

08 فبراير، 2024

صافي دخل التمويل يحافظ على مستوى أعلى من 2 مليار ريال

التوصية	حياد	التغير	التوصية
آخر سعر إغلاق	41.95 ريال	عائد الأرباح الموزعة	(2.3%)
السعر المستهدف خلال 12 شهر	41.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	2.7%
			0.4%

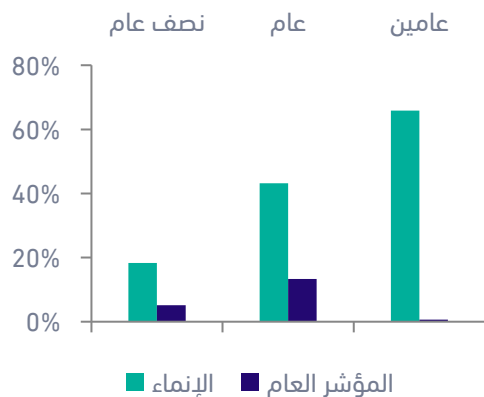
مصرف الإنماء	الربع الرابع 2023	الربع الرابع 2022	التغير السنوي	الربع الثالث 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	2,054	1,668	23%	2,006	2%	2,061
الدخل التشغيلي الإجمالي	2,569	2,148	20%	2,541	1%	2,579
صافي الدخل	1,320	860	53%	1,324	0%	1,283
المحفظة التمويلية	173,624	146,492	19%	169,063	3%	177,255
الودائع	187,901	145,169	29%	180,233	4%	188,719

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت محفظة مصرف الإنماء التمويلية بنسبة 3% على أساس ربعي وبنسبة 19% على أساس سنوي، حيث أضافت 4.6 مليار ريال لتصل إلى 173.6 مليار ريال في نهاية عام 2023 نتيجة التوسع في كل من قطاعي الأفراد والشركات، لكن النمو تباطأ بشكل تسلسلي. استمرت الودائع في اتجاهها الصاعد، حيث ارتفعت بمقدار 7.7 مليار ريال على أساس ربعي لتنتهي العام عند 187.9 مليار ريال، مدفوعة بشكل رئيسي بالودائع الآجلة. تشكل وداائع الحسابات الجارية والحسابات الادخارية 48% من إجمالي الودائع في نهاية عام 2023. انخفض معدل القروض إلى الودائع إلى 92% مقابل 94% في الربع الثالث.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار بنسبة 23% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي ليصل إلى 2.05 مليار ريال، ليأتي متمشيًا مع توقعاتنا، مدفوعًا بزيادة القروض ومعدلات فائدة أفضل. في حين تحسن هامش صافي الفائدة على أساس سنوي، إلا أنه ظل مستقرًا تقريبًا على أساس ربعي. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 4% على أساس ربعي ليصل إلى 515 مليون ريال، ويرجع ذلك إلى انخفاض توزيعات الأرباح ودخل الاستثمارات بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، والدخل من العمليات الأخرى.
- كانت مخصصات خسائر الائتمان في الربع الرابع جيدة إلى حد كبير عند 335 مليون ريال، في حين كان هناك ارتفاع بنسبة 9% على أساس سنوي في عام 2023 لتصل إلى 1.3 مليار ريال مع 78% أتت من قطاع الشركات. انخفضت تكلفة المخاطر بمقدار 8 نقاط أساس على أساس سنوي لتصل إلى 0.77% في عام 2023.
- أبقى صافي الدخل عند 1.3 مليار ريال، بارتفاع نسبته 53% على أساس سنوي بينما استقر على الأساس الربعي ليأتي متوافقًا مع توقعاتنا. شهد السهم ارتفاعًا وحقق السعر المستهدف السابق. قمنا بتعديل سعرنا المستهدف إلى 41.00 ريال للسهم. حيث يتداول السهم بمعدل 2.7 مرة حسب مكرر سعر السهم إلى القيمة الدفترية المتوقعة، وقمنا بتخفيض تصنيف السهم إلى الحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	27.40/43.80
القيمة السوقية (مليون ريال)	83,900
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	89.84%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	4,419,481
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



محمد فيصل بوتريك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807



الرياض المالية
Riyad Capital

■ 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 ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 7279-13241، 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.