

نمو صافي الدخل بمقدار منزلتين عشريتين

26 أكتوبر، 2023

التوصية	شراء	التغيير	23.1%
آخر سعر إغلاق	32.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	40.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	26.2%

البنك السعودي الأول	الربع الثالث 2023	الربع الثالث 2022	التغيير السنوي	الربع الثاني 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,579	1,985	30%	2,527	2%	2,698
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,247	2,615	24%	3,067	6%	3,235
صافي الدخل	1,830	1,506	22%	1,550	18%	1,664
المحفظة الإقراضية	211,404	183,160	15%	198,671	6%	205,570
الودائع	228,053	202,864	12%	222,734	2%	227,208

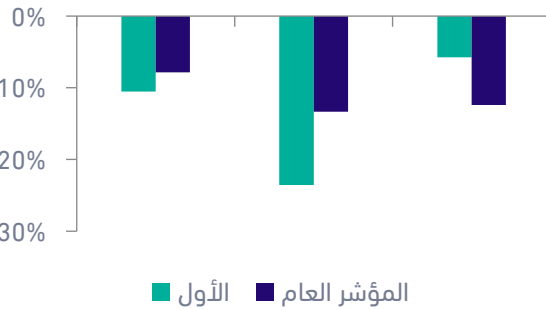
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت المحفظة الإقراضية للبنك السعودي الأول بنسبة 15% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي، لتصل إلى 211 مليار ريال، بنهاية الربع الثالث من عام 2023. كما ارتفعت الودائع بنسبة 12% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي، لتصل إلى 228 مليار ريال. بلغت نسبة القروض إلى الودائع بشكلها البسيط ما نسبته 93%.
- ارتفع صافي دخل العمولات الخاصة على أساس سنوي وربعي بنسبة 30% وبنسبة 2%، على التوالي، ليصل إلى 2.6 مليار ريال، نتيجة للنمو في دخل العمولات الخاصة على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 77% وبنسبة 9%، على التوالي، وذلك على الرغم من ارتفاع مصاريف العمولات الخاصة بنسبة 251% على أساس سنوي وما نسبته 20% على أساس ربعي، على خلفية ارتفاع أسعار الفائدة.
- ارتفع الدخل غير الأساسي على أساس سنوي بنسبة 6% وما نسبته 24% على أساس ربعي، ليصل إلى 668 مليون ريال، نتيجة لارتفاع صافي دخل العمولات الخاصة وصافي دخل الأتعاب والعمولات ودخل صرف العملات. ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 24% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 3.2 مليار ريال، ليأتي بذلك مطابقاً لتوقعاتنا.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 29% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.1 مليار ريال. نعتقد بأن الارتفاع على أساس سنوي أتى نتيجة لارتفاع رواتب ومصاريف الموظفين إلى جانب المصاريف العمومية والإدارية بالتزامن مع ارتفاع المخصصات بنسبة 279% على أساس سنوي.
- سجل البنك السعودي الأول صافي دخل بلغ 1.8 مليار ريال (بارتفاع نسبته 22% على أساس سنوي وبنسبة 18% على أساس ربعي)، ليفوق بذلك كلاً من توقعاتنا وتوقعات المحللين، وذلك نتيجة لانخفاض مخصص الزكاة، في حين أتى صافي الدخل قبل الزكاة والضريبة والبالغ 2.1 مليار ريال، متوافقاً مع توقعاتنا. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 40.00 ريال للسهم وتوصيتنا للشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.60/43.65
القيمة السوقية (مليون ريال)	66,781
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.62%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,191,287
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 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 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.