

■ ارتفاع صافي الدخل بنسبة 34% على أساس سنوي

27 أكتوبر، 2022

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	36.35 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	35.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	1.5%

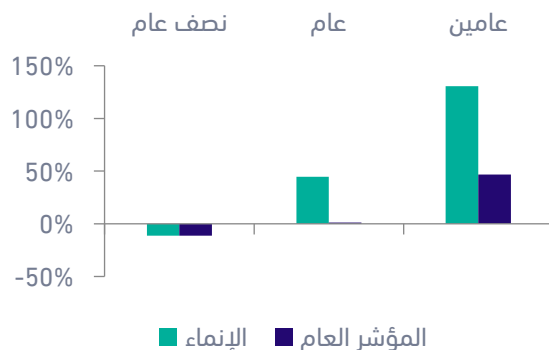
مصرف الإنماء	الربع الثالث 2022	الربع الثالث 2021	التغيير السنوي	الربع الثاني 2022	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,674	1,393	20%	1,414	18%	1,500
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,075	1,722	21%	1,932	7%	1,958
صافي الدخل	989	738	34%	925	7%	946
المحفظة التمويلية	139,987	121,318	15%	131,193	7%	133,295
الودائع	132,048	116,652	13%	130,376	1%	132,983

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة مصرف الإنماء التمويلية بنسبة 7% مقارنة بالربع السابق، حيث أضافت ما مقداره 8.8 مليار ريال، كما واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتضيف ما مقداره 1.7 مليار ريال على أساس ربعي.
- ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 20% على أساس سنوي وبنسبة 18% على أساس ربعي ليصل إلى 1.7 مليار ريال. كما أتبع الدخل غير الأساسي البالغ 402 مليون ريال اتجاهًا مشابهًا على أساس سنوي ليرتفع بنسبة 22%، إلا أنه انخفض بنسبة 23% على أساس ربعي.
- ارتفع الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 21% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى مستوى 2.1 مليار ريال، وذلك على خلفية ارتفاع الدخل من رسوم الخدمات المصرفية ودخل تحويل العملات والدخل من العمليات الأخرى. ارتفع إجمالي المصاريف التشغيلية بشكل طفيف بنسبة 8% على كلاً من الأساس السنوي والربعي. حيث كان الارتفاع على أساس سنوي نتيجة لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الرواتب، على الرغم من تراجع المخصصات بنسبة 5% على أساس سنوي لتصل إلى 264 مليون ريال (والتي شهدت ارتفاعاً نسبته 10% على أساس ربعي).
- قفز صافي الدخل بنسبة 34% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي ليصل إلى 989 مليون ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا.
- قمنا بخفض سعرنا المستهدف من 40.00 ريال إلى 35.00 ريال للسهم، إلا أننا نحافظ على توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	22.20/42.45
القيمة السوقية (مليون ريال)	72,700
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	99.85%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	8,449,141
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

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.