



تحليل على نتائج الربع الثالث ٢٠١٥ الشركة الوطنية للرعاية الطبية

أعلنت الشركة الوطنية للرعاية الطبية النتائج المالية التقديرية للربع الثالث في ٢٠١٥/٩/٣ بأرباح صافية قيمتها ٢٥ مليون ريال متوافقة مع توقعاتنا المتوقعة ٢٨ مليون ريال حيث ارتفعت صافي الأرباح للفترة (٩ شهور) بنسبة ١٢%. نحن نوصي بزيادة المراكز ونبقي على توصيتنا عن السهم بسعر مستهدف ٦٧.٤ ريال.

- حققت الشركة الوطنية للرعاية الطبية في الربع الثالث من ٢٠١٥ إجمالي ربح بقيمة ٥٥ مليون ريال، مرتفعاً بنسبة ٣٦% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ حيث بلغ إجمالي الربح ٤٠ مليون ريال.
- حققت الشركة الوطنية للرعاية الطبية في الربع الثالث من ٢٠١٥ ربح تشغيلي بلغ ٢٧ مليون ريال مرتفعاً بنسبة ٤٧.٣٧% مقارنة بالربع المماثل من عام ٢٠١٤ حيث بلغت الأرباح التشغيلية ١٨.٤ مليون ريال.
- حققت الشركة الوطنية للرعاية الطبية أرباحاً صافية في الربع الثالث من ٢٠١٥ بلغت ٢٥ مليون ريال بارتفاع عن الربع المماثل من عام ٢٠١٤ بنسبة ٢٣% حيث جاءت النتائج لصافي الأرباح للفترة الحالية (٩ شهور) بمقدار ٩٥ مليون مرتفعة بنسبة ١٢.١% مقارنة بعام ٢٠١٤.
- جاءت صافي الأرباح لشركة رعاية قريبة من توقعاتنا في الربع الثالث، حيث توقعنا أنه ستكون هناك أرباح صافية بقيمة ٢٨ مليون ريال حيث حققت رعاية أرباحاً صافية بمقدار ٢٥ مليون ريال بارتفاع عن الربع المماثل من عام ٢٠١٤ نظراً لارتفاع الإيرادات المحققة من إيرادات التنويم والأقسام الطبية. انعكست صافي الأرباح للفترة الحالية (٩ شهور) مقارنة بالعام السابق نتيجة لرفع مستوى الكفاءة الإنتاجية وإعادة الهيكلة والتي نتج عن زيادة الإيرادات في العيادات الخارجية وأيضاً ازدياد الإيرادات في وحدة الأدوية. يذكر أن انخفاض الربع الثالث مقارنة بالربع السابق من عام ٢٠١٥ نتج من انخفاض الإيرادات بشكل عام نظراً لتزامنها مع موسم الإجازات وموسم الحج والعمرة. نتيجة لذلك نوصي بزيادة المراكز ونبقي على توصيتنا للسعر المستهدف ٦٧.٤ ريال.

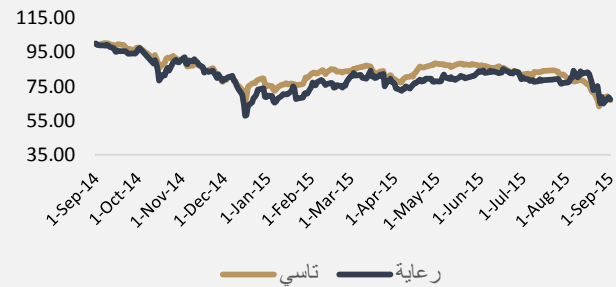
زيادة المراكز

67.4	السعر المستهدف (ر.س)
58.19	السعر كما في ٢٠ أكتوبر ٢٠١٥ (ر.س)
15.86%	العائد المتوقع من السعر

بيانات الشركة

2609.8	مليون ر.س	القيمة السوقية
44.85	مليون	عدد الأسهم
2.1	ر.س	ربحية السهم
1.55	ر.س	العائد على السهم
78.50	ر.س	أعلى سعر لـ ٥٢ أسبوع
43.50	ر.س	أدنى سعر لـ ٥٢ أسبوع
4005.SE	CARE:AB	رمز السهم (بلومبرغ/رويترز)

حركة سعر السهم مع مؤشر السوق



التوصية	شراء	زيادة المراكز	محايد	بيع
السعر السوقى	>15%	10% - 15%	0% - 9%	<-15%

إخلاء المسؤولية

تم إعداد هذا التقرير من قبل شركة مكن كابيتال، ويهدف هذا التقرير إلى عرض معلومات عامة فقط، ولا يجوز نسخها أو إعادة توزيعها لأي شخص آخر. بذلت شركة مكن كابيتال أقصى جهد للتأكد من أن محتوى المعلومات المذكورة في هذا التقرير صحيحة ودقيقة ومع ذلك فإن شركة مكن كابيتال ومديرها وموظفيها لا يقدمون أي ضمانات أو تعهدات بشأن محتويات التقرير ولا يتحملون بطريقة مباشرة أو غير مباشرة أي مسؤولية قانونية ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. إن جميع الآراء والتوقعات المتضمنة في التقرير تعتمد على رأي شركة مكن كابيتال بتاريخ إعداد التقرير، والتي يمكن أن تتغير دون إشعار. قد لا تتحقق التوقعات المستقبلية الخاصة بالتوقعات المالية وتقديرات القيمة العادلة. كما نلفت الانتباه بأن هذه المعلومات لا تشكل توصية بشراء أو بيع أوراق مالية أو لتخاذ قرار استثماري. ويعتبر أي إجراء استثماري يتخذه المستثمر بناء على هذا التقرير سواء كلياً أو جزئياً هو مسؤوليته الكاملة وحده. لا يسمح بنسخ هذا التقرير أو أي جزء منه للتوزيع لأي جهة سواء داخل أو خارج المملكة العربية السعودية بدون الحصول على إذن خطي مسبق من شركة مكن كابيتال. يجب على الأشخاص مستلمي التقرير أن يكونوا على دراية بمثل هذا المنع والالتزام بمثل هذه القيود. باستلام هذا التقرير، يوافق المستلم على الالتزام بالقيود السابقة.

كبير تنفيذي الإستثمار

هيثم القاضي
h.kadi@maceen.com
+966-11-2837988

محلل مالي

سعد العبدالهادي
s.abdulahadi@maceen.com
+966-11-2837910

إدارة الثروات

CRM@maceen.com
+966-11-2897954

شارع العليا، ص.ب. ٢٥٠٤ الرياض ١١٣٩١ المملكة العربية السعودية.

شركة مكن كابيتال تعمل بموجب ترخيص هيئة السوق المالية السعودية (رقم ٣٧-١١٣٢٠٨).