

“الرياض المالية” تؤكد توافق أرباح مصرف الإنماء مع التقديرات وتحدد توصيتها

30 أبريل، 2026



كشفت شركة الرياض المالية أن أرباح مصرف الإنماء البالغة 1.7 مليار ريال خلال الربع الأول من عام 2026 جاءت متوافقة مع توقعاتها، مسجلة نموًا بنسبة 11% على أساس سنوي، مقابل تراجع بنسبة 3% على أساس ربعي، ويعود ذلك إلى ضعف الدخل غير المرتبط بالفائدة، ما حدّ من أثر التحسن الطفيف في الإيرادات الأساسية.

وفي المقابل، خفضت “الرياض المالية” توصيتها لسهم مصرف الإنماء إلى “الحياد”، مع تحديد سعر مستهدف عند 26.67 ريال للسهم، مشيرة إلى أن مجلس الإدارة وافق على توزيع أرباح نقدية للربع الأول من عام 2026 بواقع 0.25 ريال للسهم.

وأوضحت أن انخفاض هامش رأس المال الأساسي مقارنة بنظراء البنك قد يدفعه إلى اتباع نهج أكثر تحفظاً في إدارة رأس المال، ما قد يحد من نمو الميزانية العمومية على المدى القريب، رغم أن سياسة التوزيعات المنضبطة تدعم الحفاظ على رأس المال وإعادة بناء الهوامش تدريجياً على المدى الطويل.

وبدّنت أن أداء السهم يعكس بالفعل أساسيات البنك، ما يحد من فرص الصعود الإضافي في المرحلة الحالية.

وأظهر التقرير نمو محفظة القروض بنسبة 14% على أساس سنوي و4% على أساس ربعي لتصل إلى 238 مليار ريال، بما يتماشى مع التوقعات، بينما ارتفعت الودائع بنسبة 9% سنوياً و5% ربعياً إلى 240 مليار ريال، مدعومة بالودائع غير المرتبطة بالفائدة، ما رفع نسبة القروض إلى الودائع إلى 99% مقارنة بـ101% في الربع السابق.

كما ارتفع صافي دخل العمليات الخاصة والاستثمار بنسبة 8% على أساس سنوي ليصل إلى 2.48 مليار ريال، متماشياً مع التوقعات، مدعوماً بانخفاض تكلفة التمويل، في حين بلغ هامش صافي الفائدة 3.47% متراجعاً 16 نقطة أساس سنوياً.

وأشار التقرير إلى ارتفاع الدخل التشغيلي 7% سنوياً، مقابل تراجع 5% ربعياً نتيجة ضعف الدخل غير المرتبط بالفائدة، بينما ارتفعت المصاريف التشغيلية 9% سنوياً لتصل إلى 983 مليون ريال، ما رفع نسبة التكلفة إلى الدخل إلى 32.6%.

كما انخفضت مخصصات الائتمان بنسبة 31% سنوياً و47% ربعياً لتصل إلى 156 مليون ريال، أقل من التوقعات، مدعومة بتحسين جودة الأصول واستردادات من قروض مشطوبة سابقاً.