

## 28 أكتوبر، 2021

## تراجع الودائع بمقدار 9.2 مليار ريال على أساس ربعي

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	25.10 ريال	عائد الأرباح الموزعة	3.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	22.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	8.8%

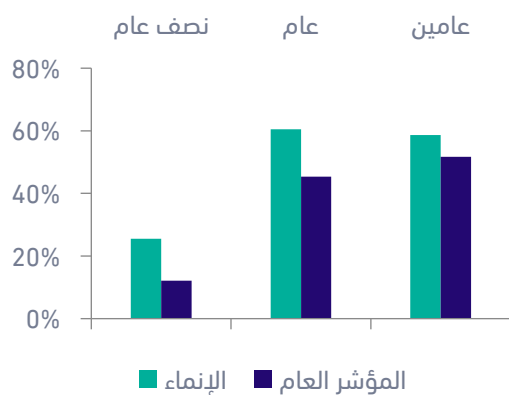
مصرف الإنماء	الربع الثالث 2021	الربع الثالث 2020	التغيير السنوي	الربع الثاني 2021	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
صافي دخل التمويل والاستثمار	1,393	1,185	17%	1,231	13%	1,285
الدخل التشغيلي الإجمالي	1,724	1,480	16%	1,655	4%	1,739
صافي الدخل	738	629	17%	710	4%	760
المحفظة التمويلية	121,318	105,325	15%	119,623	1%	123,057
الودائع	116,652	111,318	5%	125,878	(7%)	131,912

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- استمر صافي التمويل بالارتفاع، ليضيف ما مقداره 1.7 مليار ريال. مع ذلك، فإن مصرف الإنماء أنهى الاتجاه الصاعد لنمو الودائع والذي استمر لأكثر من عامين، حيث انخفض بشكل كبير بمقدار 9.2 مليار ريال.
- ارتفع صافي دخل التمويل والاستثمار على الأساس الربعي والسنوي بنسبة 13% وبنسبة 17%، على التوالي ليصل إلى 1.4 مليار ريال، نتيجةً للتأثير المركب لانخفاض العائد على الاستثمارات الآجلة وارتفاع دخل التمويل والاستثمار. انخفض الدخل غير الأساسي بنسبة 22% على أساس ربعي إلا أنه ارتفع بنسبة 12% على أساس سنوي ليصل إلى 331 مليون ريال. بالتالي، فإن الدخل التشغيلي البالغ 1.7 مليار ريال، والذي ارتفع بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 16% على أساس سنوي، جاء متماشياً مع توقعاتنا.
- ارتفعت المصاريف التشغيلية بنسبة 4% على أساس ربعي لتبلغ 901 مليون ريال، وذلك بسبب الارتفاع في المصاريف العمومية والإدارية ومصاريف رواتب الموظفين، إلا أن المخصصات انخفضت بنسبة 18% على أساس ربعي لتصل إلى 279 مليون ريال.
- ارتفع صافي الدخل البالغ 738 مليون ريال بنسبة 4% على أساس ربعي وبنسبة 17% على أساس سنوي، ليأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 760 مليون ريال. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 22.00 ريال للسهم مع الحفاظ على توصيتنا بالحياد.

## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	15.10/25.75
القيمة السوقية (مليون ريال)	50,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	2,000
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	99.89%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	10,901,189
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](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 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.