

استمرار نمو صافي التمويل والودائع

26 أكتوبر، 2020

التوصية	صياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%7.6)
آخر سعر إغلاق	66.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%1.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	61.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%6.4)

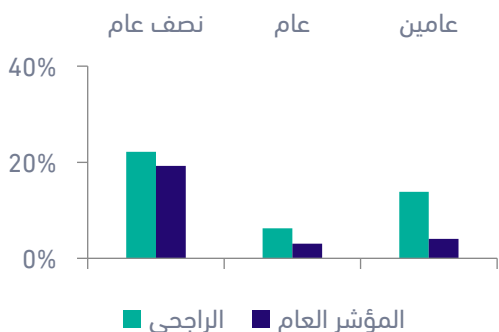
مصرف الراجحي	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	4,196	4,164	%1	3,968	%6	3,881
الدخل التشغيلي الإجمالي	5,152	4,981	%3	4,808	%7	4,759
صافي الدخل	2,658	2,739	(%3)	2,436	%9	3,089
المحفظة التمويلية	289,729	244,586	%18	274,928	%5	287,140
الودائع	345,322	298,811	%16	334,665	%3	340,575

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- استمر مصرف الراجحي بتنمية صافي التمويل للربع السابع على التوالي، بمقدار 14.8 مليار ريال على أساس ربعي، في حين ارتفعت الودائع بمقدار 10.6 مليار ريال، نتيجة لذلك، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 82% في الربع السابق إلى 84%.
- كان صافي دخل التمويل ثابتاً تقريباً على أساس سنوي ولكنه ارتفع بنسبة 6% على أساس ربعي ليصل إلى 4.2 مليار ريال، نتيجة لانخفاض تكلفة الودائع بنسبة 25%. كما نما الدخل غير الأساسي بنسبة 17% على أساس سنوي وبنسبة 14% على أساس ربعي ليصل إلى 956 مليون ريال.
- على أساس ربعي، ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 5% لتصل إلى 2.2 مليار ريال. ويعود ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع مصاريف رواتب ومزايا الموظفين بالإضافة إلى المصاريف العمومية والإدارية، في حين انخفضت مصاريف الاستهلاك.
- ارتفعت المخصصات بنسبة 2% على أساس ربعي وبنسبة 40% على أساس سنوي لتصل إلى 465 مليون ريال لهذا الربع.
- جاء صافي الدخل بعد الزكاة والبالغ 2.7 مليار ريال (بانخفاض نسبته 3% على أساس سنوي وبارتفاع نسبته 9% على أساس ربعي)، دون توقعاتنا. قمنا برفع السعر المستهدف من 59.00 ريال إلى 61.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	51.00/68.90
القيمة السوقية (مليون ريال)	165,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%91.8
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	6,038,444
رمز بلومبيرغ	RJHI AB



تصنيف السهم

شراء	حباد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%+	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15%+ و 15%-	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من 15%-	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال 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 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.