

التصنيف	محايده
السعر المستهدف	33.5
السعر الحالي	33.7
نسبة العائد المتوقع	%0.6-

معلومات عن الشركة	
السعر	ريال 33.7
القيمة السوقية	مليون ريال 50,550
عدد الأسهم	مليون 1500
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال 34.1
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال 22.7
الأداء من بداية العام	% 15.4
ربحية السهم 12 شهر	ريال 2.6
معامل بيتا	0.6

*السعر في 13 يناير 2014

الملاك الرئيسيين	
صندوق الاستثمارات العامة	%21.7
التأمينات الاجتماعية	%21.6
المؤسسة العامة للتقاعد	%9.1

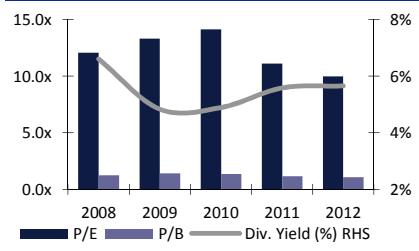
*السعر في 13 يناير 2014

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

مازن السديري
مدير قسم الأبحاث
+966 11 2547666 3544
malsudairi@alistithmarcapital.com

طلال الهذال
 محلل أبحاث أول
+966 11 2547666 3545
talhathal@alistithmarcapital.com

أعلن بنك الرياض عن نتائجه المالية للفترة المنتهية في 2013/12/31 والتي اظهرت نمواً في صافي الدخل بمعدل 27.2% عن نفس الفترة من العام الماضي والذي بلغ 1030 مليون ريال و 63.2% عن الربع السابق من العام الحالي.

- سجلت محفظة اقراض بنك الرياض في الربع الرابع من عام 2013 ماقيمته 131.2 مليار ريال وبنمو بلغ 11.7% عن نفس الفترة من العام الماضي وباقى من توقعاتنا بنسبة 0.8% والتي قدرناها بمبلغ 132.2 مليار ريال.
- بلغت ودائع عملاء البنك 153.2 مليار ريال في الربع الرابع مقارنة بمبلغ 146.2 مليار ريال وبنمو 4.8% عن نفس الفترة من العام الماضي والتي كانت باقل من توقعاتنا البالغة 157 مليار ريال وباختلاف يصل الى %2.5 .
- ارتفع اجمالي الموجودات لبنك الرياض 205.2 مليار ريال وبنمو بلغ 7.9% عن العام الماضي حيث كانت 190 مليار ريال وبفارق طفيف عن توقعنا وبنسبة 0.1% حيث كانت 205.4 مليار ريال.
- بلغ صافي الدخل 1030 مليون ريال وبنمو بلغ 27.2% عن نفس الفترة من العام الماضي حيث كانت 810 مليون ريال وبنمو بلغ 3.2% عن الربع الثالث من عام 2013. وذلك بسبب تحسن اجمالي دخل العمليات وانخفاض المصاري夫 التشغيلية.
- الاستنتاج: حق البنك نمواً في عام 2013 بمعدل 13.9% بارباح 3947 مليار ريال وذلك لارتفاع محفظة الاقراض وودائع العملاء بشكل ملحوظ حيث كانت نسبة القروض للودائع %80.3 في عام 2012 وارتفعت الى %85.6 في عام 2013 والذي يظهر تحسن الكفاءة التشغيلية وإدارة النقد في البنك وبذلك نخفض توصياتنا من التجميع الى الحياد وذلك بعد ارتفاع سعر السهم مؤخراً واقتراحه من ال سعر المستهدف ونرى حالياً أن القيمة العادلة للسهم 33.5 ريال و ذلك عبر تقدير الدخل المتبقى و معامل خصم %8.8 و نمو %3.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2015	متوقع 2014	2013	2012
اجمالي الاصول	236,863.6	219,216.6	205,246.0	190,180.8
محفظة الاقراض	152,474.5	141,114.7	131,191.0	117,470.7
محفظة الودائع	180,986.3	167,502.3	153,200.0	146,214.6
صافي الدخل	4,707.8	4,352.7	3,947.0	3,466.0
ربحية السهم	3.1	2.9	2.6	2.3

المصدر: تقديرات الاستثمار كابيتال كنتائج للمعطيات الاقتصادية

ملخص النتائج الرباعية

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	الرابع الرابع 2012	نسبة التغير من العام الماضي	الرابع الرابع 2013	نسبة التغير من المتوقع	الرابع الرابع متوقع 2013	نسبة التغير من المتوقع 2013
اجمالي الاصول	190,180.8	7.9%	205,246.0	0.1%	205,419.5	
محفظة الاقراض	117,470.7	11.7%	131,191.0	0.8%	132,233.2	
محفظة الودائع	146,214.6	4.8%	153,200.0	2.5%	156,960.0	
صافي الدخل	810.0	27.2%	1,030.0	3.7%	991.7	

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

أخلاقيات 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 للأخرين عن المحتويات والأراء، والاستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الاستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقنمه لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بذلك الأوراق المالية أو الاستثمارات. أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوقة بها ولا نقدم أي ضمانات (صرحية 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 المتتحقق من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تتفاوت، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تختفي. 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 يدركون 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 الضرورية بشأن الاستراتيجيات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو اوصت 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 متاحة 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. 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 موجهاً 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 مخالفًا 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

التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	الوصية
>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		تجمیع
-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		تقلیص
<-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 برегистر رقم 37-11156

شركة سعودية ذات مسؤولية محدودة برأس مال مصري به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية