

■ قطاع المستشفيات يقود النمو

23 فبراير، 2022

التوصية	حياد	التغير
آخر سعر إغلاق	172.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة
السعر المستهدف خلال 12 شهر	164.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة
		(%4.7)
		%1.6
		(%3.1)

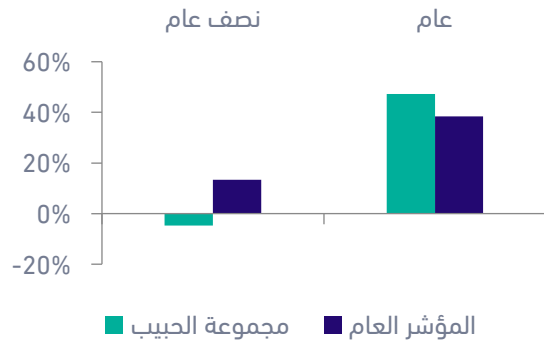
مجموعة الحبيب	الربع الرابع 2021	الربع الرابع 2020	التغير السنوي	الربع الثالث 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,968	1,691	%16	1,836	%7	1,937
الدخل الإجمالي	643	546	%18	586	%10	620
الدخل التشغيلي	396	329	%20	381	%4	403
صافي الدخل	384	318	%21	349	%10	367

(جميع الأرقام بالميون ريال)

- استمرت مجموعة الحبيب في نموها الثابت في إيراداتها، لترتفع بنسبة 16% على أساس سنوي وبنسبة 7% على أساس ربعي لتصل إلى 1.97 مليار ريال، لتأتي قريبة من توقعاتنا البالغة 1.94 مليار ريال. وللعام 2021، ارتفعت الإيرادات بنسبة 24% لتصل إلى 7.25 مليار ريال، نتيجة للنمو في قطاع المستشفيات مع زيادة أعداد مرضى العيادات الداخلية والخارجية، مما دعم ذلك بشكل غير مباشر مبيعات قطاع الصيدليات.
- ارتفع الدخل الإجمالي خلال الربع بنسبة 18% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي ليصل إلى 643 مليون ريال. كما اتسع الهامش الإجمالي ليصل إلى مستوى 32.7% مقارنة بـ 31.9% خلال الربع الثالث، ومستوى 32.2% خلال الفترة المماثلة من العام السابق.
- بلغ صافي الدخل 384 مليون ريال (بارتفاع نسبته 21% على أساس سنوي وبنسبة 10% على أساس ربعي) للربع الرابع. وهو أعلى بشكل طفيف من توقعاتنا البالغة 367 مليون ريال. كما اتسع الهامش الصافي ليصل إلى مستوى 19.5% مقارنة بـ 19.0% خلال الربع السابق.
- للعام المالي 2021، ارتفع صافي الدخل بنسبة 30.4% على أساس سنوي ليصل إلى 1.38 مليار ريال، كما بلغ الهامش الصافي مستوى 19.0%. إن ارتفاع الربحية أتى بقيادة قطاع المستشفيات ونمو مستشفى الخبر المتسارع.
- نحافظ على سعرنا المستهدف البالغ 164.00 ريال للسهم، وعلى توصيتنا بالحياد.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	115.6/196.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	60,200
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%24.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	183,975
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 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 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 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.