

تضغط المخصصات على صافي الدخل

30 أكتوبر، 2024

التغير 24.1%
عائد الأرباح الموزعة 6.0%
إجمالي العوائد المتوقعة 30.1%

التوصية
آخر سعر إغلاق 35.45 ريال
السعر المستهدف خلال 12 شهر 44.00 ريال

البنك السعودي الأول	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,761	2,528	7%	2,733	1%	2,763
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,528	3,067	9%	3,492	1%	3,321
صافي الدخل	1,883	1,550	3%	2,018	(6%)	2,007
المحفظة الإقراضية	252,399	211,404	19%	241,552	4%	255,393
الودائع	260,632	228,053	14%	264,427	(1%)	269,102

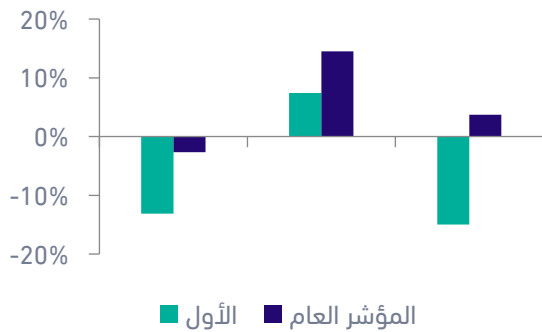
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- ارتفعت محفظة ساب الإقراضية بنسبة 19% على أساس ربعي لتصل إلى 252 مليار ريال، مستمرة في النمو القوي الذي شهدته الربع الثاني 2024، مدفوعةً بزيادة بنسبة 5% في محفظة الشركات، وزيادة بنسبة 4% في محفظة الأفراد، خاصةً بسبب التوسع في قروض الرهن العقاري. بلغت الودائع 261 مليار ريال في نهاية الربع الثالث، مما يُظهر زيادة صحية بنسبة 14% على أساس سنوي، على الرغم من انخفاض الودائع على أساس ربعي بنسبة 1%، بسبب انخفاض الودائع تحت الطلب بنسبة 7% على أساس ربعي. ونتيجة لذلك، ارتفعت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة إلى 97% من 91% في الربع الثاني.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة طفيفة 1% على أساس ربعي إلى 2.8 مليار ريال، وهو ما يتماشى إلى حد كبير مع توقعاتنا. انخفض صافي هامش الفائدة على أساس ربعي بمقدار 4 نقاط أساس لتصل إلى 2.8%، حيث ارتفعت العوائد 10 نقاط أساس ولكن تكلفة الأموال كانت تحت الضغط حيث ارتفعت بمقدار 15 نقطة أساس، بسبب استمرار ارتفاع الودائع الزمنية.
- ارتفعت المخصصات بشكل كبير للربع الحالي بنسبة 115% على أساس سنوي و176% على أساس ربعي إلى 309 ملايين ريال، مدفوعة بانخفاض المبالغ المستردة وزيادة المخصصات، وفقاً لتوضيحات الإدارة. ونتيجة لذلك، بلغت تكلفة المخاطر 49 نقطة أساس للربع الثالث، ارتفاعاً من 19 نقطة أساس في الربع الثاني من عام 2024. واستقرت المصاريف التشغيلية على أساس ربعي، وبالتالي، انخفضت نسبة التكلفة إلى الكفاءة بشكل طفيف إلى 30.4% في الربع الثالث من 30.8% في الربع السابق.
- بلغ صافي الدخل للفترة 1.9 مليار ريال بزيادة 3% على أساس سنوي، ولكن بانخفاض بنسبة 6% على أساس ربعي، ليتماشى مع توقعاتنا ويعود ذلك إلى حد كبير بسبب زيادة المخصصات. يستمر ضعف أداء السهم، مما يعكس معنويات السوق. نحافظ على توصيتنا بالشراء بسعر مستهدف يبلغ 44.00 ريال للسهم، إقراراً بالأساسيات القوية للبنك وإمكاناته للنمو المستقبلي على الرغم من تقلبات السوق.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	32.70/42.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	72,842
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.6%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,479,059
رمز بلومبيرغ	SABB AB

عامين عام نصف عام



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 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 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.