

شركة أفالون فارما - تقرير الطرح العام في السوق الرئيسي

الموقع الإلكتروني	النشاط الرئيسي	سنة التأسيس	اجمالي عدد الأسهم	الأسمم المطروحة	القيمة الاسمية
avalonpharmaceutical.com	صناعة الأدوية	1998م	20,000,000	6,000,000	10 ريال

وصف الشركة

تتخصص شركة أفالون فارما في تطوير وتصنيع مجموعة واسعة من الادوية والمستحضرات الصيدلانية ومن ثم تسويقها وتوزيعها في المملكة وخارجها في اكثر من 10 دول. وهي من احدي أكبر شركات الادوية في الشرق الأوسط وتتميز بأكثر من 70 علامة تجارية عالية الجودة في مختلف الفئات كمستلزمات العناية بالبشرة وادوية لمختلف الاستخدامات العلاجية.

ومن أبرز منتجاتهم الكريمات من EZ Care والمستحضرات التجميلية مثل منتجات علاج تساقط الشعر والمعقمات والأدوية وغيرها.

تتميز الشركة بشبكة واسعة لقنوات التوزيع في المناطق الرئيسية في المملكة وتقدمت الشركة لأكثر من 160 مناقصة حيث فازت بنسبة 45% منها. والعميل الرئيسي لدى شركة هي الشركة الوطنية للشراء الموحد للأدوية (نوبكو) وهي شركة حكومية مملوكة لصندوق الاستثمارات العام.

تمتلك الشركة 3 مرافق مجهزة بالكامل للتصنيع وإجراء الأبحاث والتطوير بمساحة اجمالية تصل الى 5,000 متر مربع

التحليل

تم **تقييم** الشركة بناءً على مقارنة الشركات التي تعمل في نفس القطاع في السوق الرئيسي السعودي (تاسي) باستخدام (**70%**) مكرر الربحية و (**30%**) مكرر المبيعات نظراً لانخفاض ربحية الشركة بالرغم من زيادة مبيعاتها، وتم حساب المكررات عن طريق جمع اخر 12 شهر من اخر قوائم مالية معلنة (**TTM**).

ومن **جانب القوائم المالية** نلاحظ نمو في اجمالي الإيرادات ونمو في هامش صافي الدخل مع ثبات مجمل هامش الربح نسبياً وانخفاض متراكم في الربح التشغيلي نظراً الى زيادات التكاليف العمومية، مما أدى الى انخفاض في هامش الربح التشغيلي.

ونظراً الى نسبة **توزيعات الأرباح** المرتفعة التي تجتاز الـ 70% نستنتج ان الشركة في مرحلة النضج الكامل وليست من شركات النمو. كما ان من المتعارف عليه في قطاع الادوية هو الركود في توزيع الأرباح العالي مع التأهب في حال بدا تداول اخبار عن منتج جديد فريد من نوعه.

سعر الطرح يبلغ **82 ريال** للسهم ومن المتوقع ان يرتفع السهم بنسبة **23%** بناء على تقييم الشركة بالشركات المقارنة

تقييم الشركة باستخدام مكررات القطاع

P/E	P/EBITDA	P/Sales	P/BV	
28.92	23.54	7.42	5.94	متوسط شركات المقارنة
27.65	21.57	5.15	5.91	شركة أفالون فارما
2,014,430,885				قيمة الشركة المتوقعة باستخدام المكررات
ريال \ للسهم		101		سعر السهم المتوقع
+ 23%				توقع حركة سعر السهم

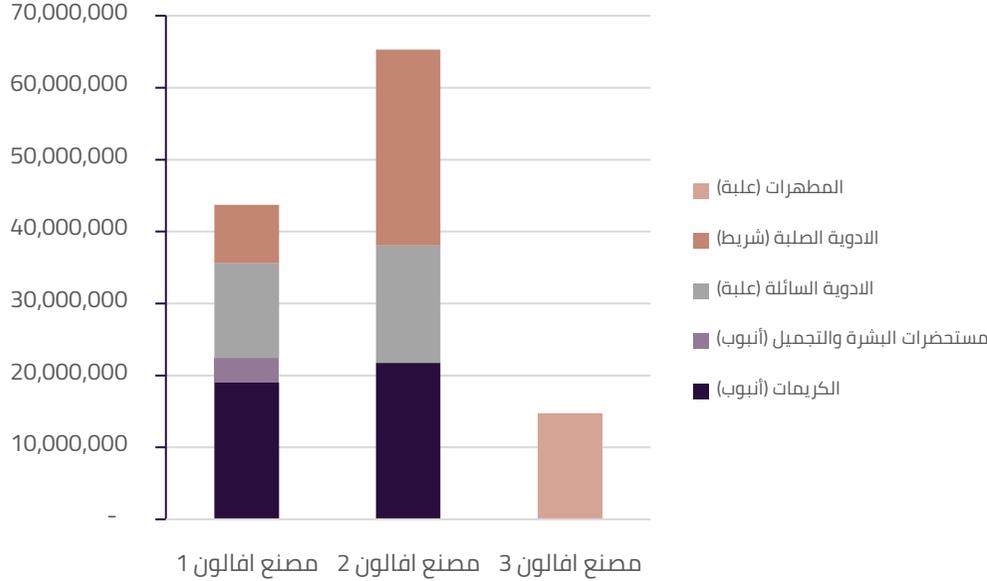
تفاصيل الطرح

6,000,000 سهم	الأسمم المطروحة
78 - 82 ريال سعودي	النطاق السعري
2024/01/18 - 2024/01/14م	فترة بناء سجل الأوامر وتسجيل طلبات الفئات المشاركة
2024/02/01م	اخر موعد لسداد قيمة الاكتاب للفئات المشاركة
2024/01/30 - 2024/02/01م	فترة الطرح لعملاء التجزئة
2024/02/8م	الإعلان عن التخصيص النهائي
2024/02/14م	رد الفائض
10,000 سهم، 10 أسهم	الحد الأدنى للفئات المشاركة، لعملاء التجزئة
990,000 سهم، 600,000 سهم	الحد الأعلى للفئات المشاركة، لعملاء التجزئة

* 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.

الطاقة الإنتاجية السنوية



مكرر التوزيعات



المؤشرات المالية الرئيسية

(TTM) Jun-30-2023	Dec-31-2022	للسنة المالية المنتهية
الف ريال سعودي	الف ريال سعودي	العملة
425,821	443,251	اجمالي الأصول
148,324	162,978	اجمالي الالتزامات
277,496	280,274	اجمالي حقوق الملكية
318,291	302,662	اجمالي الإيرادات
192,872	184,291	مجمل الربح
%60.59	%60.89	هامش مجمل الربح %
76,048	74,806	EBITDA
70,578	70,505	EBIT
59,323	59,452	صافي الربح
%18.63	%19.64	هامش صافي الربح %
2.96	2.97	الربح للسهم الواحد
20,000	20,000	عدد الاسهم

(TTM): آخر 12 شهر من القوائم المالية المعلنة

تفاصيل راس المال

82	سعر السهم
20,000,000	عدد الاسهم
1,640,000,000	= القيمة السوقية
9,857,541	النقد وما يعادله -
66,765,687	اجمالي الديون +
1,696,908,146	= اجمالي قيمة المنشأة (EV)
277,496,229	القيمة الدفترية لحقوق الملكية
66,765,687	اجمالي الديون +
344,261,916	= الرسملة الاجمالية

* 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.