

الدخل التشغيلي يقود الربحية

28 أكتوبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%8.8)
آخر سعر إغلاق	15.90 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%4.4
السعر المستهدف خلال 12 شهر	14.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%4.4)

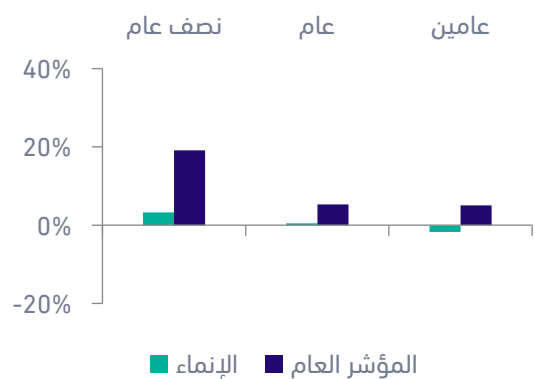
مصرف الإنماء	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,167	1,139	%2	1,122	%4	1,158
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,489	1,441	%3	1,346	%11	1,380
صافي الدخل	629	713	(%12)	572	%10	580
المحفظة التمويلية	105,325	90,785	%16	103,178	%2	109,776
الودائع	111,318	99,837	%11	107,417	%4	114,314

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نما صافي التمويل بوتيرة أبطأ مقارنة بالربع الماضية، ليضيف ما مقداره 2.1 مليار ريال، في حين واصلت الودائع اتجاهها الصاعد، لتنمو بمقدار 3.9 مليار ريال على أساس ربعي. بالتالي، انخفض معدل القروض إلى الودائع من 96% في الربع السابق إلى 95%.
- تحسن صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 4% على أساس ربعي ونسبة 2% على أساس سنوي ليصل إلى 1.2 مليار ريال، على أثر تراجع العائد على الاستثمارات الآجلة بنسبة 21% على أساس ربعي و 44% على أساس سنوي إلى 170 مليون ريال. ارتفع الدخل غير الأساسي بنسبة 44% على أساس ربعي ونسبة 7% على أساس سنوي ليصل إلى 322 مليون ريال.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 10% على أساس ربعي لتصل إلى 774 مليون ريال، ويرجع ذلك بشكل أساسي إلى ارتفاع المخصصات والرواتب والمصروفات العامة والإدارية مقارنة بالربع السابق.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 629 مليون ريال (بانخفاض بنسبة 12% على أساس سنوي وارتفاع نسبه 10% على أساس ربعي)، ليقف فوق توقعاتنا البالغة 580 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 583 مليون ريال. نبقى على سعرنا المستهدف وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	13.72/19.61
القيمة السوقية (مليون ريال)	31,800
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%100
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	16,941,564
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



تصنيف السهم

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

الرياض المالية شركة مساهمة مغلقة. رأس المال المدفوع 200 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.