

## نمو ثابت

29 يوليو، 2024

التوصية	حياد	التغيير	التغيير
آخر سعر إغلاق	282.60 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	310.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.4%

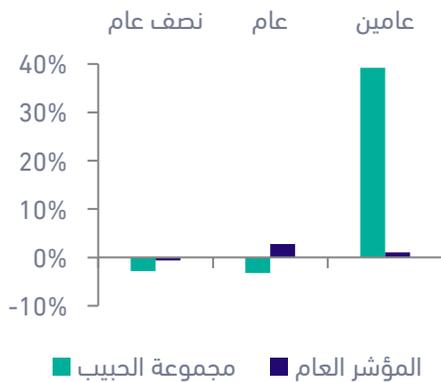
## بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	223.2/346.8
القيمة السوقية (مليون ريال)	98,910
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 الثاني 2024	الربع الثاني 2023	التغيير السنوي	الربع الأول 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,574	2,272	13%	2,521	2%	2,471
الدخل الإجمالي	878	775	13%	877	0%	861
الهامش الإجمالي	34%	34%		35%		35%
الدخل التشغيلي	552	499	11%	556	(1%)	539
صافي الدخل	555	487	14%	551	1%	533

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- واصلت المجموعة نموها الثابت، حيث سجلت زيادة في الإيرادات بنسبة 13% على أساس سنوي لتصل إلى 2.57 مليار ريال في الربع الثاني 2024. وعلى أساس ربعي، ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 2%، وذلك تماشياً مع توقعاتنا البالغة 2.47 مليار ريال. وكما هو الحال في الربع السابق، أشارت الإدارة إلى نمو ثابت في جميع القطاعات. يقود قطاع المستشفيات هذا النمو بزيادة عدد المرضى مما يؤثر بشكل إيجابي على مبيعات الصيدليات أيضاً. قطاع المستشفيات يمثل 76% من إجمالي الإيرادات.
- على الرغم من أن الهامش الإجمالي شهد انكماشاً هامشياً بمقدار 68 نقطة أساس على أساس ربعي ليصل إلى 34.1%، إلا أنه مستقر على أساس سنوي. شهد الربع الأول 2024 واحداً من أفضل الهوامش الإجمالية للربحية للشركة وغالباً سيكون تكرر هذا أمراً صعباً. وكانت المصاريف التشغيلية متوافقة إلى حد كبير مع التوقعات عند 326 مليون ريال، ولكنها أعلى على أساس سنوي وربعي. بالتالي، حين ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 13% على أساس سنوي، ارتفع الربح التشغيلي بنسبة 11% على أساس سنوي.
- بلغ صافي الدخل خلال هذا الربع 555 مليون ريال بارتفاع نسبته 14% على أساس سنوي، و1% على أساس ربعي، ليأتي مقارباً لتوقعاتنا البالغة 533 مليون ريال وأعلى من توقعات السوق البالغة 522 مليون ريال. وانخفض الهامش الصافي على أساس ربعي بمقدار 300 نقطة أساس ليصل إلى 21.6%. لكنه كان أعلى من 21.4% في العام الماضي. ينبغي أن يكون المستثمر سعيداً بارتفاع معدل توزيع الأرباح في النصف الأول 2024 إلى 2.34 ريال مقارنة بـ 2.00 ريال في النصف الأول 2023.
- من المتوقع أن يتم توفير ما بين 500 إلى 600 سرير مع بدء تشغيل مستشفى شمال الرياض وشمال جدة وصحة الخرج ومستشفى صحة المرأة في عام 2024. وسيكون التأثير المالي لهذه التوسعات تدريجياً مع التصاعد التدريجي للعمليات. لقد تراجع سعر السهم بعد تقريرنا الأخير حيث أكدنا على أن التوسعات تم تضمينها بالفعل في السعر. نحن نحافظ على السعر المستهدف عند 310.00 ريال وتوصيتنا بالحياد.



## 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](mailto: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 مسؤولي 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.