

شركة مصنع مياه سما - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الموازي (نمو)

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	عدد الأسهم المطروحة	القيمة الاسمية
samawater.com.sa	إنتاج المياه الصحية المعبأة	2008 م	50,000,000	10,000,000	1 ريال

وصف الشركة

تتمثل قطاعات أعمال الشركة في: 1- إنتاج مياه الشرب من خلال سحب المياه من الآبار المتواجدة داخل حرم المصنع من خلال مضخات عالية الكفاءة ومعالجتها حسب المقاييس والمواصفات السعودية. 2- إنتاج الثلج: تحويل المياه المحلاة إلى مكعبات ثلج من مصانع إنتاج المكعبات بالشركة. وتنتج الآبار ما يقارب 120,000 لتر في الساعة بينما تبلغ الطاقة الإنتاجية لخطي الإنتاج 129,000 عبوة في الساعة بينما تبلغ الطاقة الإنتاجية القصوى للمصنع 306 مليون لتر سنويًا بنسبة تشغيل 35.46%. وبالنسبة لمصانع الثلج فلدى الشركة 3 مصانع تتكون من 8 خطوط إنتاج بطاقة إنتاجية قصوى تبلغ 105,000 متر مكعب من قوالب الثلج بنسبة تشغيل تبلغ 31.30% وهو ما يوضح إمكانية كبيرة للتوسع في الإنتاج إلا أن نقاط البيع والتي تتركز في المنطقتين الجنوبية والغربية تخفض من قدرة الشركة على رفع طاقتها الإنتاجية، حيث تمثل مبيعات الشركة في المنطقة الجنوبية ما يقارب 84% و 16% للمنطقة الغربية. ولا تتركز مبيعات الشركة على أي عميل وهو ما يمنحها الاستقرار في المبيعات دون المخاطرة من فقدان أحد العملاء الرئيسيين.

التحليل

تواجه الشركة صعوبة في تنمية مبيعاتها نتيجة لمحدودية الوصول للعملاء حيث انخفضت مبيعات الشركة ما بين فترة الاثنا عشرة شهر السابقة والعام 2023م بنسبة تقارب (2%) إلا أن هوامش الربحية ارتفعت حيث نما هامش صافي الربح إلى 12.17% خلال فترة الاثنا عشرة شهر الماضية مقارنة بنسبة 10.58% خلال عام 2024م، تمتلك الشركة مركز مالي قوي حيث تبلغ حقوق الملكية ما نسبتها 75% من إجمالي الأصول كما أنها تملك معدل دوران مخزون يبلغ 5.37 مرة وذلك نتيجة سهولة تصريف المخزون وهو ما يميز هذا النوع من الشركات (المنتجات الأساسية).

تم تقييم الشركة بناءً على مكررات الشركات المقارنة حيث تم تقييم الشركة بمكرر السعر إلى المبيعات (P/S) البالغ X2.22 بوزن 40% ومكرر السعر إلى الأرباح البالغ X22.82 بوزن 60% وبناء عليه فإن سعر السهم المستهدف يبلغ 4.21 ريال بارتفاع مستهدف يبلغ 55.79%

تفاصيل الطرح

الأسهم المطروحة	10,000,000
نطاق سعر السهم	2.70-2.50
فترة إكتتاب الجهات المشاركة	02/10/2024م - 08/10/2024م
آخر يوم لإغلاق إكتتاب الجهات المشاركة	08/10/2024م
آخر موعد لسداد قيمة الإكتتاب وفق طلبات الإكتتاب	08/10/2024م
الإعلان عن التخصيص النهائي	13/10/2024م
رد الفائض	15/10/2024م
الحد الأدنى لإكتتاب الفئات المشاركة	100 سهم
الحد الأعلى لإكتتاب الفئات المشاركة	2,499,900 سهم
قيمة الحد الأدنى للإكتتاب	270 ريال

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

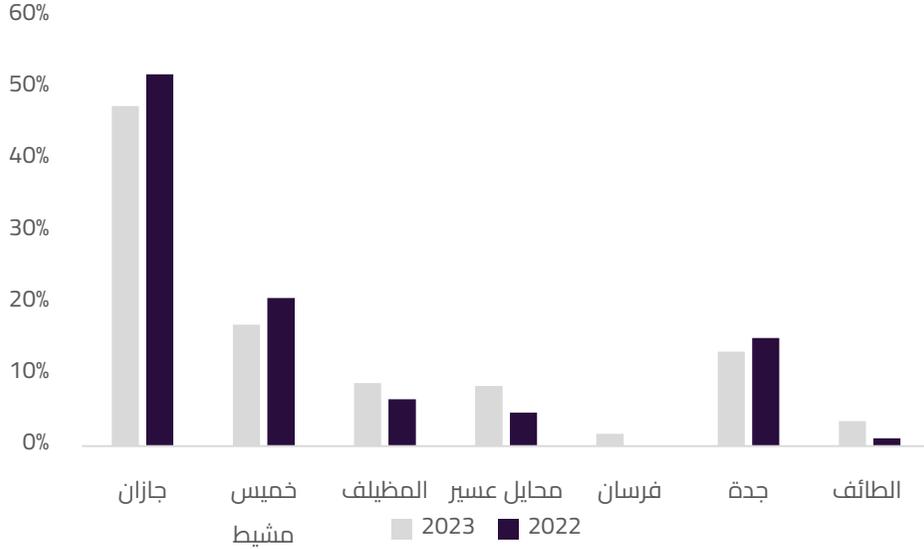
P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
22.82	10.36	2.22	1.92	متوسط شركات المقارنة
13.83	6.84	1.56	1.74	شركة سما للمياه
40%		191,653,246		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر السعر إلى المبيعات
60%		222,759,587		قيمة الشركة المتوقعة باستخدام مكرر الربحية
100%		213,427,685		متوسط القيمة
ريال \ للسهم		4.21		سعر السهم المتوقع
	55.79%			توقع حركة سعر السهم

