

صافي الدخل يتجاوز مستوى الـ 700 مليون ريال

02 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%11.0)
آخر سعر إغلاق	ريال 22.46	عائد الأرباح الموزعة	%2.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 20.00	إجمالي العوائد المتوقعة	(%8.8)

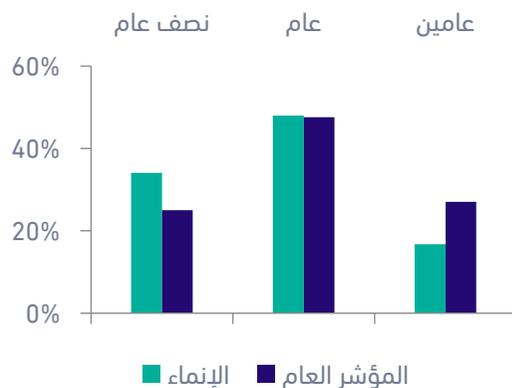
مصرف الإنماء	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,231	1,127	%9	1,205	%2	1,238
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,655	1,332	%24	1,606	%3	1,571
صافي الدخل	710	573	%24	642	%11	587
المحفظة التمويلية	119,623	103,178	%16	117,149	%2	120,718
الودائع	125,878	107,417	%17	120,707	%4	123,530

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي التمويل بوتيرة أبطأ بنسبة 2% مقارنة بالربع السابق، مضيّفًا ما مقداره 2.5 مليار ريال، بينما نمت الودائع بوتيرة أعلى نسبتها 4% على أساس ربعي، لتضيف ما مقداره 5.2 مليار ريال مقارنة بالربع السابق. بالتالي، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 97% في إلى 95% هذا الربع.
- ظل دخل التمويل والاستثمار ثابتًا تقريبًا على الأساس الربعي والسنوي. مع ذلك، أدى انخفاض العائد على الاستثمارات الآجلة بنسبة 9% على أساس ربعي وبنسبة 39% على أساس سنوي، إلى نمو صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 2% على أساس ربعي وبنسبة 9% على أساس سنوي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، ليأتي متمشيًا مع توقعتنا.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 3% على أساس ربعي وبنسبة 24% على أساس سنوي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع صافي دخل التمويل والاستثمار ودخل الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل. بينما تراجع المصاريف التشغيلية بنسبة 4% على أساس ربعي نتيجة لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية، ومصاريف الرواتب، والتي قابلها انخفاض جزئي في مصاريف الاستهلاك.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 710 مليون ريال (بارتفاع نسبته 11% على أساس ربعي وبنسبة 24% على أساس سنوي)، ليتفوق بذلك على توقعاتنا البالغة 587 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 20.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.70/22.60
القيمة السوقية (مليون ريال)	44,920
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.89
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	12,889,828
رمز بلومبيرغ	ALINMA 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 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.