

28 أبريل، 2024

نمت الودائع بمقدار 9 مليار ريال إضافية على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	29.15 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	29.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	2.1%

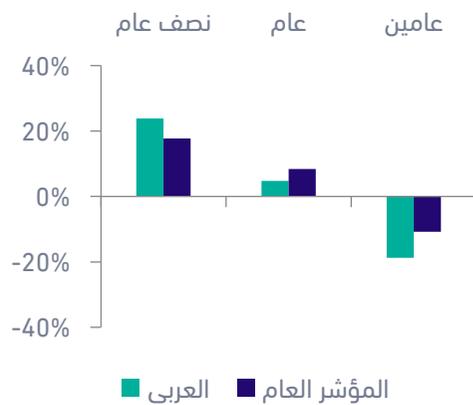
البنك العربي الوطني	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمليات	1,928	1,764	9%	1,865	3%	1,836
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,309	2,180	6%	2,096	10%	2,230
صافي الدخل	1,236	1,068	16%	941	31%	1,106
المحفظة الإقراضية	157,875	144,727	9%	152,235	4%	155,280
الودائع	174,541	155,247	12%	165,861	5%	169,179

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- واصلت كل من الودائع والمحفظة الإقراضية نموها الصحي في الربع الأول. حيث نمت المحفظة الإقراضية بنسبة 9% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي لتصل إلى 157.9 مليار ريال، بينما زادت الودائع بنسبة 12% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي لتصل إلى 174.5 مليار ريال. ارتفاع الودائع على أساس ربعي بمقدار 8.7 مليار ريال تفوق على نمو المحفظة الإقراضية البالغ 5.6 مليار ريال. وبالتالي، انخفض معدل نسبة القروض إلى الودائع البسيطة لـ 90% من 92% في الربع الرابع من عام 2023 و97% في الربع الثالث من عام 2023، في وقت تواجه فيه بعض البنوك الأخرى معدلات أعلى في نسبة القروض إلى الودائع البسيطة.
- تحسن صافي دخل العمليات الخاصة على أساس سنوي وربعي ليصل إلى 1.93 مليار ريال، متجاوزاً تقديراتنا البالغة 1.84 مليار ريال، وذلك على الأرجح بسبب نمو المحفظة الإقراضية الذي جاء أعلى من المتوقع بالإضافة إلى تأثير ارتفاع أسعار الفائدة. نعتقد بشكل كبير أن هامش صافي الفائدة ظل مستقرًا على سجل الدخل غير الأساسي أداةً قويًا حيث بلغ 381 مليون ريال، ويرجع ذلك إلى ارتفاع دخل الرسوم.
- انخفضت المخصصات بنسبة 46% على أساس سنوي و11% على أساس ربعي لتصل إلى 162 مليون ريال فقط للربع الأول من عام 2024. علقت الإدارة على ذلك بأن جودة المحفظة قد تحسنت، تم الإعلان عن مخصصات مرتفعة في الربع الرابع بسبب زيادة في مخصصات العقارات.
- بلغ صافي الدخل 1.24 مليار ريال، بزيادة قدرها 16% على أساس سنوي وزيادة كبيرة قدرها 31% على أساس ربعي، متجاوزاً توقعاتنا البالغة 1.11 مليار ريال، وذلك بشكل رئيسي بسبب صافي دخل العمليات الخاصة الأعلى من المتوقع. نظراً للنمو القوي في المحفظة الإقراضية والودائع خلال الربعين الأخيرين، قمنا برفع توقعاتنا وسعرنا المستهدف للسهم إلى 29.00 ريال من 28.00 ريال ولكننا نحافظ على تصنيف محايد نظراً لارتفاع سعر السهم بأكثر من 12% منذ تقريرنا الأخير.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.18/30.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	43,725
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,500
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	50.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	963,309
رمز بلومبيرغ	ARNB 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 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 (07070-37) 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 مسؤولي 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 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.