

## محايد

السعر المستهدف (ريال سعودي)	١٩٣,٠
التغير في السعر*	-١١,٩%

المصدر: تداول \* السعر كما في ٤ أغسطس ٢٠٢٢

## أهم البيانات المالية

٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	(مليون ريال سعودي)
متوقع	متوقع			
٨,٤٥٥,٥	٨,٠٢٤,٥	٧,٣٥٠,٥	٥,٨٦١,٦	إيرادات
%٥,٤	%١٠,٧	%٢٣,٧	%١٦,٩	نسبة النمو %
١,٥١١,٥	١,٥١٩,٨	١,٣٧٦,٦	١,٠٥٥,٥	صافي الربح
%٠,٥-	%١٠,٤	%٢٠,٤	%٢١,٣	نسبة النمو %
٤,٣٢	٤,٣٤	٣,٩٢	٣,٠٢	ربح السهم

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

## أهم النسب

٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	
متوقع	متوقع			
%٣١,٨	%٣٢,٥	%٣٢,١	%٣١,٨	هامش إجمالي الربح
%١٧,٩	%١٨,٩	%١٩,٠	%١٨,٠	هامش صافي الربح
٤٥,٨	٤٥,٥	٤١,٠	٣٦,١	مكرر الربحية (مرة)
١١,٦	١٢,٣	١٠,٦	٧,٨	مكرر القيمة الدفترية (مرة)
٣١,٥	٣٢,٥	٣١,٩	٢٦,٨	EV/EBITDA (مرة)
%١,٧	%١,٨	%١,٧	%١,٩	عائد توزيع الأرباح

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

## أهم البيانات المالية للسوق

القيمة السوقية (مليار)	٧٦,٢
الأداء السعري منذ بداية العام %	%٣٥,٧
٥٢ أسبوع (الأعلى) / (الأدنى)	١٤٨,٠ / ٢٣٠,٠
الأسهم القائمة (مليون)	٣٥٠,٠

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال

## أداء السعر



المصدر: تداول، الجزيرة كابيتال

محلل أسهم  
إبراهيم عليوات  
+٩٦٩ ١١ ٢٢٥ ٦١١٥  
i.elaiwat@aljaziracapital.com.sa

أعلنت مجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية عن صافي ربح للربع الثاني ٢٠٢٢ بقيمة ٣٩٨,١ مليون ريال سعودي (ارتفاع ٢٢,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق، و ٢,٠٪ عن الربع السابق)، أعلى من توقعاتنا البالغة ٣٧١,٥ مليون ريال سعودي. جاء ارتفاع صافي الربح بدعم من زيادة عدد المرضى الذي ساهم في ارتفاع الإيرادات واستقرار نمو الهوامش. كان الفارق عن توقعاتنا بنحو ٧,٢٪ نتيجة زيادة عدد المرضى في جميع قطاعات أعمال المجموعة. انعكست الزيادة في قطاعات المستشفيات والعيادات والأدوية إلى تسجيل أعلى إيرادات حققتها المجموعة تاريخياً لتصل إلى ٢,٠١٤,٠ مليون ريال سعودي. اتسع هامش إجمالي الربح عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٨٠ نقطة أساس ليصل إلى ٣٣,٣٪، أعلى من توقعاتنا البالغة ٣٢,٣٪ ومن ٣٣,١٪ في الربع الأول ٢٠٢٢. نستمر في السعر المستهدف لسهم الشركة عند ١٩٣,٠ ريال سعودي مع التوصية "محايد".

أعلنت مجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية عن صافي ربح للربع الثاني هذا العام بارتفاع ٢,٠٪ عن الربع السابق و ٢٢,٣٪ عن الربع المماثل من العام السابق. على الرغم من أن الربح التشغيلي كان أقل من الربع السابق بسبب زيادة المصاريف العامة والإدارية (ارتفاع بنحو ١٤٪ عن الربع السابق)، كان النمو في صافي الأرباح بدعم من النمو في الإيرادات الذي انعكس على شكل زيادة حركة المرضى لجميع أقسام الإيرادات. وكذلك نمو الإيرادات من مصادر الدخل الأخرى من غير عمليات المجموعة والدخل من الشركات اللمزية والتي حققت أرقام قياسية بنمو في النصف الأول ٢٠٢٢ عن الفترة المماثلة من العام السابق بنسب ٥٠,٧٪ و ٩٢,٢٪ على التوالي. أدى ذلك إلى تسجيل ربح سهم للربع الثاني ٢٠٢٢ عند ١,١٤ ريال سعودي، ليتفوق بذلك على توقعاتنا بربح السهم للربع عند ١,٠٦ ريال سعودي. جاء معظم الفارق عن توقعاتنا نتيجة تحقيق إيرادات أعلى من المتوقع.

