

01 مايو، 2024

صافي الدخل يفوق التوقعات بسبب انخفاض المصاريف

التوصية	صياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	35.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	37.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	5.0%

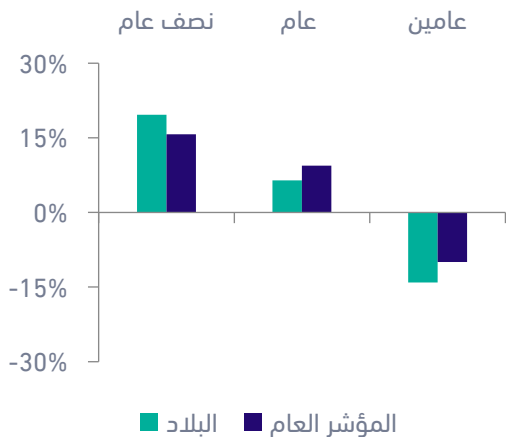
بنك البلاد	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,045	1,037	1%	1,004	4%	1,042
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,341	1,336	0%	1,337	0%	1,348
صافي الدخل	643	560	15%	607	6%	591
المحفظة التمويلية	103,306	95,483	8%	102,080	1%	106,163
الودائع	113,741	105,483	8%	112,831	1%	115,652

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- سجلت المحفظة التمويلية زيادة طفيفة بنسبة 1% على أساس ربعي لتصل إلى 103.3 مليار ريال، في حين شهدت الودائع نمواً ربعياً مماثلًا لتصل إلى 113.7 مليار ريال. تباطأ كل من نمو القروض والودائع على أساس ربعي مقارنة بالنمو الربعي الذي شهدناه في الربع الرابع من عام 2023. ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة إلى 91% من 88% في الربع السابق، حيث تمت إضافة 1.2 مليار ريال في شكل قروض مقابل إضافة 0.9 مليار ريال في الودائع.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 1.04 مليار ريال، ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا. بينما ارتفع بنسبة 1% فقط على أساس سنوي. وقد أدى ارتفاع أسعار الفائدة إلى ارتفاع العائد على الودائع، وهو ما عوّض في الغالب ارتفاع الدخل من التمويل على أساس سنوي. كما شهد هامش صافي الفائدة انكماشًا على أساس سنوي. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 11% على أساس ربعي ليصل إلى 297 مليون ريال، ويرجع ذلك إلى انخفاض صافي دخل الرسوم والعمولات.
- جاء الدخل التشغيلي الإجمالي متوافقًا مع توقعاتنا البالغة 1.3 مليار ريال، عند نمو بسيط على الأساس الربعي والسنوي. ارتفع صافي مخصص خسائر الائتمان للربع الأول بنسبة 10% على أساس ربعي، ولكنه انخفض بنسبة كبيرة بلغت 60% على أساس سنوي ليصل إلى 52 مليون ريال.
- بلغ صافي الدخل 643 مليون ريال بارتفاع نسبته 15% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي وهو ما يفوق توقعاتنا البالغة 591 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 618 مليون ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض تكاليف التشغيل والمخصصات. نحن نحافظ على توصيتنا بالحياد والسعر المستهدف عند 37.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.60/41.36
القيمة السوقية (مليون ريال)	44,625
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,250
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	58.20%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	823,281
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 (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.