

## قطاع المستشفيات يقود الربحية

26 أكتوبر، 2020

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	(%4.3)
آخر سعر إغلاق	94.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	%2.2
السعر المستهدف خلال 12 شهر	90.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	(%2.1)

مجموعة الحبيب	الربع الثالث 2020	الربع الثالث 2019	التغير السنوي	الربع الثاني 2020	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,624	1,227	%32	1,203	%35	1,378
الدخل الإجمالي	559	349	%60	360	%55	420
الدخل التشغيلي	324	192	%68	203	%59	263
صافي الدخل	299	198	%51	192	%55	252

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- حققت مجموعة الحبيب إيرادات قوية قدرها 1.6 مليار ريال (بارتفاع نسبته 32% على أساس سنوي وبنسبة 35% على أساس ربعي)، حيث شهدت جميع قطاعات المجموعة نمواً بما في ذلك قطاع المستشفيات والصيدليات وقطاع الحلول. كان المحرك الرئيسي للنمو هو قطاع المستشفيات الذي شهد ارتفاعاً في أعداد المرضى في العيادات الداخلية والخارجية مع محدودية السفر الدولي مقارنة بالسنوات السابقة حيث كان الناس يقضون إجازاتهم الصيفية خارج المملكة.
- قفز الدخل الإجمالي بنسبة 60% على أساس سنوي، ليتوسع الهامش الإجمالي بشكل كبير إلى مستوى 34% مع احتمالية توجه مزيج الإيرادات نحو العيادات الداخلية.
- حققت المجموعة صافي دخل قدره 299 مليون ريال (بارتفاع نسبته 51% على أساس سنوي وبنسبة 55% على أساس ربعي)، ليفوق توقعاتنا البالغة 252 مليون ريال وتوقعات المحللين البالغة 242 مليون ريال. لا يزال مستشفى الخبر في طور النمو ونتوقع زيادة مساهمته في المستقبل.
- أعلنت المجموعة عن توزيع أرباح ربع سنوية بقيمة 0.60 ريال للسهم للربع الثالث من عام 2020 وفقاً لنسبة التوزيعات النقدية البالغة 70%. مع ذلك، فإن عائد التوزيعات النقدية للعام بنسبة 2.2% لا يعتبر جذاباً في الوقت الحالي بسبب ارتفاع سعر السهم. نحافظ على سعرنا المستهدف عند 90.00 ريال وتوصيتنا بالحياد.

روابي بنت عبد العزيز المطوييع

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)	51.90/100.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	32,900
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	%26.2
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,078,837
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB

## تصنيف السهم

شراء	حباد	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](mailto:research@riyadcapital.com)

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة، رأس المال المدفوع 200 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غربانة 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.