5 أسباب تدفع لارتفاع سهم الشركة العملاقة

هل ستحافظ «آبل» على نموها خلال 2014؟ بالتأكيد نعم

مدحت فاخوري

انه الوقت الأفضل لمستثمري آبل عندما تحقق الشركة نموا قدره 12,7٪ خلال الربع الثالث من السنة المالية الحالية، وقد كان الوقت الأسوأ بالنسبة لهم عندما انخفض الإقبال على 35,2 مليون وحدة آيفون انتجتها آبل لتحقق مبيعات أقل من التوقعات.

أما عن فصل الربيع الخاص بهم، فهو قد حدث بالفعل عندما أعلن الرئيس التنفيذي لآبل تيم كوك عن النمو القوي لمبيعات آبل في جميع أنحاء العالم من البرازيل إلى روسيا حتى الصين.

ولكن مازال الشتاء يأتي بما لا يشتهيه المستثمرين وذلك عندما عانت آبل من ضعف خط إنتاجها للآيباد تاركة الآيفون وحيدا ليحقق أكثر من 50٪ من إيرادات الشركة.

فمع مرور الشركة بكل فصول السنة من فصول ذات طقس جيد إلى فصول عاصفة قد تقصف بسفينة آبل بعيدا كما حدث مع شركة نوكيا وبلاكبيري، فماذا سيكون اعتقاد المستثمرين في آبل؟ فقيمة سهم آبل قد تتخطى الـ 110 دولارات للسهم الواحد خلال الثلاثة إلى الستة أشهر المقبلة.

أعلى من السعر الحالي عند 95 دولارا، فماذا عن التوقعات بنمو 16٪ بعدما حققته الشركة من نمو بـ 18٪ خلال العام الحالي.

وترجع هذه التوقعات إلى 5 أسباب رئيسية:

1 ـ انجلاء هامش التشويه: يرجع أهم الأسباب لتحقيق نمو في الأرباح التي فاقت التوقعات هو الاتساع في إجمالي هامش الربح ليصل إلى 39,4٪ مقارنة مع أهداف الشركة، كما انها حققت ارتفاعا خلال الربع السابق وصل إلى 39,3٪. فلم تحقق آبل نموا كهذا منذ ان انخفضت معدلات نموها إلى القاع عند 36,9٪ خلال الربع الثالث من 2013 عندما قررت آبل ملء خط إنتاجها بجهازين من أجهزة الآيفون الجديدة إلى جانب جهازين جدد من الآيباد، فقد كان هناك تركيز كبير على هوامش الأرباح لتحقق بذلك مفاجأة هو ان النمو ليس على اساس سنوي فحسب بل على أساس ربع سنوي، فإنه بلا شك شيء جيد.

2 ـ قوة الشركة: بالتأكيد كانت مبيعات أجهزة الآيباد ضعيفة ولكن عندما أعلن كوك مؤخرا عن الصفقة من شركة IBM التي من شأنه ان تساعد الشركة على دفع مبيعات أجهزة التابلات «الايباد» خلال الأشهر المقبلة.

وتتجاوز إمكانيات الشركة ذلك حيث ارتفعت مبيعاتها من من أجهزة الكمبيوتر بـ 18٪ مقارنة مع الفترة نفسها من العام الماضي، لافتة الى أن سوق أجهزة الكمبيوتر بشكل عام ضعيف، في دلالة على محافظة الشركة على علامتها التجارية من أجهزة الحاسوب القديمة على قيد الحياة وبصحة جيدة.

ولكن في الواقع فإن إيرادات آبل من أجهزة الحاسوب أقل قليلا من إيرادات أجهزة الآيباد.

3 ـ تطبيقاتها تمثل إيرادا على مدى الحياة مبيعاتها من الـ «ITunes» والبرمجيات مستمرة كونها تشكل إيرادات للشركة تدر من روائها أطنانا من النقد.

فقد ارتفعت هذه الإيرادات بنحو 12٪ على أساس سنوي لتصل إلى ما يقرب 4,5 مليارات دولار. وهذا يعني ان البرمجيات تشكل 12٪ من إجمالي إيرادات آبل.

بالتأكيد أن آبل تعتمد بشكل كبير على مبيعاتها من أجهزة الآيفون، ولكن على عكس ما يظن بعض المستثمرين، فإن الشركة لا تعتمد كليا على دورة ترقيته للحفاظ على المال.

