

استمرار نمو محفظة الودائع

25 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	45.15 ريال	عائد الأرباح الموزعة	0.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.6%

بنك البلاد	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغيير السنوي	الربع الأول 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,016	957	6%	1,037	2%	1,049
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,294	1,253	3%	1,336	3%	1,358
صافي الدخل	586	511	15%	560	5%	567
المحفظة التمويلية	98,854	91,206	8%	95,483	4%	99,298
الودائع	106,287	89,108	19%	105,483	1%	106,930

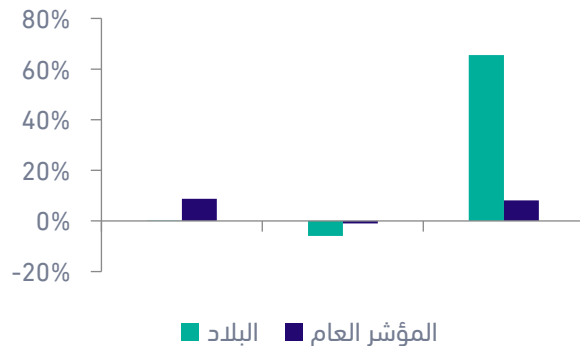
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة بنك البلاد التمويلية بنسبة 8% على أساس سنوي وما نسبته 4% على أساس ربعي لتُنتهي بذلك الربع الثاني عند مستوى 99 مليار ريال. كما واصلت الودائع نموها للربع السادس على التوالي، حيث نمت بمقدار 0.8 مليار ريال على أساس ربعي، لتُنتهي الربع عند 106 مليار ريال. بلغت نسبة القروض إلى الودائع بشكلها البسيط ما نسبته 88% في الربع الثاني من عام 2023.
- على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة، قفز العائد على الودائع والمطلوبات المالية على أساس سنوي وربعي بنسبة 351% وبنسبة 25%، على التوالي. في ذات الوقت، شهد الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية تحسناً على أساس سنوي وربعي بنسبة 62% وبنسبة 8%، على التوالي، مما أدى إلى ارتفاع صافي الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية بنسبة 6% على أساس سنوي، إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 1.0 مليار ريال. ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- انخفض الدخل غير الأساسي على أساس سنوي وربعي بنسبة 6% وبنسبة 7%، على التوالي، ليصل إلى 278 مليون ريال، نتيجة لانخفاض دخل وأتعاب العمولات وتوزيعات الأرباح ومكاسب تحويل عملات أجنبية. ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 3% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 3% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.3 مليار ريال.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية على أساس سنوي وربعي بنسبة 6% وبنسبة 10%، على التوالي، ليصل إلى 641 مليون ريال. نعتقد بأن هذا الانخفاض أتى نتيجة لانخفاض المخصصات البالغة 75 مليون ريال بنسبة 37% على أساس سنوي وما نسبته 42% على أساس ربعي، على الرغم من ارتفاع مصاريف الرواتب المتعلقة بالموظفين وما في حكمها.
- سجل بنك البلاد صافي دخل بلغ 586 مليون ريال (بارتفاع نسبته 15% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي)، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف البالغ 44.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	35.25/56.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	45,150
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	53.46%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	950,430
رمز بلومبيرغ	ALBI AB

عامين عام نصف عام



عبدالله بن دليهان الحربي

abdullah.ulihan.alharbi@riyadcapital.com

+966-11-486-5680

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 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 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 متنسقة 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.