



NCBC Top Pick Baskets

Dividend, Growth and Balanced Baskets

قائمة الأسهم المفضّلة

التوزيعات، النمو والبقاة المتنوعة

مايو ٢٠١٩
2019 May

أبحاث الأسهم-الأهلي كابيتال
NCB Capital – Equity Research

research@alahlicapital.com

الرجاء مراجعة نص إخلاء المسؤولية في الصفحة الأخيرة
Please refer to the last page for important disclaimer

قائمة الأسهم المفضلة

الرمز	الشركة	التوصية	السعر الحالي (ريال)	السعر المستهدف	الفرق عن السعر المستهدف	عوائد توزيعات الأرباح (%)		معدل توزيع الأرباح (%)		سياسة التوزيع
						2019	2018	2019	2018	
4031	الخدمات الأرضية	زيادة الوزن	27.4	37.2	35.8%	2019: 6.6	2018: 7.7	2019: 78.3	2018: 105.0	ربع سنوي
6004	التمويل	الحياد	83.7	96.8	15.7%	2019: 7.4	2018: 6.6	2019: 83.8	2018: 84.6	ربع سنوي
4090	طيبة	الحياد	27.9	33.7	21.0%	2019: 5.7	2018: 5.7	2019: 104.8	2018: 107.9	ربع سنوي

التوزيعات

الرمز	الشركة	التوصية	السعر الحالي (ريال)	السعر المستهدف	الفرق عن السعر المستهدف	مكرر الربحية (مرة)		العائد على الملكية (%)		نمو المبيعات (%)
						2019	2018	2019	2018	
2310	سبكيم	زيادة الوزن	22.0	23.1	5.0%	2019: 13.2	2018: 14.4	2019: 10.2	2018: 9.7	1.0
4001	العثيم	زيادة الوزن	75.9	80.9	6.6%	2019: 16.6	2018: 18.2	2019: 22.6	2018: 23.7	8.8
7030	زين السعودية	زيادة الوزن	10.0	11.4	13.8%	2019: 10.0	2018: 16.7	2019: 13.7	2018: 8.8	4.2

النمو

الرمز	الشركة	التوصية	السعر الحالي (ريال)	السعر المستهدف	الفرق عن السعر المستهدف	عوائد توزيعات الأرباح (%)		نمو صافي الدخل (% سنوي)		مكرر الربحية (مرة)
						2019	2018	2019	2018	
4031	الخدمات الأرضية	زيادة الوزن	27.4	37.2	35.8%	2019: 6.6	2018: 7.7	2019: 15.0	2018: -25.1	11.9
6004	التمويل	الحياد	83.7	96.8	15.7%	2019: 7.4	2018: 6.6	2019: 13.8	2018: 10.7	11.3
1810	سيرا	زيادة الوزن	16.9	24.1	42.6%	2019: 8.9	2018: 5.9	2019: NM	2018: NM	2.0

المتنوعة

المصطلحات

هو نسبة إجمالي الأرباح المدفوعة للمساهمين بالنسبة لصافي دخل الشركة	معدل توزيع الأرباح	هي نسبة التوزيعات النقدية الى سعر السهم	عائد توزيعات الأرباح
عدد مرات التوزيعات النقدية خلال السنة	سياسة التوزيع	هي مقدار المبالغ الموزعة للسهم الواحد بالريال السعودي	التوزيعات النقدية للسهم
هو نسبة نمو إجمالي إيرادات أو مبيعات الشركة مقارنة بالعام السابق	نمو الإيرادات	هو أحد معايير التقييم ويمثل حاصل قسمة سعر السهم على ربحية السهم	مكرر الربحية
		هو نسبة ربح الشركة الى مجموع حقوق المساهمين	العائد على الملكية
هو نسبة نمو إجمالي أرباح الشركة مقارنة بالعام السابق	نمو صافي الدخل	هو حاصل قسمة سعر السهم على ربحية السهم	مكرر الربحية
هي نسبة التوزيعات النقدية الى سعر السهم	عائد توزيعات الأرباح	الفرق ما بين العام الحالي و العام السابق	على أساس سنوي

