

■ نمو قوي في الأرباح والودائع

14 أغسطس، 2024

التوصية	حياد	التغير	%4.1
آخر سعر إغلاق	31.70 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%0.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	33.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.9

مصرف الإنماء	الربع الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغير السنوي	الربع الأول 2024	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	2,151	1,860	%16	2,012	%7	2,052
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,746	2,437	%13	2,565	%7	2,613
صافي الدخل	1,417	1,225	%16	1,315	%8	1,329
المحفظة التمويلية	189,912	161,773	%17	180,702	%5	186,123
الودائع	205,357	177,874	%15	188,988	%9	190,878

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت المحفظة التمويلية بنسبة 5% على أساس ربعي و 17% على أساس سنوي لتصل إلى 189.9 مليار ريال، بينما كان نمو الودائع أكبر، حيث نمت بنسبة 9% على أساس ربعي لتصل إلى 205 مليار ريال. وبالتالي، أدت الزيادة الأكبر في الودائع البالغة 16.4 مليار ريال مقارنة بالزيادة في التمويل البالغة 9.2 مليار ريال إلى التأثير على نسبة القروض إلى الودائع البسيطة وخفضها إلى 92%، من 96% في الربع الأول من 2024.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 16% على أساس سنوي، و7% على أساس ربعي ليصل إلى 2.15 مليار ريال، مدفوعًا بشكل أساسي بزيادة في حجم وعوائد التمويل والاستثمارات. يعكس هذا النمو زيادة بنسبة 4% على أساس ربعي في إجمالي الدخل والاستثمار مقارنة بزيادة بنسبة 1% على أساس ربعي في تكلفة الأموال. بالإضافة إلى ذلك، تحسن معدل التكلفة إلى الدخل ليصل إلى 30% من 32% في الربع السابق، مما يعكس انخفاضًا بمقدار 212 نقطة أساس. بلغت تكلفة المخاطر 68 نقطة أساس للربع الثاني من عام 2024، مقارنة ب 71 نقطة أساس للربع السابق.
- شهد صافي هامش الفائدة تحسنًا طفيفًا بمقدار 8 نقاط أساس على أساس ربعي ليستقر عند 3.65% كما شهد الدخل غير الأساسي نموًا صحيًا بنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 595 مليون ريال، ويعود ذلك على الأرجح إلى تحسن الرسوم وارتفاع الدخل من صرف العملات الأجنبية.
- أظهر إجمالي المصاريف التشغيلية قبل المخصصات استقرارًا على أساس ربعي. ومع ذلك، فقد ارتفع بنسبة 5% بعد ارتفاع مخصصات خسائر الائتمان بنسبة 24% على أساس ربعي، والتي تعزى إلى توسع محفظة التمويل. بلغت تكلفة المخاطر 68 نقطة أساس في الربع الثاني، لتتخف من 71 نقطة أساس في الربع السابق.
- بلغ صافي الدخل 1.4 مليار ريال، بزيادة 16% على أساس سنوي و8% على أساس ربعي، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى زيادة الدخل التشغيلي الإجمالي بنسبة 7%، نتيجة ارتفاع صافي الدخل من التمويل والاستثمار، ليكون أعلى قليلًا من توقعاتنا البالغة 1.3 مليار ريال. يتداول السهم بالقرب من سعرنا المستهدف. نوصي بموقف محايد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	24.24/36.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	79,250
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,500
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%89.84
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,419,481
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
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 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 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 متنسقة 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 لأبي، 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 لأبي 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.