

01 فبراير، 2023

المحفظة التمويلية تنمو بنسبة 26% خلال عام 2022

التوصية	شراء	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	82.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	14.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	94.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	16.9%

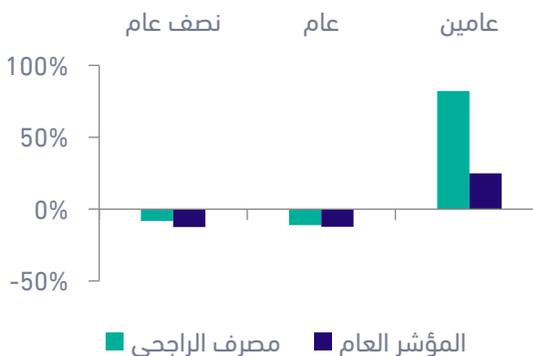
مصرف الراجحي	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغيير السنوي	الربع الثالث 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,579	5,355	4%	5,687	(2%)	6,009
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,264	6,855	6%	7,206	1%	7,433
صافي الدخل	4,404	4,012	10%	4,355	1%	4,382
المحفظة التمويلية	568,338	452,831	26%	557,498	2%	574,621
الودائع	564,925	512,072	10%	555,767	2%	575,057

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل مصرف الراجحي في تنمية محفظته التمويلية والتي بدأها منذ عام 2019، وذلك على خلفية نمو جميع قطاعاته، ليُنهى بذلك عام 2022 عند مستوى 568 مليار ريال، بنسبة نمو بلغت 26% على أساس سنوي. كما نمت الودائع بنسبة 10% على أساس سنوي لتصل إلى 565 مليار ريال.
- على خلفية ارتفاع معدلات الفائدة، استمرت تكلفة التمويل في الارتفاع، لترتفع بنسبة 641% على أساس سنوي وبنسبة 84% على أساس ربعي، ومع ذلك فإن إجمالي دخل التمويل والاستثمار ارتفع أيضاً على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 48% وبنسبة 17%، على التوالي. مما أدى إلى نمو صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 4% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 5.6 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- ارتفع الدخل الغير أساسي والبالغ 1.7 مليار ريال على كلاً من الأساس السنوي والربعي بنسبة 12% وبنسبة 11%، على التوالي، أتى الارتفاع على الأساس السنوي نتيجة لارتفاع الدخل من رسوم الخدمات البنكية والدخل من العمليات الأخرى. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 6% على أساس سنوي ليصل إلى 7.3 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 2% على أساس سنوي ليصل إلى 9.5 مليار ريال خلال عام 2022، على الرغم من انخفاض المخصصات خلال عام 2022 بنسبة 15% على أساس سنوي نتيجة لاستقرار جودة الأصول وتحسن الآفاق الاقتصادية في ظل الانتعاش. خلال الربع الرابع من عام 2022، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 1% على أساس سنوي ليصل إلى 2.4 مليار ريال.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 10% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي، ليصل إلى 4.4 مليار ريال خلال الربع الرابع من عام 2022، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. قمنا برفع توصيتنا للشراء، إلا أننا نحافظ على سعرنا المستهدف عند 94.00 ريال للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	71.80/117.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	328,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	97.70%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	5,085,114
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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. 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 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 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.