حققت المجموعة أعلى إيرادات لها تاريخياً بقيمة ٢,٠١٤,٠ مليون ريال سعودي (نمو ١,٢٪ عن الربع السابق و ١٥٪ عن الربع المماثل من العام السابق)، بالتوافق مع تقديراتنا البالغة ١٩٦٥,٢ مليون ريال سعودي. جاء النمو نتيجة زيادة حركة المرضى في جميع قطاعات الأعمال (المستشفيات والعيادات والصيدليات)، ولكن كان في معظمه من عائدات المستشفيات التي شهدت ارتفاع في أعداد المرضى وزيادة في معدلات إشغال أقسام التنويم.

بلغ إجمالي الربح ٦٧٠,٩ مليون ريال سعودي، بدعم من نمو الإيرادات. اتسع هامش إجمالي الربح عن الربع المماثل من العام السابق بمقدار ١٨٠ نقطة أساس ليصل إلى ٣٣,٣٪، أعلى من توقعاتنا البالغة ٣٢,٣٪ ومن ٣٣,١٪ في الربع الأول ٢٠٢٢، مما أدى إلى نمو أرباح الشركة بالتزامن مع زيادة الإيرادات عن الربع السابق.

بلغ الربح التشغيلي ٤١٤,٨ مليون ريال سعودي، ارتفاع ٢٢٪ عن الربع المماثل من العام السابق بينما انخفض عن الربع السابق بنسبة ١,٧٪. جاءت النفقات التشغيلية للربع عند ٢٥٦,١ مليون ريال سعودي والتي تمثل ما نسبته ١٢,٧٪ من الإيرادات، مقابل ١١,٨٧٪ في الربع الأول ٢٠٢٢ و ١٢,٠٦٪ في الربع الثاني ٢٠٢١.

**النظرة العامة والتقييم:** حققت مجموعة سليمان الحبيب نتائج إيجابية قوية للربع الثاني ٢٠٢٢ حيث حققت مستويات جديدة من الإيرادات ومن صافي الربح. بالرغم من التوسعات الجارية، استمرت قوة هامش إجمالي الربح والهوامش التشغيلي بدعم من ارتفاع الإيرادات بنسبة ١,٢٪ عن الربع السابق (ارتفاع ١٥٪ عن الربع المماثل من العام السابق) على الرغم من التأثير الموسمي على الإيرادات. جاء هذا النمو نتيجة زيادة حركة المرضى، والذي يعد عامل رئيسي لاستراتيجية أعمال المجموعة، والتي تم بنجاح في هذا الربع. تستمر الشركة في اظهار الأداء المالي الصحي من خلال الإعلان عن توزيع أرباح بنسبة ٧,٥٪ للربع، مع المحافظة على سياسة توزيع الأرباح بنسبة ٧,٠٪ أو أعلى، حيث قامت الشركة بتوزيع أرباح للربع الثاني ٢٠٢٢ بقيمة ٠,٨٦ ريال سعودي للسهم. نتوقع استمرار الأداء المالي القوي طويل المدى لمجموعة الدكتور سليمان الحبيب الطبية نتيجة خطط التوسع الجارية للشركة لإستيعاب المزيد من حركة المرضى الذي تشهده الشركة. نستمر في نظرتنا أن الكثير من التوسعات والتوقعات للفترة القادمة تنعكس في السعر. نستمر في السعر المستهدف لسهم الشركة عند ١٩٣,٠ ريال سعودي مع التوصية "محايد".

