

ارتفاع كبير في التمويل والودائع على أساس سنوي

29 أكتوبر، 2024

التوصية	حياد	التغير	التغير
آخر سعر إغلاق	19.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.1%

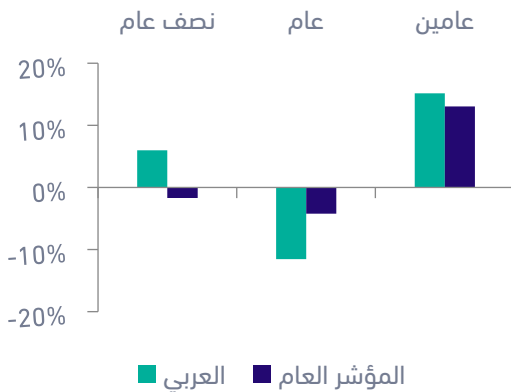
البنك العربي الوطني	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,075	1,866	11%	1,942	7%	2,033
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,409	2,202	9%	2,335	3%	2,385
صافي الدخل	1,243	1,076	16%	1,231	2%	1,214
المحفظة الإقراضية	166,330	149,372	11%	161,612	3%	166,162
الودائع	180,843	154,220	17%	175,586	3%	176,582

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت المحفظة الإقراضية نموها القوي في الربع الثالث، حيث ارتفعت بنسبة 11% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي، لتصل إلى 166.3 مليار ريال، ليمتاشي مع توقعاتنا البالغة 166.1 مليار ريال. سجلت الودائع ارتفاعًا بنسبة 17% على أساس سنوي و3% على أساس ربعي لتصل إلى 180.8 مليار ريال. كان نمو الودائع والقروض متقاربًا، حيث بلغت نسبة القروض إلى الودائع (LDR) 92% في الربع الثالث من عام 2024. ويشير هذا الاستقرار في نسبة القروض إلى الودائع إلى إدارة سيولة فعالة، تدعم التوسع في الإقراض مع المحافظة على نسب مخاطر مدروسة.
- أظهر صافي دخل العمولات أداءً قويًا بزيادات سنوية وربع سنوية بنسبة 11% و7% على التوالي، ليصل إلى 2.1 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. وجاء هذا النمو مدفوعًا بشكل كبير بتحسين صافي دخل العمولات من الاستثمارات، والذي شهد زيادة بنسبة 21% على أساس سنوي.
- انخفضت المخصصات بنسبة 32% على أساس سنوي إلى 165 مليون ريال للربع الثالث من عام 2024. وأرجعت الإدارة هذا الانخفاض إلى التحسن في جودة المحفظة، وتأثير نتائج نموذج خسائر الائتمان المتوقعة وفقًا للمعيار الدولي للتقارير المالية 9. وقد ساهم التقييم الاستباقي لمخاطر الائتمان بالاستفادة من الظروف الاقتصادية الإيجابية، مما قلل من الحاجة إلى مخصصات أعلى هذا الربع. وعلى الرغم من التغييرات في المخصصات، ظلت نسبة التكلفة إلى الدخل ثابتة عند 32% على أساس سنوي.
- سجل البنك العربي الوطني صافي ربح بلغ 1.24 مليار ريال، بزيادة 16% على أساس سنوي وارتفاع بنسبة 2% على أساس ربعي، متماشياً مع توقعاتنا البالغة 1.21 مليار ريال. وقد قاد هذا النمو صافي دخل العمولات الخاصة، إلى جانب زيادة الارتفاع في الدخل غير القائم على الفائدة، مما ساهم بشكل إيجابي في صافي الدخل. وبعد إعادة تقييم افتراضاتنا الأساسية، قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف إلى 20.00 ريال لكننا نحافظ على موقف محايد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	17.44/23.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	38,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	50.02%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,032,991
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

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 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 متنسقة 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.