

شركة شلفا - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الموازي (نمو)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
shalfsa.sa	إدارة وتشغيل المنشآت	2008 م	4,200,000	630,000	10 ريال

التحليل

نمت إيرادات الشركة بشكل كبير بين عامي 2022م و2023م بنسبة **111.48%** إلا أن هذا النمو واجه انخفاضاً في هامش إجمالي الربح حيث انخفض هامش إجمالي الربح من **21.29%** خلال عام 2022م إلى أن وصل إلى **15.33%** خلال فترة الستة أشهر المنتهية بتاريخ 30 يونيو 2024م، نتيجة ارتفاع تكاليف الإيرادات بشكل كبير، بالإضافة إلى ارتفاع التكاليف التشغيلية بنسبة **52.13%** بين عامي 2022م و2023م نتيجة ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية. قد تكون محاولة خفض التكاليف في المرحلة الحالية استراتيجية مناسبة مع موقف الشركة بالإضافة إلى سعيها للتوسع، إلا أنه عملياً يصعب على الشركة الجمع بين استراتيجيتي التوسع وتخفيض التكاليف، وهو ما تواجهه إدارة الشركة حالياً.

تم تقييم الشركة بناءً على مكرر الأرباح للشركات المقارنة البالغ $10.15 \times$ بوزن **80%** ومكرر السعر إلى المبيعات $2.18 \times$ بوزن **20%** وبذلك فإن السعر المستهدف للسهم هو **73.75** ريال سعودي بارتفاع مستهدف يبلغ **20.90%** عن سعر الطرح.

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
10.15	9.51	2.18	2.88	متوسط شركات المقارنة
11.41	7.57	0.87	3.58	شركة شلفا
20%		637,717,109		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر السعر إلى المبيعات
80%		227,756,377		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%		309,748,523		متوسط القيمة
ريال \ للسهم		73.75		سعر السهم المتوقع
		20.90%		توقع حركة سعر السهم

