

مجموعة فقيه للرعاية الصحية تحقق إيرادات قدرها 2.29 مليار ريال سعودي خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2025 بنمو سنوي قدره 12% مدفوعاً بنمو عدد المرضى المخدمين وتحسّن في مزيج الحالات على مستوى المجموعة؛ وصافي الربح العائد لمساهمي الشركة يرتفع إلى 226 مليون ريال سعودي بزيادة 6% على أساس سنوي

مستشفيات الرياض والمدينة المنورة تقودان نمو الأسرة التشغيلية؛ مستشفى الرياض تصل إلى نقطة التعادل على مستوى EBITDA شهرياً وتعرض خدمات رعاية معقدة متكاملة جديدة؛ ومستشفى المدينة المنورة تسجل تصاعداً تشغيلياً قوياً منذ تدشينها في الربع الثاني من العام

2 أبرز نتائج الربع الثالث من 2025

الإيرادات	إجمالي الربح
778.3 مليون ريال ▲ 9% على أساس سنوي	177.2 مليون ريال ▼ 3.6% على أساس سنوي بهامش 22.8%
المرضى الذين تم خدمتهم ¹	الأرباح قبل الضرائب والفوائد والاستهلاك والإطفاء ³
476,859 مريض ▲ 9% على أساس سنوي	125.0 مليون ريال ▼ 13.9% على أساس سنوي بهامش 16.1%
صافي الربح	صافي الربح العائد لمساهمي
57.1 مليون ريال ▼ 37.7% على أساس سنوي بهامش 7.3%	71.6 مليون ريال ▼ 23.5% على أساس سنوي

أبرز نتائج أول تسع أشهر من 2025

الإيرادات	إجمالي الربح
2,291.1 مليون ريال ▲ 11.9% على أساس سنوي	534.0 مليون ريال ▼ 0.1% على أساس سنوي بهامش 23.3%
المرضى الذين تم خدمتهم ¹	الأرباح قبل الضرائب والفوائد والاستهلاك والإطفاء ³
1,376,142 مريض ▲ 9% على أساس سنوي	375.3 مليون ريال ▼ 7.1% على أساس سنوي بهامش 16.4%
صافي الربح	صافي الربح العائد لمساهمي
192.6 مليون ريال ▼ 1.4% على أساس سنوي بهامش 8.4%	226.0 مليون ريال ▲ 5.5% على أساس سنوي

جدة، المملكة العربية السعودية، 05 نوفمبر 2025: أعلنت شركة مستشفى الدكتور سليمان عبد القادر فقيه وشركاتها التابعة، المعروفة باسم "مجموعة فقيه للرعاية الصحية" (ويشار إليها فيما يلي بـ "الشركة" أو "المجموعة")، وهي من الشركات الرائدة في تقديم خدمات الرعاية الصحية والأكاديمية المتكاملة، والمدرجة ضمن مؤشر السوق السعودية للأسهم (تداول TASI) برمز 4017 (الرمز الدولي: SA562GSHUOH7)، عن نتائجها المالية للربع الثالث المنتهي في 30 سبتمبر 2025.

أبرز المعالم المالية والتشغيلية

- استمرار زخم نمو الإيرادات: بلغت إيرادات الربع الثالث 2025 نحو 778 مليون ريال (+9% على أساس سنوي)، لترتفع إيرادات الأشهر التسعة الأولى إلى 2,291 مليون ريال (+12% على أساس سنوي) مدفوعةً بزيادة في عدد المرضى المخدمين وارتفاع قيمة مزيج الحالات. ظلّت منشآت جدة المحرك الرئيسي للاداء، وتسارعت مستشفى الرياض مع تخصصات جديدة، وأضافت مستشفى المدينة المنورة دفعة مبركة للنمو.
- زيادة عدد المرضى المخدمين وتحسّن مزيج الحالات: قدّمت المجموعة خدماتها لـ 477 ألف مريض في الربع الثالث (+9% سنوياً)، ليصل إجمالي مرضى الأشهر التسعة الأولى إلى 1.38 مليون (+9% سنوياً). سجل كلٌّ من العيادات الخارجية والتنويم +8% سنوياً، فيما ارتفعت العمليات الجراحية +15% في الربع الثالث (+9% منذ بداية العام)، دافعةً المزيج نحو رعاية أعلى قيمة.
- تصاعد مستشفيات الرياض والمدينة المنورة وتوسّع الطاقة الاستيعابية: بدأت مستشفى المدينة المنورة تشغيل 53 سريراً، وأضافت مستشفى الرياض أسرة تشغيلية جديدة، ليرتفع إجمالي الأسرة التشغيلية في المجموعة إلى 528 سريراً (+18% سنوياً). في الرياض، أسهمت إضافات السعة وطرح خدمات معقدة مثل الطب النفسي في تحويل طاقة كانت دون الاستغلال إلى أسرة عالية الإنتاجية، ما دعم نمو المرضى المخدمين منذ بداية العام (+24% في العيادات الخارجية و+26% في التنويم) واستمرار نمو وتيرة العمليات الجراحية بما يفوق 80%. أما مستشفى المدينة المنورة، فأنّمت عقود تأمين رئيسية، وتتقدّم وفق الخطة في مسار تصاعديّ منظم مع إشغال تدريجي مدعوم بطلب قوي وإدارة رشيدة للتكاليف.

¹ تحسب المجموعة «إجمالي المرضى الذين تمّت خدمتهم» بوصفه مجموع مرضى العيادات الخارجية ومرضى التنويم وحالات الرعاية الصحية المنزلية خلال الفترة وفقاً للمعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS)

² تحسب المجموعة EBITDA بوصفها EBIT (الأرباح قبل الفوائد والضرائب) مضافاً إليها مصروفات الاستهلاك والإطفاء، وكذلك التكلفة غير النقدية لبرنامج الحوافز طويلة الأجل (LTIP)

