

## يرتفع صافي الدخل بسبب ارتفاع الدخل الغير أساسي

06 مايو، 2024

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	40.75 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.9%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	12.9%

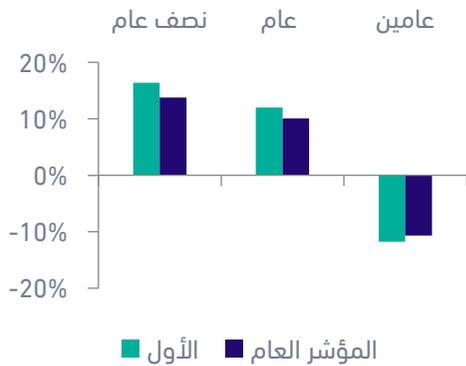
البنك السعودي الأول	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,709	2,534	7%	2,702	0%	2,648
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,447	3,218	7%	3,178	8%	3,278
صافي الدخل	2,043	1,765	16%	1,858	10%	1,815
المحفظة الإقراضية	228,593	191,001	20%	215,936	6%	219,175
الودائع	251,760	225,983	11%	240,940	4%	243,350

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت محفظة ساب الإقراضية بنسبة 6% على أساس ربعي لتصل إلى 229 مليار ريال على خلفية ارتفاع محفظة الشركات بنسبة 6% ونمو أكبر بنسبة 9% في محفظة الأفراد. كما أعلن البنك عن أصول قوية في مجال الرهن العقاري، بما يتماشى مع أقرانه. سجلت الودائع ارتفاع بنسبة 4% على أساس ربعي لتصل إلى 252 مليار ريال في نهاية الربع الأول، بقيادة الودائع لأجل. وبلغت نسبة الودائع تحت الطلب إلى إجمالي الودائع 55% في نهاية مارس مقابل 58% في نهاية ديسمبر. ارتفع معدل القروض على الودائع البسيطة قليلاً إلى 91% في الربع الأول 2024 من 90% في الربع الرابع 2023.
- كان صافي دخل العمولات ثابتاً على أساس ربعي عند 2.7 مليار ريال ولكنه ارتفع بنسبة 7% على أساس سنوي، ليأتي متمشياً إلى حد كبير مع توقعاتنا. تقلص هامش صافي الفائدة على أساس ربعي بمقدار 7 نقاط أساس (2 نقطة أساس باستبعاد البنود الاستثنائية) وبمقدار 18 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 2.95%.
- سجل البنك مخصصات بقيمة 81 مليون ريال خلال الربع، أعلى من 51 مليون ريال في الربع السابق ولكن بانخفاض 60% على أساس سنوي. وبلغت تكلفة المخاطر 14 نقطة أساس في الربع الأول، ارتفاعاً من 9 نقاط أساس في الربع الرابع 2023.
- ارتفع الدخل غير الأساسي بشكل ملحوظ ليصل إلى 738 مليون ريال، بزيادة قدرها 55% على أساس ربعي، ويرجع ذلك إلى ارتفاع دخل التجارة والرسوم.
- ظلت المصاريف التشغيلية ثابتة إلى حد كبير في الربع الأول 2024 كقيمة كلية. ومع ذلك، تحسنت نسبة كفاءة التكلفة إلى 30.5% في الربع الأول 2024 من 33.5% في الربع السابق و31.3% في الربع المماثل.
- بلغ صافي الدخل 2.04 مليار ريال حيث ارتفع بنسبة 16% على أساس سنوي و10% على أساس ربعي، ليتجاوز توقعاتنا البالغة 1.81 مليار ريال. ارتفع سعر السهم بما يتماشى مع التوقعات وهو الآن قريب من هدفنا عند 44.00 ريال. ومن ثم، فإننا نخفض التصنيف إلى الحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.60/42.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	83,733
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,199,942
رمز بلومبيرغ	SABB AB



## 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](mailto: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 غربانة 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 متنسفة 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 بالفرد. 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.