Baskets

Dividend	Ticker	Company	Rating	Price (SR)	NCBC TP (SR)	Upside/Downside	Div yield (%)		Payout (%)		DPS (SAR)		Div Freq
							2018	2019	2018	2019	2018	2019	
	4031	SGS	Overweight	27.4	37.2	35.8%	7.7	6.6	105.0	78.3	2.1	1.8	Quarterly
6004	Catering	Neutral	83.7	96.8	15.7%	6.6	7.4	84.6	83.8	5.5	6.2	Quarterly	
4090	Taiba	Neutral	27.9	33.7	21.0%	5.7	5.7	107.9	104.8	1.6	1.6	Quarterly	

Growth	Ticker	Company	Rating	Price (SR)	NCBC TP (SR)	Upside/Downside	P/E (x)		ROE (%)		Rev Growth (%)	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019
	2310	Sipchem	Overweight	22.0	23.1	5.0%	14.4	13.2	9.7	10.2	5.9	1.0
4001	Al Othaim	Overweight	75.9	80.9	6.6%	18.2	16.6	23.7	22.6	-4.3	8.8	
7030	Zain KSA	Overweight	10.0	11.4	13.8%	16.7	10.0	8.8	13.7	3.1	4.2	

Balanced	Ticker	Company	Rating	Price (SR)	NCBC TP (SR)	Upside/Downside	Div yield (%)		Net Income YoY (%)		P/E (x)	
							2018	2019	2018	2019	2018	2019
	4031	SGS	Overweight	27.4	37.2	35.8%	7.7	6.6	-25.1	15.0	13.7	11.9
6004	Catering	Neutral	83.7	96.8	15.7%	6.6	7.4	10.7	13.8	12.9	11.3	
1810	Seera	Overweight	16.9	24.1	42.6%	5.9	8.9	NM	NM	NM	2.0	

Definitions

Dividend per share (DPS)

DPS is the sum of declared dividends issued by a company for every ordinary share outstanding over a period of time

Dividend yield (Div yield)

Dividend expressed as a percentage of the current share price

Payout

The payout ratio is the percentage of net income that a company pays out as dividends to common shareholders

Div Freq

Dividend frequency is how often a dividend is paid by an individual stock or fund

Price to earnings (P/E)

PE is the ratio for valuing a company that measures its current share price relative to its earnings per share (EPS)

Revenue Growth (Rev growth)

Revenue growth is the increase (or decrease) in a company's sales from one period to the next

Return on equity (ROE)

ROE is a measure of profitability that calculates how much return (or profit) a company generates with each dollar of shareholders' equity.

Price to earnings (P/E)

PE is the ratio for valuing a company that measures its current share price relative to its earnings per share (EPS)

Net income growth

Net income growth is the increase (or decrease) in a company's net income from one period to the next

yoy

year-on-year



معلومات هامة

أي انتفاع من الأوراق المالية التي هي موضوع هذه الوثيقة (في حال تواجدهم) كما يشهدون بأنه ليس لديهم أو لشركائهم أو مُماليهم . يشهد محررو هذه الوثيقة بأن الآراء التي أعربوا عنها تعبر تعبيراً دقيقاً عن آرائهم الشخصية بشأن الأوراق المالية والشركات التي هي موضوع هذه الوثيقة أو الشركات التابعة لها قد تمتلك أوراق مالية أو صناديق يديرها طرف آخر في (الأهلي كابيتال) شركة الأهلي المالية . أو الشركات التابعة لها لصالح أطراف أخرى قد تمتلك أوراق مالية والتي هي موضوع هذه الوثيقة (الأهلي كابيتال) الصناديق الاستثمارية التي تديرها شركة الأهلي المالية إدارة الاستثمارات المصرفية بشركة الأهلي المالية . محررو هذه الوثيقة قد يمتلكون أوراقاً مالية في صناديق مطروحة للعامة تستثمر بأوراق مالية مشار إليها في هذه الوثيقة كجزء من محفظة متنوعة والتي ليست لديهم عليها أي سلطة لإدارتها .واحدة أو أكثر من الشركات المذكورة أعلاه قد تكون في طور طلب أو تنفيذ خدمات مربحة للشركات التي إما أن تكون موضوعاً لهذه الوثيقة أو وردت بها (الأهلي كابيتال)

