

صافي ربح ربعي قياسي

30 أبريل، 2024

التوصية	حياد	التغير	%2.1
آخر سعر إغلاق	80.30 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.9
السعر المستهدف خلال 12 شهر	82.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%5.0

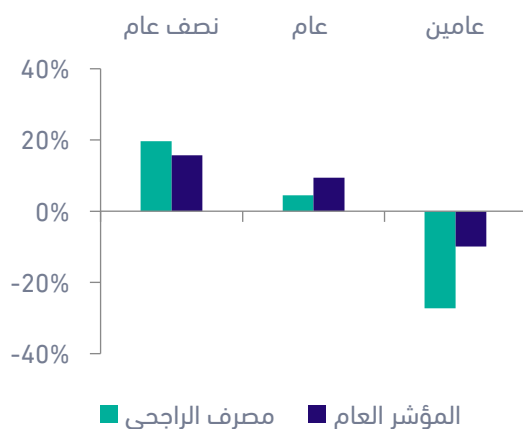
بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	63.10/92.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	321,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	% 97.81
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,168,501
رمز بلومبيرغ	RJHI AB

مصرف الراجحي	الربع الأول 2024	الربع الأول 2023	التغير السنوي	الربع الرابع 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,647	5,125	%10	5,550	%2	5,641
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,229	6,781	%7	7,051	%3	7,101
صافي الدخل	4,405	4,145	%6	4,171	%6	4,291
المحفظة التمويلية	608,990	577,011	%6	594,205	%2	603,118
الودائع	603,978	556,197	%9	573,101	%5	590,294

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- على الرغم من ارتفاع المحفظة التمويلية بمقدار 14.8 مليار ريال على أساس ربعي (أي ما نسبته 2%)، لتصل إلى 609 مليار ريال، إلا أن الودائع زادت بشكل أكبر بمقدار 27.9 مليار ريال (أي بارتفاع 5% على أساس ربعي) لتصل إلى 604 مليار ريال. وقد سلطت الإدارة الضوء على نمو الرهن العقاري بنسبة 6.2% على أساس سنوي، في حين نما تمويل الشركات وتمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة بنسبة 19.1% و24.3% على أساس سنوي على التوالي. ونتيجة لذلك، انخفضت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة من 103% في الربع السابق إلى 101% في الربع الأول من عام 2024.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 5.65 مليار ريال، وهو ما يتوافق مع توقعاتنا البالغة 5.64 مليار ريال. توسّع هامش صافي الفائدة بمقدار 3 نقاط أساس على أساس سنوي مع تحسن العائدات ولكنه ظل ثابتاً تقريباً على أساس ربعي ليصل إلى 3.03%.
- انخفضت المصاريف التشغيلية بنسبة 5% على أساس ربعي لتصل إلى 1.89 مليار ريال، مما ساعد على التحسن الربعي في نسبة التكلفة إلى الدخل من 28.3% إلى 26.2%.
- ارتفع مخصص خسائر الائتمان خلال الربع الأول بنسبة 4% على أساس ربعي و17% على أساس سنوي ليصل إلى 421 مليون ريال. ارتفعت تكلفة المخاطر بشكل هامشي بمقدار 1 نقطة أساس على أساس ربعي لتصل إلى 0.27%.
- بلغ صافي الدخل 4.4 مليار ريال بارتفاع نسبته 5% على أساس ربعي وهو رقم قياسي ربعي جديد. وعلى الرغم من العائد الجيد على حقوق المساهمين بنسبة 19%، يتم تداول السهم بالقرب من سعرنا المستهدف عند 82.00 ريال. نحن نحافظ على تصنيفنا المحايد.



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 (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.