

■ ارتفاع الإيرادات بنسبة 22% على أساس سنوي

03 نوفمبر، 2024

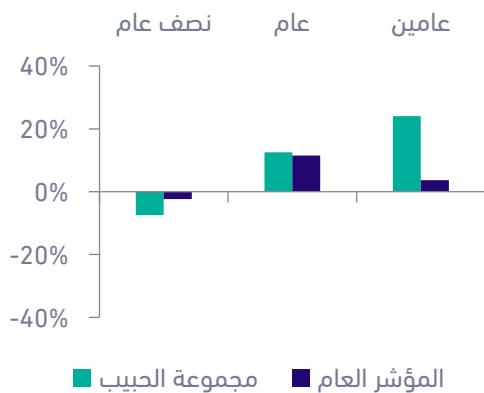
التوصية	حياد	التغيير	7.5%
آخر سعر إغلاق	288.40 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.6%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	310.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	9.1%

بيانات السوق

أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	249.6/346.8
القيمة السوقية (مليون ريال)	100,940
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	350
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	29.17%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	184,581
رمز بلومبيرغ	SULAIMAN AB

مجموعة الحبيب	الربع الثالث 2024	الربع الثالث 2023	التغيير السنوي	الربع الثاني 2024	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	2,977	2,443	22%	2,574	16%	2,687
الدخل الإجمالي	992	843	18%	878	13%	935
الهامش الإجمالي	33%	35%		34%		35%
الدخل التشغيلي	624	552	13%	552	13%	603
صافي الدخل	596	545	9%	555	7%	601

(جميع الأرقام بالمليون ريال)



- جاءت نتائج مجموعة الحبيب الطبية إيجابية حيث سجلت نموًا في الإيرادات بنسبة 22% على أساس سنوي لتصل إلى 2.97 مليار ريال في الربع الثالث من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 16% على أساس ربعي، متجاوزة توقعاتنا البالغة 2.69 مليار ريال. الارتفاع التدريجي لآداء المستشفىين الجديدين (في جدة والرياض) إلى جانب النمو العضوي قد ساهم في ارتفاع في الإيرادات.
- شهد الهامش الإجمالي تقلصًا بأكثر من 100 نقطة أساس على أساس سنوي وربعي في الربع الثالث، مما يثير بعض القلق. ومع ذلك، نظرًا للتوسع في المستشفيات الجديدة، قد يكون من الصعب المحافظة على الهامش الإجمالي الذي تجاوز 34% والذي شهدناه خلال الخمسة أرباع الماضية. ارتفعت المصاريف التشغيلية على أساس سنوي وربعي، لتسجل 368 مليون، بينما ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 13% على أساس سنوي.
- سجل صافي الدخل 596 مليون ريال بزيادة نسبتها 9% على أساس سنوي، و7% على أساس ربعي، ليأتي مقارنةً بتوقعاتنا البالغة 601 مليون ريال بينما تجاوز توقعات السوق البالغة 581 مليون ريال. وتماشياً مع الهامش الإجمالي، انخفض الهامش الصافي ليلعب 20.0% مقابل 22.3% العام الماضي. بلغ التوزيع النقدي للربع الثالث 1.20 ريال للسهم، ليصل إجمالي التوزيعات النقدية لتسعة أشهر إلى 3.54 ريال.
- بالرغم من التأثير الإيجابي بارتفاع عدد الأسرة المتوقع توفرها من المستشفيات الجديدة في عام 2024 على الإيرادات، إلا أن الهوامش قد تواجه بعض الضغوط، ولكن يتوقع تحسنها لاحقاً. يتداول السهم في نطاق محدد خلال الأشهر القليلة الماضية وهو قريب من سعرنا المستهدف البالغ 310.00 ريال. وبالتالي، نحافظ على توصيتنا المحايدة.

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 (07070-37) 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 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.