

نتائج طبق التوقعات

08 نوفمبر، 2023

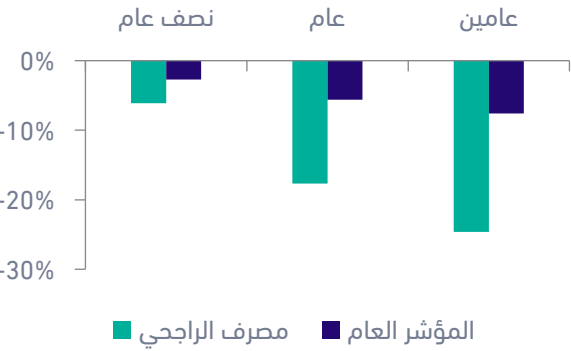
التوصية	شراء	التغير	16.1%
آخر سعر إغلاق	70.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	82.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	18.9%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	63.10/85.70
القيمة السوقية (مليون ريال)	282,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	97.79%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,168,501
رمز بلومبيرغ	RJHI AB

مصرف الراجحي	الربع الثالث 2023	الربع الثالث 2022	التغير السنوي	الربع الثاني 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,401	5,687	(5%)	5,194	4%	5,288
الدخل التشغيلي الإجمالي	6,873	7,206	(5%)	6,827	1%	6,823
صافي الدخل	4,155	4,355	(5%)	4,150	0%	4,164
المحفظة التمويلية	590,826	557,498	6%	579,080	2%	592,513
الودائع	565,719	555,767	2%	570,665	(1%)	600,228

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ مصرف الراجحي على تنمية محفظته التمويلية، حيث أضاف ما مقداره 11.7 مليار ريال على أساس ربعي مُنهيًا بذلك التسعة أشهر الأولى من عام 2023 عند مستوى 591 مليار ريال، بنسبة نمو بلغت 6% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي. إلا أن محفظة الودائع فقدت ما مقداره 4.9 مليار ريال على أساس ربعي لتصل إلى 566 مليار ريال.
- على خلفية معدلات الفائدة المرتفعة، استمرت تكلفة التمويل باتجاهها الصاعد حيث ارتفعت بنسبة 184% على أساس سنوي وبنسبة 11% على أساس ربعي، في حين أن إجمالي دخل التمويل والاستثمار ارتفع أيضًا على كلاً من الأساس السنوي والربعي، ليصل إلى 10.0 مليار ريال. إلا أن صافي دخل التمويل والاستثمار انخفض بنسبة 5% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 4% على أساس ربعي، ليصل إلى 5.4 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا، يُعزى هذا الانخفاض إلى ارتفاع تكلفة التمويل.
- انخفض الدخل الغير أساسي بنسبة 3% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي ليصل إلى 1.5 مليار ريال. يُعزى هذا الانخفاض نتيجة لانخفاض رسوم الخدمات البنكية. كما انخفض الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 5% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 1% على أساس ربعي ليصل إلى 6.9 مليار ريال.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 5% على أساس سنوي إلا أنه ارتفع بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 2.2 مليار ريال، يُعزى الانخفاض على أساس سنوي إلى انخفاض المخصصات بنسبة 23% على أساس سنوي لتبلغ 379 مليون ريال بالإضافة إلى انخفاض الرواتب والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى.
- انخفض صافي دخل مصرف الراجحي بنسبة 5% على أساس سنوي إلا أنه استقر على أساس ربعي، ليصل إلى 4.2 مليار ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 82.00 ريال للسهم، إلا أننا قمنا برفع توصيتنا للشراء. كان أداء السهم ضعيفاً خلال الأشهر القليلة السابقة. إن عائد التوزيعات النقدية عند ما يقارب الـ 3% يُعتبر إضافة جيّدة.



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل 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 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 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.