

ارتفاع صافي الدخل بنسبة 17% على أساس سنوي

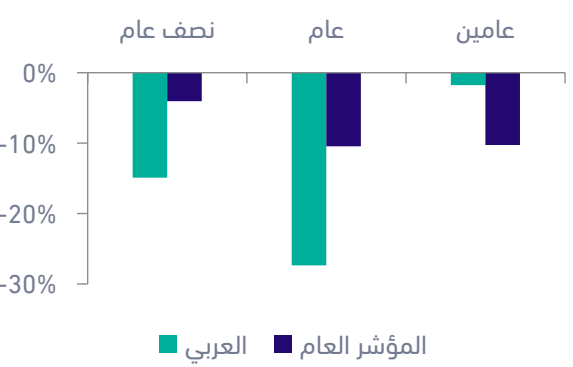
22 أكتوبر، 2023

التوصية	شراء	التغير	21.4%
آخر سعر إغلاق	23.06 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	28.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	25.7%

بيانات السوق
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)
22.18/35.00
القيمة السوقية (مليون ريال)
34,590
الأسهم المتداولة (مليون سهم)
1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)
50.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)
906,614
رمز بلومبيرغ
ARNB AB

البنك العربي الوطني	الربع الثالث 2023	الربع الثالث 2022	التغير السنوي	الربع الثاني 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العملات	1,840	1,497	23%	1,730	6%	1,722
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,202	1,815	21%	2,088	5%	2,087
صافي الدخل	1,076	921	17%	986	9%	998
المحفظة الإقراضية	149,372	145,475	3%	148,852	0%	150,985
الودائع	154,220	147,806	4%	158,378	(3%)	160,369

(جميع الأرقام بالمليون ريال)



- نمت المحفظة الإقراضية للبنك العربي الوطني بمقدار 0.5 مليار ريال على أساس ربعي (بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي)، لتصل 149 مليار ريال. بعد نمو استمر لمدة أربعة أرباع سنوية، فقدت محفظة الودائع ما مقداره 4.2 مليار ريال على أساس ربعي، لتصل إلى 154 مليار ريال. بلغت نسبة القروض إلى الودائع بشكلها البسيط ما نسبته 97%.
- ارتفع صافي دخل العملات الخاصة بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي ليصل إلى 1.8 مليار ريال، ليأتي متمشياً مع توقعاتنا، وذلك نتيجة لنمو دخل العملات الخاصة بنسبة 56% على أساس سنوي وما نسبته 7% على أساس ربعي، في حين ارتفعت مصاريف العملات الخاصة بنسبة 138% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي، وذلك على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 362 مليون ريال بنسبة 14% على أساس سنوي وما نسبته 1% على أساس ربعي، وذلك على خلفية ارتفاع صافي مكاسب من الأدوات المالية المدرجة قيمتها العادلة في قائمة الدخل وصافي دخل أتعاب وعمولات وتوزيعات الأرباح وصافي دخل العمليات الأخرى.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 28% على أساس سنوي وما نسبته 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 956 مليون ريال. نعتقد بأن الارتفاع على أساس سنوي أتى نتيجة لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية الأخرى ورواتب ومصاريف متعلقة بالموظفين ومصاريف كلاً من الاستهلاك والاطفاء واللاجار ومصاريف مباني، بالتزامن مع ارتفاع المخصصات البالغة 246 مليون ريال بنسبة 41% على أساس سنوي (إلا أنها شهدت انخفاضاً نسبته 9% على أساس ربعي).
- ارتفع صافي دخل البنك العربي الوطني بنسبة 17% على أساس سنوي وبنسبة 9% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.1 مليار ريال، ليفوق بذلك كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين البالغة 998 مليون ريال و973 مليون ريال، على التوالي. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 28.00 ريال للسهم إلا أننا قمنا بترقية توصيتنا للشراء حيث فقد سعر السهم ما يقارب الـ 23% منذ آخر تقرير صادر من قبلنا.

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.