

مجموعة فقيه للرعاية الصحية - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الرئيسي (تاسي)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
www.fakeeh.care	الرعاية الصحية	1978م	232,000,000	49,800,000	1 ريال

التحليل

تواجه المجموعة انخفاضاً في هامش إجمالي الربح من **32.5%** في عام **2021م** إلى **26.5%** في عام **2023م** بالرغم من نمو الإيرادات معللةً ذلك بتكاليف الاستحواذ على شركة مستشفى الرياض، بينما انخفض هامش صافي الربح من **18.36%** في عام **2021م** إلى **10%** في عام **2023م** بسبب ارتفاع تكاليف التمويل، تواجه الشركة مشكلة في تحصيل إيراداتها حيث أن **72.3%** من إيراداتها عن طريق جهات التأمين حيث يعتمد نموذج عمل التأمين على السداد الآجل، الجدير بالذكر أن أحد الشركات التابعة (شركة مستشفى الرياض) المشغلة لمستشفى الرياض تحقق خسائر متراكمة بلغت **80%** من رأسمالها، ترغب المجموعة في تمويل خطتها المستقبلية التي تتضمن توسعة وبناء مستشفيات ومراكز صحية جديدة، تم تقييم المجموعة بناءً على متوسطات القطاع في السوق الرئيسي (تاسي)، حيث تم تقييم المجموعة بناءً على **40%** لمكرر المبيعات البالغ **7.48x** و وزن **60%** لمكرر الأرباح البالغ **44.39x** بسعر متوقع **65.71** ريال بارتفاع قدره **14.28%**

تقييم المجموعة باستخدام مكررات القطاع				
P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
44.39	28.00	7.48	8.47	متوسط شركات المقارنة
49.56	29.51	4.94	9.16	مجموعة فقيه
40%		17,406,118,571		قيمة المجموعة المتوقعة باستخدام مكرر السعر إلى المبيعات
60%		10,299,004,645		قيمة المجموعة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%		13,141,850,215		متوسط القيمة
ريال \ للسهم		65.71		سعر السهم المتوقع
	14.28%			توقع حركة سعر السهم

وصف الشركة

تعد المجموعة إحدى أكبر مقدمي خدمة الرعاية الصحية بخبرة تتجاوز 45 عامًا، تملك المجموعة مستشفيات متعددة الاختصاصات في كل من الرياض وجدة ونيوم بإجمالي طاقة استيعابية تبلغ 635 سرير و 189 عيادة خارجية و 136 غرفة عناية مركزة، كما تقدم المجموعة أيضًا خدماتها من خلال أربعة مراكز طبية كفروع داعمة، بالإضافة إلى خدمات إعادة التأهيل والرعاية المنزلية والاسعافية، وتقدم خدمات التعليم العالي من خلال كليتها التابعة كلية فقيه للعلوم الطبية، وتعمل المجموعة على إنشاء ثلاثة مستشفيات في كل من المدينة المنورة بسعة 200 سرير، ومكة المكرمة بسعة 200 سرير، وآخر في جدة بسعة 300 سرير وتسعى لتوسعة مستشفى جدة لزيادة طاقته الاستيعابية كما تعمل لإنشاء خمس مراكز طبية إضافية

تفاصيل الطرح

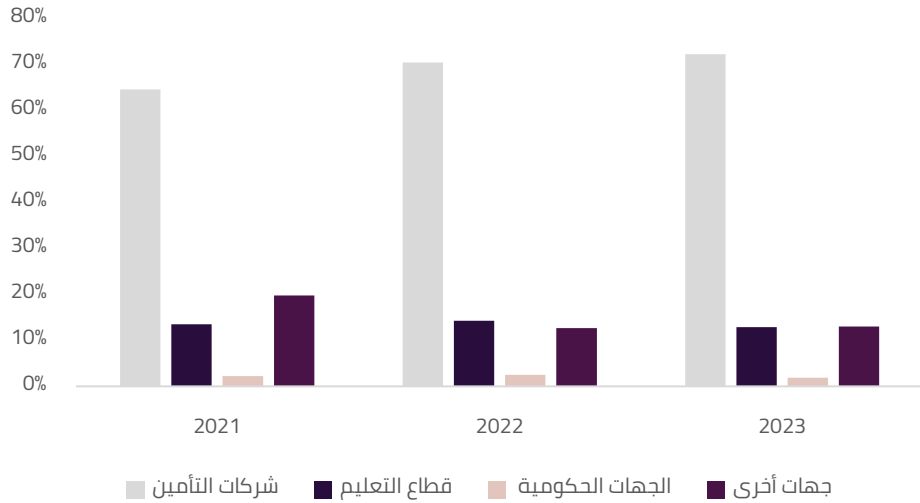
الأسهم المطروحة	49,800,000
نطاق سعر السهم	57.5-53
فترة الطرح	22/05/2024م - 21/05/2024م
آخر يوم لإغلاق الطرح	22/05/2024م
الإعلان عن التخصيص النهائي	27/05/2024م
رد الفائض	04/06/2024م
الحد الأدنى للاكتتاب الفئات المشاركة	100,000 سهم
الحد الأعلى للاكتتاب الفئات المشاركة	11,599,999 سهم
قيمة الحد الأدنى للاكتتاب	5,750,000 ريال لكل مئة ألف سهم

* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

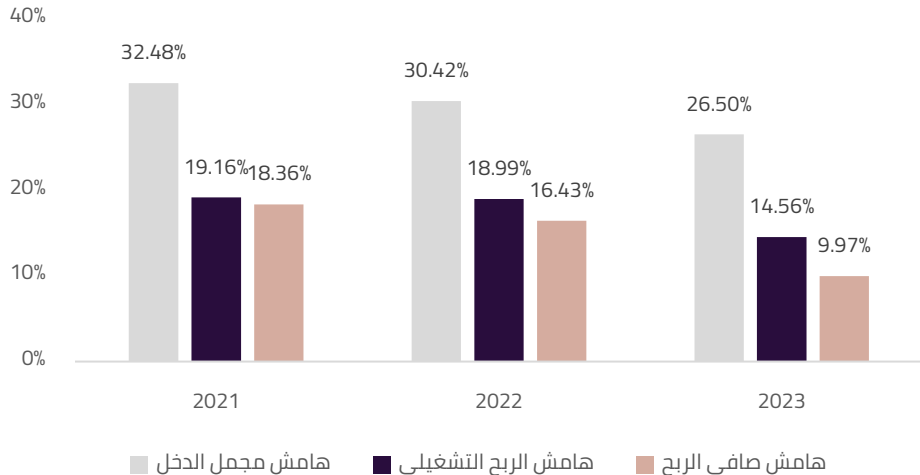
تويه: تؤكد شركة فرصة المالية بموجبه التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو اكتمال المواد أو القدرة على الاعتماد بشكل كامل على البيانات والمعلومات المقدمة. في أي حال، يجب عدم فهم ذلك على أنه توصية أو تشجيع على شراء أو بيع أو تداول أي أوراق مالية. على الأشخاص الراغبين في الاستثمار أن يستشروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة محل التقرير أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك. وتؤكد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.

مجموعة فقيه للرعاية الصحية - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الرئيسي (تاسي)

تفاصيل الإيرادات بحسب نوع العميل



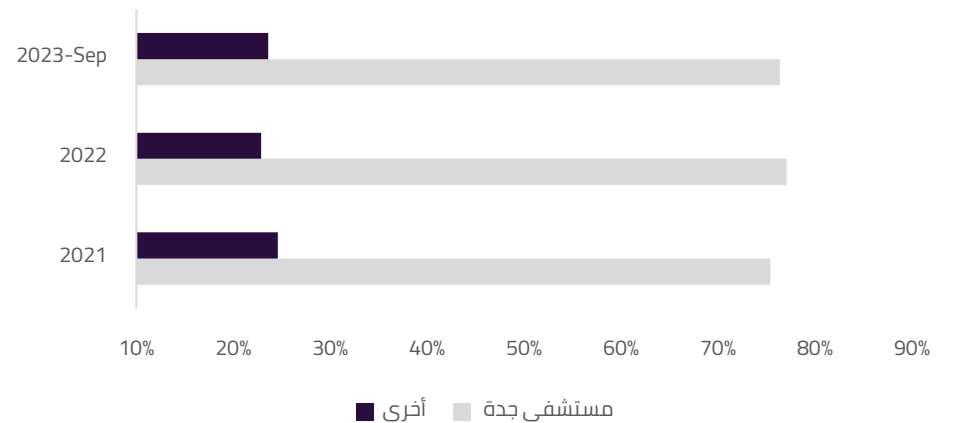
تفاصيل قائمة الدخل



المؤشرات المالية الرئيسية

للسنة المالية المنتهية	Dec-31-2021	Dec-31-2022	Dec-31-2023
العملة	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
اجمالي الأصول	3,464,418,372	5,070,428,930	4,232,101,310
اجمالي الالتزامات	1,740,980,228	2,913,184,742	2,976,626,316
اجمالي حقوق الملكية	1,723,438,144	2,157,244,188	1,255,474,994
اجمالي الإيرادات	1,964,683,630	2,012,390,590	2,326,687,767
مجمل الربح	638,081,558	612,246,027	616,676,158
EBITDA	465,244,525	476,276,942	475,015,981
EBIT	400,126,744	407,062,562	376,860,074
صافي الربح	360,778,234	330,683,613	232,019,840
الربح للسهم الواحد	3.61	1.63	1.40
عدد الاسهم	100,000,000	200,000,000	200,000,000

تركز الإيرادات حسب المنشأة



* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

تنويه: تؤكد شركة فرصة المالية بموجبه التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو احتمال المواد أو القدرة على الاعتماد بشكل كامل على البيانات والمعلومات المقدمة. في أي حال، يجب عدم فهم ذلك على أنه توصية أو تشجيع على شراء أو بيع أو تداول أي أوراق مالية. على الأشخاص الراغبين في الاستثمار أن يستشروا مستشاريهم الماليين. لا تتحمل شركة فرصة المالية مسؤولية أي خسائر أو تغييرات قد تحدث في الشركة محل التقرير أو بين المستثمرين. وبالتالي، أنت وحدك مسؤول عن قرارات الاستثمار الخاصة بك. وتؤكد شركة فرصة المالية بان لا توجد أي علاقة لها بالشركة ولا تملك أي مراكز استثمارية فيها حتى تاريخ صدور ونشر هذا التقرير.