

الودائع تضيف ما مقداره 12 مليار على أساس ربعي

08 مايو، 2023

التوصية	حياد	التغير	3.1%
آخر سعر إغلاق	36.85 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	38.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	6.5%

البنك السعودي البريطاني	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغير السنوي	الربع الرابع 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,534	1,414	79%	2,292	11%	2,152
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,218	2,013	60%	2,936	10%	2,807
صافي الدخل	1,765	1,004	76%	1,398	27%	1,534
المحفظة الإقراضية	191,001	176,148	8%	183,132	4%	191,251
الودائع	225,983	193,889	17%	214,279	5%	219,095

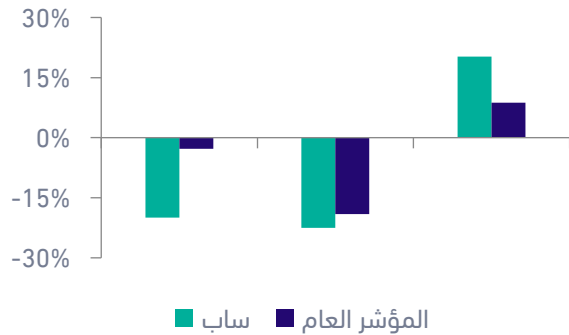
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت المحفظة الإقراضية لبنك ساب بنسبة 8% على أساس سنوي وما نسبته 4% على أساس ربعي، لتصل إلى 191 مليار ريال، لتأتي متوافقة مع توقعاتنا. كما ارتفعت الودائع بنسبة 17% على أساس سنوي وما نسبته 5% على أساس ربعي، لتصل إلى 226 مليار ريال، وهو ما يُلاحظ منها بأن الأقران لم يستطيعوا يجذب ودائع بهذا الكم. بالتالي، انخفض معدّل التمويل إلى الودائع من مستوى 84% في الربع السابق ليصل إلى مستوى 83%.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بشكل قوي للربع الأول من عام 2023 بنسبة 79% على أساس سنوي وبنسبة 11% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.5 مليار ريال، نتيجة للنمو في دخل العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 139% وبنسبة 19%، على التوالي، وذلك على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 620% على أساس سنوي وما نسبته 40% على أساس ربعي.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 14% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 684 مليون ريال، للربع الأول من عام 2023، نتيجة لارتفاع دخل كلاً من أدوات مالية مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ودخل صرف عملات، على الرغم من ارتفاع كلاً من صافي خسائر أدوات مالية غير مدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل وارتفاع مصاريف العمليات الأخرى. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 60% على أساس سنوي وما نسبته 10% على أساس ربعي، ليصل إلى 3.2 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 45% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.2 مليار ريال. نعتقد بأن الارتفاع على أساس سنوي أتى نتيجة لارتفاع المخصصات بنسبة 282% على أساس سنوي لتصل إلى 229 مليون ريال.
- سجّل البنك السعودي البريطاني صافي دخل بلغ 1.8 مليار ريال (بارتفاع نسبته 76% على أساس سنوي وما نسبته 27% على أساس ربعي)، ليفوق بذلك كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 38.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد، وذلك على خلفية اتّساع الهامش الصافي لدخل العمولات.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	32.10/46.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	75,719
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.70%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,097,760
رمز بلومبيرغ	SABB AB

عامين عام نصف عام



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 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 مسؤولي 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.