- **الربحية التشغيلية وديناميكيات الهوامش:** بلغ مجمل الربح في الربع الثالث 177 مليون ريال، ليصل مجمل الربح خلال 9 أشهر 2025 إلى 534 مليون ريال بمستوى يقارب الفترة المماثلة من العام الماضي و بهامش 23.3%. وقد انكمش هامش مجمل الربح على أساس سنوي نتيجة التوظيف السريع المتقدم قبل اكتمال الإشغال في مستشفى الرياض و مستشفى المدينة المنورة إلى جانب ضغوط الأجور في القطاع.
- **قوة شريحة الأعمال الراسخة مقابل أثر الإشغال التدريجي للأعمال الجديدة:** بلغت EBITDA للأعمال الراسخة 155 مليون ريال في الربع الثالث و468 مليون ريال (هامش 22.5%) خلال 9 أشهر 2025، محافظةً على قوة الربحية. أما شريحة الأعمال الجديدة (مستشفى الرياض + مستشفى المدينة المنورة) فسجلت خسارة EBITDA قدرها 29.5 مليون ريال في الربع الثالث و92.5 مليون ريال منذ بداية العام، إذ تسبق الطاقة الاستيعابية مستويات الإشغال. ومع ذلك، حقق مستشفى الدكتور سليمان فقيه – الرياض نقطة التعادل على أساس EBITDA الشهري في سبتمبر، بما يُمهّد للتقليص التدريجي لأثر الإشغال التدريجي على النتائج المؤخّدة.
- **صافي الربح والنمو العائد للمساهمين:** بلغ صافي الربح في الربع الثالث نحو 57.1 مليون ريال، ليصل صافي الربح خلال 9 أشهر 2025 إلى 192.6 مليون ريال (هامش 8.4%)، متماشياً إلى حدٍ كبير مع العام الماضي رغم أثر الإشغال التدريجي. وبلغ صافي الربح العائد لمساهمي الشركة 226 مليون ريال في 9 أشهر 2025 (+6% سنوياً)، فيما بلغت ربحية السهم 0.98 ريال للفترة ذاتها.
- **مركز مالي قوي وصافي سيولة:** مع سيولة قدرها 588 مليون ريال (تشمل استثمارات في صكوك حكومية سريعة التسييل بقيمة 196 مليون ريال)، تتمتع المجموعة بصافي سيولة قدره 37 مليون ريال على أساس النقد + الصكوك. وتعاود نسبة صافي النقد إلى صافي الدين/EBITDA لآخر 12 شهراً نحو 0.07 مرة؛ بينما يبلغ صافي الدين 0.95 مرة عند احتساب التزامات عقود الإيجار—بما يحافظ على مرونة الميزانية خلال دورة الاستثمار.
- **إنجازات عبر المنظومة المتكاملة للرعاية الصحية:** في مستشفى الرياض، حصلت مستشفى الدكتور سليمان فقيه على اعتماد “المستشفى صديق الطفل” ضمن برنامج وزارة الصحة، ونالت اعتماد CAP لمختبرها، كما حققت اعتماد الهيئة السعودية للتخصصات الصحية (SCFHS) لبرنامج الإقامة في الطب النفسي وطب الأطفال؛ وأجرت المستشفى عمليات عمود فقري معقّدة وجراحات قلب مفتوح، ما عمّق قدراتها في الرعاية المعقّدة وعزّز مسارات الإحالة. وفي جدة، صنّفت المستشفى “مستشفى رائد” ضمن تصنيف من مجلس الضمان الصحي (CHI) محققة 110%، وأصبحت المنشأة الوحيدة عالمياً الحاصلة على 14 اعتماداً لمراكز التميّز من SRC، ووضعت معيار المجموعة في الرعاية المعقّدة. وأكملت كلية فقيه للعلوم الطبية (FCMS) مركز المحاكاة والمهارات السريرية على مساحة 6,500 م² مع زيادة في عدد الطلبة المنتظمين. وبالنسبة إلى الرعاية الصحية المنزلية فقد سجلت نمواً بمعدلات مزدوجة الأرقام في المرضى المخدومين، مُعززةً منظومة فقيه المتكاملة القائمة على القيمة من طرف إلى طرف.
- **استحواذ استراتيجي محتمل في الرياض:** مجموعة فقيه للرعاية الصحية بدأت مفاوضات بشأن استحواذ محتمل على حصة أغلبية في شركة الدكتور محمد بن راشد الفقيه وشركاه، المعروفة تجارياً بمستشفى الدكتور محمد الفقيه – الرياض (DMF) (ويُشار إليها بـ «الصفقة المقترحة»). وافق مجلس الإدارة بتاريخ 24 أكتوبر 2025 على بدء التفاوض مع الأطراف المالكة لأسهم شركة الدكتور محمد بن راشد الفقيه وشركاه بصفتهم بائعين محتملين (ويُشار إليهم لاحقاً بـ «المساهمين البائعين») بشأن الاستحواذ على حصة أغلبية. وفي هذه المرحلة يتعدّر تحديد الأثر المالي للصفقة المقترحة بدقة؛ وسيتم الإعلان عن أي تطورات جوهرية في حينها.

وفي سياق تعليقه على أداء المجموعة، قال الدكتور مازن سليمان فقيه رئيس المجموعة:

"قدمت المجموعة ربعاً آخر من النمو المنضبط. ففي الربع الثالث من 2025، نمت الإيرادات سنوياً مدفوعةً بزيادة في عدد المرضى الذين تشرّفنا بخدّمتهم على مستوى المجموعة. حافظت منشآت جدة على معدلات إشغال مرتفعة مع خدمة شريحة أكبر؛ ودخلت مستشفى الرياض مرحلة التعادل مع تسارع الإشغال التدريجي؛ فيما تتصاعد أنشطة مستشفى المدينة المنورة وفق خطة تشغيل المستشفى تدريجياً. والأهم أن شريحة الأعمال الراضية واصلت تحقيق هوامش قوية، من ما خفّف جزئياً الأثر المرتبط بمحفظة المنشآت قيد الإشغال التدريجي.

منظومتنا المتكاملة هي عنصر نفوّقنا. فمن الرعاية الأولية والثالثية إلى الرعاية الصحية المنزلية والتعليم والتقنية وخدمات الطوارئ الطبية، ندير رحلة المريض كاملة ونقدّم نتائج قابلة للقياس. وفي الربع الثاني 2025 أصبحنا أول مجموعة رعاية صحية خاصة في المملكة تحقّق اعتماد اللجنة الدولية المشتركة على مستوى المؤسسة—(JCI-E) اعتماداً شامل يؤكد حوكمتنا وثقافة السلامة والجودة في جميع مرافقنا. وفي الربع الثالث 2025 واصلت مستشفى جدة رفع معايير الجودة للمجموعة؛ إذ سمّاها مجلس الضمان الصحي (CHI) مستشفى رائد ضمن تصنيف ضمان بنتيجة 110% عبر المعايير الإلزامية والاختيارية، في رقم قياسي على مستوى المملكة يؤكد اتساقنا مع نموذج الرعاية القائمة على القيمة. وفي الربع نفسه أصبحت المستشفى المنشأة الوحيدة عالمياً الحاصلة على 14 اعتماداً لمراكز التميّز من SRC، مؤكّدة قدرتها على تقديم رعاية معقّدة بجودة عالية وعلى نطاق واسع. هذه الاعتمادات تُثبّت صحّة النموذج الذي نطبّقه عبر الشبكة—بروتوكولات واضحة، نتائج قابلة للقياس، وثقة قوية من جهات الدفع—وهي الدليل التشغيلي الذي نوسّعه في مشتشفيات الرياض والمدينة المنورة.

