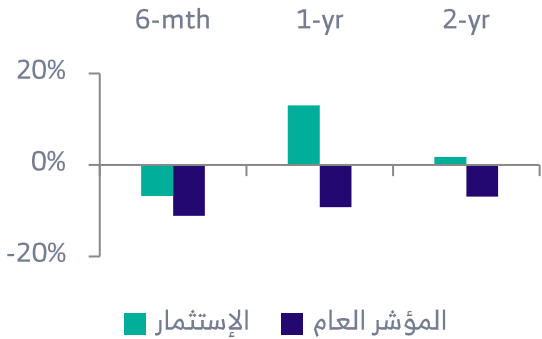


بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	12.04/15.58
القيمة السوقية (مليون ريال)	17,825
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,250
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%69.63
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	755,972
رمز بلومبيرغ	SIBC AB



■ انكماش الهوامش واستمرار النمو 24 يوليو، 2025

التوصية	التغير	شراء	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	عائد الأرباح الموزعة	14.26 ريال	%26.2
18.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة		%5.4
			%31.8

البنك السعودي للاستثمار	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	الربع الأول 2025	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	905	879	%3	891	%2	877
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,070	1,023	%5	1,050	%2	1,032
صافي الدخل	512	486	%5	503	%2	489
المحفظة الإقراضية	108,423	90,644	%20	104,135	%4	108,799
الودائع	100,236	95,363	%5	101,666	(%1)	106,749

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- يواصل البنك تحقيق زخم قوي في محفظة القروض، حيث نمت بنسبة 20% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي لتصل إلى 108 مليار ريال، بما يتماشى مع توقعاتنا. نمت الودائع بنسبة 5% على أساس سنوي، إلا أنها تراجعت بنسبة 1% على أساس ربعي إلى 100 مليار ريال، وهو أقل من تقديراتنا البالغة 107 مليار ريال. نتيجة لذلك، ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع إلى 108% مقارنة بـ 102% في الربع الأول من عام 2025.
- ارتفع صافي دخل العمليات الخاصة بنسبة 3% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي ليصل إلى 905 مليون ريال. ومع ذلك، تراجع هامش صافي الفائدة إلى 2.30%، بانخفاض قدره 44 نقطة أساس على أساس سنوي و10 نقاط أساس على أساس ربعي نتيجة انخفاض عوائد الأصول.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 5% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي، ليستقر عند 1.1 مليار ريال، ويعزى هذا النمو الربعي إلى ارتفاع صافي دخل العمليات الخاصة، ودخل الرسوم من الخدمات المصرفية، والدخل من التقييم العادل عبر قائمة الدخل، وذلك بالرغم من انخفاض جزئي في مكاسب بيع أدوات الدين المصنفة ضمن قائمة الدخل الشامل والدخل من تحويل العملات. ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 1% على أساس ربعي، ويعزى ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة مخصصات خسائر الائتمان والخسائر الأخرى بنسبة 4% على أساس ربعي، إلى جانب ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية، والذي قابلها جزئياً انخفاضاً في مصاريف الاستهلاك والإطفاء، والمصاريف المتعلقة بالإيجارات. كنتيجة لذلك، تحسنت نسبة الكفاءة التشغيلية إلى 40.8% مقارنة بـ 41.3% في الربع الثاني 2024.
- سجل البنك صافي ربح للربع الثاني بلغ 512 مليون ريال (بارتفاع 5% على أساس سنوي و2% على أساس ربعي)، تماشياً مع توقعاتنا. وجاء هذا النمو مدفوعاً بزيادة إجمالي الدخل التشغيلي بالإضافة إلى نمو الإيرادات. رغم الأساسيات القوية، ظل أداء السهم ضعيفاً، مما يعكس معنويات السوق الحذرة. ومع ذلك، فإن النظرة الإيجابية للنمو القوي والمستدام للبنك تعزز ثقتنا في آفاقه على المدى الطويل. نُبقي على توصيتنا بالشراء وسعرنا المستهدف عند 18.00 ريال للسهم.

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 مقفلة. 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.