

■ على أساس ربعي المحفظة التمويلية تنمو بوتيرةٍ أسرع من الودائع 08 فبراير، 2022

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	29.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	25.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.0%

مصرف الإنماء	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغيير السنوي	الربع الثالث 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,309	1,214	8%	1,393	6%	1,462
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,682	1,610	4%	1,724	2%	1,853
صافي الدخل	619	394	57%	738	16%	617
المحفظة التمويلية	126,271	111,196	14%	121,318	4%	125,073
الودائع	121,061	119,454	1%	116,652	4%	120,649

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي تمويل مصرف الإنماء بوتيرةٍ أعلى مقارنةً بالربعين الماضيين، حيث أضاف ما مقداره 5.0 مليار ريال لينتهي بذلك عام 2021 عند مستوى 126.3 مليار ريال. استأنفت الودائع اتجاهها الصاعد بعد ربعٍ واحدٍ من التراجع، لتضيف ما مقداره 4.4 مليار ريال على أساس ربعي، لتبلغ 121.1 مليار ريال لعام 2021.
- خلال الربع الرابع من عام 2021، ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 8% على أساس سنوي ليصل إلى 1.3 مليار ريال. كما اتبع الدخل التشغيلي الاتجاه ذاته ليرتفع بنسبة 4% على أساس سنوي ليبلغ 1.7 مليار ريال. شهد كلاً من صافي الدخل من التمويل والاستثمار والدخل التشغيلي ارتفاعاً خلال العام لينهيا العام ليصل إلى 5.1 مليار ريال و 6.7 مليار ريال، على التوالي.
- على الرغم من انخفاض المخصصات لعام 2021 بنسبة 11% على أساس سنوي لتبلغ 1.3 مليار ريال، إلا أن إجمالي المصاريف التشغيلية ارتفع بنسبة 4% على أساس سنوي، نتيجةً لارتفاع المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف الرواتب. مع ذلك، انخفض إجمالي المصاريف التشغيلية للربع الرابع من عام 2021 بنسبة 15% على أساس سنوي، حيث نعتقد أن ذلك يرجع بشكلٍ أساسي لانخفاض المخصصات بنسبة 52% على أساس سنوي لتصل إلى 304 مليون ريال.
- تحسن صافي الدخل بنسبة 57% على أساس سنوي ليصل إلى 619 مليون ريال، ليأتي متماسياً مع توقعاتنا البالغة 617 مليون ريال ولكن دون توقعات المحللين البالغة 713 مليون ريال. بالتالي، ارتفع صافي الدخل لعام 2021 بنسبة 38% على أساس سنوي ليبلغ 2.7 مليار ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 25.00 ريال للسهم، مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطوي

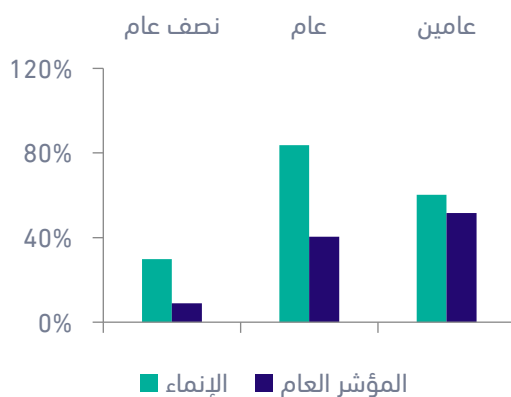
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	16.12/30.30
القيمة السوقية (مليون ريال)	58,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	99.89%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	10,598,860
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 (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.