

05 فبراير، 2023

ارتفاع المخصصات يؤثر على ربحية الربع الرابع من عام 2022

التوصية	حياد	التغير	10.9%
آخر سعر إغلاق	31.55 ريال	عائد الأرباح الموزعة	2.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	35.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	13.4%

مصرف الإنماء	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,668	1,309	27%	1,674	0%	1,663
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,148	1,680	28%	2,075	3%	2,160
صافي الدخل	860	619	39%	989	13%	944
المحفظة التمويلية	146,492	126,271	16%	139,987	5%	140,540
الودائع	145,169	121,061	20%	132,048	10%	131,956

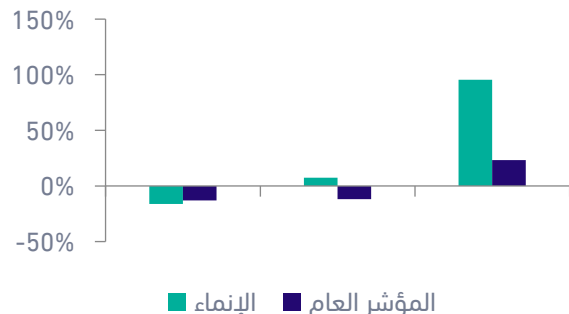
(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة مصرف الإنماء التمويلية بنسبة 5% مقارنةً بالربع السابق، حيث أضافت ما مقداره 6.5 مليار ريال، لتُنتهي العام عند 146 مليار ريال بنسبة نمو بلغت 16% على أساس سنوي. كما واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتضيف ما مقداره 13.1 مليار ريال على أساس ربعي، لتُنتهي العام عند 145 مليار ريال.
- ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 27% على أساس سنوي، إلا أنه استقرّ مقارنةً بالربع السابق ليصل إلى 1.7 مليار ريال، ليأتي مطابقاً لتوقعاتنا. كما ارتفع الدخل غير الأساسي البالغ 480 مليون ريال على أساس سنوي وربعي بنسبة 20% وبنسبة 22%، على التوالي.
- على الرغم من انخفاض المخصصات بنسبة 6% على أساس سنوي لتصل إلى 1.2 مليار ريال للعام المالي 2022، ارتفع إجمالي مصاريف العمليات بنسبة 17% على أساس سنوي، وذلك على خلفية ارتفاع كلاً من المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف رواتب الموظفين ومصاريف الإيجارات والاستهلاك. خلال الربع الرابع من عام 2022، ارتفع إجمالي مصاريف العمليات بنسبة 20% على أساس سنوي، ونعتقد أن ذلك أتى نتيجةً لارتفاع المخصصات بنسبة 42% على أساس سنوي لتصل إلى 427 مليون ريال.
- قفز صافي الدخل خلال الربع الرابع من عام 2022، بنسبة 39% على أساس سنوي إلا أنه انخفض بنسبة 13% على أساس ربعي ليصل إلى 860 مليون ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا. نحافظ على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	28.90/42.45
القيمة السوقية (مليون ريال)	63,100
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	89.85%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	6,999,611
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB

عامين عام نصف عام



## 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](mailto: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.