

■ تراجع نمو صافي الدخل على أساس ربعي

21 فبراير، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%16.8)
آخر سعر إغلاق	ريال 119.00	عائد الأرباح الموزعة	%2.0
السعر المستهدف خلال 12 شهر	99.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%14.8)

مجموعة الحبيب	الربع الرابع 2020	الربع الرابع 2019	التغير السنوي	الربع الثالث 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,691	1,431	%18	1,624	%4	1,861
الدخل الإجمالي	546	440	%24	559	(%2)	651
الدخل التشغيلي	329	267	%23	324	%2	393
صافي الدخل	318	271	%17	299	%6	362

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت مجموعة الحبيب إيرادات تبلغ 1.7 مليار ريال للربع الرابع من عام 2020، بارتفاع نسبته 18% على أساس سنوي وبنسبة 4% على أساس ربعي، في حين أن الإيرادات لعام 2020 بأكمله بلغت 5.02 مليار ريال، بارتفاع نسبته 17% على أساس سنوي حيث شهدت جميع القطاعات نموًا. أدى ارتفاع نسبة إشغال مرضى العيادات الداخلية إلى نمو سريع في قطاع المستشفيات، من وجهة نظرنا لا تزال قيود السفر أحد الأسباب المهيمنة على نمو قطاع المستشفيات.
- في حين أن الدخل الإجمالي ارتفع بنسبة 24% على أساس سنوي ليصل إلى 546 مليون ريال، إلا أنه انخفض بنسبة 2% على أساس ربعي. تقلص الهامش الإجمالي إلى 32.3% في الربع الرابع من عام 2020، مقارنة بـ 34.4% في الربع الثالث من عام 2020 على الأرجح بسبب تحول غير ملائم في مزيج الإيرادات.
- بلغ صافي الدخل مستوى 318 مليون ريال (بارتفاع نسبته 17% على أساس سنوي وبنسبة 6% على أساس ربعي)، ليأتي دون توقعاتنا البالغة 362 مليون ريال على خلفية ضعف نمو الإيرادات بالإضافة إلى انكماش الهوامش مقارنة بتوقعاتنا. ارتفع صافي الدخل لعام 2020 بأكمله بنسبة 21.3% على أساس سنوي ليصل إلى 1.06 مليار ريال مدعومًا بزيادة نسبة إشغال مرضى العيادات الداخلية.
- من المفترض أن يساعد افتتاح مركز الرعاية الصحية الأولية في حي السفارات بمدينة الرياض القوائم المالية في النصف الثاني من عام 2021، مع استمرار مستشفى الخبر في النمو. يبلغ عائد التوزيعات النقدية 2% لعام 2021. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 99.00 ريال من 90.00 ريال مع حفاظنا على توصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبدالعزيز المطيوي

rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com

+966-11-203-6805

محمد فيصل بوترك

muhammed.faisal@riyadcapital.com

+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	51.90/127.0
القيمة السوقية (مليون ريال)	41,650
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%26.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	834,683
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB

تصنيف السهم

شراء	صياد	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 (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.