كما لم يؤخذ في الاعتبار عند .لا تعد هذه الوثيقة عرضاً أو تحفيزاً فيما يخص شراء أو بيع أي ورقة مالية .وتهدف هذه الوثيقة إلى عرض معلومات عامة فقط . و لا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر .بها (الأهلي كابيتال)تم إصدار هذا الوثيقة إلى الشخص الذي خصته شركة الأهلي المالية (الأهلي) أو توصي شركة الأهلي المالية .و بصفة خاصة . فإن هذه الوثيقة لم يتم إعدادها بهدف تلبية أي أهداف استثمارية معينة . أو أوضاع مالية . أو قدرة على تحمل المخاطر . أو أي احتياجات أخرى لأي شخص يستلم هذه الوثيقة .إعداد هذه الوثيقة مدى ملاءمتها للاحتياجات الاستثمارية للمتلقي إن المعلومات والآراء الواردة في .أي توصيات استثمارية ذكرت في هذه الوثيقة قد أخذت في الاعتبار كل من المخاطر والعوائد المتوقعة . كل مستثمر محتمل الحصول على استشارة قانونية . و خدمات مالية و محاسبية إرشادية والتي ستحدد مدى ملاءمة الاستثمار لاحتياجات المستثمر (كابيتال هذه الوثيقة قد تم تجميعها أو التوصل إليها من قبل الأهلي كابيتال من مصادر يعتقد بأنها موثوق بها . ولكن لم تقم الأهلي كابيتال منفردة بالتحقق من محتويات هذه الوثيقة . وأن تلك المحتويات قد تكون موجزة أو غير كاملة . وتبعاً لذلك فإنه لا يوجد أي زعم أو ضمانه سواء معلنة أو ضمنية لن تكون مستولة عن أي خسارة قد تنشأ من استخدام هذه الوثيقة أو أي من محتوياتها . أو أي خسارة قد تنشأ عن أي معلومات ذات صلة بهذه الوثيقة . (الأهلي كابيتال)إن شركة الأهلي المالية . فيما يتعلق بالاعتماد على مدى نزاهة ودقة واكتمال وصحة المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة أو أي من التوقعات المالية . أو تقديرات القيم العادلة . أو البيانات المتعلقة بالنظرة العامة المستقبلية المذكورة في هذه الوثيقة إن الأداء السابق لأي استثمار لا يعد مؤشراً للنتائج . بتاريخ إصدار هذه الوثيقة . وهي خاضعة للتغيير دون إشعار مسبق (الأهلي كابيتال)إن جميع الآراء والتقديرات الواردة في هذه الوثيقة تمثل رأي و تقدير شركة الأهلي المالية . والتي قد لا تتحقق لاقصى حد تسمح به القوانين والأنظمة واجبة التطبيق كما أن .بالإضافة إلى ذلك . فإنه قد تفرض بعض الرسوم على الاستثمار في الأوراق المالية . إن قيمة الأوراق المالية . والعائد الممكن تحقيقه منها . وأسعارها وعملائها يمكن أن تتغير صعوداً أو هبوطاً . و من المحتمل أن يحصل المستثمر على مبلغ أقل من ذلك الذي استثمره في الاصل .المستقبلية كما لا يجوز توزيع هذه الوثيقة أو نسخة منها خارج المملكة العربية السعودية في أي مكان . (الأهلي كابيتال)لا يجوز نسخ أي جزء من هذه الوثيقة بدون تصريح كتابي من شركة الأهلي المالية . التذبذب في سعر العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية إن قبول هذه الوثيقة يعني موافقة المتلقي و التزامه بالقيود السابق ذكرها . ويتعين على متلقي هذه الوثيقة أن يطلعوا ويلتزموا بأي قيود قد تنطبق عليها . يحظر توزيعها بموجب القانون

