

■ ارتفاع الأرباح بنسبة 55% على أساس ربعي

06 أغسطس، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%1.8)
آخر سعر إغلاق	14.76 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%5.8
السعر المستهدف خلال 12 شهر	14.50 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	%4.0

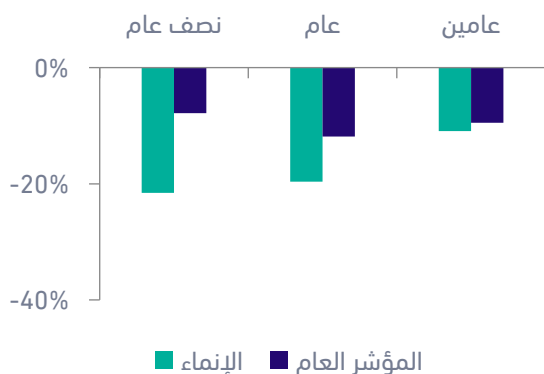
مصرف الإنماء	الربع الثاني 2020	الربع الثاني 2019	التغير السنوي	الربع الأول 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,122	1,066	%5	1,121	%0	1,046
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,346	1,364	(%1)	1,268	%6	1,194
صافي الدخل	572	676	(%15)	370	%55	359
المحفظة التمويلية	103,178	87,667	%18	97,784	%6	100,280
الودائع	107,417	92,816	%16	103,874	%3	105,996

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصل كلاً من صافي التمويل والودائع اتجاههما الصاعد، حيث نما بمقدار 5.4 مليار ريال و 3.5 مليار ريال على أساس ربعي، على التوالي. نتيجة لذلك، ارتفع معدل التمويل إلى الودائع من 94% في الربع السابق إلى 96%.
- ارتفع صافي الدخل من التمويل والاستثمار بنسبة 5% على أساس سنوي إلى 1.1 مليار ريال، بينما ظل دون تغير يذكر على أساس ربعي، على أثر تراجع العائد على الاستثمارات الآجلة بنسبة 28% على أساس سنوي و 21% على أساس ربعي إلى 216 مليون ريال. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 25% على أساس سنوي بينما ارتفع بنسبة 52% على أساس ربعي ليصل إلى 224 مليون ريال.
- ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 6% على أساس ربعي ليلبلغ 1.3 مليار ريال، يعود ذلك بشكل أساسي إلى انخفاض خسائر تقييم الاستثمارات المدرجة بالقيمة العادلة من خلال قائمة الدخل، حيث عوضت جزئياً الانخفاض في دخل رسوم الخدمات المصرفية. بينما انخفض على أساس سنوي بنسبة 1%، إلى جانب انخفاض المصاريف التشغيلية بنسبة 17% على أساس ربعي على أثر انخفاض المخصصات.
- بلغ صافي الدخل مستوى الـ 572 مليون ريال (بانخفاض بنسبة 15% على أساس سنوي و بارتفاع نسبته 55% على أساس ربعي)، ليفوق توقعاتنا البالغة 359 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 380 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)	29,520
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%100
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	16,821,148
رمز بلومبيرغ	ALINMA AB



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

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 مسووبي 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 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.