

نتائج تتجاوز التوقعات

28 يوليو، 2026

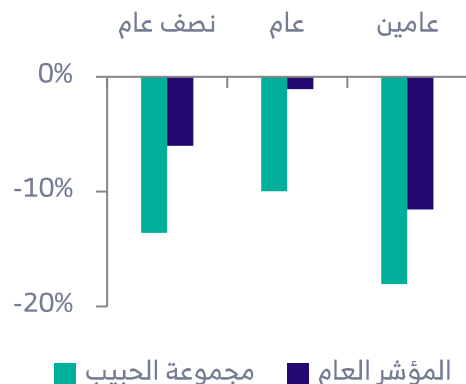
التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	231.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	12.3%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	260.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.4%

مجموعة الحبيب	الربع الثاني 2026	الربع الثاني 2025	التغيير السنوي	الربع الأول 2026	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	4,006	3,384	18%	3,436	17%	3,660
الدخل الإجمالي	1,222	1,066	15%	956	28%	1,061
الهامش الإجمالي	31%	31%		28%		29%
الدخل التشغيلي	770	645	19%	588	31%	670
صافي الربح	663	591	12%	503	32%	593

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- نمت إيرادات مجموعة د. سليمان الحبيب بنسبة 18% على أساس سنوي و17% على أساس ربعي لتصل إلى 4.0 مليار ريال، أعلى قليلاً من توقعاتنا البالغة 3.7 مليار ريال. وجاء النمو مدفوعاً بارتفاع قطاع المستشفيات (بارتفاع 17% على أساس سنوي و18% على أساس ربعي) وقطاع الصيدليات (بارتفاع 22% على أساس سنوي و15% على أساس ربعي) وقطاع الحلول (بارتفاع نسبته 47% على أساس سنوي بينما انخفض بنسبة 13% على أساس ربعي).
- ارتفع الدخل الإجمالي على الأساسي السنوي والربعي بنسبة 15% و28% على التوالي، مدعوماً بقوة الإيرادات على الرغم من ارتفاع تكلفة المبيعات بنسبة 20% على الأساس السنوي و12% على الأساس الربعي نتيجة ارتفاع التكاليف الثابتة والمرتبطة بالتوسعات الأخيرة والتي لا تزال في مرحلة النمو التشغيلي. تراجع الهامش الإجمالي من 32% في الربع الثاني 2025 إلا أنه تحسن من 28% في الربع الأول 2026 ليصل إلى 30.5% في الربع الثاني 2026، أعلى من توقعاتنا عند 29.0%.
- بلغ الدخل التشغيلي 770 مليون ريال، مرتفعاً بنسبة 19% على أساس سنوي و31% على أساس ربعي، ليأتي أعلى من توقعاتنا البالغة 670 مليون ريال. ارتفعت التكاليف التشغيلية بنسبة 7% على الأساس السنوي و23% على الأساس الربعي لتصل إلى 452 مليون ريال، لتأتي أعلى من توقعاتنا البالغة 391 مليون ريال. ونتيجة لذلك اتسع الهامش التشغيلي على الأساس الربعي بمقدار 212 نقطة أساس كما اتسع بشكل طفيف بمقدار 17 نقطة أساس على الأساس السنوي ليبلغ 19%.
- سجلت مجموعة د. سليمان الحبيب صافي ربح قدره 663 مليون ريال بارتفاع قوي بنسبة 12% على الأساس السنوي و32% على الأساس الربعي، رغم استمرار ارتفاع التكاليف والتي انعكست في انكماش الهوامش على الأساس السنوي، بينما تحسنت على الأساس الربعي بعد انحسار العوامل الموسمية في الربع السابق. أتى صافي الربح أعلى من توقعاتنا البالغة 593 مليون ريال ومن توقعات السوق البالغة 612 مليون ريال، ويعزى الانحراف عن توقعاتنا إلى نمو أعداد المراجعين وارتفاع نسب الإشغال بأكثر من المتوقع.
- أعلنت مجموعة د. سليمان الحبيب عن توزيع أرباح نقدية عن الربع الثاني 2026، بمقدار 1.33 ريال لكل سهم. حققت مجموعة د. سليمان الحبيب نتائج قوية للربع الثاني بدعم من مساهمة التوسعات الأخيرة وارتفاع نسب الإشغال والتي عوضت أثر ضغوط التكاليف، حيث جاءت الهوامش أعلى من توقعاتنا خلال الربع، إلا أن استمرار الضغوط على الهوامش على الأساس سنوي لا يزال يدعم افتراضاتنا الحالية، نحافظ على سعرنا المستهدف وتوصيتنا دون تغيير. مع استمرار النظرة الإيجابية طويلة الأجل، المدعومة بخطة التوسع.

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	210.1/281.2
القيمة السوقية (مليون ريال)	81,060
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	29.14%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	185,190
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB



تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل 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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

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.