



التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

محايد

17

17.57

-3.24%

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	17.57
القيمة السوقية	مليون ريال	26,355
عدد الأسهم	مليون	1,500
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال	28.4
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال	16.5
الأداء منذ بداية العام	%	-29.0%
ربحية السهم 12 شهر	ريال	2.82
معامل بيتا		0.82

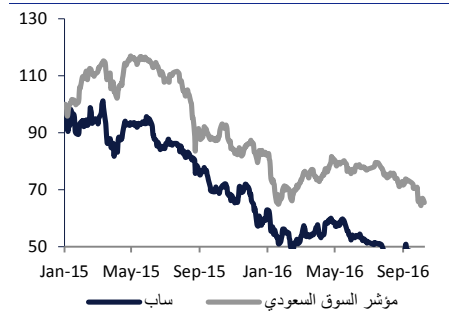
*السعر في 13 أكتوبر 2016

الملاك الرئيسيين

هونج كونج وشنغهاي المصرفية	%40.0
شركة العليان	%17.0
التأمينات الاجتماعية	%9.7
شركة المهيدب واولاده	%5

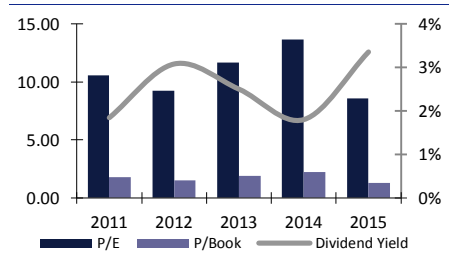
*كما في 13 أكتوبر 2016

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلن البنك السعودي البريطاني "ساب" عن نتائجه المالية للفترة المنتهية في 2016/09/30 والتي أظهرت نتائج دون توقعاتنا فقد بلغ صافي الربح 995 مليون ريال بانخفاض قدره 12.7% عن الربع المماثل من العام الماضي حيث بلغ 1,140 مليون ريال. بلغت ربحية السهم للربع الثالث 0.66 ريال.

- بلغ ربح دخل العمولات الخاصة في الربع الثالث 1,222 مليون ريال بارتفاع قدره 13.25% عن الربع المماثل من العام الماضي، وارتفاع قدره 3.38% عن الربع السابق. لياتي مقارب لتقديرنا بنسبة اختلاف 2.4% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,193 مليون ريال.
- بلغ إجمالي ربح العمليات للبنك السعودي البريطاني 1,687 مليون ريال بانخفاض طفيف بلغ 0.12% عن الربع المماثل من العام الماضي وبانخفاض قدره 4.2% عن الربع السابق. لياتي دون تقديرنا بنسبة اختلاف 5.33% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,782 مليون ريال.
- سجل البنك السعودي البريطاني انخفاضاً في محفظة الإقراض بنسبة 2.85% عن العام السابق. فقد بلغت المحفظة الإقراضية في نهاية الربع الثالث 125.8 مليار ريال مقابل 129.5 مليار ريال في الربع المماثل من العام الماضي، لتأتي أقل من تقديرنا بنسبة 4.28% حيث كنا نتوقع تحقيق 131.5 مليار ريال.
- سجل البنك انخفاضاً في ودائع العملاء بنسبة 7.55% عن نفس الفترة من العام الماضي حيث وصلت إلى 144.0 مليار ريال في نهاية الربع الثالث لتأتي دون تقديرنا بنسبة اختلاف 4.43% حيث كنا نتوقع أن تبلغ الودائع 150.7 مليار ريال. وبذلك ارتفعت نسبة القروض للودائع إلى 87.4% مقارنة بـ 83.1% لنفس الفترة من العام الماضي.
- بلغت إجمالي موجودات البنك السعودي البريطاني في نهاية الربع الثالث 185.9 مليار ريال محققة انخفاض قدره 5.73%، و أقل من تقديرنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ 192.5 مليار ريال.
- بلغ صافي الدخل للبنك خلال الربع الثالث 995 مليون ريال، بانخفاض قدره 12.7% عن الربع المماثل من العام السابق، وبانخفاض قدره 13.5% عن الربع السابق، لتأتي دون تقديرنا بنسبة 13.7% حيث كنا نتوقع تحقيق 1,154 مليون ريال.
- الاستنتاج: شهد البنك انخفاضاً في حجم الأصول بنسبة 4% على أساس ربعي، و ارتفاع في دخل العمليات بنسبة 3.2% مما أبقى على نسبة القروض إلى الودائع في نطاق صحي 87.4%. لكن في المقابل انخفاض دخل الأتعاب البنكية، وحسب تقديرنا أن ذلك نتيجة انخفاض حجم القروض التجارية والاستثمارية، بالإضافة إلى ارتفاع المخصصات و نتوقع أن يتسمر الارتفاع خلال الفترة القادمة، وبناءً عليه، فإننا نخفض القيمة العادلة إلى 17 ريال للسهم و ذلك عبر تقييم الدخل المتبقي ومعامل خصم 10% و معدل نمو 1.2%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2013	2014	2015	2016 متوقع
إجمالي الأصول	177,302.2	187,609.0	187,750	186,650
محفظة الإقراض	106,114.9	115,221.0	125,424	126,128
محفظة الودائع	138,961.5	145,870.0	148,639	144,084
صافي الدخل	3,773.8	4,266.1	4,331	4,273
ربحية السهم	2.5	2.85	2.89	2.85

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

الربع المنته في سبتمبر (مليون)	الربع الثالث متوقع 2016	نسبة التغير من المتوقع	الربع الثالث 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الثالث 2015
إجمالي ربح العمليات	1,782	-5.33%	1,687	-0.12%	1,689
دخل العمولات الخاصة	1,193	2.43%	1,222	13.25%	1,079
إجمالي الأصول	192,540	-3.45%	185,904	-5.73%	197,197
محفظة الإقراض	131,500	-4.28%	125,875	-2.85%	129,569
محفظة الودائع	150,760	-4.43%	144,084	-7.55%	155,850
صافي الدخل	1,154	-13.74%	995	-12.72%	1,140
ربحية السهم	0.77		0.66		0.76

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال



إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الاستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الاستثمار كابيتال. استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخريين عن المحتويات والآراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الاستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والآراء 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 نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الاستثمار كابيتال لا تقر بأن 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 تنقلب، 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 الاستثمار 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 الاستثمار كابيتال. إن شركة الاستثمار 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 الاستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها 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 الاستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
	>20%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
	10% – 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
	-10% – 10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
	-20% – -10%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

الاستثمار كابيتال هي شركة سعودية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية بترخيص رقم 11156-37

شركة مساهمة مقفلة برأس مال مصرح به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية