



Feb 21st 2018

محايد

14.40

13.54

%6.35

التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	13.54
القيمة السوقية	مليون ريال	40,620.00
عدد الأسهم	مليون	3,000.00
الأعلى لمدة 52 اسبوع	ريال	14.18
الأدنى لمدة 52 اسبوع	ريال	10.10
الأداء منذ بداية العام	%	8.32
ربحية السهم 12 شهر	ريال	1.32
معامل بيتا		0.59

المصدر: تداول، الاستثمار كابيتال
* كما في 20 فبراير 2018

الملاك الرئيسيين

صندوق الاستثمارات العامة	%21.75
المؤسسه العامه للتأمينات الاجتماعيه	%16.72
المؤسسة العامة للتقاعد	%9.18
شركة النهله للتجاره والمقاولات	%8.35
شركة أصيلة للاستثمار	%8.00

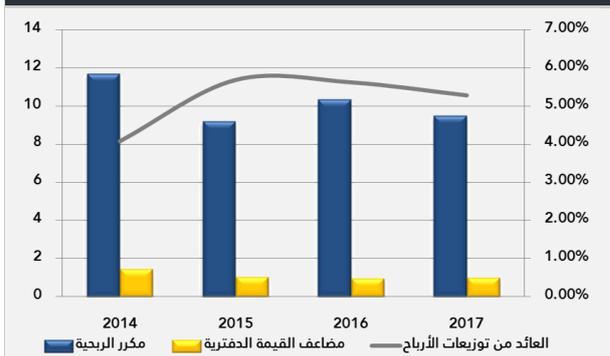
المصدر: تداول
* كما في 20 فبراير 2018

أداء السهم (على نقطة أساس 100)



المصدر: تداول

مكرر الربحية و القيمة الدفترية



المصدر: أرقام

تعليق على نتائج الربع الرابع 2017

أعلن بنك الرياض عن النتائج المالية للربع الرابع من عام 2017 حيث حققت الشركة ارباح صافية بنهاية العام 3,946 مليون ريال مقابل 3,343 مليون ريال في عام 2016 بارتفاع قدره 18.10%, كما ارتفعت الأرباح للربع الرابع بنسبة 231.96% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق في حين تراجعت أرباح الربع الرابع لعام 2017 بنسبة 9.56% مقارنة بالربع السابق، أرجعت الشركة الارتفاع في أرباحها خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق الى ارتفاع صافي دخل العمولات الخاصة و صافي مكاسب الاستثمارات المقنتاة لغير أعراض المتاجرة وانخفاض إجمالي مصاريف العمليات ويعود ذلك بشكل رئيسي الى انخفاض مخصص خسائر الائتمان وعدم وجود مخصص الانخفاض في قيمة الاستثمارات.

أتت نتائج بنك الرياض متوافقة مع توقعاتنا والأقرب بين توقعات المحللين حيث ارتفع صافي الربح بنسبة 9.31% عن توقعاتنا، أظهرت النتائج نمو قوي في الأنشطة الرئيسية للبنك حيث ارتفع دخل العمليات بنسبة 8.3% مقارنة مع العام السابق كما شهد إجمالي مصروف العمليات انخفاض بلغت نسبته 4.4% مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، من جهة أخرى استقرت موجودات البنك في نهاية العام عند 216.3 مليار ريال بنسبة انخفاض قدرها 0.6%, كما تراجعت محفظة التمويل الى 154.4 مليار ريال مقابل 156.7 مليار ريال بنهاية الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة انخفاض قدرها 1.5%, وتراجعت كذلك ودائع العملاء الى 138.8 مليار ريال مقابل 142.9 مليار ريال بنهاية الفترة المماثلة من العام السابق بنسبة انخفاض قدرها 2.8%.

تستقر نسبة القروض الى الودائع للبنك بنهاية عام 2017 عند مستوى 89.94% وهو عند الحد الأقصى المسموح به من مؤسسة النقد 90% وأقل من ما كان عليه نهاية العام الماضي عن مستوى 91.21%, وهو أعلى من متوسط القطاع البنكي في المملكة ككل، كان ذلك مدعوما بتراجع القروض بنسبة أكبر من تراجع ودائع العملاء كما سيظل أكبر التحديات التي يواجهها البنك في المثابرة على اسقطاب ودائع اضافية والسيطرة على نسبة القروض المتعثرة نظرا لتباطؤ نمو الاقتصاد الكلي الذي قد يعكس سلبي على محفظة القروض وارتفاع نسبة القروض المتعثرة. كما نعتقد أن البنك قد قام بتوجيه السيولة نحو الاستثمارات وذلك وسط توفر الصكوك الحكومية بشكل أكبر وبعوائد جذابة خلال عام 2017 خفف من تأثير القروض المتعثرة وتخفيض مخصصات خسائر الائتمان وهو ما نعتقد استمراره خلال عام 2018.

أعلن بنك الرياض مطلع هذا العام عن عزمه تأسيس برنامج لإصدار سندات وصكوك أولية وثانوية على عدة مراحل من خلال سلسلة من الإصدارات وطرحها داخل السعودية أو خارجها مما يهدف إلى تنويع مصادر التمويل ومدد استحقاقها وتعزيز القاعدة الرأسمالية للبنك، مما يدعم التوسع في أعماله الائتمانية ودعم قيامه بأنشطته المصرفية. نتوقع استقرار في أداء البنك مع ميل للارتفاع خلال الفترة المقبلة مستفيدة من استمرار حكومة المملكة العربية السعودية بإصدار المزيد من السندات خلال هذا العام، ارتفع سعر السهم منذ تقريرنا الأخير والتوصية عليه "بتجميع" بنسبة 24.60%, وبناء على المخاطر والعيود المتوقعه من الاستثمار فإننا نحدث نظرتنا لبنك الرياض الى "محايدة" على المدى المتوسط وطويل الأجل ونحدث السعر المستهدف للسهم الى 14.40 ريال.

ملخص النتائج السنوية

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2018 متوقع	2017	2016	2015
الموجودات	215,000	216,282	217,619	223,316
ودائع العملاء	157,000	154,365	156,683	167,852
استثمارات التمويل	140,000	138,838	142,909	145,066
اجمالي دخل العمليات	8,369	8,125	7,702	7,966
صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل	6,113	5,935	5,301	5,180
صافي الربح	4,010	3,946	3,342	4,049
ربحية السهم	1.34	1.32	1.11	1.35

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار 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 للآخرين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات 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 مقدمه 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 تعات 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 عرض 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 الاستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، 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 جنبا إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تعبية 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

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) - شركة سعودية
مساهمة مقفلة برأس مال مدفوع 250 مليون ريال سعودي
س.ت. رقم 1010235995 وترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-1156)
العقيق - طريق الملك فهد
ص.ب. 6888 - الرياض 11452
هاتف: 800 124-8282
فاكس: +966 11 489-2653

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