

بيت الخبرة

أرامكوا في أرقام

 0594212312

 www.bayt-alkhebra.info

الإعلان الرسمي لطرح "أرامكو" للإكتتاب

بعد التكهانات التي أشارت للطرح الأكبر في التاريخ لشركة الزيت العربية السعودية "أرامكو"، جاء الإعلان الرسمي من مقر الشركة بمنطقة الظهران يوم الأحد 3 نوفمبر 2019 لطرح الشركة للإكتتاب العام بعد موافقة هيئة سوق المال السعودية على الاكتتاب.

تأسيس الشركة

تأسست الشركة في عام 1933 في صفقة شراكة بين السعودية شركة ستاندرد النفطية في كاليفورنيا، والتي حملت بعدها اسم شيفرون، من أجل التنقيب عن النفط واستخراجه، وحاليا الشركة تزاوّل أعمالها في مجال التنقيب والانتاج داخل المملكة.

التمهيد للإكتتاب

قامت السعودية بتغيير صفة الشركة لتصبح شركة مساهمة مشتركة في مطلع عام 2018، وهي الخطوة الأهم والضرورية لكي تستطيع الشركة إدراج أسهمها في البورصة.

وأفادت المصادر بأن "أرامكو" سوف تطرح ما نسبته 2% من رأس مالها لعملية الإكتتاب، حيث أن النظام الأساسي للشركة يشير إلى أن رأس مال الشركة يبلغ 60 مليار ريال، مقسم إلى 200 مليار سهم ذي حقوق تصويت متساوية بدون قيمة اسمية.

قيمة أرامكو

تبلغ قيمة "أرامكو" 1.2 تريليون دولار حسب وكالة بلومبرغ، وإن كانت السعودية تقول إن قيمة الشركة هي 2 تريليون، وهو ما جعل عملية طرح الأسهم تؤجل أكثر مرة.

ومهما اختلفت الآراء حول القيمة الحقيقية للشركة، فإن الشركة تتميز بأصولها الضخمة التي بلغت نحو 388.6 مليار دولار بنهاية سبتمبر 2019، في حين أنها تتميز بمستوى منقطع النظير من إنتاج النفط الخام والمكثفات والاحتياطيات التقليدية الثابت وجودها.

الإنتاج والاحتياطيات

أكبر شركات النفط والغاز المتكاملة على مستوى العالم، حيث بلغ إنتاج النفط للشركة خلال عام 2018 نحو 13.6 مليون برميل مكافئ نفطي في اليوم، ما يعادل 1 برميل لكل 8 براميل نفط من إنتاج العالم.

وبفضل صافي الطاقة التكريرية للشركة بتاريخ 31 كانون الأول (ديسمبر) 2017، باتت الشركة رابع أكبر شركة تكرير متكاملة في العالم.

بينما تبلغ احتياطيات الشركة بنهاية عام 2018، ما حجمه 256.9 مليار برميل من المكافئ النفطي تكفي لمدة 52 عاما من العمر المتبقي للاحتياطيات الثابت وجودها، مقارنة بـ 9 إلى 17 عاما لدى شركات النفط العالمية الخمس الكبرى "إكسون موبيل، شيل، شيفرون، توتال، وبريتش بتروليم."

تتألف احتياطيات الشركة من المكافئ النفطي من 201.4 مليار برميل من النفط الخام والمكثفات و 25.4 مليار برميل من سوائل الغاز الطبيعي، و 185.7 تريليون قدم مكعبة قياسية من الغاز الطبيعي.

وبلغت الاحتياطيات الثابت وجودها للشركة من السوائل 226.8 مليار برميل بنهاية 2018، وهي أكبر كمية احتياطيات تقليدية ثابت وجودها من السوائل تملكها أي شركة في العالم، وأكبر بنحو خمسة أضعاف من مجموع الاحتياطيات الثابتة وجودها من السوائل التي تملكها شركات النفط العالمية الخمس الكبرى.

كما بلغت احتياطات الشركة الثابت وجودها من الغاز الطبيعي بنهاية 2018، نحو 185.7 تريليون قدم مكعبة قياسية.

وبلغ إنتاج الشركة من الغاز الطبيعي في 2018، نحو 8.9 مليار قدم مكعبة قياسية في اليوم. وبلغ إنتاج الشركة من الغاز الطبيعي 8.9 مليار قدم مكعبة قياسية في اليوم، ومليار قدم مكعبة قياسية في اليوم من الإيثان، إضافة إلى 0.2 مليون برميل في اليوم من المكثفات غير الممزوجة و1.1 مليون برميل من سوائل الغاز الطبيعي.

النفقات الرأسمالية لـ "أرامكو"

تنوى الشركة زيادة النفقات الرأسمالية لها في عام 2020 ليكون ما بين 35 مليار دولار و40 مليار دولار بما في ذلك النفقات الرأسمالية لشركة سابك على افتراض إتمام الاستحواذ المقترح على حصة صندوق الاستثمارات العامة في النصف الأول من 2020.

كما توقعت أن تتراوح نفقاتها الرأسمالية الرئيسية بين 40 مليار و45 مليار دولار في عام 2021، بما يتوافق مع مستويات النفقات الرأسمالية الرئيسية متوسطة الأجل.

وتوقعت تخصيص 35 % من النفقات الرأسمالية على المدى المتوسط للنفقات المرتبطة بالسوائل و40 % للنفقات المتعلقة بالغاز و25 % للنفقات المرتبطة بقطاع التكرير والمعالجة والتسويق.

الجدول الزمني للإكتتاب

الجدول الزمني للإكتتاب	
التاريخ	الحدث
3 نوفمبر 2019	الإعلان الرسمي للطرح
9 نوفمبر 2019	صدور نشرة الإصدار للطرح
17 نوفمبر 2019	إعلان النطاق سعري للإكتتاب
18 نوفمبر 2019	انطلاق العروض الترويجية للإكتتاب
26 نوفمبر 2019	انتهاء فترة الاكتتاب للمستثمرين
4 ديسمبر 2019	انتهاء فترة الاكتتاب للمؤسسات
5 ديسمبر 2019	التسعير النهائي لأسهم الطرح

"أرامكو" في أرقام

تكلفة إنتاج برميل النفط		
النفقات الرأسمالية للبرميل	ريال	دولار
تكلفة الحفر	10.6	2.8
تكلفة التنقيب	17.7	4.7

الانتاج اليومي من النفط

اجمالي اليومي من النفط	
الانتاج	مليون برميل
نفط خام (يشمل المكثفات الممزوجة)	10.3
مكثفات غير ممزوجة	0.2
سوائل الغاز الطبيعي	1.1
غاز طبيعي	8.9
الإيثان	1.0

البيانات المالية

- قائمة الدخل (الأرقام بملايين الريالات)

ملخص قائمة الدخل لشركة					
قائمة الدخل	النصف الأول 2018	ال 9 أشهر 2018	السنوي 2018	النصف الأول 2019	ال 9 أشهر 2019
المبيعات	628,786	992,160	1,334,778	614,556	916,552
تكاليف المبيعات	(249,218)	(395,245)	(536,373)	(266,679)	(403,479)
تكاليف تمويل	(1,387)	(2,145)	(2,959)	(2,779)	(4,402)
حصة في مشاريع مشتركة	314	(249)	(1,415)	(1,432)	(2,443)
ضرائب الدخل	(180,779)	(283,943)	(381,378)	(170,963)	(256,391)
صافي الدخل لحقوق المساهمين	198,361	311,736	416,196	176,017	255,805
عدد الأسهم	200,000	200,000	200,000	200,000	200,000
ربحية السهم	0.99	1.56	2.08	0.88	1.28

- قائمة المركز المالي (الأرقام بملايين الريالات)

ملخص قائمة المركز المالي			
قائمة المركز المالي	السنوي 2018	النصف الأول 2019	ال 9 أشهر 2019
إجمالي الأصول	1,346,892	1,424,431	1,457,412
إجمالي المطلوبات	318,457	400,304	407,966
إجمالي القروض	71,329	134,472	133,288
رأس المال	60,000	60,000	60,000
حقوق المساهمين	1,016,782	1,012,951	1,038,589

- قائمة التدفقات النقدية (الأرقام بملايين الريالات)

ملخص قائمة التدفقات النقدية					
قائمة التدفقات النقدية	النصف الأول 2018	ال 9 أشهر 2018	السنوي 2018	النصف الأول 2019	ال 9 أشهر 2019
صافي النقد من أنشطة التشغيل	195,213	315,312	453,701	196,689	304,331
نفقات رأسمالية	(61,741)	(93,696)	(131,766)	(54,263)	(84,615)
صافي النقد من أنشطة الاستثمار	(58,522)	(88,423)	(131,205)	(97,279)	(128,415)
توزيعات الأرباح	120,000	168,750	217,500	173,963	224,175
صافي النقد من أنشطة التمويل	(122,507)	(168,830)	(220,586)	(134,337)	(187,226)

أخلاء المسؤولية

يشهد محللي البيانات الواردة بهذا التقرير بأن الآراء التي أعربوا عنها تعبيراً دقيقاً عن آرائهم الشخصية بشأن الأوراق المالية والشركات التي هي موضوع تلك الوثيقة، وفي اعتقادنا أن البيانات الواردة به هي بيانات صحيحة وقت نشرها. كما أن هذا التقرير له هدفه الخاص ولا يجب أن يعتمد به كحافز لاتخاذ أية قرارات استثمارية، ولا تتحمل الشركة أي مسؤولية أو أي التزام قانوني نتيجة لأي خسائر مباشرة ناتجة عن استخدام هذا التقرير، كما يحذر القيام بتوزيع أو نسخ هذا التقرير دون الحصول على موافقة الشركة.

إعداد :-

قسم البحوث بشركة بيت الخبرة



0594212312

@baytkhebra

@baytalkhebra

info@bayt-alkhebra.com

www.bayt-alkhebra.com

