

نتائج مُذهلة للربع الثاني

25 يوليو، 2023

التوصية	حياد	التغيير	6.4%
آخر سعر إغلاق	36.65 ريال	عائد الأرباح الموزعة	4.2%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	39.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	10.6%

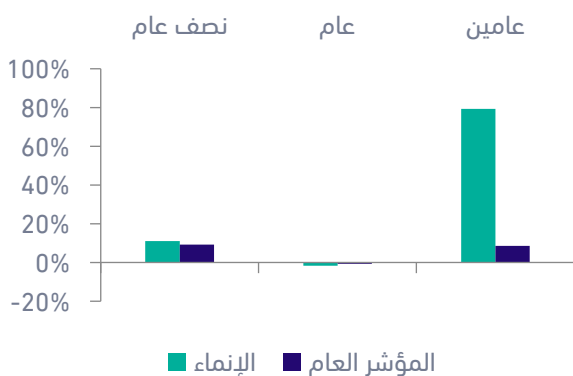
مصرف الإنماء	الربع الثاني 2023	الربع الثاني 2022	التغيير السنوي	الربع الأول 2023	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,860	1,413	32%	1,735	7%	1,834
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,437	1,932	26%	2,179	12%	2,277
صافي الدخل	1,225	925	32%	970	26%	1,048
المحفظة التمويلية	161,773	131,193	23%	153,153	6%	154,807
الودائع	177,874	130,376	36%	159,948	11%	160,362

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة مصرف الإنماء التمويلية بنسبة 23% على أساس سنوي وما نسبته 6% على أساس ربعي لتصل إلى 162 مليار ريال، حيث أضافت ما مقداره 8.6 مليار ريال خلال الربع الثاني من عام 2023. كما واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتضيف ما مقداره 17.9 مليار ريال على أساس ربعي، لتُنتهي الربع عند 178 مليار ريال.
- ارتفع صافي الدخل من الاستثمارات والتمويل بنسبة 32% على أساس سنوي ونسبة 7% على أساس ربعي، ليصل إلى 1.9 مليار ريال. أتى ذلك نتيجةً لارتفاع الدخل من الاستثمارات والتمويل بنسبة 92% على أساس سنوي وما نسبته 14% على أساس ربعي. أدى ارتفاع أسعار الفائدة إلى ارتفاع العائدات على استثمارات لأجل بنسبة 451% على أساس سنوي وما نسبته 26% على أساس ربعي. أتت جميع هذه البنود متماشيةً مع توقعاتنا.
- ارتفع الدخل غير الأساسي على أساس سنوي وربعي بنسبة 11% وما نسبته 30%، على التوالي، ليصل إلى 577 مليون ريال، نعتقد بأن هذا الارتفاع أتى على خلفية ارتفاع الدخل من رسوم الخدمات المصرفية ودخل تحويل العملات. كما ارتفع إجمالي دخل العمليات بنسبة 26% على أساس سنوي وما نسبته 12% على أساس ربعي، ليصل إلى 2.4 مليار ريال.
- ارتفع إجمالي مصاريف العمليات بنسبة 19% على أساس سنوي (انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي)، بقيادة ارتفاع المخصصات البالغة 325 مليون ريال بنسبة 36% على أساس سنوي.
- سجّل مصرف الإنماء صافي دخل بلغ 1.2 مليار ريال، مقارنةً بـ 925 مليون ريال سُجلت في الربع المماثل من العام السابق، تفوّق صافي الدخل على توقعاتنا نتيجةً لارتفاع الدخل الغير أساسي عن المتوّقع. ارتفع سعر السهم منذ آخر نظرة لنا بأكثر من 19%. بالتالي، نقوم بخفض توصيتنا للحياد، إلا أننا قمنا برفع سعرنا المستهدف من 36.00 ريال للسهم إلى 39.00 ريال للسهم مع نظرة مستقبلية متفائلة.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.40/39.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	73,300
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	89.84%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,641,287
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 أقل 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 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.