

31 يوليو، 2022

الودائع تنمو بمقدار 45 مليار على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	89.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	11.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	100.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.1%
			12.7%

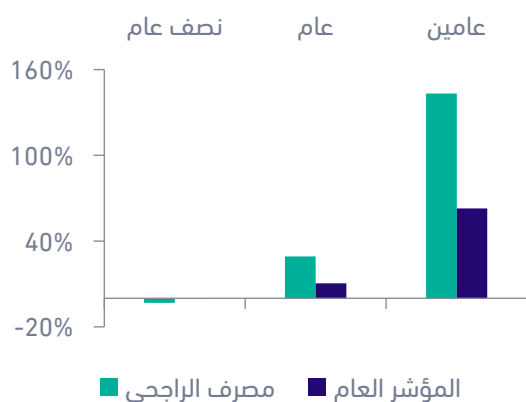
مصرف الراجحي	الربع الثاني 2022	الربع الثاني 2021	التغير السنوي	الربع الأول 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,567	5,052	10%	5,340	4%	5,467
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,148	6,336	13%	6,957	3%	7,144
صافي الدخل	4,258	3,605	18%	4,134	3%	4,207
المحفظة التمويلية	519,701	390,296	33%	484,526	7%	504,374
الودائع	552,957	447,506	24%	507,892	9%	519,107

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- واصل مصرف الراجحي تنمية محفظته التمويلية، ليضيف ما مقداره 35.2 مليار ريال على أساس ربعي. كما عوّض المصرف عن انخفاض الودائع الذي حصل خلال الربع السابق، بإضافة ما مقداره 45.1 مليار ريال على أساس ربعي. نظرًا للزيادة الأكبر في الودائع، انخفض معدل التمويل إلى الودائع ليصل إلى مستوى الـ 94% لهذا الربع.
- نتيجة لارتفاع معدلات الفائدة، ارتفعت تكلفة التمويل بنسبة 378% على أساس سنوي وبنسبة 66% على أساس ربعي، ومع ذلك فإن إجمالي دخل التمويل والاستثمار ارتفع أيضًا على الأساس السنوي والربعي، مما أدى إلى نمو صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 5.6 مليار ريال، ليأتي متمشيًا مع توقعاتنا.
- كان الدخل الغير أساسي والبالغ 1.6 مليار ريال مستقرًا تقريبًا على الأساس الربعي، بينما ارتفع بنسبة 23% على أساس سنوي، نتيجة لارتفاع الدخل من رسوم الخدمات البنكية والدخل من تحويل العملات الأجنبية، كما قابله انخفاضًا في الدخل من العمليات الأخرى. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 13% على أساس سنوي ليصل إلى 7.1 مليار ريال.
- على الأساس السنوي، ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 4% ليصل إلى 2.4 مليار ريال، نتيجة لارتفاع معظم البنود، إلا أن المخصصات انخفضت بشكل طفيف لتصل إلى 580 مليون ريال. كما ارتفع أيضًا على الأساس الربعي، بنسبة 2%، على أثر ارتفاع المخصصات ومصاريف الاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى، بينما انخفضت مصاريف الرواتب.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 4.3 مليار ريال، بارتفاع نسبته 18% على أساس سنوي وبنسبة 3% على أساس ربعي، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 100.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	69.52/117.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	358,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	90.31%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,397,139
رمز بلومبيرغ	RJHI AB



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/ مقيّد

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 7279-13241، 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.