## ملخص النتائج

مليون ريال سعودي	الربع الثاني ٢٠٢١	الربع الأول ٢٠٢٢	الربع الثاني ٢٠٢٢	التغير عن العام السابق	التغير عن الربع السابق	الفارق عن توقعاتنا
المبيعات	١٧٥١,٢	١٩٩٠,٩	٢٠١٤,٠	%١٥,٠	%١,٢	%٢,٥
إجمالي الربح	٥٥١,٠	٦٥٨,٦	٦٧٠,٩	%٢١,٨	%١,٩	%٥,٧
إجمالي الهامش	%٣١,٥	%٣٣,١	%٣٣,٣	-	-	-
الربح التشغيلي	٣٢٩,٧	٤٢٢,١	٤١٤,٨	%٢٢,١	%١,٧-	%٥,٠
صافي الربح	٣٢٥,٤	٣٩٠,٥	٣٩٨,١	%٢٢,٣	%٢,٠	%٧,٢
ربح السهم	٠,٩٣	١,١٢	١,١٤	-	-	-

المصدر: تقارير الشركة، الجزيرة كابيتال



رئيس إدارة الأبحاث - الأوراق المالية

جاسم الجبران

+٩٦٦ ١١ ٢٢٥٦٢٤٨

j.aljabran@aljziracapital.com.sa

تعد شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) الذراع الاستثماري لبنك الجزيرة، وهي شركة سعودية مساهمة مغلقة متخصصة في أعمال الأوراق المالية، ملتزمة بأحكام الشريعة الإسلامية في جميع تعاملاتها. تعمل الجزيرة كابيتال تحت إشراف هيئة سوق المال السعودية. لقد تم ترخيص الشركة من قبل هيئة سوق المال لتقديم خدمات التعامل في أعمال الأوراق المالية بصفة أصيل و وكيل والتعهد بالتغطية وخدمات الإدارة والحفظ والترتيب وتقديم المشورة. إن الجزيرة كابيتال استمرارية لقصة نجاح طويلة في سوق الأسهم السعودية حافظت خلالها لسنوات عدة على الريادة والتي نطمح بمواصلتها عن طريق التطوير المستمر لخدماتنا، ومن خلال فتح آفاق تداول جديدة لعملائنا الكرام للوصول لأسواق الأوراق المالية الإقليمية والعالمية.

١. زيادة المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أقل من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "زيادة المراكز" يتوقع أن يرتفع سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٢. تخفيض المراكز: يعني أن السهم يتم تداوله حالياً بسعر أعلى من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والأسهم المصنفة "تخفيض المراكز" يتوقع أن ينخفض سعرها بأكثر من ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٣. محايد: يعني أن السهم يتم تداوله في نطاق قريب من السعر المستهدف له لمدة ١٢ شهراً. والسهم المصنّف "محايد" يمكن أن يتراوح سعره زائد أو ناقص ١٠٪ عن مستويات الأسعار الحالية خلال الأشهر الأثني عشر المقبلة.
٤. التوقف عن التغطية (SR/RH): يعني أن التصنيف معلق بانتظار مزيد من التحليل بسبب وجود تغيير جوهري في أداء الشركة التشغيلي/المالي، أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى خاصة بشركة الجزيرة للأسواق المالية.

