

نمو قوي في الأرباح والودائع

3 نوفمبر، 2024

التوصية	حياد	التغيير	0.5%
آخر سعر إغلاق	36.80 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	37.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.9%

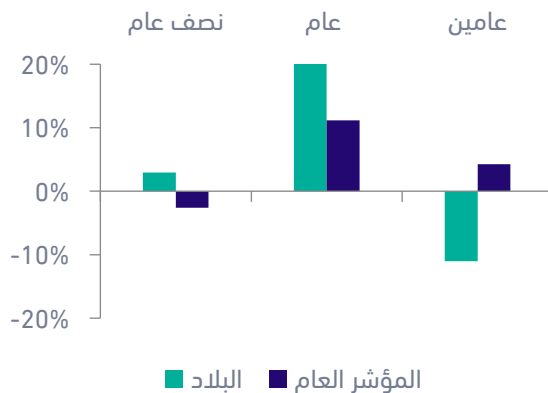
بنك البلاد	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغيير السنوي	الربع الثاني 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,160	1,052	10%	1,084	7%	1,140
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,446	1,336	8%	1,408	3%	1,342
صافي الدخل	703	616	14%	671	5%	681
المحفظة التمويلية	106,695	101,603	5%	104,310	2%	108,618
الودائع	122,342	108,915	12%	114,530	7%	117,362

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت المحفظة التمويلية زيادة طفيفة بنسبة 2% على أساس ربعي لتصل إلى 106.7 مليار ريال، في حين شهدت الودائع نمواً ربعياً بنسبة 7%، ونمواً سنوياً بنسبة 12%، لتصل إلى 122.3 مليار ريال. وبالتالي، تجاوزت الزيادة البالغة 7.8 مليار ريال في الودائع الزيادة البالغة 2.4 مليار ريال في القروض على أساس ربعي، مما أدى إلى انخفاض نسبة القروض إلى الودائع (LDR) إلى 87% من 89% في الربع الثاني من عام 2024. تعكس هذه النسبة إدارة متوازنة للسيولة، مما يدعم النمو في الإقراض ويضمن مستوى مخاطر جيد.
- أظهر صافي الدخل من التمويل والاستثمار أداءً قوياً مع زيادات سنوية وربعة بنسبة 10% و7% على التوالي. كان هذا النمو مدفوعاً بزيادة قدرها 14% على أساس ربعي في صافي الدخل من الأنشطة التمويلية، مدفوعاً بانخفاض تكلفة الأموال بنسبة 1.5%. ولكن، انخفض صافي الدخل من الاستثمار بنسبة 15% على أساس ربعي، مما أثر على النمو الكلي. كما انخفضت مخصصات خسائر الائتمان بنسبة 35% على أساس ربعي، نتيجة لتحسن جودة الأصول في المحفظة الإقراضية. تحسنت نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 42% من 43% في الربع السابق، على الرغم من ارتفاع المصاريف التشغيلية بنسبة 5% على أساس ربعي.
- تحسن هامش صافي الفائدة بشكل طفيف بمقدار 14 نقاط أساس على أساس ربعي ليستقر عند 3.41%. وانخفض الدخل غير التشغيلي بنسبة 11% على أساس ربعي ليصل إلى 287 مليون ريال، مدفوعاً بانخفاض الدخل التشغيلي الآخر، وانخفاض المكاسب على الأدوات المالية المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، بالإضافة إلى انخفاض في الدخل من التوزيعات النقدية.
- بلغ صافي الدخل 703 مليون ريال بزيادة قدرها 14% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي، متماشياً مع تقديراتنا البالغة 681 مليون ريال. وقد تم دعم هذا النمو في الأرباح بنمو قدره 3% في الدخل التشغيلي الإجمالي على أساس ربعي، مدفوعاً بارتفاع في صافي الدخل من أنشطة التمويل، والتحسين في الدخل من أسعار الصرف. يتداول السهم بالقرب من سعرنا المستهدف البالغ 37.00 ريال. بالتالي، نحافظ على موقف محايد

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.84/41.36
القيمة السوقية (مليون ريال)	45,785
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	1,250
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	58.76%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,472,352
رمز بلومبيرغ	ALBI 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 ملاحظات 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 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.