

## المحفظة التمويلية تضيف ما مقداره 38 مليار على أساس ربعي 24 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغير	7.4%
آخر سعر إغلاق	87.50 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	94.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	9.5%

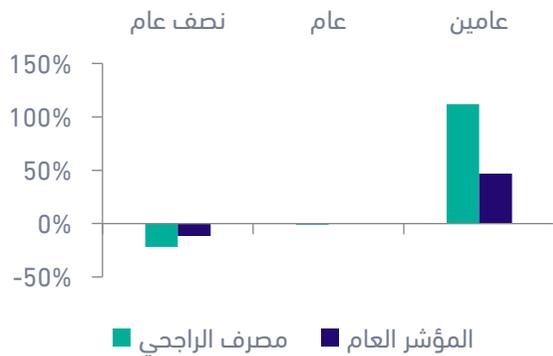
مصرف الراجحي	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغير السنوي	الربع الثاني 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,687	5,215	9%	5,567	2%	5,747
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,206	6,578	10%	7,148	1%	7,416
صافي الدخل	4,355	3,794	15%	4,258	2%	4,472
المحفظة التمويلية	557,498	420,954	32%	519,701	7%	549,213
الودائع	555,767	478,331	16%	552,957	1%	573,997

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل مصرف الراجحي في تنمية محفظته التمويلية، ليضيف ما مقداره 37.8 مليار ريال على أساس ربعي. كما أضاف ما مقداره 2.8 مليار ريال في محفظة الودائع. نظرًا للزيادة الأكبر في المحفظة التمويلية، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع ليصل إلى مستوى الـ 100% لهذا الربع.
- نتيجة لارتفاع معدلات الفائدة، استمرت تكلفة التمويل في الارتفاع، لترتفع بنسبة 411% على أساس سنوي وبنسبة 76% على أساس ربعي، ومع ذلك فإن إجمالي دخل التمويل والاستثمار ارتفع أيضاً على كلاً من الأساس السنوي والربعي، مما أدى إلى نمو صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 9% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 5.7 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا.
- ارتفع الدخل الغير أساسي والبالغ 1.5 مليار ريال بنسبة 11% على أساس سنوي، بينما انخفض بنسبة 4% على أساس ربعي، أتى الارتفاع على الأساس السنوي نتيجة لارتفاع الدخل من رسوم الخدمات البنكية والدخل من تحويل العملات الأجنبية، كما قابله انخفاضاً في الدخل من العمليات الأخرى. بالتالي، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 7.2 مليار ريال.
- استقر إجمالي المصاريف التشغيلية البالغ 2.4 مليار ريال على أساس سنوي، على الرغم من ارتفاع معظم البنود، إلا أن انخفاض المخصصات بنسبة 18% لتصل إلى 490 مليون ريال أدى إلى هذا الاستقرار. في حين انخفض على أساس ربعي بنسبة 2%، على أثر انخفاض المخصصات ومصاريف الاستهلاك والمصاريف العمومية والإدارية الأخرى، في حين ارتفعت مصاريف الرواتب.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي، ليصل إلى 4.4 مليار ريال ليأتي متماشياً مع توقعاتنا. قمنا بخفض سعرنا المستهدف إلى 94.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

### بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	78.50/117.40
القيمة السوقية (مليون ريال)	350,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	4,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	90.31%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,833,066
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.