

أرباح مبهرة

29 أكتوبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%1.5
آخر سعر إغلاق	40.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.5
السعر المستهدف خلال 12 شهر	41.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.0

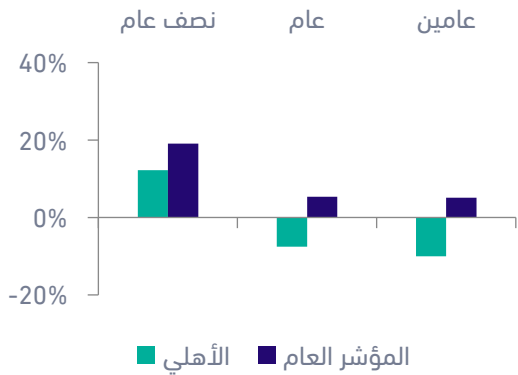
البنك الأهلي التجاري	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	4,102	3,873	%6	3,882	%6	3,872
الدخل التشغيلي الإجمالي	5,638	4,997	%13	4,766	%18	4,839
صافي الدخل	3,158	2,551	%24	2,088	%51	2,174
المحفظة الإقراضية	336,860	279,074	%21	316,299	%7	331,576
الودائع	408,474	340,383	%20	380,398	%7	396,545

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت كلاً من المحفظة الإقراضية والودائع بشكل قوي، حيث ارتفعت بمقدار 20.1 مليار ريال و 28.1 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. نظراً للزيادة الأكبر في الودائع، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 83% في الربع السابق إلى 82%.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة بنسبة 6% على أساس سنوي وربعي ليبلغ 4.1 مليار ريال. تحسن الدخل غير الأساسي بنسبة 37% على أساس سنوي وبنسبة 74% على أساس ربعي إلى 1.5 مليار ريال. كان هذا نتيجة لارتفاع دخل الاستثمارات والذي قابله انخفاض جزئي في الدخل من رسوم خدمات مصرفية ودخل تحويل عملات أجنبية.
- تراجعت المخصصات إلى 379 مليون ريال مقارنة بـ 663 مليون ريال في الربع الثالث 2019 وبـ 828 مليون ريال في الربع السابق.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 14% على أساس ربعي لتصل إلى 2.1 مليار ريال. ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض المخصصات، والذي قابله ارتفاع جزئي في مصاريف الرواتب والإيجارات والاستهلاك، وأنواع أخرى من المصاريف.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 3.2 مليار ريال (بارتفاع نسبته 24% على أساس سنوي وبنسبة 51% على أساس ربعي)، ليغوي توقعاتنا البالغة 2.2 مليار ريال وتوقعات المحللين البالغة 2.1 مليار ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف لكن نخفض توصيتنا إلى الحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.50/50.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	121,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	3,000
لأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%45.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	2,210,240
رمز بلومبيرغ	NCB AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

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 مقفلة، رأس المال المدفوع 200 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 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 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 البحتي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.