

“الرياض المالية” ترفع تقييمها لأرباح بنك الجزيرة بعد تجاوزها التوقعات وتحدد سعرا مستهدفا للسهم

27 أبريل، 2026



كشفت شركة الرياض المالية أن صافي أرباح بنك الجزيرة البالغ 405 ملايين ريال في الربع الأول 2026 جاء أعلى بشكل طفيف من توقعاتها البالغة 387 مليون ريال، مسجلاً نمواً بنسبة 12% على أساس سنوي وربعي، مدعوماً بانخفاض المخصصات وارتفاع صافي دخل التمويل والاستثمار.

وأوضحت أن هذا الأداء الإيجابي يعكس تحسن الربحية نتيجة تراجع مخصصات انخفاض القيمة وارتفاع الدخل من التمويل والاستثمار، إلى

جانب استمرار الزخم في نمو القروض والودائع خلال الفترة.

وفي المقابل، أبقى "الرياض المالية" على توصيتها لسهم البنك عند "محايد"، مع سعر مستهدف يبلغ 13 ريالاً، مشيرة إلى أن السهم يتداول حالياً عند مضاعف قيمة دفترية متوقع لعام 2026 يبلغ 0.8 مرة، ما يعكس خصماً بنحو 39% مقارنة بنظرائه، وهو خصم تعتبره مبرراً في ظل انخفاض مستويات الربحية الهيكلية مقارنة بالقطاع، مما يحد من فرص إعادة تقييم السهم على المدى القريب.

وبيّن التقرير أن محفظة القروض ارتفعت بنسبة 14% على أساس سنوي لتصل إلى 114 مليار ريال، متماشية مع التوقعات البالغة 113 مليار ريال، مدعومة بتركيز البنك على تمويل الشركات والعملاء ذوي الدخل المرتفع. كما نمت الودائع بنسبة 13% لتصل إلى 124 مليار ريال، متجاوزة التوقعات البالغة 118 مليار ريال، مما أدى إلى تراجع نسبة القروض إلى الودائع إلى 92%.

كما ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 819 مليون ريال، متوافقاً تقريباً مع التوقعات، فيما سجل الدخل التشغيلي 1.15 مليار ريال بزيادة سنوية 7%، لكنه جاء أقل قليلاً من التوقعات البالغة 1.18 مليار ريال نتيجة تراجع الدخل غير المرتبط بالفائدة.

وفي جانب التكاليف، ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 7% سنوياً لتصل إلى 606 ملايين ريال، بينما تحسنت تكلفة المخاطر بشكل ملحوظ إلى 20 نقطة أساس مقارنة بـ 54 نقطة أساس في الربع السابق، ما يعكس انخفاض المخصصات وتحسن مستويات الاسترداد خلال الربع.