

■ ارتفاع صافي الدخل لعام 2021 بنسبة 25%

07 فبراير، 2022

التوصية	حياد	التغير	15.9%
آخر سعر إغلاق	54.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	46.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.5%

بنك البلاد	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	901	876	3%	887	2%	900
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,146	1,146	0%	1,174	(2%)	1,186
صافي الدخل	428	378	13%	450	(5%)	436
المحفظة التمويلية	82,933	70,115	18%	81,799	1%	84,805
الودائع	81,111	71,553	13%	82,346	(1%)	85,148

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

■ نما صافي التمويل لبنك البلاد بمقدار 1.1 مليار ريال مقارنةً بالربع السابق لينتهي عام 2021 عند 82.9 مليار ريال، ويكمل بذلك عامه الخامس من النمو المستمر. كما انتهت الودائع العام على انخفاض قدره 1.2 مليار ريال مقارنةً بالربع السابق لتصل إلى 81.1 مليار ريال بعد اتجاهها الصاعد لمدة خمسة أرباع متتالية.

■ واصل صافي الدخل من التمويل والاستثمار الربعي نموه خلال العام ليصل إلى 901 مليون ريال، بارتفاع نسبته 3% على أساس سنوي خلال الربع الرابع من عام 2021. بالتالي، ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار للعام 2021 بنسبة 6% ليبلغ 3.5 مليار ريال. للربع الرابع، استقر الدخل التشغيلي على أساس سنوي تقريباً عند 1.1 مليار ريال، ومع ذلك، اتبع الدخل التشغيلي للعام اتجاهًا مشابهًا لصافي الدخل من التمويل والاستثمار السنوي ليرتفع بنسبة 8% ليصل إلى 4.6 مليار ريال، جميع البنود المذكورة أعلاه مطابقة لتوقعاتنا.

■ لعام 2021، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 2% على أساس سنوي، نتيجة لانخفاض المخصصات بنسبة 18% على أساس سنوي لتصل إلى 570 مليون ريال (بالرغم من ارتفاع بقية المصاريف الأخرى). بالتالي، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية خلال الربع الرابع ليبلغ 668 مليون ريال، يرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات بنسبة 33% على أساس سنوي و 15% على أساس ربعي لتصل إلى 122 مليون ريال.

■ قفز صافي الدخل للعام بنسبة 25% ليصل إلى 1.7 مليار ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع الدخل التشغيلي. لذلك، جاء صافي الدخل للربع الرابع من عام 2021 البالغ 428 مليون ريال، والذي ارتفع بنسبة 13% على أساس سنوي، متماشياً مع توقعاتنا.

■ قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 46.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطويوع

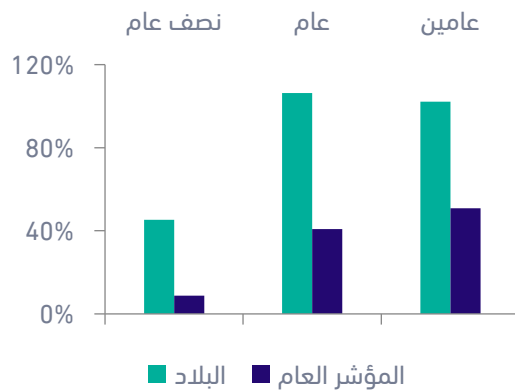
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.05/58.10
القيمة السوقية (مليون ريال)	41,025
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	750
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	53.17%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,167,434
رمز بلومبيرغ	ALBI 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 (07070-37) 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.