

استمرار نمو القروض خلال عام 2021

06 مارس، 2022

التوصية	حياد	التغير
آخر سعر إغلاق	28.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة
السعر المستهدف خلال 12 شهر	24.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة
		(%14.3)
		%3.6
		(%10.7)

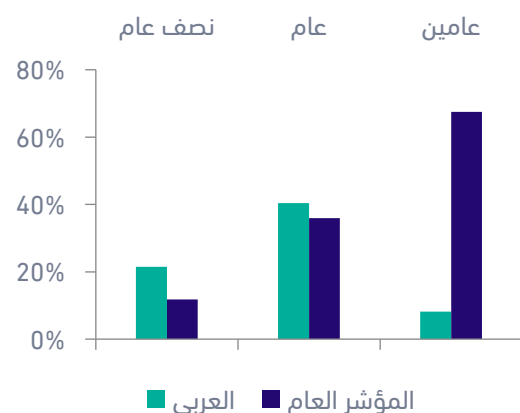
البنك العربي الوطني	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	1,110	1,168	(%5)	1,252	(%11)	1,189
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,348	1,401	(%4)	1,479	(%9)	1,414
صافي الدخل	462	273	%69	665	(%30)	379
المحفظة الإقراضية	126,674	113,363	%12	120,016	%6	121,585
الودائع	135,714	129,352	%5	129,395	%5	122,885

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- واصل البنك العربي الوطني تحسين صافي القروض منذ بداية العام، إلا أن خلال الربع الرابع نمت القروض بوتيرة أعلى مقارنة بالاربع الثلاثة السابقة، لتضيف ما مقداره 6.7 مليار ريال على أساس ربعي ليبلغ مستوى الـ 127 مليار ريال. بينما كانت الودائع متذبذبة خلال عام 2021 لتنتهي العام على ارتفاع قدره 6.3 مليار ريال على أساس ربعي لتصل إلى 136 مليار ريال.
- للعام المالي 2021، شهد الدخل التشغيلي انخفاضاً طفيفاً نسبته 1% على أساس سنوي ليصل إلى 5.8 مليار ريال، نتيجة لانخفاض البنود التالية: صافي دخل العمليات الخاصة وإيرادات تحويل عملات أجنبية ودخل الأتعاب والعمليات ودخل العمليات الأخرى. والتي تم تعويضها جزئياً عن طريق الزيادة في المكاسب من الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة في قائمة الدخل ومكاسب من بيع استثمارات مقتناه لغير أغراض المتاجرة ودخل المتاجرة وتوزيعات الأرباح.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية لعام 2021 بنسبة 3% على أساس سنوي ليصل إلى 3.1 مليار ريال. نتيجة لانخفاض المخصصات ومصاريف الإيجارات والاستهلاك والإطفاء. على الرغم من أن مصاريف الرواتب والمصروفات العمومية والإدارية الأخرى كانت أعلى.
- نظراً لانخفاض الأكبر في المصاريف التشغيلية، فقد ارتفع صافي الدخل لعام 2021 بنسبة 5% على أساس سنوي ليصل إلى 2.2 مليار ريال. بالتالي، ارتفع صافي الدخل للربع الرابع من عام 2021 بنسبة 69% على أساس سنوي ليبلغ 462 مليون ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات بنسبة 60% على أساس سنوي لتصل إلى 211 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 24.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	29.60/19.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	42,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%54.33
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	654,411
رمز بلومبيرغ	ARNB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 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 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.