يوصل مستشفانا في الرياض التقدم الملحوظ حيث ترجم إضافات السعة السريرية والبدء في الخدمات الاكلينيكية المتقدمة والنمو المتواصل في المرضى المخدمين إلى زخم تشغيلي؛ وقد بلغت المستشفى نقطة التعادل على أساس EBITDA الشهري في سبتمبر، بما يمهد لمسار التعادل التشغيلي المستدام. وتماشياً مع استراتيجيتنا لتوسيع حضورنا في الرياض، شرعنا في مفاوضات للاستحواذ على حصة أغلبية في مستشفى الدكتور محمد الفقيه (الرياض). أمّا مستشفى المدينة المنورة المُفتّح حديثاً فيسير في مسار تصاعديّ منتظم، مع تراكم الطلب منذ الإطلاق، مدعوماً بقوة علامتنا التجارية في جذب المرضى بالإضافة إلى إدارة رشيدة للتكاليف — وهي عوامل يُرجى أن تُسرّع الإشغال التدريجي. هذه الاستثمارات محورية لتوسيع انتشارنا الجغرافي وتعزيز مزيج الحالات وقوة الربحية طويلة الأجل للمجموعة.

أولوياتنا واضحة في المرحلة المقبلة: رفع معدلات الإشغال وتحسين مزيج الحالات في المواقع قيد الإشغال التدريجي؛ الحفاظ على المعايير العالية والكفاءة في المنشآت الراضية؛ ترسيخ تدفقات عمل قائمة على البيانات ومرتكزة إلى القيمة؛ والالتزام بالانضباط في توظيف رأس المال مع المضي في توسّع نموذج «المركز والأطراف» وسائر المشاريع الاستراتيجية. وبفضل أساس المجموعة القوي ونموذج تشغيلي قابل للتوسّع ودور متنامٍ في مسيرة تحوّل قطاع الرعاية الصحية في المملكة، تتمتع فقيه للرعاية بموقع يتيح لها خلق قيمة مستدامة للمرضى والموظفين والطلبة والمساهمين والمجتمع الأوسع."

التطورات التشغيلية والإستراتيجية

حافظت مجموعة فقيه للرعاية الصحية على زخمها التشغيلي في الربع الثالث من 2025؛ إذ قدّمت خدماتها لـ 477 ألف مريض (+9% سنوياً)، ليرتفع إجمالي المرضى المخدومين منذ بداية العام إلى 1.38 مليون (+9%). وكان النمو على مستوى المجموعة: ارتفع كلٌّ من العيادات الخارجية والتنويم بنسبة +8% سنوياً في الربع الثالث و9 أشهر 2025 على حدٍ سواء، وارتفع عدد مرضى الرعاية الصحية المنزلية بنسبة +21% في الربع الثالث و+29% خلال 9 أشهر، فيما زادت الأنشطة الجراحية بنسبة +15% في الربع الثالث و+9% خلال 9 أشهر—بما يعمّق المزيج السريري نحو رعاية أعلى قيمة.

اتسعت الطاقة التشغيلية إلى 528 سريرًا في الربع الثالث (+18% سنوياً) ضمن طاقة قصوى حالية للمجموعة تبلغ 835 سريرًا. ويعكس هذا الارتفاع تشغيل أول 53 سريرًا في مستشفى فقيه – المدينة المنورة وإضافة 34 سريرًا في مستشفى الرياض التي لا تزال قيد التشغيل التدريجي، في حين كانت مستشفى جدة قد حجبت 6 أسرة من الخدمة مقارنةً بالفترة المماثلة من العام الماضي. وبلغ متوسط الإشغال في مستشفى جدة 87% خلال 9 أشهر 2025 و64% في مستشفى الرياض؛ فيما سجّل الإشغال الموحد للمجموعة 80%، متماشياً مع 9 أشهر 2024 رغم أثر بدء التشغيل في مستشفى المدينة المنورة واتساع قاعدة الأسرة مقارنةً بـ 447 سريرًا قبل عام.

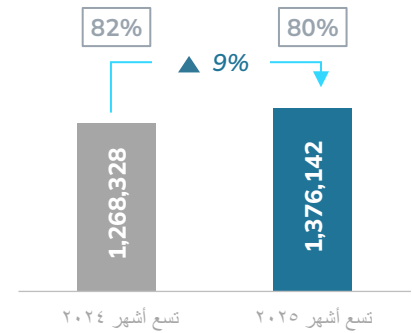
واصلت منشآت جدة ترسيخ الأداء؛ إذ ارتفعت الزيارات المدفوعة للعيادات الخارجية بنسبة +5% وتنويم المرضى بنسبة +3% خلال 9 أشهر 2025 مقارنةً بـ 9 أشهر 2024. وجاء النمو مدعوماً ببرامج تحسين ركزت على تبسيط المسارات السريرية، وجدولة ما حول العمليات، وبروتوكولات خروج على مدار الساعة—وذلك لخفض متوسط مدة الإقامة بما ينسجم مع ممارسات الرعاية القائمة على القيمة عالمياً. ويساند إرث المستشفى الرئيسي وعمق التخصصات الدقيقة قدرتها على جذب المرضى في سوق تنافسي، مدعومةً بنتائج سريرية مفضلة لمرضى المملكة.

ويظل الإشغال التدريجي في مستشفى الرياض ينمو بشكل مطرد؛ إذ لاقى طرح خدمات الأورام والطب النفسي طلباً قوياً وساعد على تحويل طاقة كانت دون الاستغلال إلى أسرة عالية الإنتاجية، ما رفع متوسط الإيراد لكل سرير باتجاه متوسط المجموعة. وقدّمت المستشفى خدماتها لعدد أكبر من المرضى بنسبة +24% في العيادات الخارجية و+26% في التنويم منذ بداية العام. ومع إشغال في منتصف الستينيات ومساحة واسعة للنمو الاستراتيجي، أصبحت الكفاءة التشغيلية ملموسة، إذ بلغت المستشفى نقطة التعادل على أساس EBITDA الشهري في سبتمبر—مستهلّة رحلة التعادل.

وتتقدّم مستشفى المدينة المنورة وفق الخطة؛ فبعد استكمال اتفاقيات التأمين الرئيسية، وخلال الأشهر التشغيلية الخمسة الأولى، حيث يتنامى الإشغال التدريجي بشكل لافت مع معدل نمو شهري يفوق +80%—في دلالة على طلب متراكم في المحافظة إلى جانب القبول الإيجابي للعلامة التجارية.

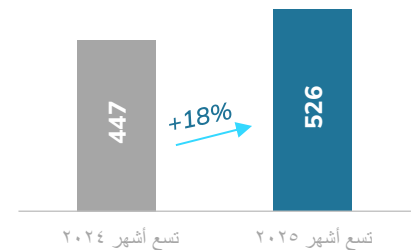
وواصلت الرعاية الصحية المنزلية توسيع منظومة فقيه؛ إذ ارتفع عدد مرضاها بنسبة +21% في الربع الثالث و+29% خلال 9 أشهر 2025، بما يعزّز نموذج الاستمرارية في الرعاية لدى المجموعة.

