

ارتفاع الودائع بمقدار 13 مليار ريال على أساس ربعي

13 فبراير، 2024

التوصية	شراء	التغير	16.2%
آخر سعر إغلاق	37.85 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	44.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	21.4%

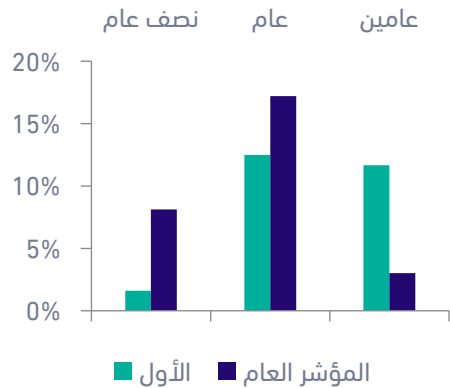
البنك السعودي الأول	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2022	التغير السنوي	الربع الثالث 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل العمولات	2,701	2,292	18%	2,579	5%	2,552
الدخل التشغيلي الإجمالي	3,178	2,889	10%	3,247	(2%)	3,177
صافي الدخل	1,857	1,233	51%	1,830	1%	1,712
المحفظة الإقراضية	215,936	183,132	18%	211,404	2%	210,036
الودائع	240,940	214,279	12%	228,053	6%	235,707

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- شهدت المحفظة الإقراضية للبنك السعودي الأول نموًا مبهراً بنسبة 18% في عام 2023 لتصل إلى 216 مليار ريال، أعلى من نظرائه، مدفوعاً إلى حد كبير بقطاع الشركات وأداء قوي لمحفظة الرهن العقاري. بلغت الودائع في نهاية العام 241 مليار ريال، حيث ارتفعت بشكل كبير بنسبة 12% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي على خلفية نمو الودائع لأجل وخاصة من قطاع الشركات. ومن ارتفاع في الودائع بقيمة 13 مليار ريال على أساس ربعي، ساهمت الودائع تحت الطلب بنحو 3.3 مليار ريال فقط. انخفض معدل القروض إلى الودائع من نسبة 93% في الربع الثالث إلى نسبة 90% في الربع الرابع. بلغ صافي دخل العمولات الخاصة 2.7 مليار ريال للربع الرابع، بارتفاع نسبته 5% على أساس ربعي نتيجة نمو القروض حيث حافظ هامش صافي الفائدة على استقراره عند نسبة 3.0% على أساس ربعي. ومع ذلك، فقد ارتفع هامش صافي الفائدة بمقدار 50 نقطة أساس على أساس سنوي.
- للعام 2023، ارتفع مؤشر تكلفة المخاطر بشكل طفيف على أساس سنوي ولكن لا يزال منخفضاً عند 27 نقطة أساس وسُجلت عند 9 نقاط أساس فقط للربع الرابع.
- انخفض الدخل غير الأساسي ليصل إلى 477 مليون ريال خلال الربع الرابع نتيجة لانخفاض دخل الاتعاب والمتاجرة و، بعضها يتعلق بالودائع لأجل.
- استقرت المصاريف التشغيلية على الأساس السنوي وعلى الأساس الربعي لهذا الربع. ساعد الانخفاض في المخصصات البالغة 51 مليون ريال لهذا الربع مقارنة بـ 144 مليون ريال للربع السابق و212 مليون ريال للربع المماثل في العام الماضي.
- توزيعات الأرباح للنصف الثاني بقيمة 0.98 ريال للسهم تجعل توزيعات العام بأكمله تصل إلى 1.86 ريال.
- سجل البنك السعودي الأول صافي دخل قدره 1.85 مليار ريال لهذا الربع، بارتفاع نسبته 51% على أساس سنوي و1% على أساس ربعي متجاوزاً توقعاتنا البالغة 1.71 مليار ريال وتوقعات السوق البالغة 1.73 مليار ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 44.00 ريال للسهم إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	30.60/42.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	77,774
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,055
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	48.60%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,199,942
رمز بلومبيرغ	SABB AB



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 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 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 بالفرد. 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.