

أول انخفاض ربعي في الودائع منذ الربع الرابع 2019

28 أبريل، 2022

| | | | |
|----------------------------|-------------|-------------------------|---------|
| التوصية | حياد | التغيير | التغيير |
| آخر سعر إغلاق | 179.00 ريال | عائد الأرباح الموزعة | 12.8% |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 156.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | 11.1% |

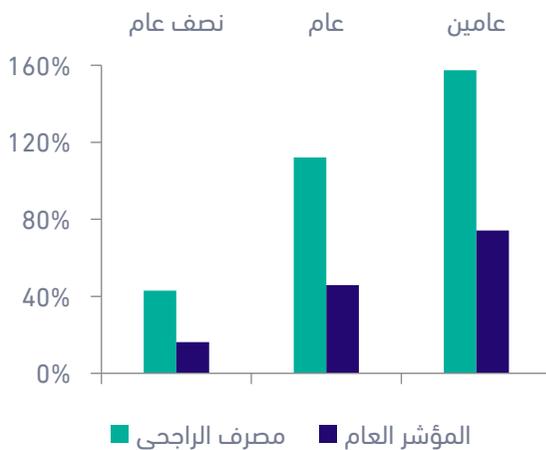
| مصرف الراجحي | الربع الأول 2022 | الربع الأول 2021 | التغيير السنوي | الربع الرابع 2021 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| صافي دخل التمويل والاستثمار | 5,340 | 4,771 | 12% | 5,355 | 0% | 5,558 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي | 6,957 | 5,948 | 17% | 6,855 | 1% | 7,122 |
| صافي الدخل | 4,134 | 3,335 | 24% | 4,012 | 3% | 4,238 |
| المحفظة التمويلية | 484,526 | 356,144 | 36% | 452,831 | 7% | 471,392 |
| الودائع | 507,892 | 421,269 | 21% | 512,072 | 1% | 539,224 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- منذ الربع الأول 2019، تمكن مصرف الراجحي من تنمية محفظته التمويلية بشكل مستمر على أساس ربعي، ليضيف ما مقداره 31.7 مليار ريال خلال الربع الأول 2022. بينما تراجع الودائع للمرة الأولى منذ أكثر من عامين، حيث انخفضت بمقدار 4.2 مليار ريال على أساس ربعي.
- استقر صافي دخل التمويل والاستثمار إلى حد ما على الأساس الربعي، إلا أنه ارتفع بنسبة 12% على أساس سنوي ليصل إلى 5.3 مليار ريال، نتيجة لارتفاع دخل التمويل، على الرغم من ارتفاع تكلفة التمويل أيضاً. ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 1.6 مليار ريال بنسبة 8% على أساس ربعي ونسبة 37% على أساس سنوي نتيجة لارتفاع الدخل من رسوم الخدمات البنكية والدخل من تحويل العملات الأجنبية والدخل من العمليات الأخرى على كلاً من الأساس الربعي والسنوي. بالتالي، كان إجمالي الدخل التشغيلي ثابتاً تقريباً على الأساس الربعي، إلا أنه ارتفع بنسبة 17% على أساس سنوي ليصل إلى 7.0 مليار ريال (جميع البنود المذكورة أعلاه مطابقة لتوقعاتنا).
- على الأساس السنوي، ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 5% ليصل إلى 2.3 مليار ريال، نتيجة لارتفاع معظم البنود، إلا أن المخصصات كانت مستقرة تقريباً عند 578 مليون ريال. بينما انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية على الأساس الربعي بنسبة 1%، على أثر تراجع المخصصات بنسبة 2% على أساس ربعي إلى جانب انخفاض مصاريف الاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى.
- ارتفع صافي الدخل للربع الأول من عام 2022 بنسبة 3% على أساس ربعي ونسبة 24% على أساس سنوي ليصل إلى 4.1 مليار ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. أعلن مصرف الراجحي مؤخراً عن توصية مجلس الإدارة بزيادة رأس المال بنسبة 60% إلى 40 مليار ريال.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 156.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|--------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 98.00/185.40 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 447,500 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 2,500 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 90.34% |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 3,508,157 |
| رمز بلومبيرغ | RJHI 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 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 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.