

تجميع

103

94.75

%8.7

التصنيف

السعر المستهدف

السعر الحالي

نسبة العائد المتوقع

معلومات عن الشركة

| | | |
|------------------------|-------|------------|
| السعر | 94.75 | ريال |
| القيمة السوقية | 5,590 | مليون ريال |
| عدد الأسهم | 59 | مليون |
| الأعلى لمدة 52 اسبوع | 99.5 | ريال |
| الأدنى لمدة 52 اسبوع | 49.5 | ريال |
| الأداء منذ بداية العام | -0.2 | % |
| ربحية السهم 12 شهر | 3.83 | ريال |
| معامل بيتا | 1.00 | |

* السعر في 17 يناير 2017

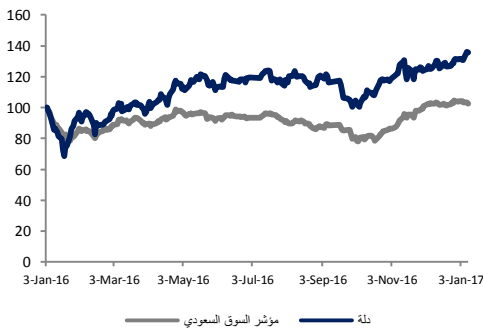
الملاك الرئيسيين

شركة دله البركة القابضة %54.6

محمد راشد الفقيه %5.2

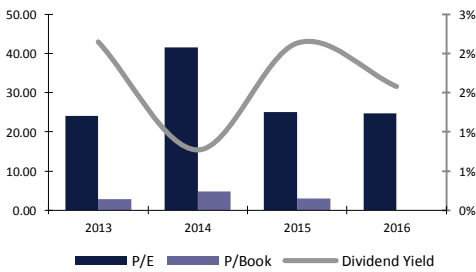
* كما في 17 يناير 2017

أداء السهم (على نقطة أساس 100)



المصدر: بلومبرغ

مكرر الربحية والقيمة الدفترية



المصدر: بلومبرغ

أعلنت شركة دلة للرعاية الطبية النتائج المالية التقديرية للفترة المنتهية في 2016/12/31 بأرباح صافية بلغت 52 مليون ريال وربحية سهم 0.88 ريال بانخفاض قدره 4.8% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق. أتت هذه النتائج أقل من تقديراتنا حيث كنا نتوقع صافي ربح يبلغ 64.9 مليون ريال.

حققت شركة دلة في الربع الرابع ربح إجمالي بلغ 151.3 مليون ريال بارتفاع بنسبة 29.5% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث بلغ 116.8 مليون ريال. و بارتفاع قدره 23.3% عن الربع السابق حيث بلغ 122.7 مليون ريال، وجاءت أعلى من تقديراتنا البالغة 140 مليون ريال بنسبة اختلاف 8.1%.

حققت الشركة دلة في الربع الرابع أرباحاً تشغيلية بلغت 58.2 مليون ريال بارتفاع بنسبة 2.1% مقارنة بالربع المماثل من العام السابق حيث كانت 57 مليون ريال، و بارتفاع عن الربع السابق بنسبة 11.7% حيث كانت 52.1 مليون ريال، والتي جاءت أقل من تقديراتنا البالغة 68 مليون ريال بنسبة 14.4%.

حققت الشركة دلة في الربع الرابع أرباحاً صافية بلغت 52 مليون ريال بانخفاض عن الربع المماثل من العام السابق بنسبة 4.8% حيث كانت الأرباح 54.6 مليون ريال، و بانخفاض عن الربع السابق بنسبة 14.9% حيث كانت الأرباح 61.1 مليون ريال، والتي جاءت أقل من تقديراتنا حيث كنا نتوقع أن يبلغ صافي الربح 64.9 مليون ريال.

الإستنتاج: استطاعت شركة دلة في 2016 أن تخفض تكاليف التشغيل الى المبيعات بشكل كبير، حيث انخفضت من 59% في 2015 الى 54% في 2016، و انعكس ذلك بشكل واضح على ربحية الشركة حيث نما صافي الأرباح 36.8% في عام 2016 مقارنة بالعام 2015، وذلك تم بعد رفع كفاءة التشغيل و تحسين بعض الشروط التعاقدية للشركة. نتوقع استمرار النتائج الإيجابية للشركة خصوصاً مع بداية تشغيل المرحلة الأولى من مشروع مستشفى نمار والذي من المتوقع أن يكون خلال الربع الثالث من العام الحالي. نرى القيمة العادلة للسهم عند 103 ريال، حيث قمنا باحتساب القيمة العادلة للسهم بناءً على نموذج التدفقات النقدية المخصومة، بمعامل نمو يبلغ 3% و بتكلفة رأس مال 10%.

ملخص النتائج الربعية

| السنة المنتهية في ديسمبر (مليون) | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 متوقع |
|----------------------------------|------|------|-------|------------|
| إيرادات | 858 | 985 | 1,163 | 1,205 |
| الربح الإجمالي | 358 | 407 | 537 | 550 |
| الربح التشغيلي | 145 | 170 | 232 | 256 |
| صافي الربح | 147 | 165 | 226 | 244 |
| ربحية السهم | 2.5 | 2.8 | 3.8 | 4.1 |

ملخص النتائج والتوقعات

| الربع المنتهي في ديسمبر (مليون) | الربع الرابع المتوقع 2016 | نسبة التغير من المتوقع | الربع الرابع 2016 | نسبة التغير من العام الماضي |
|---------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------------|
| إيرادات | 315 | 0.5% | 316 | 14.4% |
| الربح الإجمالي | 140 | 8.1% | 151 | 29.5% |
| الربح التشغيلي | 68 | -14.4% | 58 | 2.1% |
| صافي الربح | 65 | -19.9% | 52 | -4.8% |

المصدر: نتائج الشركة و تقديرات الاستثمار كابيتال

إخلاء المسؤولية

هذه الوثيقة أعدت من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض، في المملكة العربية السعودية. وهي معدة للاستخدام العام لعملاء شركة الإستثمار كابيتال ولا يجوز إعادة توزيعها أو إعادة إرسالها أو نشرها، جزئياً أو بالكامل، بأي شكل أو طريقة، دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال.

استلام ومراجعة وثيقة البحث هذه تشكل موافقتك على عدم إعادة توزيع أو إعادة إرسال أو الإفصاح للأخريين عن المحتويات والأراء، والأستنتاجات أو المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قبل الكشف العلني عن مثل هذه المعلومات من قبل شركة الإستثمار كابيتال.

كما أن المعلومات والأراء الواردة في هذه الوثيقة لا تشكل عرضاً ولا تعتبر دعوة مقدّمة لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو منتجات استثمارية أخرى متعلقة بتلك الأوراق المالية أو الاستثمارات.

أعدت هذه الوثيقة باستخدام البيانات والمعلومات التي تم جمعها من مصادر موثوق بها ولا تقدم أي ضمانات (صرحية أو ضمنية) أو وعود ولا تتحمل أي مسؤولية أو تبعات عن دقة أو اكتمال تلك المعلومات المقدمة. كما أن شركة الإستثمار كابيتال لا تقر بأن المعلومات التي تتضمنها هذه الوثيقة غير مضللة أو خالية من الأخطاء أو مناسبة لأي غرض معين.

إن الأداء السابق ليس بالضرورة دليلاً على الأداء في المستقبل. يجب على المستثمرين ملاحظة أن الربح المتحقق من هذه الأوراق المالية أو غيرها من الاستثمارات، إن وجدت، قد تقلب، كما أن الأسعار أو قيمة تلك الأوراق المالية والاستثمارات قد ترتفع أو تنخفض. أن التقلبات في أسعار الصرف لها آثار سلبية على القيمة أو الثمن، أو الربح الناتج من استثمارات معينة. وبناء عليه، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على عائد أقل من المبلغ المستثمر أصلاً. الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين أن يدركوا أن قيمة الاستثمار يمكن أن تقل أو ترتفع في أي وقت.

ليس المقصود من هذه الوثيقة تقديم المشورة في مجال الاستثمارات الشخصية لأنها لا تأخذ في الاعتبار الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاحتياجات المحددة لأي شخص معين قد يستلم هذه الوثيقة. يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية، والقانونية أو الضريبية بشأن الاستراتيجيات الاستثمارية أو مدى ملائمة الاستثمار في أوراق مالية، أو استثمارية أخرى التي ناقشتها أو أوصت بها هذه الوثيقة.

لمزيد من المعلومات والتفاصيل حول الصناديق التي ترغب في الإستثمار فيها، يرجى الرجوع إلى شروط وأحكام الصناديق ذات الصلة وتقرأها بعناية، بما في ذلك قسم المخاطر للصندوق المستهدف. نسخة من الشروط والأحكام لجميع الصناديق متاح على الموقع الإلكتروني لشركة الإستثمار كابيتال.

إن شركة الإستثمار كابيتال جنباً إلى جنب مع الشركات التابعة لها وموظفيها، ليست مسؤولة عن أي خسائر مباشرة أو تبعية أو الأضرار التي قد تنشأ بشكل مباشر أو غير مباشر عن أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه الوثيقة. هذه الوثيقة والتوصيات الواردة بها غير قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

شركة الإستثمار كابيتال لا تتحمل أية مسؤولية عن تحديث المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. إن هذه الوثيقة ليست موجهة أو معدة للتوزيع أو استخدامها من قبل أي شخص أو كيان سواء مواطن أو مقيم يقع في أي مكان، أو دولة، أو بلد أو أية ولاية قضائية أخرى، يكون هذا التوزيع أو النشر أو التوافر أو الاستخدام مخالفاً للقانون و يتطلب من شركة الإستثمار كابيتال أو أي من فرعيها القيام بالتسجيل أو إستيفاء أي شرط من شروط الترخيص ضمن تلك البلد أو السلطة القضائية.

شركة الإستثمار للأوراق المالية والوساطة (الإستثمار كابيتال) – شركة
سعودية مقفلة براس مال مدفوع 250 مليون ريال سعودي
س. ب. رقم 1010235995 وترخيص هيئة السوق المالية رقم (37-11156)
ص. ب. 6888 – الرياض 11452
هاتف: 800 124-8282
فاكس: 966 11 489-2653

تصنيف السهم

| لون التصنيف | العائد المتوقع | الشرح | التوصية |
|-------------|----------------|--|---------|
| | أعلى من 10% | أن يكون مجموع عائد السهم أعلى من 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | شراء |
| | 10% إلى 20% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 20% و 10% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تجميع |
| | 10% إلى +10% | أن يكون مجموع عائد السهم ما بين 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | محايد |
| | 20% إلى -10% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً ما بين سالب 10% و سالب 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | تقليص |
| | أقل من 20% | أن يكون مجموع عائد السهم سلبياً دون 20% خلال الإثنى عشر شهر القادمة | بيع |

