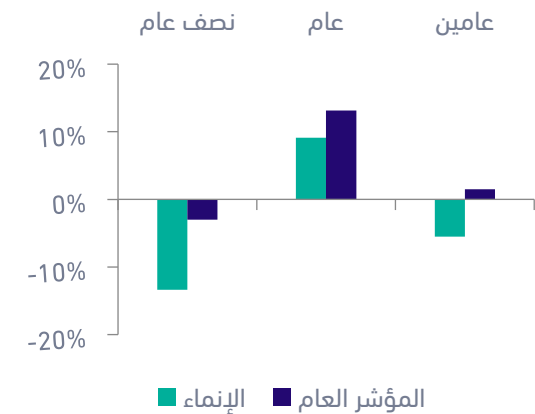


بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	25.56/36.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	73,000
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%89.83
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهرا)	5,395,479
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



28 أكتوبر، 2024

التوصية	شراء	التغير	2024
آخر سعر إغلاق	28.20 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%17.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	33.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%22.5

مصرف الإنماء	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغير السنوي	الربع الثاني 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	2,220	2,006	%11	2,151	%3	2,176
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,815	2,541	%11	2,746	%3	2,830
صافي الدخل	1,572	1,324	%19	1,417	%11	1,446
المحفظة التمويلية	195,895	169,063	%16	189,912	%3	194,106
الودائع	209,140	180,233	%16	205,357	%2	210,518

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت المحفظة التمويلية بنسبة 3% على أساس ربعي و 16% على أساس سنوي لتصل إلى 195.8 مليار ريال، بينما نمت الودائع بنسبة 2% على أساس ربعي و 16% على أساس سنوي لتصل إلى 209 مليار ريال. وبالتالي، تجاوزت الزيادة البالغة 6.0 مليار ريال في القروض الزيادة البالغة 3.8 مليار ريال في الودائع على أساس ربعي، مما أدى إلى ارتفاع نسبة القروض إلى الودائع (LDR) إلى 94% من 92% في الربع الثاني من عام 2024.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 11% على أساس سنوي، و3% على أساس ربعي ليصل إلى 2.22 مليار ريال، ليأتي متماشياً مع تقديراتنا البالغة 2.17 مليار ريال. ويعزى النمو بشكل أساسي إلى زيادة حجم التمويل وارتفاع عوائد الاستثمار. جاء هذا النمو بزيادة نسبتها 19% على أساس ربعي في إجمالي الدخل من التمويل مقارنة بزيادة نسبتها 30% على أساس ربعي في تكلفة الأموال. مما يشير إلى نمو أسرع في تكلفة الأموال مقارنة بالعوائد. ظلت نسبة التكلفة إلى الدخل مستقرة نسبياً على أساس ربعي، كما جاء الدخل غير الأساسي مستقرًا أيضًا إلى حد كبير على أساس ربعي، ولكنه أظهر نموًا صحيًا بنسبة 11% على أساس سنوي. انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 9% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض مخصصات خسائر الائتمان، والتي تعزى إلى استقرار المحفظة الإقراضية وتحسن جودة الأصول.
- بلغ صافي الدخل 1.6 مليار ريال، بزيادة 19% على أساس سنوي و 11% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الدخل التشغيلي الإجمالي بالإضافة إلى ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار، ليكون أعلى قليلًا من توقعاتنا البالغة 1.4 مليار ريال. أعلن المصرف عن توزيع أرباح على المساهمين بقيمة 0.30 ريال للربع الثالث. نبقى على سعرنا المستهدف، ونرفع التوصية إلى شراء.

■ تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من 15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين 15% و 15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من 15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى 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 7279-13241، 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.