



التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

حياذ

52

51.75

0.48%

معلومات عن الشركة

السعر	ريال	51.75
القيمة السوقية	مليون ريال	84,094
عدد الأسهم	مليون	1,625
الأعلى لمدة 52 أسبوع	ريال	62.75
الأدنى لمدة 52 أسبوع	ريال	44.7
الأداء منذ بداية العام	%	-0.7%
ربحية السهم 12 شهر	ريال	4.94
معامل بيتا		0.89

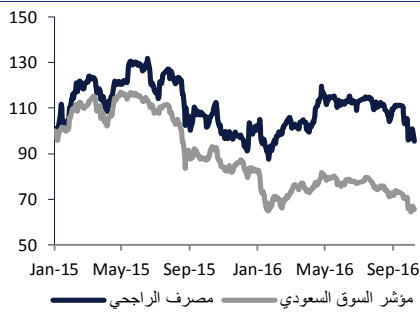
\*السعر في 18 أكتوبر 2016

الملاك الرئيسيين

شركة أوقاف سليمان الراجحي	%14.8
التأمينات الاجتماعية	%10.2

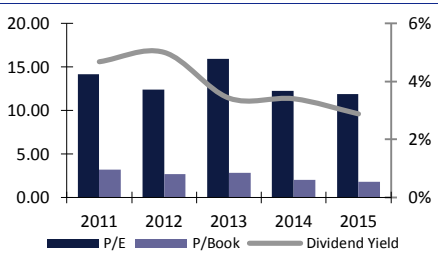
\*كما في 18 أكتوبر 2016

أداء السهم (على أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلن مصرف الراجحي النتائج المالية الأولية التقديرية للفترة المنتهية 2016/09/30. والتي أظهرت عن أرباح فصلية بلغت 2,009 مليون ريال بنمو بنسبة 16.7% عن الربع المماثل من العام السابق بربحية سهم بلغت 1.24 ريال للربع الثالث كما شهدت النتائج نمو محفظة الإقراض بنسبة 7.6%.

- حقق مصرف الراجحي 2,913 مليون ريال كدخل للعمليات الخاصة محققاً نمواً بنسبة 16.8% عن الربع المماثل من العام السابق، حين حقق 2,495 مليون ريال. ونمو بنسبة 5.7% عن الربع السابق. ليفوق تقديراتنا بنسبة 2.3% حيث توقعنا تحقيق 2,847 مليون ريال.
- بلغ إجمالي ربح العمليات 3,877 مليون ريال بنمو بنسبة 21.3% عن الربع المماثل من العام السابق حيث كانت 3,195 مليون ريال. وجائت مقاربة لتقديراتنا بنسبة اختلاف 1.0% عند 3,915 مليون ريال.
- بلغت محفظة إقراض المصرف 225.8 مليار ريال لتحقيق نمواً بنسبة 7.6% قياساً بنفس الربع من العام الماضي حيث بلغت 209.9 مليار ريال، وجائت مقاربة لتقديراتنا بنسبة اختلاف 0.9% حيث كانت 227.8 مليار ريال.
- بلغت ودائع العملاء 272.6 مليار ريال محققاً نمواً طفيفاً بنسبة 0.4% عن نفس الربع من العام الماضي حيث كانت 271.5 مليار ريال مقاربة لتقديراتنا بنسبة اختلاف 0.3% عند 271.9 مليار ريال.
- بلغ إجمالي الموجودات للمصرف 330.5 مليار ريال بنمو بنسبة 1.6% عن الربع المماثل من العام السابق حين بلغت 325.2 مليار ريال. ولتكون مقاربة لتقديراتنا بنسبة اختلاف 1.3% حيث توقعنا أن تبلغ 334.7 مليار ريال.
- حقق المصرف دخل صافي بلغ 2,009 مليون ريال بنمو عن الربع المماثل من العام الماضي بنسبة 16.7% حيث كان 1,721 مليون ريال. ليأتي دون تقديراتنا بنسبة 6.2% حيث توقعنا أن يحقق 2,142 مليون ريال.

الاستنتاج: مصرف الراجحي لم يتأثر من ارتفاع السايبور، بل هو المصرف الوحيد المستفيد منه بحكم أن أغلب ودائعه مجانية، ولا يعاني من نقص في الودائع، حيث نسبة القروض الى الودائع تبلغ 82.9%، ولكن سيعاني في تقديراتنا من انخفاض في معدلات نمو الإقراض، بسبب ارتفاع السايبور بالإضافة الى إلغاء كثير من المشاريع الحكومية و تغيير سياسة العلاوات. على ذلك، نخفض القيمة العادلة الى 52 ريال للسهم، وذلك عبر تقييم الدخل الصافي المتبقي، بمعامل خصم 11% و معدل نمو 1.2%.

ملخص النتائج والتوقعات

السنة المنتهية في ديسمبر (مليون)	2013	2014	2015	2016 متوقع
اجمالي الاصول	279,870	307,711	315,620	330,940
محفظة الاقراض	186,813	205,939	210,218	226,050
محفظة الودائع	231,589	256,077	256,228	272,600
صافي الدخل	7,437	6,836	7,130	8,075
ربحية السهم	4.59	4.22	4.4	4.97

المصدر: نتائج الشركة وتقديرات الاستثمار كابيتال

ملخص النتائج الربعية

الربع المنتهي في سبتمبر (مليون)	الربع الثالث 2016 متوقع	نسبة التغير من المتوقع	الربع الثالث 2016	نسبة التغير من العام الماضي	الربع الثالث 2015
اجمالي ربح العمليات	3,915	-1.0%	3,877	21.3%	3,195
دخل العمليات الخاصة	2,847	2.3%	2,913	16.8%	2,495
اجمالي الاصول	334,748	-1.3%	330,516	1.6%	325,213
محفظة الاقراض	227,890	-0.9%	225,863	7.6%	209,910
محفظة الودائع	271,900	0.3%	272,600	0.4%	271,549
صافي الدخل	2,142	-6.2%	2,009	16.7%	1,721
ربحية السهم	1.32		1.24		1.06

المصدر: نتائج الشركة وتقديرات الاستثمار كابيتال



### إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة ( الإستثمار كابيتال ) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال. استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخرين عن المحتويات والآراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال. كما أن المعلومات والآراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدمه لشرء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الإستثمارات. أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا نقدم أي ضمانات (صريحة أو ضمنية) أو وعود ولا نتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين. إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتوقع من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الإستثمارات، إن وجدت، قد تتقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والإستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من إستثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الإستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالإستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الإستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت. ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الإستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الإستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الإستراتيجيات الإستثمارية أو مدى ملائمة الإستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة. لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال. إن شركة الإستثمار كابيتال جنبا إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق. شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو لاستخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فروعها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

### تصنيف السهم

لون التصنيف	العائد المتوقع	الشرح	التوصية
أخضر	>20%	أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	شراء
أخضر فاتح	10% – 20%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تجميع
أخضر غامق	-10% – 10%	أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	محايد
أصفر	-10% – -20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	تقليص
أحمر	<-20%	أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة	بيع

الإستثمار كابيتال هي شركة سعودية مرخصة من قبل هيئة السوق المالية السعودية بترخيص رقم 11156-37

شركة مساهمة مغلقة برأس مال مصرح به ومدفوع بالكامل وقدره 250 مليون ريال سعودي س.ت 1010235995

ص.ب. 6888 الرياض 11452 المملكة العربية السعودية