

انخفاض الودائع بنسبة 2% على أساس ربعي

27 أبريل، 2023

التوصية	شراء	التغيير	آخر سعر إغلاق
السعر المستهدف خلال 12 شهر	78.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	12.7%
	88.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	2.6%
			15.3%

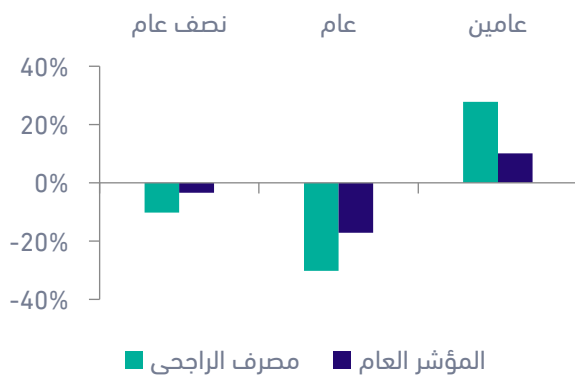
مصرف الراجحي	الربع الأول 2023	الربع الأول 2022	التغيير السنوي	الربع الرابع 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,125	5,340	(%4)	5,579	(%8)	5,584
الدخل التشغيلي الإجمالي	6,781	6,957	(%3)	7,264	(%7)	7,272
صافي الدخل	4,145	4,134	%0	4,404	(%6)	4,301
المحفظة التمويلية	577,011	484,526	%19	568,338	%2	582,043
الودائع	556,197	507,892	%10	564,925	(%2)	584,076

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ مصرف الراجحي على تنمية محفظته التمويلية والتي بدأها منذ عام 2019، وذلك على خلفية نمو جميع قطاعاته، لينتهي بذلك الربع الأول من عام 2023 عند مستوى 577 مليار ريال، بنسبة نمو بلغت 19% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي. كما نمت الودائع بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 556 مليار ريال، إلا أنها انخفضت بنسبة 2% على أساس ربعي أي ما مقداره 8.7 مليار ريال.
- على خلفية معدلات الفائدة المرتفعة، ارتفعت تكلفة التمويل بنسبة 562% على أساس سنوي وبنسبة 23% على أساس ربعي، في حين أن إجمالي دخل التمويل والاستثمار ارتفع أيضًا على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 49% وبنسبة 3%، على التوالي، ليصل إلى 8.8 مليار ريال. إلا أن صافي دخل التمويل والاستثمار انخفض بنسبة 4% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 5.1 مليار ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا، ويُعزى هذا الانخفاض إلى ارتفاع تكلفة التمويل.
- ارتفع الدخل الغير أساسي بنسبة 2% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 1.7 مليار ريال. يُعزى الارتفاع على الأساس السنوي نتيجة لارتفاع الدخل من رسوم الخدمات البنكية والدخل من العمليات الأخرى. في حين انخفض الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 3% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 6.8 مليار ريال.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 8% على أساس سنوي وربعي ليصل إلى 2.2 مليار ريال، يُعزى الانخفاض على أساس سنوي إلى انخفاض المخصصات بنسبة 38% على أساس سنوي لتبلغ 359 مليون ريال، وذلك على خلفية استقرار جودة الأصول.
- استقر صافي دخل مصرف الراجحي على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 6% على أساس ربعي، ليصل إلى 4.1 مليار خلال الربع الأول من عام 2023، ليأتي متمشيًا مع توقعاتنا. قمنا بمراجعة سعرنا المستهدف من 94.00 ريال إلى 88.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالشراء.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	69.00/117.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	312,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%97.79
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,018,383
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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) 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 مسووبي 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.