إجمالي المرضى متلقي الرعاية (عدد المرضى / نسبة الإشغال)

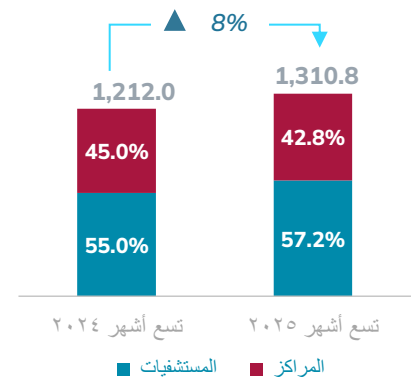


الطاقة التشغيلية

(متوسط عدد الأسرة التشغيلية في العام حتى الآن)

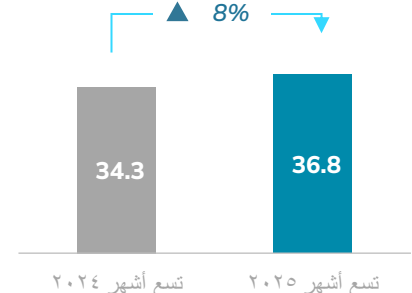


زيارات العيادات الخارجية (الف زيارة)



عدد المرضى المنومين

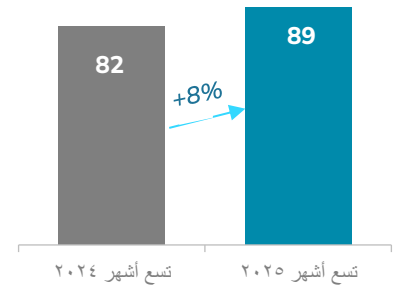
(الف مريض)



إنجازات عبر المنظومة المتكاملة للرعاية الصحية



قطاع التعليم
(مليون ريال)



● **مستشفى الدكتور سليمان فقيه – الرياض :** يعمّق المستشفى قدراته واندماجه داخل المجموعة بوتيرة سريعة، مدعوماً بمحطّات نوعية وسريرية بارزة. حصل على اعتماد "المستشفى صديق الطفل" ضمن برنامج وزارة الصحة، ونال اعتماد كلية علماء الأمراض الأمريكية (CAP) لمختبره، كما حقّق اعتماد الهيئة السعودية للتخصصات الصحية (SCFHS) لبرنامجي الإقامة في الطب النفسي وطب الأطفال—ما يعزّز مسار إعداد الكوادر السريرية. وعلى الصعيد السريري، أجرى مستشفى الرياض عمليات عمود فقري معقّدة وجراحات قلب مفتوح، في إشارة إلى تقدّمه في الرعاية الثلاثية وتدعيم مزيج الحالات على مستوى المجموعة. وتقدّم هذه الخدمات من طرف إلى طرف—من التشخيص إلى ما بعد العلاج—ضمن نموذج خدمة موحد في موقع واحد، بما يعزّز مسارات الإحالة ويؤكد نموذج مجموعة فقيه المتكامل، حيث تُمكن المعايير الموحّدة والفرق والبنية التحتية المشتركة من بناء القدرات بكفاءة واستدامة وتقديم رعاية عالية الجودة عبر الشبكة.

● **كلية فقيه للعلوم الطبية :** الذراع الأكاديمي المعتمد من NCAAA يقّدّم برامج بكالوريوس الطب والجراحة (MBBS)، التمريض، الصيدلة، علوم المختبرات الطبية، ورعاية الجهاز التنفسي، إلى جانب برامج الماجستير ومسارات الدكتوراه بالإشراف المشترك. واصل عدد الطلبة النشطين النمو، إذ ارتفع متوسط عدد الطلبة النشطين لآخر 12 شهرًا بنسبة 6% خلال 9 أشهر 2025 مقارنة بالفترة نفسها من 2024، مدعوماً بتسجيل قياسي في سبتمبر 2025 بنمو 11% على أساس سنوي. اكتمل مركز المحاكاة والمهارات السريرية على مساحة 6,500 م² يضم 15 قاعة دراسية و12 مختبرًا و18 غرفة لاختبار OSCE بطاقة تدريب تصل إلى 500 طالب يوميًا، ومن المتوقع التشغيل الكامل في الأشهر المقبلة. ومن خلال الدمج بين التدريب الغامر بالمحاكاة والخبرة السريرية في مستشفيات المجموعة، تبني الكلية مسارًا مستدامًا لكوادر سعودية جاهزة للممارسة من ما يتماشى مع مستهدفات التوطين لرؤية 2030.

● **14 اعتمادًا لمراكز التميّز :** صُمّم نموذج فقيه للرعاية ليوّفّق بين طلب المرضى والتميّز السريري، مع تعزيز ثقة جهات الدفع، وتقديم نتائج متفوّقة عبر رحلة الرعاية كاملة—من الحجز الأولي والرعاية الأولية مرورًا بالخدمات الثلاثية والتأهيل والرعاية المزمّنة والرعاية الصحية المنزلية. خلال الربع الثالث 2025، أصبحت مستشفى جدة المنشأة الوحيدة عالميًا الحاصلة على 14 اعتمادًا لمراكز التميّز من SRC، وتشمل تخصصات مثل الجراحات الروبوتية، أمراض جراحة القلب، جراحة العظام، جراحة المسالك البولية، طب العيون، المناظير، وجراحة النساء طفيفة التوغل. وتُبرز هذه السعة المعتمدة في القدرات والعروض قدرتنا على تقديم رعاية معقّدة على نطاق واسع، وتقوي مسارات الإحالة للأطباء وجهات الدفع، وتدفع مزيج الحالات نحو خدمات أعلى قيمة—بما يتوافق مع انتقال المملكة إلى نموذج الرعاية القائمة على القيمة الذي تطبّقه فقيه منذ التأسيس



● **تصنيف مستشفى رائد من مجلس الضمان الصحي:** صُنّفت مستشفى الدكتور سليمان فقيه – جدة من قبل مجلس الضمان الصحي (CHI) بوصفها مستشفى رائد ضمن برنامج «تصنيف ضمان» بعد تحقيق نتيجة 110% عبر المعايير الإلزامية والاختيارية. يقيّم برنامج «ضمان» مقدّمي الخدمة في مجالات التميّز التشغيلي والامتثال التنظيمي والأداء القائم على القيمة، ويؤكد هذا التصنيف ريادة المستشفى في جودة الرعاية وسلامة المرضى وحوكمة البيانات والابتكار، بما يتسق مع أجندة المجلس للرعاية القائمة على القيمة والشفافية والتميّز التشغيلي. عمليًا، يعزّز ذلك ثقة جهات الدفع، ويدعم التعاقدات ومسارات الإحالة على مستوى الشبكة، ويُرسّخ مكانة المستشفى شريكًا موثوقًا لشركات التأمين وأصحاب العمل والمرضى، مع وضع معيار وطني جديد.



