

قطاع المستشفيات يقود الأداء

19 فبراير، 2023

التوصية	حياد	التغير	15.6%
آخر سعر إغلاق	ريال 242.80	عائد الأرباح الموزعة	1.4%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	ريال 205.00	إجمالي العوائد المتوقعة	14.1%

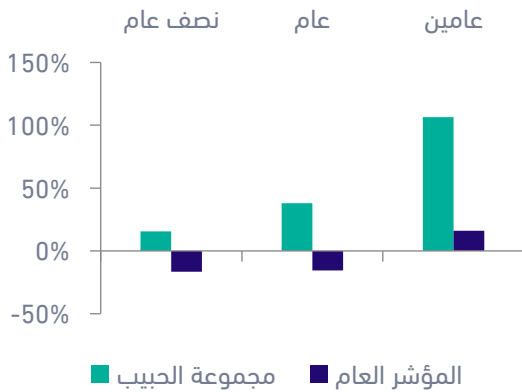
مجموعة الحبيب	الربع الرابع 2022	الربع الرابع 2021	التغير السنوي	الربع الثالث 2022	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,254	1,968	15%	2,052	10%	2,145
الدخل الإجمالي	737	643	15%	682	8%	712
الهامش الإجمالي	33%	33%	33%	33%	33%	33%
الدخل التشغيلي	428	396	8%	436	2%	464
صافي الدخل	442	384	15%	421	5%	447

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت مجموعة الحبيب ارتفاعاً في الإيرادات نسبتته 15% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي لتصل إلى 2.25 مليار ريال، لتأتي بذلك متمشية لتوقعاتنا البالغة 2.15 مليار ريال. في العام المالي 2022، ارتفعت الإيرادات بنسبة 15% لتصل إلى 8.31 مليار مقارنة بـ 7.25 مليار في عام 2021. استمر قطاع المستشفيات في دفع الأداء، حيث ارتفع أعداد المراجعين خلال العام، مدعوماً بنمو التشغيل في العيادات الخارجية وأقسام التنويم. كما شكّل قطاع المستشفيات ما نسبته 76% من الإيرادات، متبوعاً بقطاع الصيدليات والذي شكّل ما نسبته 21%، والذي انعكس ارتفاع أعداد المراجعين عليها بشكل إيجابي.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 8% على أساس ربعي ليصل إلى 737 مليون ريال. اتّسع الهامش الإجمالي بمقدار نقطتين أساس على أساس سنوي إلا أنه انكمش على أساس ربعي بمقدار 50 نقطة أساس ليبلغ مستوى الـ 32.7%. للعام المالي 2022، تحسّن الهامش الصافي ليبلغ مستوى 20% مقارنة بـ 19% في العام السابق.
- خلال الربع الرابع من عام 2022، سجلت مجموعة الحبيب صافي دخل بلغ 442 مليون ريال مرتفعاً بنسبة 15% على أساس سنوي وبنسبة 5% على أساس ربعي، ليأتي مطابقاً مع توقعاتنا البالغة 447 مليون ريال. للعام المالي 2022، ارتفع صافي الدخل بنسبة 20% على أساس سنوي ليصل إلى 1.65 مليار ريال. أتى الارتفاع مدفوعاً بشكل أساسي من نمو الإيرادات بقيادة النمو التشغيلي في أعداد المراجعين للعيادات الخارجية ونسب الإشغال في أقسام التنويم.
- أوصى مجلس إدارة مجموعة الحبيب بتوزيع أرباح نقدية بقيمة 0.93 ريال للسهم الواحد عن الربع الرابع من عام 2022. نحافظ على السعر المستهدف عند 205.00 ريال للسهم وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	160.0/245.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	84,980
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	24.16%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهراً)	216,574
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB



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.