

نتائج طبق التوقعات

14 أغسطس، 2023

التوصية	التغيير	شراء	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	عائد الأرباح الموزعة	36.40 ريال	
	إجمالي العوائد المتوقعة	45.00 ريال	
			23.6%
			4.9%
			28.6%

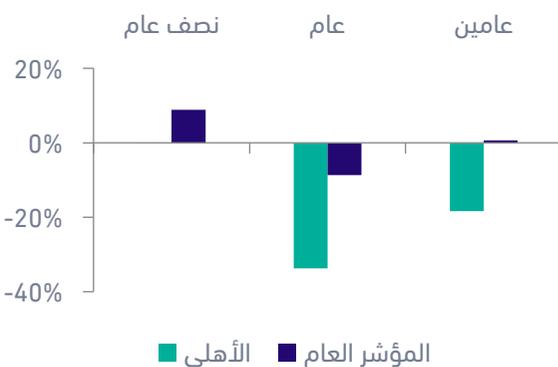
البنك الأهلي السعودي	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغيير السنوي	الربع الأول 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,524	6,824	(%4)	6,778	(%4)	7,187
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,497	8,345	%2	8,731	(%3)	8,927
صافي الدخل	5,016	4,589	%9	5,022	(%0)	4,992
المحفظة الإقراضية	577,849	536,189	%8	566,337	%2	583,327
الودائع	602,209	593,011	%2	610,791	(%1)	616,899

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- على أساس ربعي، نمت محفظة التمويل والسلف للبنك الأهلي السعودي بمقدار 11.5 مليار ريال، لتصل إلى 578 مليار ريال (بارتفاع نسبته 8% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي). في حين انخفضت محفظة الودائع بمقدار 8.6 مليار ريال على أساس ربعي، لتصل إلى 602 مليار ريال.
- على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، ارتفعت مصاريف العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 300% وبنسبة 25%، على التوالي، لتصل إلى 5.4 مليار. ارتفع دخل العمولات الخاصة على أساس سنوي وربعي، في حين انخفض صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 4% على أساس سنوي وربعي، ليصل إلى 6.5 مليار ريال.
- ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 2.0 مليار ريال بشكلٍ قوي، حيث أضاف ما نسبته 30% على أساس سنوي وما نسبته 1% على أساس ربعي. أتى هذا الارتفاع على أساس سنوي جراء ارتفاع كلاً من رسوم الخدمات المصرفية والدخل من تحويل العملات الأجنبية والدخل من الاستثمارات، والذين شهدوا ارتفاعاً على أساس سنوي بنسبة 13% و59% و47%، على التوالي.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية متممناً المخصصات بنسبة 11% على أساس سنوي وما نسبته 8% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.7 مليار ريال. يُعزى الانخفاض إلى تراجع المخصصات البالغة 76 مليون ريال، والتي انخفضت بشكلٍ قوي بنسبة 87% على أساس سنوي وما نسبته 85% على أساس ربعي.
- ارتفع صافي دخل البنك الأهلي السعودي بنسبة 9% على أساس سنوي إلا أنه استقر على أساس ربعي، ليصل إلى 5.0 مليار ريال، ليأتي بذلك مطابقاً لتوقعاتنا. قمنا بخفض سعرنا المستهدف من 47.00 ريال للسهم إلى 45.00 ريال للسهم على خلفية انخفاض هامش صافي الفائدة، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.66/54.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	218,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	6,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%62.72
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,956,520
رمز بلومبيرغ	SNB AB



تصنيف السهم

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

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

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. 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 مسووبي 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.