

توسّعت الهوامش

28 أبريل، 2024

| | | | |
|----------------------------|-------------|-------------------------|----------------------------|
| التوصية | حياد | التغيير | التوصية |
| آخر سعر إغلاق | 315.00 ريال | عائد الأرباح الموزعة | آخر سعر إغلاق |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 310.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | السعر المستهدف خلال 12 شهر |
| | | 1.6% | |
| | | 1.7% | |
| | | 0.1% | |

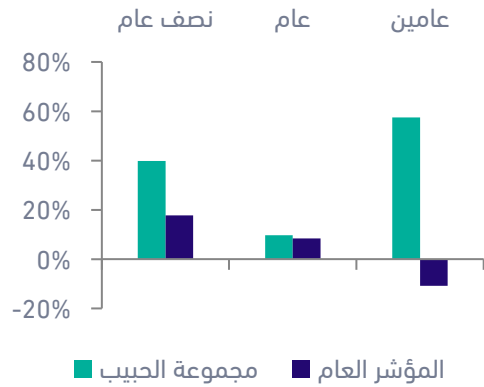
بيانات السوق

| | |
|---------------------------------------|-------------|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 223.2/346.8 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 110,250 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 350 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | 29.17% |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 218,917 |
| رمز بلومبيرغ | SULAIMAN AB |

| مجموعة الحبيب | الربع الأول 2024 | الربع الأول 2023 | التغيير السنوي | الربع الرابع 2023 | التغيير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|-----------------|------------------|------------------|----------------|-------------------|----------------|-----------------------|
| المبيعات | 2,521 | 2,307 | 9% | 2,486 | 1% | 2,536 |
| الدخل الإجمالي | 877 | 784 | 12% | 868 | 1% | 876 |
| الهامش الإجمالي | 35% | 34% | | 35% | | 35% |
| الدخل التشغيلي | 556 | 511 | 9% | 534 | 4% | 571 |
| صافي الدخل | 551 | 489 | 13% | 525 | 5% | 535 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- بلغت الإيرادات ما قيمته 2.52 مليار ريال للربع الأول، بزيادة قدرها 9% على أساس سنوي و1% على أساس ربعي، مطابقة لتوقعاتنا التي كانت عند 2.54 مليار ريال. تشير تعليقات الإدارة إلى وجود نمو في جميع القطاعات التشغيلية التابعة للمجموعة، بالإضافة إلى زيادة عدد المرضى الذين ساهموا في نمو قطاع المستشفيات، والتأثير الإيجابي الإضافي الآتي من قطاع الصيدليات.
- شهدت المجموعة اتساع في الهامش الإجمالي ليصل إلى 34.80% في الربع الأول من عام 2024 مقابل 34.55% في الربع السابق و33.97% في الربع الأول من عام 2023. هذه واحدة من أفضل هوامش الربح الإجمالي الربعية التي سجلتها الشركة، وذلك على الأرجح بفضل كفاءة أكبر مع ارتفاع الإيرادات من المراكز الطبية الجديدة وزيادة الإشغال في المستشفيات القائمة. انخفضت النفقات التشغيلية بنسبة 4% على أساس ربعي لتصل إلى 321 مليون ريال مما أدى إلى زيادة تبلغ 4% على أساس ربعي في الربح التشغيلي ليصل إلى 556 مليون ريال.
- نما صافي الدخل بشكلٍ ممتاز بنسبة 13% على أساس سنوي و5% على أساس ربعي، ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 535 مليون ريال وتوقعات السوق البالغة 538 مليون ريال. كما توسّعت الهامش الصافي أيضاً على أساس سنوي وربعي ليصل إلى 21.9%.
- من المتوقع أن تضيف المجموعة من 500 إلى 600 سرير في عام 2024. كما أنه من المتوقع أن تبدأ خمسة مستشفيات جديدة العمل خلال العام (اثان في الرياض واثان في جدة وواحدة في الخرج) بالإضافة إلى مركز طبي في بريدة وتوسّع في مستشفى القصيم. من المتوقع أن تبدأ هذه التوسّعات في المساهمة تدريجياً في الإيرادات والأرباح اعتباراً من عام 2024. نعتقد أن هذه التوسّعات قد تم انعكاسها بالفعل في سعر السهم، وبما أن السعر يقترب من سعرنا المستهدف البالغ 310 ريال، نحافظ على موقفنا المحايد.



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 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 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.