومديريها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات صراحة أو ضمناً بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون 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 المالية .

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 سواءً كان كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده.

ليس الهدف من هذا التقرير أن يستخدم أو يعتبر مشورة أو خياراً 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 المالية بجميع الحقوق المرتبطة بهذا التقرير.

تصريح هيئة السوق المالية رقم 08100-37