• استحوذ استراتيجي محتمل في الرياض: تماشيًا مع استراتيجيتنا لتوسيع حضورنا في الرياض، شرعت مجموعة فقيه للرعاية الصحية في مفاوضات للاستحواذ على حصة أغلبية في مستشفى الدكتور محمد الفقيه (الرياض). ومن شأن هذه الخطوة أن توسع سعتنا التشغيلية في منطقة كثيفة الطلب في مسار تصاعدي، وأن تُرسخ قيادة مجموعة فقيه في الرعاية المتقدمة المتمحورة حول المريض. ولا تزال المناقشات جارية، وتخضع لاستكمال الفحص النافي للجهالة، والاتفاقيات النهائية الملزمة، والموافقات التنظيمية المعتادة.

مستشفى الدكتور محمد الفقيه
DR. MOHAMMAD ALFAGIH HOSPITAL



الأداء المالي

مسار قوي للإيرادات مدعوم بالمنصة الأساسية ومرافق التشغيل التدريجي في مستشفيات الرياض والمدينة المنورة

سجلت مجموعة فقيه للرعاية الصحية إيرادات قدرها 778 مليون ريال في الربع الثالث من 2025 (+9% سنوياً)، لترتفع إيرادات 9 أشهر 2025 إلى 2.29 مليار ريال (+12%). جاء النمو مدفوعاً بزيادة عدد المرضى المخدمين ومدعوماً بالمزيج السريري؛ إذ خدمت المجموعة 477 ألف مريض في الربع (+9%)، ليصل إجمالي المرضى المخدمين منذ بداية العام إلى 1.38 مليون (+9%). وارتفع كل من العيادات الخارجية والتتويج بنسبة +8% سنوياً في الربع الثالث و9 أشهر 2025، فيما ارتفع عدد مرضى الرعاية الصحية المنزلية بنسبة +21% في الربع الثالث و+29% خلال 9 أشهر. وبفضل هذا الزخم، زادت الأنشطة الجراحية بنسبة +15% في الربع الثالث و+9% منذ بداية العام، ما يعمق مزيج الحالات نحو رعاية أعلى قيمة ويُرسخ معيار الإيراد لكل سرير المتقدم لدى المجموعة.

ضمن أنشطة الرعاية الصحية، ظلت منشآت جدة أكبر مساهم بفضل إشغال مرتفع مستقر وعمق في التخصصات الدقيقة. إجمالاً، سجلت منشآت جدة نمواً في العيادات الخارجية بنسبة +4% في الربع الثالث و+5% خلال 9 أشهر 2025، فيما ارتفعت تنويمات المرضى بنسبة +2% في الربع الثالث و+3% خلال 9 أشهر. وباعتبارها شريحة الأعمال الراسخة للمجموعة، شكلت منشآت جدة 82% من إيرادات الفترة منذ بداية العام، انخفاضاً من 84% في 9 أشهر 2024، ما يعكس تنامي مساهمة المرافق الجديدة وتقدم التنوع الجغرافي في إيرادات الرعاية الصحية بالمجموعة. وواصلت مستشفى الرياض رفع حصتها مدعومة بإضافات السعة والتوسع في خدمات الأورام والطب النفسي التي عززت تدفق المرضى؛ إذ بلغت الحصة 8.9% في 9 أشهر 2025 مقابل 7.9% في 9 أشهر 2024. في المقابل، قدمت مستشفى المدينة المنورة دفعة مبكرة ومتنامية عقب افتتاح أولى الأسرة، مع إشغال تدريجي أولي حاد يتماشى مع التوقعات. وبقيت بقية مكونات المزيج الإيرادي متسقة مع التوزيعات التاريخية، حيث ساهم قطاع التعليم بنسبة 4%، وساهمت الإيرادات الخدمات ذات صلة بالقطاع الصحي والتقنية بالنسبة المتبقية 5% منذ بداية العام، دعماً لمنصة الرعاية وفق نموذج المركز والأطراف.

تحليل تكاليف التشغيل

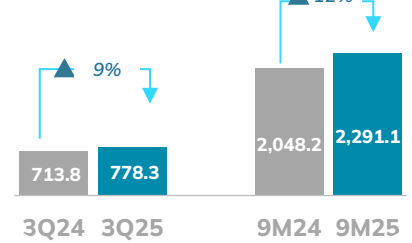
تعكس قراءة الفترة منذ بداية العام ديناميكية التشغيل التدريجي الكلاسيكية. نمت الإيرادات 12% في 9 أشهر 2025، بينما ارتفعت تكاليف المبيعات 16%، لينخفض هامش مجمل الربح إلى 23.3% مقابل 26.1% قبل عام. وعلى الرغم من هذا، ظل مجمل الربح مستقرًا مقارنةً بـ 9 أشهر 2024 عند 534 مليون ريال، مدعوماً بزيادة عدد المرضى المخدمين وتحسن مزيج الحالات كما ذكر أعلاه.

ضمن هيكل التكاليف، ارتفعت الرواتب والمزايا المرتبطة إلى 41% من الإيرادات في 9 أشهر 2025 (9 أشهر 2024: 38%). ويعكس هذا الارتفاع أثر التوظيف السريري المتقدم قبل اكتمال الإشغال في المرافق قيد التشغيل التدريجي إلى جانب ضغوط الأجور القطاعية وتدابير الاحتفاظ بالكوادر في سوق تنافسية. في المقابل، ظلت المواد والمستهلكات والتكاليف المباشرة الأخرى مستقرة عند 23% و13% من الإيرادات على التوالي، إذ امتصت انضباط المشتريات والتوريد الموحد ما كان سيشكل زيادة أكبر لولا ذلك.

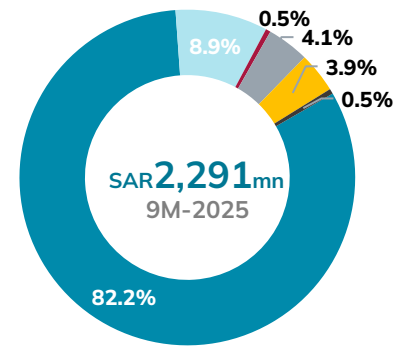
باستبعاد المرافق قيد التشغيل التدريجي، واصلت شريحة الأعمال الراسخة أداءً قوياً مع هامش مجمل ربح يقارب 28% في الربع الثالث و9 أشهر 2025، بانخفاض طفيف على أساس سنوي. ويعود هذا إلى عقد مرتبط بموسم الحج لمدة 10 أيام نُفذ في الربع الثاني 2025 بهامش أدنى من متوسطات المجموعة، وإلى ضغوط الأجور وتدابير الاحتفاظ بالكوادر مع اشتداد المنافسة في الأسواق التي نعمل فيها. وبالتالي، فإن فجوة الهامش الموحد تعكس بدرجة كبيرة أثر شريحة الأعمال الجديدة، حيث تُحمل تكاليف عمالة غير مستوعبة وتكاليف تشغيل ثابتة مقدماً قبل اكتمال الإشغال، وهو ما يتوافق مع المراحل الأولى للإشغال التدريجي. ومع ارتفاع الإشغال ونضج المسارات التشغيلية في مستشفى الرياض و مستشفى المدينة المنورة، سيتحسن استيعاب التكاليف، ويتحرك هامش مجمل الربح الموحد تدريجياً باتجاه شريحة الأعمال الراسخة.

