

28 أبريل، 2022

■ ارتفاع صافي الدخل بنسبة 33% على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	41.45 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	37.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	8.5%

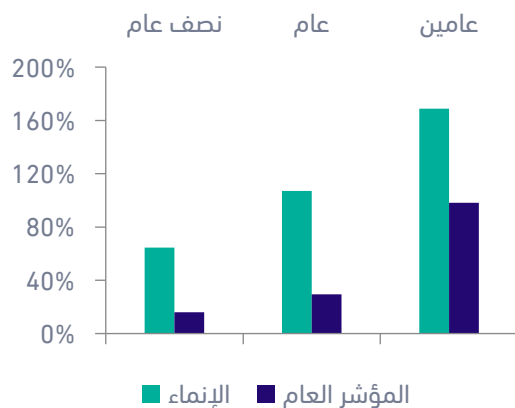
مصرف الإنماء	الربع الأول 2022	الربع الأول 2021	التغيير السنوي	الربع الرابع 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,310	1,205	9%	1,309	0%	1,348
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,808	1,606	13%	1,682	7%	1,733
صافي الدخل	825	642	28%	619	33%	744
المحفظة التمويلية	128,965	117,149	10%	126,271	2%	133,386
الودائع	128,035	120,707	6%	121,061	6%	124,328

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حافظت محفظة مصرف الإنماء التمويلية على اتجاهها الصاعد على مدى السنوات الأربع السابقة، حيث أضافت ما مقداره 2.7 مليار ريال على أساس ربعي خلال الربع الأول من عام 2022. بينما ارتفعت الودائع أيضاً، لتضيف ما مقداره 7.0 مليار ريال على أساس ربعي.
- استقر صافي الدخل من التمويل والاستثمار على الأساس الربعي، إلا أنه قد تحسن بنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 1.3 مليار ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. في حين قفز الدخل غير الأساسي بنسبة 34% على أساس ربعي وبنسبة 24% على أساس سنوي ليصل إلى 498 مليون ريال، نتيجة للارتفاع على الأساس الربعي في دخل رسوم الخدمات المصرفية ودخل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل ودخل تحويل العملات، والذي قابله انخفاضاً في الدخل من العمليات الأخرى.
- انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية بنسبة 10% على أساس ربعي ليصل إلى 888 مليون ريال، ويعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض المخصصات ومصاريف الإيجارات والمصاريف العمومية والإدارية، على الرغم من ارتفاع مصاريف الرواتب. من ناحية أخرى، حافظ المصرف على نفس مستوى إجمالي مصاريف العمليات مقارنة بالربع الأول من عام 2021.
- ارتفع صافي الدخل بنسبة 33% على أساس ربعي وبنسبة 28% على أساس سنوي ليصل إلى 825 مليون ريال، نتيجة لارتفاع إجمالي الدخل التشغيلي بنسبة 7% على أساس ربعي وبنسبة 13% على أساس سنوي.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 37.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	19.06/42.45
القيمة السوقية (مليون ريال)	82,900
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	99.89%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	9,937,386
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



روابي بنت عبدالعزيز المطوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية  
riyad capital

## 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 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 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.