

■ الدخل التشغيلي يدعم الربحية

27 يوليو، 2022

| | | | |
|----------------------------|------------|-------------------------|------|
| التوصية | حياد | التغير | 5.0% |
| آخر سعر إغلاق | 38.10 ريال | عائد الأرباح الموزعة | 2.4% |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 40.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | 7.4% |

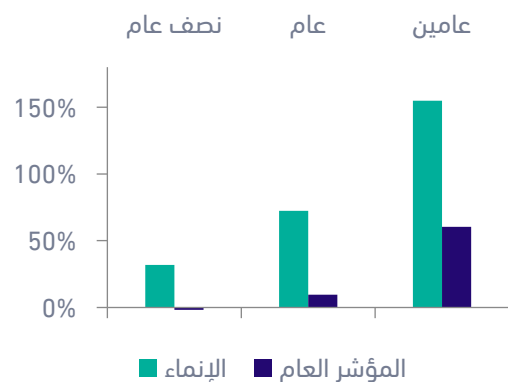
| مصرف الإنماء | الربع الثاني 2022 | الربع الثاني 2021 | التغير السنوي | الربع الأول 2022 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|-----------------------|
| صافي دخل التمويل والاستثمار | 1,414 | 1,231 | 15% | 1,312 | 8% | 1,364 |
| الدخل التشغيلي الإجمالي | 1,932 | 1,653 | 17% | 1,808 | 7% | 1,841 |
| صافي الدخل | 925 | 710 | 30% | 825 | 12% | 853 |
| المحفظة التمويلية | 131,193 | 119,623 | 10% | 128,965 | 2% | 131,585 |
| الودائع | 130,376 | 125,878 | 4% | 128,035 | 2% | 132,172 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة مصرف الإنماء التمويلية بوتيرة مماثلة مقارنةً بالربع السابق نسبتها 2%، حيث أضافت ما مقداره 2.2 مليار ريال، بينما واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتضيف ما مقداره 2.3 مليار ريال على أساس ربعي.
- تحسّن صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا. اتّبع الدخل غير الأساسي البالغ 519 مليون ريال اتجاهًا مشابهًا ليرتفع بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى الارتفاع في معظم البنود على الأساس السنوي.
- نتيجةً لذلك، ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 17% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى مستوى جديد عند 1.9 مليار ريال، ليأتي مطابقًا لتوقعاتنا.
- ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بشكل طفيف بنسبة 5% على أساس سنوي وبنسبة 1% على أساس ربعي. حيث كان الارتفاع على أساس سنوي نتيجةً لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الرواتب، على الرغم من تراجع المخصصات بنسبة 30% على أساس سنوي لتصل إلى 240 مليون ريال خلال الربع الثاني من عام 2022.
- قفز صافي الدخل بنسبة 30% على أساس سنوي وبنسبة 12% على أساس ربعي ليصل إلى 925 مليون ريال، ليأتي مقارنةً بتوقعاتنا بينما فاق توقعات المحللين.
- قمنا برفع سعرنا المستهدف من 37.00 ريال إلى 40.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 21.60/42.45 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 76,200 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 2,000 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 99.85% |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 9,126,467 |
| 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

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) 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.