إيرادات المجموعة

(مليون ريال)

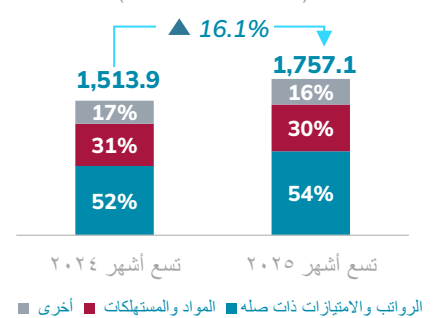


المساهمة في الإيرادات



تكاليف المبيعات

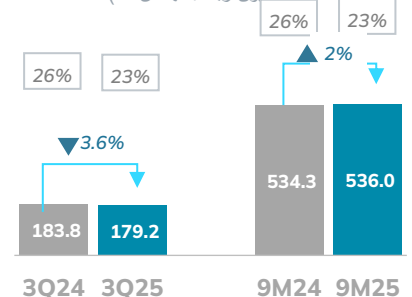
(مليون ريال / النسبة المئوية)



الرواتب والامتيازات ذات صلة المواد والمستهلكات أخرى

إجمالي الربح

(مليون ريال / الهامش %)



تحليل الربحية التشغيلية

بلغت EBITDA للمجموعة في الربع الثالث 125 مليون ريال بهامش 16.1% (مقابل 145 مليون ريال وهامش 20.4% في الربع الثالث 2024)، ليصل EBITDA منذ بداية العام إلى 375 مليون ريال بهامش 16.4% (مقابل 404 ملايين ريال وهامش 19.7% في 9 أشهر 2024). ويعكس تراجع الهامش مقارنةً بالعام الماضي آثار الإشغال التدريجي المتوقعة، ولا سيما في مستشفى المدينة المنورة، ومصروفات المسؤولية الاجتماعية التي تم تسجيلها في الربع الثاني 2025 بالتوازي مع عقد الحج، إضافةً إلى ارتفاع مخصص الذمم المدينة على قاعدة فوترة أكبر، إلى جانب حالات تعثر غير متكررة لبعض المرضى وزيادات احترازية في المخصصات ضمن قطاع Fakeeh Complementary.

سارت المصاريف العمومية والإدارية ومصروفات البيع والتسويق (SG&A) مع نمو الشبكة وتفعيل الأنشطة التجارية، عند نحو 13% من الإيرادات في كلٍّ من الربع الثالث 2025 و9 أشهر 2025 (مقابل 12% في 9 أشهر 2024 و11% في الربع الثالث 2024). وقد ساعدت مركزه وظائف الدعم غير الطبية مكرراً على احتواء النسبة، مع توقع تحسن الرافعة التشغيلية مع زيادة عدد المرضى المخدمين في المرافق قيد الإشغال التدريجي.

ويوضح التقريب بين شريحة الأعمال الراسخة ومواقع الإشغال التدريجي جسر الأداء التشغيلي الموحد. فقد بلغت EBITDA للأعمال الراسخة 155 مليون ريال في الربع الثالث بهامش 22.4%، و468 مليون ريال في 9 أشهر 2025 بهامش 22.5%—محافظةً على قوة الربحية وإن كان الهامش أدنى قليلاً من العام الماضي نتيجة: (1) تنفيذ تكليف مرتبط بموسم الحج لمدة عشرة أيام في الربع الثاني 2025 بهامش أدنى من متوسطات المجموعة، و(2) استبدال الهامش في عقد التشغيل والصيانة (O&M) في نيوم، الذي ما يزال معزراً للربحية ولكن بدرجة أقل من 2024.

في المقابل، سجلت شريحة الأعمال الجديدة (مستشفى الرياض + مستشفى المدينة المنورة) خسارة EBITDA قدرها 29.5 مليون ريال في الربع الثالث و92.5 مليون ريال منذ بداية العام، نتيجة عدم استيعاب كامل لتكاليف العمالة السريرية وأعباء التأسيس قبل اكتمال عدد المرضى المخدمين. والمهم أن مستشفى الرياض تحولت إلى إيجابية على أساس EBITDA الشهري في سبتمبر، بما يمثل بداية مرحلة التعادل. ومع تنامي مساهمة مستشفى الرياض، يُتوقع تعويض جزئي لآثار الإشغال التدريجي في مستشفى المدينة المنورة وتقليص التخفيف على مستوى المجمع. ونظراً لما سبق، تبقى معادلة الربحية سليمة: تواصل شريحة الأعمال الراسخة تحقيق هامش EBITDA بين 22% و23%، ومع ارتفاع الإشغال في مستشفى الرياض ومستشفى المدينة المنورة يُفترض أن يضيق أثر الإشغال التدريجي، بما يدعم استقرار الهوامش بالتتابع في الأجل القريب.

صافي الربح

بلغ صافي الربح خلال 9 أشهر 2025 نحو 192.6 مليون ريال، وهو أقل قليلاً من 9 أشهر 2024 البالغ 195.3 مليون ريال، إذ قابل أثر الإشغال التدريجي، والمخصصات غير المتكررة للذمم المدينة، ومصروفات المسؤولية الاجتماعية التي تم تسجيلها بالتوازي مع عقد الحج في الربع الثاني، أثر نمو عدد المرضى المخدمين وانخفاض تكاليف التمويل. وبلغ صافي الربح العائد لمساهمي الشركة 226 مليون ريال (+6% سنوياً)، انعكاساً لتحميل جزء من خسائر بدء التشغيل على حقوق غير المسيطرين في الكيانات قيد الإشغال التدريجي. وبلغت ربحية السهم 0.98 ريال (مقابل 1.00 ريال في 2024).

الميزانية العمومية والسيولة وتوظيف رأس المال

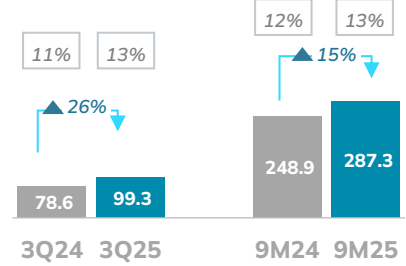
بلغ إجمالي الأصول في 30 سبتمبر 2025 نحو 5.65 مليار ريال، بزيادة 6% مقارنةً بنهاية عام 2024 (5.32 مليار ريال). وتعكس هذه الزيادة استمرار توظيف رأس المال في توسع الشبكة. بلغ إجمالي الإنفاق الرأسمالي منذ بداية العام 426 مليون ريال (شامل الأصول غير الملموسة)، مع التقدم في استكمال مستشفى المدينة المنورة، والمراكز الطبية في جدة ومكة، ومركز المحاكاة والمهارات السريرية الذي اكتمل الآن. ويُقدّم تحديث تفصيلي حول المشاريع الجارية في الملحق.

