



التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

تجميع

27

22.6

19%

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	22.6
القيمة السوقية	مليون ريال	33,930
عدد الأسهم	مليون	1,500
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال	37.8
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال	19
الأداء منذ بداية العام	%	-8.6
ربحية السهم 12 شهر	ريال	2.9
معامل بيتا		0.82

*السعر في 13 ابريل 2016

الملاك الرئيسيين

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

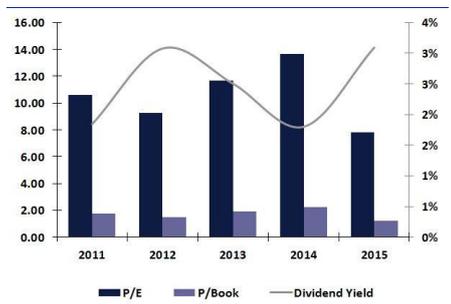
*السعر في 13 ابريل 2016

أداء السهم (على اساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلن البنك السعودي البريطاني "ساب" عن نتائجه المالية للفترة المنتهية في 2016/03/31 والتي أظهرت نتائج بأعلى من توقعاتنا فقد بلغ صافي الربح 1,142 مليون ريال بارتفاع قدره 2.4% عن الربع المماثل من العام الماضي حيث بلغ 1,115 مليون ريال. بلغت ربحية السهم للربع الأول 0.76 ريال.

- بلغ ربح دخل العمولات الخاصة في الربع الأول 1,117 مليون ريال بارتفاع قدره 8.3% عن الربع المماثل من العام الماضي، وارتفاع قدره 3.8% عن الربع السابق. ليأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 2.4% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,090 مليون ريال.
- بلغ إجمالي ربح العمليات للبنك السعودي البريطاني 1,796 مليون ريال بارتفاع بلغ 4.6% عن الربع المماثل من العام الماضي وبارتفاع قدره 15.9% عن الربع السابق. ليأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 7.2% حيث كنا نتوقع أن يبلغ 1,675 مليون ريال.
- سجل البنك السعودي البريطاني نمواً في محفظة الإقراض بنسبة 7.9% عن العام السابق. فقد بلغت المحفظة الإقراضية في نهاية الربع الأول 129.9 مليار ريال مقابل 120.4 مليار ريال في الربع المماثل من العام الماضي، لتأتي أعلى من تقديراتنا بنسبة 2.5% حيث كنا نتوقع تحقيق 126.8 مليار ريال.
- نمت ودائع العملاء بنسبة 1.7% عن نفس الفترة من العام الماضي حيث وصلت إلى 151.5 مليار ريال في نهاية الربع الأول لتأتي بأعلى من تقديراتنا بنسبة 1.8% حيث كنا نتوقع أن تبلغ الودائع 148.9 مليار ريال. وبذلك ارتفعت نسبة القروض للودائع إلى 86% مقارنة بـ 81% لنفس الفترة من العام الماضي.
- بلغت إجمالي موجودات البنك السعودي البريطاني في نهاية الربع الأول 191.8 مليار ريال محققة نمو طفيف قدره 0.1% وأعلى من تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن تبلغ 187.9 مليار ريال.
- بلغ صافي الدخل للبنك خلال الربع الأول 1,142 مليون ريال، بارتفاع قدره 2.4% عن الربع المماثل من العام السابق، وبارتفاع قدره 21.6% عن الربع السابق، لتأتي أعلى من توقعاتنا بنسبة 21.6% حيث كنا نتوقع تحقيق 938.5 مليون ريال.

الاستنتاج: قام حسب تقديراتنا بنك ساب بإعادة توزيع أصوله بتركيز أكثر على محفظة الإقراض ومحفظة إقراض البنوك الأخرى، حيث نعتقد أنه مؤل عمليات إقراضه وتوسع أصوله عبر ارتفاع الودائع وأيضاً من قروض خارجية من الممكن أن تكون من مصارف أخرى في فترات زمنية مختلفة. من جهة أخرى تعامل البنك مع نتائج العمولات الخاصة بكفاءة وكانت قريبة من توقعاتنا. أما العمولات البنكية وحوالات العملاء فكانت أعلى من توقعاتنا ويعود ذلك إلى نشاط العمليات المصرفية للأفراد والخدمات البنكية التي كانت أعلى من توقعاتنا، ومن ناحية التكاليف فإن البنك كان اقتصادي وأكثر سيطرة عليها، ولم نرى هناك ارتفاع كبير، حيث ارتفعت المخصصات ولكن بشكل متناسب مع ارتفاع الإقراض. نرى القيمة العادلة للبنك السعودي البريطاني عند 27 ريال وذلك عبر تقييم الدخل المتبقي ومعامل خصم 10% ونمو 3%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2016 متوقع	2015	2014	2013
إجمالي الأصول	192,534	187,750	187,609.0	177,302.2
محفظة الإقراض	130,500	125,424	115,221.0	106,114.9
محفظة الودائع	152,446	148,639	145,870.0	138,961.5
صافي الدخل	4,300	4,331	4,266.1	3,773.8
ربحية السهم	2.87	2.89	2.85	2.5

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

الربع المنتهية في مارس (مليون)	الربع الأول متوقع 2016	نسبة التغير من المتوقع	الربع الأول 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الأول 2015
إجمالي ربح العمليات	1,675	7.2%	1,796	4.6%	1,717
دخل العمولات الخاصة	1,090	2.4%	1,117	8.3%	1,031
إجمالي الأصول	187,900	2%	191,794	0.1%	190,161
محفظة الإقراض	126,803	2.5%	129,983	7.9%	120,435
محفظة الودائع	148,900	1.7%	151,5	1.7%	149,002
صافي الدخل	938.5	21.6%	1,142	2.4%	1,115
ربحية السهم	0.63		0.76		0.74

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار 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 الإستثمار 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 الإستثمارات. 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 الإستثمار 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 المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تنقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو إستثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار 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 الإستثمار كابيتال. إن شركة الإستثمار 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 الإستثمار 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 الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

تصنيف السهم

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

الإستثمار 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