فمبيعاتها من البرمجيات والتطبيقات ربما هي الأكثر اهتمام بالنسبة خاصة عندما تصل نسبة مخزن التطبيقة «Store» لديه نسبة هامش ربح تصل إلى 46٪. يتحدث الناس كثيرا عن الأمازون وأنفقاها للكثير من المالي من إجل أنشاء وحدات تجارية ولكن آبل تفعل ذلك جنبا على جنب مع صناعة الأجهزة.

4 ـ العوائد الضخمة لرأس المال أعطت آبل عوائد لمستثمريها بقيمة 8 مليارات دولار عن طريق إعادة شرائها للأسهم وتوزيعات الأرباح خلال الربع السنوي.

حيث بلغت توزيعات الأرباح 2,8 مليار دولار بواقع 47 سنتا للسهم الواحد بإجمالي 6,03 مليارات سهم، لتخلف ورائها بذلك 5,2 مليارات دولار في إعادة شراء الأسهم. أو بعبارة أخرى أن آبل اشترت 1٪ من أسهمها المعلقة في السوق خلال الربع الأخير.

فمع التدفقات النقدية التشغيلية بقيمة 10,3 مليارات دولار خلال الربع الثالث من العام الحالي يسكون لدى آبل مساحة كبيرة للمناورة من جديد.

5 ـ ما هي الخطوة التالية؟

لقد كانت صرخة آبل كصرخة الدببة، حيث كانت دائما ما تسعى الشركة وراء الابتكارات الجديدة في التكنولوجيا، ومع ذلك فإن لديها مجموعة من المبادرات الجديدة في أعمالها قد توفر لها تأثير كبير في السوق، فهناك شراكة بدأتها مع IBM، كما انه تعلق آمالا كبيرة على آيفون 6 الكبير الحجم الذي من المنتظر طرحه في الاسواق سبتمبر القادم، ثم الـ iWatch التي أشيع عنها الكثير منذ فترة طويلة والمرتقبة في الأسواق أوiTime. وماذا نعرف عن الـ 12 شهرا المقبلة وما ستجلبه معها.

أرض الفرص

الرئيس التنفيذي لشركة آبل تيم كوك يبتسم خلال الحملة الترويجية التي قامت بها عملاقة صناعة الهواتف الأميركية في الصين لافتتاح مبيعات 5c ـ 5s iphone في يناير 2014، حيث ساعد نمو المبيعات القوي للشركة في الصين وروسيا والهند والبرازيل خلال الفترة من أبريل إلى يونيو 2014 في التغلب على انخفاض المبيعات في الولايات المتحدة واوروبا، حيث ينتظر المستهلكين بشغف صدور الجهاز الجديد للايفون في الخريف بشاشة عرض أكبر. (رويترز)

شحنت 74,3 مليون وحدة في الربع الثاني من 2014

«سامسونج» تسيطر على «الهواتف الذكية» تلتها آبل

كشف أحدث تقرير أجرته شركة الأبحاث «آي دي سي IDC» أن سوق الهواتف الذكية العالمي لا يزال يواصل نموه مع تقديرات بشحن نحو 295,3 مليون وحدة خلال الربع الثاني من العام الحالي، وهو ما يمثل نموا سنويا بنسبة 23,1٪، بحسب البوابة العربية للأخبار التقنية.

ومع أن سوق الهواتف الذكية، قد نمت على أساس ربعي، بنسبة 2,6٪، فقط، أشار مدير البرنامج لدى «آي دي سي»، ريان ريج إلى أن نتائج الربع الثاني تدل على زيادة في الفرص والزخم، وفق تعبيره.

وبحسب التقرير، تواصل الصين كونها السوق الأهم بالنسبة لجميع مصنعي الأجهزة المحمولة، خاصة بالنسبة لشركتي «لينوفو» و«هواوي» الصينيتين اللتين تشكلان مع الشركات الصينية الأخرى ضغطا على غيرها من الشركات.

كما تشتد هذه المنافسة على وجه الخصوص في الأسواق الناشئة، حيث تواصل الهواتف الذكية رخيصة الثمن التي تنتجها الشركات الصينية، طريقها في أن تحل محل الهواتف التقليدية التي طالما كانت الخيار الأنسب بالنسبة للمستخدمين في تلك الأسواق.

وعلى سبيل المثال، فقد تضاعفت شحنات شركة هواوي السنوية لتبلغ 20,3 مليون وحدة ولتشكل الشركة ما نسبته 7٪، من حصة السوق، ولتحتل بذلك المركز الثالث خلف شركتي سامسونج وآبل.

ومع الانخفاض الطفيف في معدل النمو السنوي، لا تزال شركة سامسونج تستحوذ على السوق وبشحنات قدرت خلال الربع الثاني من عام 2014 بحوالي 74,3 مليون وحدة، ثم تأتي نظيرتها آبل التي ارتفعت حصتها السنوية بنسبة 12,4٪، مع شحن 35,1 مليون وحدة.

ويتوقع أن يتجاوز عدد الهواتف الذكية المشحونة خلال الربع الثالث من هذا العام عتبة الـ 300 مليون وحدة، وبذلك ستكون هذه هي المرة الأولى.

سلة أخبار

فرنسا تخصص 10 مليارات يورو للطاقة المتجددة

باريس ـ (رويترز) ـ قالت وزيرة الطاقة الفرنسية سيجولين رويال ان فرنسا ستخصص حوالي 10 مليارات يورو (13,41 مليار دولار) لتمويل حزمة إعفاءات ضريبية وقروض ميسرة وحوافز لتشجيع استخدام الطاقة المتجددة وخفض فاتورة البلاد للنفط والغاز.

ورويال وهي رابع وزير للطاقة في ادارة الرئيس فرانسوا اولوند منذ ان تولى السلطة قبل عامين وعهد اليها بمهمة خفض اعتماد فرنسا على الطاقة النووية ـ وهي الاعلى في العالم ـ من 50٪ إلى 75٪ من انتاجها من الكهرباء ودعم مصادر الطاقة البديلة.

وكشفت رويال الشهر الماضي عن الخطوط العريضة لمشروع قانون للطاقة طال تأجيله ومن المتوقع ان يصبح قانونا بحلول أوائل 2015.

وأظهرت بيانات للوزارة ان فاتورة فرنسا للطاقة بلغت 66 مليار يورو في 2013 بانخفاض قدره 4,6٪ من مستوى قياسي مرتفع في العام السابق فيما يرجع إلى تراجع أسعار النفط والفحم.

ويقارن ذلك مع اجمالي العجز التجاري في العام الماضي البالغ 62,2 مليار يورو.

اليمن يرفع أسعار الوقود لتخفيف العبء عن الميزانية

صنعاء ـ رويترز: قال مسؤولون نفطيون لـ«رويترز» إن الحكومة اليمنية رفعت أسعار الوقود أمس مع سعي هذا البلد الفقير لخفض الدعم لمنتجات الطاقة لتخفيف العبء عن ميزانيته.

ويحاول اليمن منذ أكثر من عام الحصول على قرض بقيمة 560 مليون دولار على الأقل من صندوق النقد الدولي الذي يطالب بتطبيق إصلاحات مثل خفض الدعم الذي يتسبب في انخفاض أسعار البنزين وغيره من أنواع الوقود.

وقالت وثيقة رسمية قامت الوزارة بتوزيعها في محطات البنزين واطلعت عليها «رويترز» ان الحكومة رفعت الأسعار الرسمية للبنزين إلى 200 ريال يمني لليتر والديزل الى 195 ريالا.

وتبيع محطات الوقود التي تعاني نقص إمدادات الوقود ليتر البنزين حينما تحصل عليه بالسعر الرسمي المدعوم البالغ 125 ريالا وهو ما يقل عن 300 ريال في السوق السوداء حاليا.

وكان سعر الديزل الذي يستخدم على نطاق واسع في توليد الكهرباء 100 ريال لليتر رسميا و250 ريالا في السوق السوداء.

يسر مجلس إدارة شركة الفنار للاستثمار (ش.م.ك) مقفلة

تذكير السادة المساهمين الكرام لحضور اجتماع الجمعية العمومية العادية

والمقرر عقدها بمشيئة الله تعالى في تمام الساعة 11:45 صباح يوم الخميس الموافق 2014/08/07 بمقر وزارة التجارة والصناعة الكائن في مجمع الوزارات - الدور الأول - قاعة (ب)، لذا يرجى من السادة المساهمين الراغبين في حضور الاجتماع أو من ينوب عنهم مراجعة الشركة الكويتية للمقاصة / إدارة حفظ الأوراق المالية الكائنة في برج أحمد - شرق - شارع الخليج العربي - الدور الخامس-هاتف: 22464585، وذلك خلال أوقات الدوام الرسمي لاستلام بطاقات الحضور وجدول الأعمال.

والله ولي التوفيق،،،

مجلس الإدارة