

تفوق السهم على السوق

16 أغسطس، 2021

التوصية	حياد	العائد المتوقع لسعر السهم	15.8%
آخر سعر إغلاق	184.00 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.5%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	155.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	14.3%

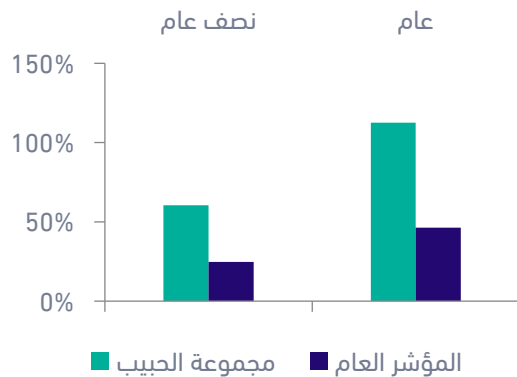
مجموعة الحبيب	الربع الثاني 2021	الربع الثاني 2020	التغير السنوي	الربع الأول 2021	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	1,751	1,203	46%	1,695	3%	1,720
الدخل الإجمالي	551	360	53%	549	0%	559
الدخل التشغيلي	340	203	67%	350	(3%)	357
صافي الدخل	325	192	69%	319	2%	324

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت مجموعة الحبيب إيرادات بلغت 1.75 مليار ريال للربع، بارتفاع نسبته 46% على أساس سنوي وبتحسن طفيف نسبته 3% على أساس ربعي، لتأتي مطابقة لتوقعاتنا. كان الارتفاع في الإيرادات نتيجة للنمو في قطاع المستشفيات مع زيادة أعداد مرضى العيادات الداخلية والخارجية. يواصل مستشفى الخبر نموه، كما أن هناك اتجاه صاعد في قطاع الصيدليات أيضًا على خلفية ارتفاع أعداد المرضى.
- ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 53% على أساس سنوي، بينما ظل مستقرًا على الأساس الربعي عند 551 مليون ريال، ليأتي بالقرب من توقعاتنا البالغة 559 مليون ريال. بينما اتسع الهامش الإجمالي بمقدار 155 نقطة أساس على أساس سنوي، في حين انكمش بمقدار 95 نقطة أساس على أساس ربعي، مما يشير ذلك إلى ارتفاع التكاليف.
- بلغ صافي الدخل 325 مليون ريال (بارتفاع نسبته 69% على أساس سنوي وبنسبة 2% على أساس ربعي)، ليأتي مطابقًا تقريبًا لتوقعاتنا البالغة 324 مليون ريال. بلغ الهامش الصافي مستوى الـ 18.6%، مرتفعًا على أساس سنوي إلا أنه انخفض على أساس ربعي.
- تمر المشاريع الخمسة الجديدة بمراحل مختلفة من التقدم إلا أن جميعها تسير على المسار الصحيح. لقد تفوق سعر السهم على أداء السوق بشكل كبير ما قد يخلق صعوبة في مواكبة التحليل الأساسي له. قمنا برفع سعرنا المستهدف إلى 155.00 ريال من 120.00 ريال للسهم، إلا أننا ننصح باتباع الحذر عند هذه المستويات.

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	86.50/196.00
القيمة السوقية (مليون ريال)	64,400
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	24.2%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	366,628
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB



روابي بنت عبد العزيز المطويج
rawabi.al.mutaywia@riyadcapital.com
+966-11-203-6805

محمد فيصل بوترك
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807

الرياض المالية
riyad capital

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.