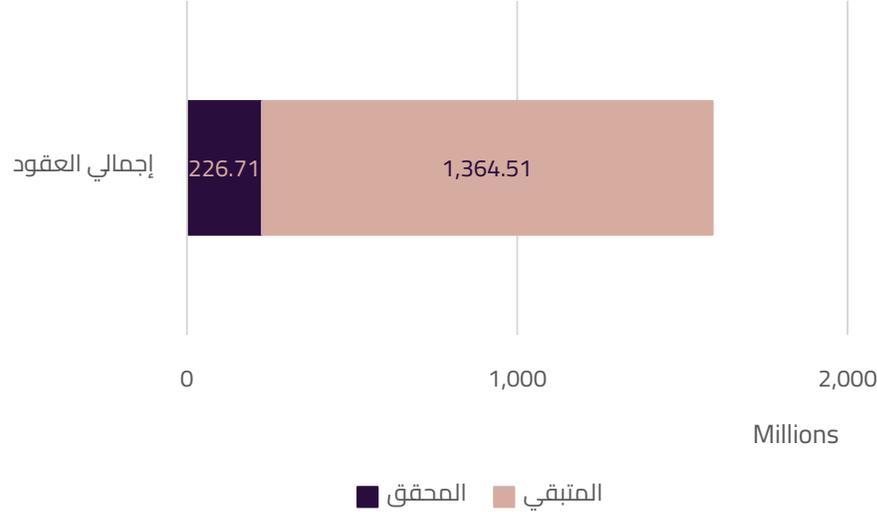
وصف الشركة

يتمثل نشاط الشركة الأساسي في ثلاثة قطاعات وهي: **1- إدارة المرافق:** حيث تقدم خدمات النظافة والضيافة والصيانة والتشغيل ومكافحة الحشرات والخدمات المساندة الأخرى مثل العناية الشخصية لمراكز الرعاية وتمثل **87.63%** من إيرادات الشركة لعام 2023م، **2- الخدمات البيئية:** من خلال قيامها بخدمات نقل النفايات وخدمات الزراعة وتمثل **12.35%** من إيرادات الشركة لعام 2023م، **3- إدارة المشاريع:** تقوم الشركة بتقديم خدمات الرقابة والإشراف على المشاريع وتمثل **0.03%** من إيرادات الشركة لعام 2023م. وتقدم الشركة خدماتها لأكثر من 25 مشروعاً قائماً حتى تاريخ النشرة، بفترة تمتد حتى عام 2029م وبقائمة إجمالية تبلغ **1,591,223,379** ريال سعودي نفذ منها **226,713,661** ريال سعودي وتبقى **1,364,509,718** ريال سعودي لتنفيذه خلال فترات العقود القائمة، كما تمثل المشاريع مع الجهات الحكومية ما نسبته **98.24%** من إيرادات الشركة لعام 2023م فيما يمثل القطاع الخاص بقية الإيرادات، وهو ما يشكل اعتماداً كامل وجوهرياً على الجهات الحكومية وبالتالي اعتماداً كامل على الإنفاق الحكومي.

تفاصيل الطرح

630,000	الأسهم المطروحة
61.00	سعر طرح السهم
20/10/2024م - 28/10/2024م	فترة اكتتاب المستثمرين المؤهلين
28/10/2024م	آخر يوم لإغلاق اكتتاب المستثمرين المؤهلين
28/10/2024م	آخر موعد لسداد قيمة الاكتتاب وفق طلبات الاكتتاب
31/10/2024م	الإعلان عن التخصيص النهائي
04/11/2024م	رد الفائض
10 سهم	الحد الأدنى لاكتتاب الفئات المشاركة
209,900 سهم	الحد الأعلى لاكتتاب الفئات المشاركة
610 ريال	قيمة الحد الأدنى للاكتتاب

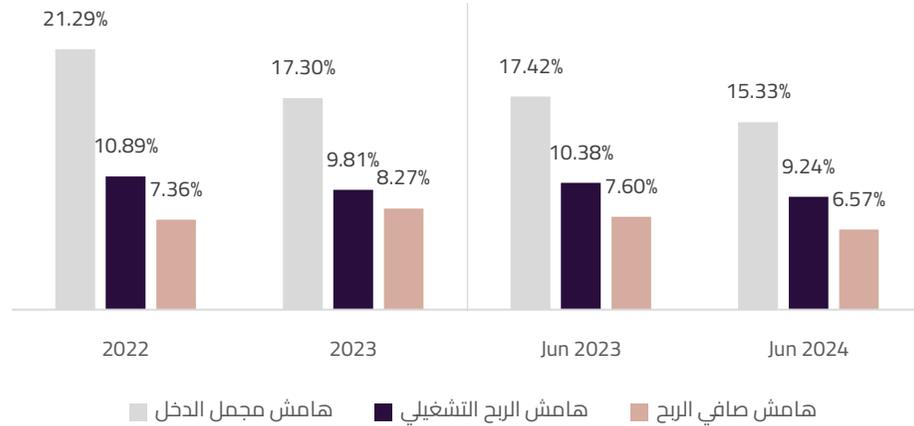
تفاصيل تقدم العقود



المؤشرات المالية الرئيسية

Dec-31-2022	Dec-31-2023	Jun-2024 (TTM)	للسنة المالية المنتهية
ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي	العملة
116,873,678	185,396,542	238,843,165	اجمالي الأصول
67,934,961	121,722,188	167,205,513	اجمالي الالتزامات
48,938,717	63,674,354	71,637,652	اجمالي حقوق الملكية
123,121,546	260,381,399	292,972,779	اجمالي الإيرادات
26,216,104	45,036,382	47,547,262	مجموع الربح
17,733,406	31,592,110	33,830,155	EBITDA
13,407,852	25,551,250	27,204,245	EBIT
9,056,382	21,542,524	22,450,084	صافي الربح
2.16	5.13	5.35	الربح للسهم الواحد
4,200,000	4,200,000	4,200,000	عدد الاسهم

تفاصيل قائمة الدخل



تركز الإيرادات حسب القطاع

