

أرباح قياسية للنصف الأول من العام

06 أغسطس، 2024

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	84.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	82.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.1% ()

مصرف الراجحي	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغيير السنوي	الربع الأول 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	5,857	5,194	13%	5,647	4%	5,752
الدخل التشغيلي الإجمالي	7,637	6,827	12%	7,229	6%	7,382
صافي الدخل	4,698	4,150	13%	4,405	7%	4,523
المحفظة التمويلية	621,891	579,080	7%	608,990	2%	621,170
الودائع	622,572	570,665	9%	603,978	3%	606,998

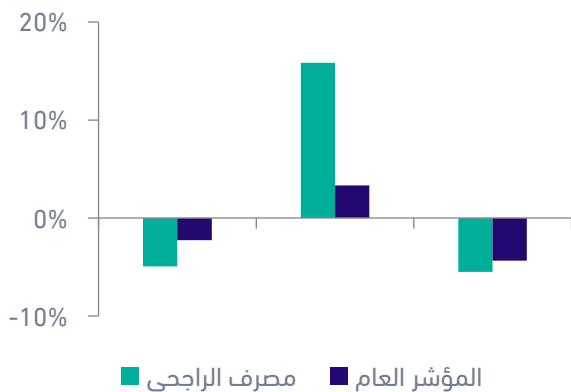
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- أضاف مصرف الراجحي 12.9 مليار ريال الى المحفظة التمويلية على أساس ربعي لتصل إلى 622 مليار ريال، لتأتي متماشية مع توقعاتنا. كما ارتفعت الودائع بشكل مدهش بمقدار 18.5 مليار ريال، أي ما نسبته 3% على أساس ربعي، لتصل إلى 623 مليار ريال، لتأتي أعلى بكثير من المتوقع. انخفضت نسبة القروض إلى الودائع البسيطة من 101% في الربع السابق إلى 100% في الربع الثاني من عام 2024. وسلطت الإدارة الضوء على نمو نسبة 6% على أساس سنوي في تمويل الرهن العقاري، في حين نما تمويل الشركات الصغيرة والمتوسطة بنسبة 23% على أساس سنوي، مما يعكس أداءً قويًا.
- سجل صافي دخل التمويل والاستثمار زيادة سنوية كبيرة بنسبة 13%، و4% على أساس ربعي، ليصل إلى 5.85 مليار ريال، بما يتماشى مع توقعاتنا البالغة 5.75 مليار ريال.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 4% على أساس ربعي لتصل إلى 2.4 مليار ريال، حيث ارتفع مخصص خسائر الائتمان من 421 مليون ريال إلى 455 مليون ريال.
- كانت تكلفة المخاطر عند 29 نقطة أساس للربع الثاني مستقرة تقريبًا على أساس ربعي ولكنها أعلى بمقدار 5 نقاط أساس على أساس سنوي.
- أعلن مصرف الراجحي عن صافي دخل للربع الثاني بلغ 4.69 مليار ريال، بارتفاع نسبته 7% على أساس ربعي و13% على أساس سنوي، بما يتماشى مع توقعاتنا البالغة 4.52 مليار ريال. كما أعلن البنك عن توزيعات أرباح بقيمة 1.25 ريال سعودي للسهم للنصف الأول.
- على الرغم من العائد الجيد على حقوق المساهمين بنسبة 20%، إلا أن السهم يتداول بالقرب من سعرنا المستهدف عند 82.00 ريال. نحافظ على موقفنا المحايد للسهم.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	63.10/92.50
القيمة السوقية (مليون ريال)	336,800
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

عامين عام نصف عام



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 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.