

■ انخفاض محفظة الودائع بمقدار 20.3 مليار ريال على أساس سنوي 07 فبراير، 2023

التوصية	شراء	التغيير	39.8%
آخر سعر إغلاق	ريال 49.35	عائد الأرباح الموزعة	4.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 69.00	إجمالي العوائد المتوقعة	43.9%

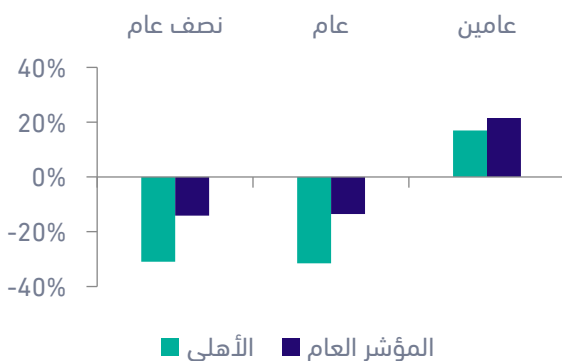
البنك الأهلي السعودي	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغيير السنوي	الربع الثالث 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	6,840	5,935	15%	6,555	4%	6,553
الدخل التشغيلي الإجمالي	8,118	7,054	15%	8,448	(4%)	8,516
صافي الدخل	4,766	2,963	61%	4,725	1%	4,687
المحفظة الإقراضية	545,311	497,568	10%	536,176	2%	554,942
الودائع	568,283	588,574	(3%)	596,886	(5%)	614,793

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- أنهت محفظة وديع البنك الأهلي السعودي عام 2022 عند 568 مليار ريال مقارنة بـ 589 مليار ريال بنهاية عام 2021، في حين أضافت محفظة التمويل والسلف البالغة 545 مليار ريال ما مقداره 47.7 مليار ريال بنسبة نمو بلغت 10% على أساس سنوي في عام 2022، وذلك على خلفية الزخم من قبل الأفراد بنسبة 12% على أساس سنوي، بالتزامن مع نمو بلغ 7% على أساس سنوي من قبل الشركات.
- خلال الربع الرابع من عام 2022، ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة البالغ 6.8 مليار ريال، على أساس سنوي وربعي بنسبة 15% وبنسبة 4%، على التوالي، نتيجة لارتفاع إجمالي دخل العمولات الخاصة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 6.7 مليار ريال بنسبة 11% على أساس سنوي خلال عام 2022، يعود ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع رسوم الخدمات المصرفية بنسبة 21%. في حين ارتفع إجمالي دخل العمليات البالغ 33 مليار ريال بنسبة 17% على أساس سنوي. للربع الرابع من عام 2022، بلغ الدخل غير الأساسي 1.3 مليار ريال (بارتفاع نسبته 14% على أساس سنوي وانخفاض نسبته 33% على أساس ربعي).
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 2.5 مليار ريال متضمناً المخصصات على أساس سنوي وربعي خلال الربع الرابع من عام 2022، بنسبة 23% وبنسبة 11%، على التوالي، نتيجة لانخفاض كلاً من مصاريف الموظفين والمخصصات.
- للربع الرابع من عام 2022، ارتفع صافي دخل البنك الأهلي السعودي بنسبة 61% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي، ليصل إلى 4,766 مليون ريال، ليأتي متوافقاً مع توقعاتنا. قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 69.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	45.75/82.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	220,989
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,478
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	62.72%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,084,193
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.