

توصية بزيادة المراكز لسهم مصرف الإنماء بعد نتائج متوافقة مع التوقعات

23 أبريل، 2026



كشفت شركة الجزيرة كابيتال ان الأرباح البالغة 1679 مليون ريال والتي حققها مصرف الانماء في الربع الأول من العام الجاري، جاءت موافقة لتوقعاتها التي اشارت الى 1685 مليون ريال ومتوسط التوقعات البالغة 1674 مليون ريال، مضيعة ارتفاع صافي ربح مصرف الإنماء بنسبة 11.3% عن الربع المماثل من العام السابق فيما انخفض بنسبة 2.6% عن الربع السابق. ارتفاع ربح السهم المعدل بعد احتساب تكلفة صكوك الشريحة الأولى عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 6.7% إلى 0.48 ريال.

وابقت "الجزيرة كابيتال" على توصيتها بزيادة المراكز لسهم مصرف

الانماء دون تغيير السعر المستهدف عند 27.3 ريال، مبينة يتم تداول سهم المصرف بمكرر قيمة دفترية للعام 2026 عند 1.85 مرة، وبعائد جاذب على حقوق المساهين عند 17.7%.

وأضافت على الرغم من أن صافي الربح جاء بالتوافق مع التوقعات، لكن جاء الدخل من غير التمويل والمخصصات أقل من التوقعات بنسبة 22.5% و46.3% على التوالي، حيث قابلت المخصصات جزئيا التأثير السلبي لانخفاض الدخل من غير العمولات. ارتفع صافي الدخل من العمولات الخاصة خلال الربع الأول 2026 بنسبة 8.4% عن الربع المماثل من العام السابق إلى 2,475 مليون ريال، بينما جاء الدخل من غير العمولات عند 535 مليون ريال، بزيادة بنسبة 0.7% عن الربع المماثل من العام السابق. ارتفعت نسبة التكلفة إلى الدخل خلال الربع الأول 2026 بمقدار 48 نقطة أساس عن الربع المماثل من العام السابق إلى 32.6%، بينما بلغت تكلفة المخاطر 26 نقطة أساس بالمقارنة مع 43 نقطة أساس في الربع الأول 2025.

وبحسب التقرير ارتفع صافي ربح مصرف الإنماء في الربع الأول 2026 عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 11.3% إلى 1.679 مليون ريال انخفاض 2.6% عن الربع السابق نتيجة انخفاض مصاريف المخصصات عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 31.2% إلى 156 مليون ريال. مرجحة أن توقعات أسعار الفائدة قد تغيرت لصالح مصرف الإنماء حيث لا نتوقع حاليا المزيد من التخفيضات الأسعار الفائدة في العام 2026 مما سيؤدي إلى تراجع الضغط على هامش صافي الفوائد لمصرف الإنماء.