بلغ إجمالي القروض (قصيرة وطويلة الأجل) 551 مليون ريال بنهاية الفترة (نهاية 2024: 537 مليون ريال). وعلى أساس النقد وحيازات الصكوك الحكومية، تتمتع المجموعة بصافي سيولة قدره 37 مليون ريال. وعند إدراج التزامات عقود الإيجار ضمن صافي الدين، تبلغ نسبة الرفع المالي الصافي 0.95 مرة EBITDA لآخر 12 شهراً (EBITDA) لآخر 12 شهراً: 493 مليون ريال)، بما يحافظ على مرونة الميزانية خلال دورة الاستثمار الحالية. وعلى الرغم من حجم الإنفاق الرأسمالي، ولدت المجموعة تدفقات نقدية حرة معتبرة، ولا تزال تحتفظ بهامش سيولة مريح عبر النقد المتاح وحيازات الصكوك والتسهيلات غير المسحوبة، وتبقى في وضع مريح لتمويل الإشغال التدريجي في مستشفى المدينة المنورة والرياض، إلى جانب المبادرات النموية الأخرى، ضمن القدرة الحالية للميزانية.

المصاريف العمومية والإدارية

ومصروفات البيع والتسويق

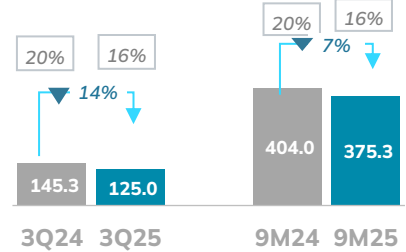
(% مليون ريال / نسبة من الإيرادات)



الأرباح قبل الضرائب والفوائد

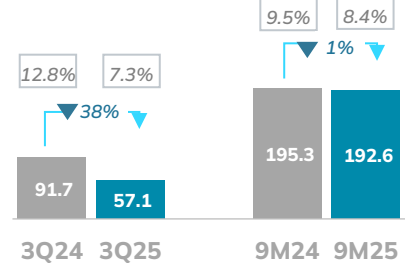
والاستهلاك والإطفاء

(% مليون ريال / الهامش)



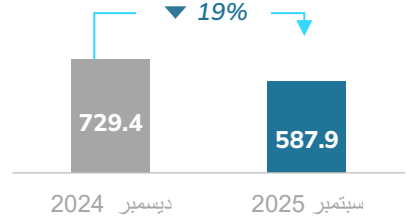
صافي الربح

(% مليون ريال / الهامش)



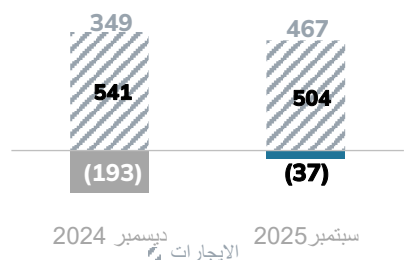
الأرصدة النقدية

(% مليون ريال)



صافي الدين (نقدي)

(% مليون ريال)



نبذة عن مجموعة فقيه للرعاية الصحية

تأسست مجموعة فقيه للرعاية الصحية عام 1978 على يد الدكتور سليمان فقيه رحمه الله، ورستحت مكانتها الريادية في تقديم خدمات الرعاية الصحية المتكاملة في المملكة العربية السعودية. وتتضمن حلول الرعاية الشاملة التي تقدمها المجموعة خدمات الرعاية الصحية الأساسية، بدءًا من مراكز رعاية المرضى الخارجيين وصولاً إلى الرعاية الثانوية والمتقدمة (الرعاية الاستشارية المتخصصة)، إلى جانب الدعم من الخدمات الطبية لحالات الطوارئ وشركة فقيه للرعاية الصحية المنزلية. وعلاوة على ذلك، ندعم حلولنا وخدماتنا العلاجية ببرامج الرعاية الصحية الأكاديمية الرائدة على مستوى القطاع. بناءً على سجل قوي من النمو في مدينتنا الأم جدة، شرعت المجموعة في تنفيذ إستراتيجية توسع على مستوى المملكة، بهدف نشر نظام المركز والفروع وما تقدمه من خدمات دعم الرعاية الصحية في المدن الكبرى بمختلف أنحاء المملكة العربية السعودية.

في يونيو 2024، نجحت مجموعة فقيه للرعاية الصحية في إتمام الطرح العام الأولي في سوق تداول، حيث بلغ إجمالي متحصلات الطرح 2.9 مليار ريال سعودي (764 مليون دولار أمريكي) لصالح الشركة والمساهمين البائعين، حيث ستوظف المجموعة جزءًا من متحصلات الطرح البالغة 1.7 مليار ريال في دعم أهدافها وإستراتيجيتها للنمو.

لمزيد من المعلومات، يرجى التواصل مع:

باتاجيو تيس تشاتزانتونيو
المدير المالي لمجموعة فقيه للرعاية الصحية
بريد إلكتروني: investors@fakeeh.care

وليد حامد
مدير الاستثمارات وعلاقات المستثمرين
بريد إلكتروني: wahamed@fakeeh.care

التصريحات التطلعية

يحتوي هذا البيان على تصريحات تطلعية. التصريح التطلعي هو أي تصريح لا يتصل بوقائع أو أحداث تاريخية، ويمكن التعرف عليه عن طريق استخدام مثل العبارات والكلمات الآتية "وفقًا للتقديرات"، "تهدف"، "مترقب"، "تقدر"، "تتحمل"، "نعتقد"، "قد"، "التقديرات"، "تفترض"، "توقعات"، "تعتزم"، "تري"، "تخطط"، "ممكن"، "متوقع"، "مشروعات"، "ينبغي"، "على علم"، "سوف"، أو في كل حالة، ما ينفىها أو تعبيرات أخرى مماثلة تهدف إلى التعرف على التصريح باعتباره تطلعيًا. هذا ينطبق، على وجه الخصوص، على التصريحات التي تتضمن معلومات عن النتائج المالية المستقبلية أو الخطط أو التوقعات بشأن الأعمال التجارية والإدارة، والنمو أو الربحية والظروف الاقتصادية والتنظيمية العامة في المستقبل وغيرها من المسائل التي تؤثر على الشركة.

