

10 مايو، 2023

ارتفاع محفظة الودائع بمقدار 43 مليار ريال على أساس ربعي

التوصية	شراء	التغير	30.0%
آخر سعر إغلاق	36.15 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.0%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	47.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	35.0%

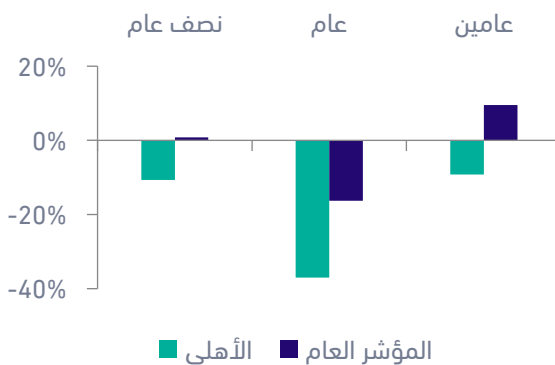
البنك الأهلي السعودي	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,778	6,108	11%	6,840	1%	7,009
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,731	8,093	8%	8,118	8%	8,546
صافي الدخل	5,022	4,502	12%	4,765	5%	4,837
المحفظة الإقراضية	566,337	514,635	10%	545,311	4%	558,943
الودائع	610,791	606,723	1%	568,283	7%	585,332

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- نمت محفظة التمويل والسلف للبنك الأهلي السعودي خلال الربع الأول من عام 2023 بمقدار 21.0 مليار ريال، لتصل إلى 566 مليار ريال (بارتفاع نسبته 10% على أساس سنوي وما نسبته 4% على أساس ربعي). كما ارتفعت محفظة الودائع بشكل رائع لتضيف ما مقداره 42.5 مليار ريال على أساس ربعي، لتصل إلى 611 مليار ريال.
- على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة للربع الأول من عام 2023 على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 380% وبنسبة 25%، على التوالي، لتصل إلى 4.3 مليار. جراء النمو الجيد في دخل العمولات الخاصة، ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 11% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 1% على أساس ربعي، ليصل إلى 6.8 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- انخفض الدخل غير الأساسي والبالغ 2.0 مليار ريال بنسبة 2% على أساس سنوي، إلا أنه ارتفع بنسبة 53% على أساس ربعي. نعتقد بأن الانخفاض على أساس سنوي أتى نتيجة لانخفاض مكاسب الأدوات المالية الغير مدرجة بقيمتها العادلة في قائمة الدخل بالتزامن مع ارتفاع صافي مصاريف عمليات أخرى. ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 8% على أساس سنوي وربعي، ليصل إلى 8.7 مليار ريال.
- استقر إجمالي المصاريف التشغيلية متضمناً المخصصات على أساس سنوي، إلا أنه ارتفع بنسبة 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.9 مليار ريال. يُعزى الارتفاع على أساس ربعي إلى ارتفاع كلاً من رواتب ومصاريف الموظفين بالإضافة إلى الإيجارات ومصاريف المباني وكذلك ارتفاع المخصصات والتي شهدت ارتفاعاً نسبته 196% على أساس ربعي لتصل إلى 493 مليون ريال.
- سجل البنك الأهلي السعودي صافي دخل بلغ 5.0 مليار ريال (بارتفاع نسبته 12% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي)، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. قمنا بخفض سعرنا المستهدف من 51.49 ريال للسهم (المعدل نتيجة لرفع رأس مال) إلى 47.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.66/59.17
القيمة السوقية (مليون ريال)	216,900
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	6,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.72%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,698,412
رمز بلومبيرغ	SNB AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من 15%	تحت المراجعة/ مقيّد

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.