انخفاض المخصصات يقود الربحية على أساس ربعي

22 أبريل، 2021

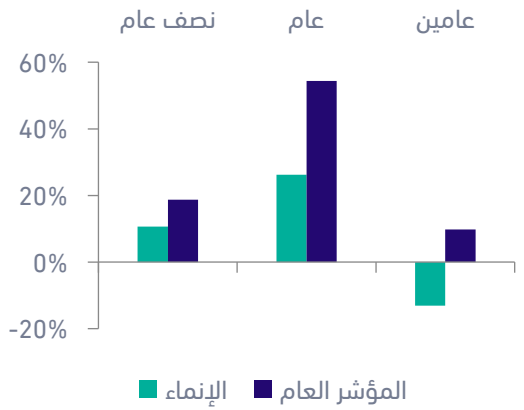
التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	%5.1
آخر سعر إغلاق	18.08 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	19.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%7.9

مصرف الإنماء	الربع الأول 2021	الربع الأول 2020	التغير السنوي	الربع الرابع 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,204	1,121	%7	1,237	(%3)	1,258
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,619	1,268	%28	1,631	(%1)	1,587
صافي الدخل	642	370	%74	394	%63	442
المحفظة التمويلية	117,149	97,784	%20	111,196	%5	114,407
الودائع	120,707	103,874	%16	119,454	%1	122,052

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل كلاً من صافي التمويل والودائع اتجاههما الصاعد، ليضيفا ما مقداره 6.0 مليار ريال و 1.3 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. نظرًا للزيادة الأكبر في صافي التمويل، ارتفع معدل القروض إلى الودائع من 93% في الربع الأخير إلى 97%.
- انخفض صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 3% على أساس ربعي، بينما ارتفع بنسبة 7% على أساس سنوي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، ليأتي مقاربًا لتوقعاتنا، بسبب انخفاض دخل التمويل والاستثمار بنسبة 4% على أساس ربعي على الرغم من تراجع العائد على الاستثمارات الآجلة. قفز الدخل غير الأساسي بنسبة 182% على أساس سنوي و 5% على أساس ربعي إلى 415 مليون ريال.
- انخفض الدخل التشغيلي بنسبة 1% على أساس ربعي، ويرجع ذلك أساسًا إلى انخفاض صافي الدخل من التمويل والاستثمار، والذي قابله ارتفاع جزئي في دخل تقييم الاستثمارات، ودخل تحويل العملات الأجنبية، والدخل من العمليات الأخرى .
- ظلت المخصصات ثابتة على أساس سنوي، لكنها انخفضت بنسبة 47% على أساس ربعي لتصل إلى 344 مليون خلال هذا الربع.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 642 مليون ريال (بارتفاع نسبته 63% على أساس ربعي وبنسبة 74% على أساس سنوي)، ليتفوق بذلك على توقعاتنا البالغة 442 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 509 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 19.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	14.04/18.42
القيمة السوقية (مليون ريال)	36,160
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%99.89
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	13,663,959
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



روابي بنت عبدالعزيز المطيويع
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيان إخلاء المسؤولية

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنّف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل اخرى 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 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 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 بالتغييرات. 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 ملائما 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.

الرياض المالية
riyad capital