

■ بداية جيدة لعام 2022

21 أبريل، 2022

التوصية	حياد	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	53.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	8.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	49.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.3%
			6.8%

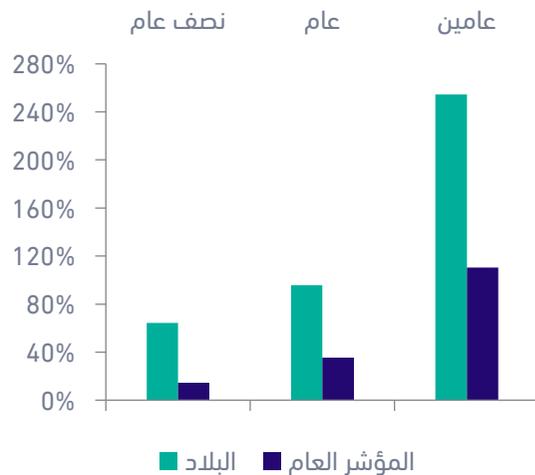
بنك البلاد	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغير السنوي	الربع الرابع 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	945	859	10%	901	5%	917
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,265	1,133	12%	1,147	10%	1,199
صافي الدخل	490	393	25%	428	15%	462
المحفظة التمويلية	86,391	75,531	14%	82,933	4%	87,756
الودائع	86,079	76,963	12%	81,110	6%	84,659

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بدأ بنك البلاد العام بنمو جيد في الودائع، حيث نمت بمقدار 5.0 مليار ريال على أساس ربعي، بعد ربع واحد من الانخفاض. بالإضافة إلى ذلك، واصل صافي التمويل نموّه الثابت منذ عام 2017، مضيًا ما مقداره 3.5 مليار ريال على أساس ربعي.
- تحسن صافي الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية بنسبة 5% على أساس ربعي وبنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 945 مليون ريال (ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا)، نتيجة لارتفاع الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية، على الرغم من أن العائد على الودائع والمطلوبات المالية جاء أيضًا أعلى على كل من الأساس الربعي والسنوي.
- ارتفع إجمالي الدخل التشغيلي البالغ 1.3 مليار ريال بنسبة 10% على أساس ربعي (ليأتي متماشياً مع توقعاتنا)، نتيجة لارتفاع صافي الدخل من الموجودات الاستثمارية والتمويلية وصافي مكاسب الاستثمارات ودخل وأنعاب العمولات ومكاسب تحويل عملات أجنبية. إلا أن الدخل من العمليات الأخرى وتوزيعات الأرباح كانا منخفضين.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 7% على أساس ربعي وبنسبة 3% على أساس سنوي ليصل إلى 718 مليون ريال. تعزى الزيادة على الأساس الربعي، إلى ارتفاع المخصصات (والتي ارتفعت بنسبة 32% على أساس ربعي لتصل إلى 160 مليون ريال). بالإضافة إلى ارتفاع مصاريف الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى، بينما تراجعت كل من مصاريف الاستهلاك والإطفاء.
- ارتفع صافي الدخل للربع الأول من عام 2022 بنسبة 15% على أساس ربعي وبنسبة 25% على أساس سنوي ليصل إلى 490 مليون ريال (ليأتي متماشياً مع توقعاتنا)، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع الدخل التشغيلي. قمنا برفع سعرنا المستهدف المعدل (لأسهم المنحة) إلى 49.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	26.58/60.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	53,300
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	53.17%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,163,962
رمز بلومبيرغ	ALBI AB



روابي بنت عبدالعزيز المطويوع

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 مقفلة. 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 مسووبي 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.