* تم استخدام السعر الأعلى من النطاق السعري

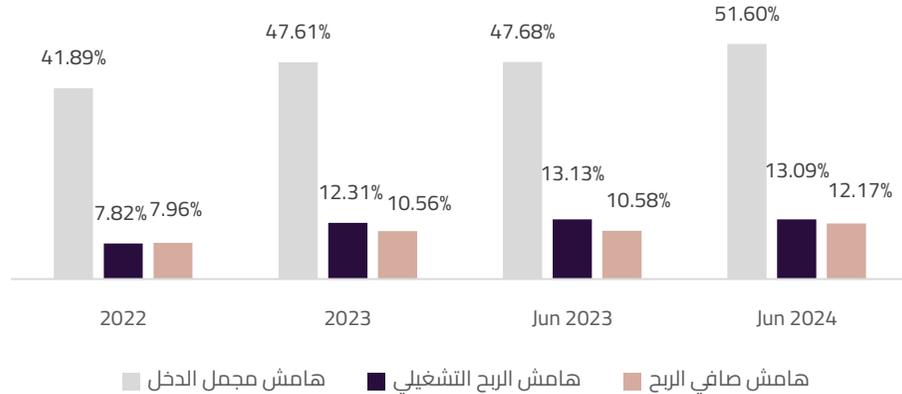
توثيق: تؤكد شركة فرصة المالية بموجبه التزامها الكامل والشامل بالتحقق من دقة البيانات والمعلومات المدرجة في هذا التقرير. ومع ذلك، لا تضمن الشركة دقة أو اكتمال المواد أو القدرة على الاعتماد بشكل كامل على البيانات والمعلومات المقدمة. في أي حال، يجب عدم فهم ذلك على أنه توصية أو تشجيع على شراء أو بيع أو تداول 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.

شركة مصنع مياه سما - نظرة عامة على الطرح العام في السوق الموازي (نمو)

إيرادات الشركة وفقاً للنطاق الجغرافي



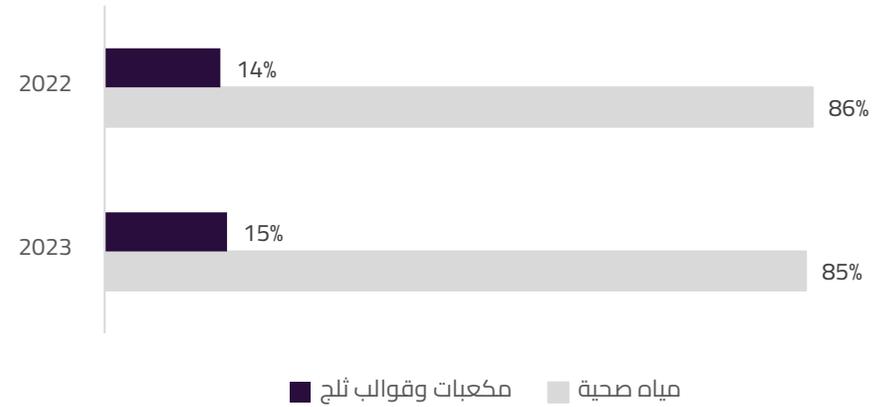
تفاصيل قائمة الدخل



المؤشرات المالية الرئيسية

للسنة المالية المنتهية	Dec-31-2022	Dec-31-2023	Jun-2024 (TTM)
العملة	ريال سعودي	ريال سعودي	ريال سعودي
اجمالي الأصول	112,100,816	108,732,720	106,888,052
اجمالي الالتزامات	33,963,687	32,316,054	29,403,513
اجمالي حقوق الملكية	78,137,129	76,416,666	77,484,539
اجمالي الإيرادات	84,546,421	87,428,490	86,470,714
مجمل الربح	35,417,516	41,623,451	42,717,910
EBITDA	6,607,921	117,272,546	20,790,127
EBIT	6,607,921	10,762,350	10,621,534
صافي الربح	6,729,923	9,232,483	9,760,388
الربح للسهم الواحد	0.15	0.18	0.20
عدد الاسهم	45,000,000	50,000,000	50,000,000

تركز الإيرادات حسب تصنيف المنتج



* 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 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.