تخضع هذه البيانات التوقعية المستقبلية للمخاطر والتوقعات والافتراضات المتعلقة بأعمال الشركة وشركاتها التابعة واستثماراتها، بما في ذلك، تطور أعمالها ووضعها المالي وأفاقها ونموها وإستراتيجياتها، فضلاً عن الاتجاهات في تطور الصناعة والاقتصاد الكلي في المملكة العربية السعودية. تتعلق العديد من هذه المخاطر والتوقعات بعوامل خارجة عن سيطرة الشركة أو تقديرها الدقيق، مثل ظروف السوق المستقبلية، وتقلبات العملة، وسلوك المشاركين الآخرين في السوق، وإجراءات الجهات التنظيمية وأي تغييرات في القوانين أو اللوائح المعمول بها أو السياسات الحكومية. وفي ضوء هذه المخاطر والتوقعات والافتراضات، قد لا تحدث التوقعات الواردة في البيانات، كما لا يجوز اعتبار أداء الشركة السابق ضمانًا للنتائج المستقبلية. لا تقدم الشركة أي تعهد أو ضمان فيما يتعلق بأي بيان توقعي مستقبلي صادر عنها. ولا تنوي الشركة تحديث، أو استكمال، أو تعديل أو مراجعة أي من هذه البيانات التوقعية المستقبلية سواء نتيجة لمعلومات جديدة أو أحداث مستقبلية أو غير ذلك. لا يجوز تفسير أي شيء في المعلومات على أنه توقعات للأرباح.

قد تتضمن المعلومات معلومات مالية غير محددة أو غير معرفة بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS). هذه المعايير مستمدة من البيانات المالية الموحدة للشركة وتقدم كمعلومات إضافية لاستكمال المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية. لا ينبغي الاعتماد على أي معلومات مالية تقدمها الشركة بشكل منفصل عن تحليل المعلومات المالية للشركة كما هو مذكور بموجب المعايير الدولية لإعداد التقارير المالية (IFRS).

قائمة الربح أو الخسارة والدخل الشامل الآخر الموحدة

مليون ريال سعودي	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير	تسع شهور 2025	تسع شهور 2024	التغير
الإيرادات	778.3	713.8	9.0%	2,291.1	2,048.2	11.9%
تكاليف الإيرادات	(601.0)	(530.0)	13.4%	(1,757.1)	(1,513.9)	16.1%
مجمول الربح	177.2	183.8	-3.6%	534.0	534.3	-0.1%
هامش مجمل الربح	22.8%	25.8%	-3.0pp	23.3%	26.1%	-2.8pp
الإيرادات الأخرى	3.9	2.8	35.7%	10.9	10.6	2.5%
مصاريف عمومية وإدارية	(78.7)	(67.2)	17.2%	(229.6)	(211.6)	8.5%
مصاريف المبيعات والتسويق	(20.6)	(11.5)	79.8%	(57.6)	(37.4)	54.2%
خطة الحوافز طويلة الأجل	(1.9)	0.0	-	(5.7)	0.0	-
الانخفاض في الذمم المدينة	(5.8)	(3.5)	65.6%	(19.2)	(9.1)	110.9%
الربح التشغيلي	74.1	104.5	-29.1%	232.7	286.8	-18.9%
هامش الربح التشغيلي	9.5%	14.6%	-5.1pp	10.2%	14.0%	-3.8pp
التكاليف التمويلية	(14.1)	(12.6)	12.1%	(34.0)	(86.5)	-60.7%
الإيرادات التمويلية	4.7	8.8	-46.2%	17.9	15.8	13.0%
الربح قبل الزكاة	64.8	100.8	-35.7%	216.5	216.1	0.2%
الزكاة	(7.6)	(9.0)	-15.4%	(23.9)	(20.8)	14.9%
ربح الفترة	57.1	91.7	-37.7%	192.6	195.3	-1.4%
هامش ربح الفترة	7.3%	12.8%	-5.5pp	8.4%	9.5%	-1.1pp
ربح / (خسارة) الفترة العائدة إلى:						
مالكو الشركة الأم	71.6	93.6	-23.5%	226.0	213.8	5.7%
الحصص غير المسيطرة	(14.5)	(1.9)	676.3%	(33.3)	(18.5)	80.2%
معلومات إضافية:						
ربحية السهم الأساسية والمخفضة ¹	0.31	0.44	-29.1%	0.98	1.00	-2.2%
الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	125.0	145.3	-13.9%	375.3	404.0	-7.1%
هامش الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء	16.1%	20.4%	-4.3pp	16.4%	19.7%	-3.3pp

¹ يتم احتساب ربحية السهم بناءً على صافي الربح العائد للمساهمين ومتوسط عدد الأسهم المرجح، والذي يبلغ 230,000,000 سهم

قائمة المركز المالي الموحدة

31 ديسمبر 2024 م	30 سبتمبر 2025 م	ألف ريال سعودي
الموجودات		
2,095,843	2,430,987	الممتلكات والمعدات
505,338	459,198	موجودات حق الاستخدام
543,980	544,376	الموجودات غير الملموسة والشهرة
417	387	الأصول الاستثمارية
195,604	196,011	موجودات مالية بالتكلفة المطفأة
15,024	14,302	مصاريف مدفوعة مسبقاً والموجودات غير المتداولة
117,716	146,009	موجودات أخرى طويلة الأجل
3,473,922	3,791,270	الموجودات غير المتداولة
178,727	205,637	المخزون
895,520	1,027,605	الذمم المدينة والذمم المدينة الأخرى
68,549	78,434	موجودات العقود
171,122	158,209	مصاريف مدفوعة مسبقاً والموجودات المتداولة الأخرى
533,785	391,875	النقد وما في حكمه
1,847,703	1,861,760	الموجودات المتداولة
5,321,625	5,653,030	إجمالي الموجودات
حقوق الملكية		
232,000	232,000	رأس المال
(2,000)	(2,000)	أسهم خزانة
1,653,473	1,653,473	علاوة الإصدار
1,061,873	1,224,507	الأرباح المبقاة
2,945,346	3,107,980	حقوق الملكية العائدة إلى مالكي الشركة
374,078	410,618	الحصص غير المسيطرة
3,319,424	3,518,598	إجمالي حقوق الملكية
المطلوبات		
321,500	334,000	القروض طويلة الأجل
481,208	447,121	التزامات عقود الإيجار
260,689	292,394	مخصصات مكافأة نهاية الخدمة
1,063,397	1,073,515	المطلوبات غير المتداولة
215,000	217,011	القروض قصيرة الأجل
60,186	56,467	الجزء المتداول من التزامات عقود الإيجار
372,900	383,298	دائنون
265,234	382,255	المصروفات المستحقة والالتزامات المتداولة الأخرى
25,484	21,886	الزكاة المستحقة
938,804	1,060,917	المطلوبات المتداولة
2,002,201	2,134,432	إجمالي المطلوبات
5,321,625	5,653,030	إجمالي حقوق الملكية والمطلوبات
معلومات إضافية:		
(192,890)	(36,875)	القروض مخصص النقدية
348,505	466,712	إجمالي الدين
(0.058)	(0.010)	صافي الدين / حقوق الملكية
0.105	0.133	إجمالي الدين / حقوق الملكية
521,948	493,163	الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء 12 شهر متداول
0.005	(0.075)	صافي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ¹
0.67	0.95	إجمالي الدين / الأرباح قبل الفوائد والضرائب والاستهلاك والإطفاء ¹