

■ نمو في كل الجوانب

2 نوفمبر، 2023

التوصية	شراء	التغير	21.4%
آخر سعر إغلاق	103.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.8%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	125.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	23.2%

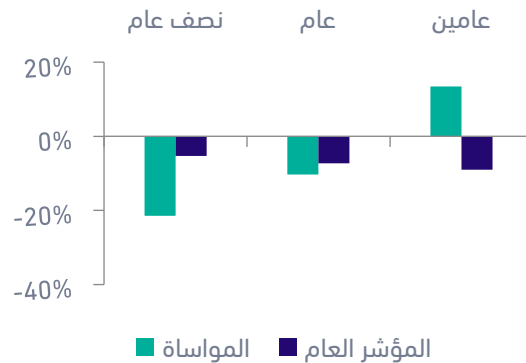
المواساة	الربع الثالث 2023	الربع الثالث 2022	التغير السنوي	الربع الثاني 2023	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	641	549	17%	627	2%	621
الدخل الإجمالي	298	247	21%	292	2%	283
الهامش الإجمالي	47%	45%		47%		46%
الدخل التشغيلي	182	139	31%	172	6%	164
صافي الدخل	156	122	28%	151	4%	142

(جميع الأرقام بالملين ريال)

- ارتفعت الإيرادات بنسبة 17% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي لتصل إلى 641 مليون ريال، لتأتي متماشية إلى حد كبير مع توقعاتنا البالغة 621 مليون ريال. وفقًا للإدارة هناك ازدياد في أعداد الزيارات في قطاع العيادات الخارجية بالإضافة إلى ارتفاع معدلات الإشغال في الأقسام الداخلية مما أدى إلى ارتفاع الإيرادات. كما انعكس هذا إيجابيا على قطاع الصيدلة أيضا. تأثرت الإيرادات في الربع الثاني لعام 2023 بإجازة كلاً من عيدي الفطر والأضحى، بينما يشمل الربع الثالث من عام 2023 موسم العطلة الصيفية.
- استمر التحسن في أداء الأقسام التخصصية الجديدة إلى جانب تحسن كفاءة التشغيل. مما انعكس على النتائج لهذا العام ومن المتوقع أن يساعد النمو في المستقبل.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 21% على أساس سنوي وما نسبته 2% على أساس ربعي ليصل 298 مليون ريال. اتسع الهامش الإجمالي ليصل إلى 46.5% لهذا الربع مقارنة بمستوى 45% في العام السابق بينما انخفض بشكل طفيف من مستوى 46.6% في الربع السابق. بلغت المصاريف التشغيلية 116 مليون ريال لتأتي أقل من المتوقع مما أدى إلى ارتفاع الدخل التشغيلي بنسبة 31% على أساس سنوي ليصل إلى 182 مليون ريال. تحسن الهامش الصافي بمقدار 40 نقطة أساس على أساس ربعي و120 نقطة أساس على أساس سنوي ليصل إلى 24.4%.
- بلغ صافي الدخل 156 مليون ريال، بارتفاع نسبته 28% على أساس سنوي وما نسبته 4% على أساس ربعي ليأتي متماشياً مع توقعاتنا البالغة 142 مليون ريال، نتيجة لنمو الإيرادات وهوامش أفضل. نحن ننظر بإيجابية لقطاع الرعاية الصحية بشكل عام والمواساة بشكل خاص. مع التوسعات القادمة في جميع المناطق الثلاثة (الغربية والوسطى والشرقية) بالإضافة إلى الهوامش الرائدة في القطاع. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 125.00 ريال للسهم وتوصيتنا بالشراء. كما يعتبر عائد الأرباح الموزعة البالغ 1.8% جذاباً.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	86.6/140.4
القيمة السوقية (ملين ريال)	20,600
الأسهم المتداولة (ملين سهم)	200
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	47.46%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	164,919
رمز بلومبيرغ	MOUWASAT AB



محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة أقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. 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 7279-13241، 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 متسقة 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.