ارتفاع صافي الدخل بالرغم من ارتفاع المخصصات

01 أغسطس، 2021

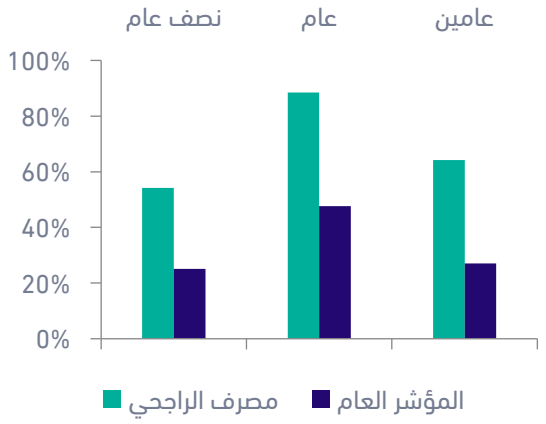
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%8.1
آخر سعر إغلاق	111.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.7
السعر المستهدف خلال 12 شهر	120.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%10.8

مصرف الراجحي	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,052	3,968	%27	4,771	%6	4,934
الدخل التشغيلي الإجمالي	6,336	4,808	%32	5,948	%7	6,133
صافي الدخل	3,605	2,436	%48	3,335	%8	3,537
المحفظة التمويلية	390,296	274,928	%42	356,144	%10	380,800
الودائع	447,506	334,665	%34	421,269	%6	445,104

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظ التمويل على اتجاهه الصاعد منذ عام 2019، ليضيف ما مقداره 34.2 مليار ريال على أساس ربعي، بينما ارتفعت الودائع بمقدار 26.2 مليار ريال على أساس ربعي. بالتالي، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 85% خلال الربع السابق إلى 87% هذا الربع.
- على الرغم من الارتفاع في تكلفة التمويل، إلا أن النمو في دخل التمويل بنسبة 7% على أساس ربعي وبنسبة 28% على أساس سنوي عوّض ذلك، لينمو صافي الدخل التمويلي بنسبة 6% على أساس ربعي وبنسبة 27% على أساس سنوي، مسجلًا بذلك مستوىً قياسيًا جديدًا عند 5.1 مليار ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا. ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 9% على أساس ربعي وبنسبة 53% على أساس سنوي ليصل إلى 1.3 مليار ريال.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 11% على أساس سنوي لتصل إلى 2.3 مليار ريال خلال الربع الثاني من عام 2021، نتيجةً لارتفاع معظم البنود، بما في ذلك المخصصات والتي قفزت بنسبة 28% على أساس سنوي إلا أنها ظلت مستقرة نسبيًا على أساس ربعي عند مستوى الـ 584 مليون ريال.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 8% على أساس ربعي وبنسبة 48% على أساس سنوي ليصل إلى 3.6 مليار ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا، ويرجع ذلك إلى ارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 7% على أساس ربعي وبنسبة 32% على أساس سنوي ليصل إلى 6.3 مليار ريال. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 120 ريال للسهم، ولكننا نخفض توصيتنا إلى الحياد، حيث أن السهم يتداول بالقرب من السعر المستهدف.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	58.80/115.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	277,500
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%91.1
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	3,870,780
رمز بلومبيرغ	RJHI AB



روابي بنت عبدالعزيز المطيويع
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
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 اخرى أيضاً

لإبداء أي ملحوظات 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 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital