

ارتفاع صافي التمويل والودائع

26 يوليو، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%0.2
آخر سعر إغلاق	ريال 58.90	عائد الأرباح الموزعة	%1.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 59.00	إجمالي العوائد المتوقعة	%1.9

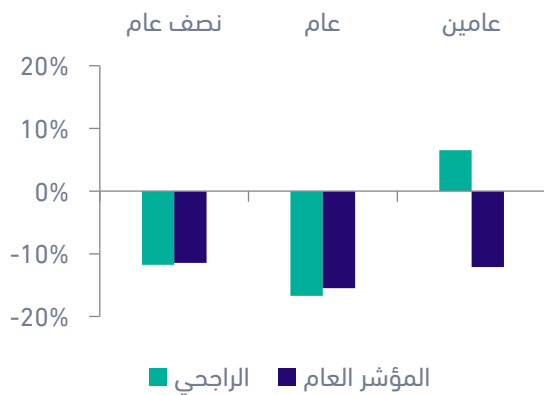
مصرف الراجحي	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	3,968	4,061	(%2)	4,110	(%3)	3,873
الدخل التشغيلي الإجمالي	4,808	4,861	(%1)	4,968	(%3)	4,723
صافي الدخل	2,436	2,534	(%4)	2,380	%2	2,056
المحفظة التمويلية	274,928	238,496	%15	261,385	%5	267,569
الودائع	334,665	300,563	%11	315,661	%6	326,111

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- استمر المصرف بتنمية صافي التمويل منذ الربع الأول من عام 2019، حيث زادت خلال الربع الثاني من عام 2020 بمقدار 13.5 مليار ريال على أساس ربعي، في حين نمت الودائع بوتيرة أسرع بنسبة 6% مقارنة بالربع السابق، لتضيف ما مقداره 19.0 مليار ريال، مما أدى إلى انخفاض معدل التمويل إلى الودائع من 83% في الربع السابق إلى 82%.
- انخفض صافي دخل التمويل بنسبة 3% على أساس ربعي وبنسبة 2% على أساس سنوي ليصل إلى 4.0 مليار ريال. كما تراجع الدخل غير الأساسي بنسبة 2% على أساس ربعي ولكنه ارتفع بنسبة 5% على أساس سنوي ليصل إلى 840 مليون ريال.
- على أساس ربعي، انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 10% لتصل إلى 2.1 مليار ريال. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض مصاريف رواتب ومزايا الموظفين، على الرغم من زيادة المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الاستهلاك. بالإضافة إلى ذلك، بلغت المخصصات 458 مليون ريال أي أقل مقارنة بـ 693 مليون ريال في الربع الأول من عام 2020.
- جاء صافي الدخل بعد الزكاة والبالغ 2.4 مليار ريال (بانخفاض نسبته 4% على أساس سنوي وارتفاع نسبته 2% على أساس ربعي) متفوقاً على توقعاتنا البالغة 2.1 مليار ريال. قمنا بخفض السعر المستهدف من 60.00 ريال إلى 59 ريال مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	51.00/70.20
القيمة السوقية (مليون ريال)	144,500
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%91.5
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	6,864,573
رمز بلومبيرغ	RJHI AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية  
riyad capital

## 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 200 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.