## إفصاحات وإقرارات وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته / رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرة تحملهم ورغبتهم في تحمل المخاطر. يفضل عموماً أن يقوم المستثمر بأخذ المشورة من عدة جهات ومصادر متعددة عندما يتعلق الأمر بالقرارات الاستثمارية وأن يدرس تأثير هذه القرارات على وضعه المالي والقانوني والضريبي وغيره قبل الدخول بهذه الاستثمارات أو تصفيتها جزئياً أو كلياً. إن أسواق الأسهم والسندات والمتغيرات الاقتصادية الجزئية والكلية ذات طبيعة متغيرة وقد تشهد تقلبات مفاجئة بدون سابق إنذار، لذلك قد يتعرض المستثمر في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى لمخاطر وتقلبات غير متوقعة. جميع المعلومات والآراء والتوقعات والقيم العادلة أو الأسعار المستهدفة الواردة في التقرير مستقاة من مصادر تعتقد شركة الجزيرة للأسواق المالية بأنها موثوقة، لكن لم تقم شركة الجزيرة للأسواق المالية بتفنيدها هذه المعلومات بشكل مستقل، لذلك قد يحدث أن تكون هذه المعلومات مختصرة وغير كاملة، وبناءً عليه تعتبر شركة الجزيرة للأسواق المالية غير مسؤولة عن مدى دقة أو صحة المعلومات والتوقعات المبينة عليها الواردة في التقرير ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة مادية أو معنوية قد تحدث بسبب استخدام هذا التقرير أو أجزاء منه. لا تقدم شركة الجزيرة للأسواق المالية أية ضمانات بخصوص التوقعات أو الأسعار العادلة أو الأسعار المستهدفة أو الأرقام الواردة بالتقرير وجميع التوقعات والبيانات والأرقام والقيم العادلة والأسعار المستهدفة قابلة للتغيير أو التعديل بدون إشعار مسبق. الأداء السابق لأي استثمار لا يعتبر مؤشراً للأداء المستقبلي. تقديرات السعر العادل أو السعر المستهدف والتوقعات والتوصيات بخصوص الآفاق المستقبلية الواردة بالتقرير قد لا تحصل فعلياً. قد ترتفع أو تنخفض قيمة الأسهم أو الأصول المالية الأخرى أو العائد منها. أي تغيير في أسعار العملات قد يكون له أثر إيجابي أو سلبي على قيمة / عائد السهم أو الأوراق المالية الواردة في التقرير. قد يحصل المستثمر على مبلغ أقل من المبلغ الأصلي المستثمر في حالات معينة. بعض الأسهم أو الأوراق المالية قد تكون بطبيعتها قليلة السيولة / التداول أو تصبح كذلك بشكل غير متوقع في ظروف معينة وهو ما قد يزيد المخاطرة على المستثمر. قد تطبق رسوم على الاستثمارات في الأسهم. تم إعداد هذا التقرير من قبل موظفين متخصصين في شركة الجزيرة للأسواق المالية، وهم يتعهدون بأنهم وزوجاتهم وأولادهم لا يمتلكون أسهماً أو أوراق مالية أخرى يتضمنها هذا التقرير بشكل مباشر وقت إصدار هذا التقرير، لكن كاتبو هذا التقرير و/ أو زوجاتهم / أولادهم قد يمتلكون أوراق مالية / حصص في الصناديق المفتوحة للجمهور المستثمرة في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير كجزء من محفظة متنوعة والتي تدار من قبل طرف ثالث. تم إعداد هذا التقرير بشكل منفصل ومستقل من قبل إدارة الأبحاث في شركة الجزيرة للأسواق المالية ولم يتم إطلاع أي أطراف داخلية أو خارجية قد يكون لها مصلحة مباشرة أو غير مباشرة في محتويات هذا التقرير قبل النشر، ما عدا أولئك الذين يسمح لهم مركزهم الوظيفي بذلك، و/ أو الأطراف الرابعة الذين التزموا باتفاقيات الحفاظ على سرية المعلومات مع الجزيرة كابيتال. قد تملك الجزيرة كابيتال و/ أو الشركات التابعة لها حصصاً في الأوراق المالية المذكورة في هذا التقرير بشكل مباشر، أو بشكل غير مباشر عن طريق صناديق استثمارية تديرها و/ أو ضمن صناديق استثمارية تدار من قبل أطراف ثالثة. قد تكون إدارة المصرفية الاستثمارية للجزيرة كابيتال في طور المباحثات للحصول أو حصلت فعلاً على صفقة أو صفقات من قبل الشركات موضوع هذا التقرير. قد يكون أحد أعضاء مجلس الإدارة في شركة الجزيرة للأسواق المالية أو أحد مدراءها التنفيذيين، أو أكثر من فرد واحد، عضو / أعضاء في مجلس إدارة أو الإدارة التنفيذية في إحدى الشركات المذكورة في هذا التقرير أو الشركات التابعة لها. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة الجزيرة للأسواق المالية. على الأفراد والجهات المتلقية لهذا التقرير الالتزام بهذه القيد، والقبول بهذا التقرير يعني قبول الالتزام بالقيد السابقة.

إدارة الأصول | الوساطة | المصرفية الاستثمارية | خدمات الحفظ | المشورة

الإدارة العامة: طريق الملك فهد، ص.ب. ٢٠٤٢٨ الرياض ١١٤٥٥ المملكة العربية السعودية، هاتف: ٠١١-٢٢٥٦٠٠٠ فاكس: ٠١١-٢٢٥٦٠٦٨

شركة الجزيرة للأسواق المالية (الجزيرة كابيتال) شركة مساهمة سعودية مغلقة مرخصة من هيئة السوق المالية ترخيص رقم (٧٦٠٧-٣٧)

www.aljaziracapital.com.sa | ٨٠٠ ١١٦ ٩٩٩٩