وعنوان مركزها .. يجيز للشركة التعامل بصفة أهيل ووكيل والتعهد بالتغطية . والإدارة والترتيب وتقديم المشورة والحفظ في الأوراق المالية 06046 - 37هي شركة مرخصة من قبل هيئة السوق المالية بموجب ترخيص رقم (الأهلي كابيتال)شركة الأهلي المالية .. المملكة العربية السعودية 11495 . الرياض 22216طريق الملك سعود . ص ب :الرئيسي المسجل

IMPORTANT INFORMATION

The authors of this document hereby certify that the views expressed in this document accurately reflect their personal views regarding the securities and companies that are the subject of this document. The authors also certify that neither they nor their respective spouses or dependants (if relevant) hold a beneficial interest in the securities that are the subject of this document. Funds managed by NCB Capital and its subsidiaries for third parties may own the securities that are the subject of this document. NCB Capital or its subsidiaries may own securities in one or more of the aforementioned companies, or funds or in funds managed by third parties The authors of this document may own securities in funds open to the public that invest in the securities mentioned in this document as part of a diversified portfolio over which they have no discretion. The Investment Banking division of NCB Capital may be in the process of soliciting or executing fee earning mandates for companies that are either the subject of this document or are mentioned in this document.

This document is issued to the person to whom NCB Capital has issued it. This document is intended for general information purposes only, and may not be reproduced or redistributed to any other person. This document is not intended as an offer or solicitation with respect to the purchase or sale of any security. This document is not intended to take into account any investment suitability needs of the recipient. In particular, this document is not customized to the specific investment objectives, financial situation, risk appetite or other needs of any person who may receive this document. NCB Capital strongly advises every potential investor to seek professional legal, accounting and financial guidance when determining whether an investment in a security is appropriate to his or her needs. Any investment recommendations contained in this document take into account both risk and expected return. Information and opinions contained in this document have been compiled or arrived at by NCB Capital from sources believed to be reliable, but NCB Capital has not independently verified the contents of this document and such information may be condensed or incomplete. Accordingly, no representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on the fairness, accuracy, completeness or correctness of the information and opinions contained in this document. To the maximum extent permitted by applicable law and regulation, NCB Capital shall not be liable for any loss that may arise from the use of this document or its contents or otherwise arising in connection therewith. Any financial projections, fair value estimates and statements regarding future prospects contained in this document may not be realized. All opinions and estimates included in this document constitute NCB Capital's judgment as of the date of production of this document, and are subject to change without notice. Past performance of any investment is not indicative of future results. The value of securities, the income from them, the prices and currencies of securities, can go down as well as up. An investor may get back less than he or she originally invested. Additionally, fees may apply on investments in securities. Changes in currency rates may have an adverse effect on the value, price or income of a security. No part of this document may be reproduced without the written permission of NCB Capital. Neither this document nor any copy hereof may be distributed in any jurisdiction outside the Kingdom of Saudi Arabia where its distribution may be restricted by law. Persons who receive this document should make themselves aware, of and adhere to, any such restrictions. By accepting this document, the recipient agrees to be bound by the foregoing limitations.

NCB Capital is authorised by the Capital Market Authority of the Kingdom of Saudi Arabia to carry out dealing, as principal and agent, and under writing, managing, arranging, advising and custody, with respect to securities under license number 37-06046.The registered office of which is at King Saud Road Riyadh, P.O. Box 22216, Riyadh 11495, Kingdom of Saudi Arabia.