

النقاط الرئيسية:

- تأسست شركة قمة السعودية للتجارة كمؤسسة فردية بموجب سجل تجاري رقم (1010237601) صادر بمدينة الرياض بتاريخ 2007/8/29م برأس مال 25,000 ريال سعودي.
- بتاريخ 2012/9/5م تم تحويل المؤسسة الفردية وفروعها المقيد باسم مصنع قمة السعودية لإنتاج حبيبات البلاستيك سجل تجاري رقم (1010241089) بزيادة رأس مال 100,000 ريال سعودي.
- بتاريخ 2019/8/4م تم زيادة رأس مال الشركة الى 1,000,000 ريال سعودي.
- بتاريخ 2021/12/20م تحولت الشركة من ذات مسؤولية محدودة الى شركة مساهمة مقفلة وزيادة رأس مال يبلغ 40,000,000 ريال سعودي.

- تقوم الشركة بشراء مختلف مخلفات البلاستيك والمطاط وكذلك المخلفات البلدية، لإعادة تدويرها لإنتاج منتجات بلاستيكية من عدة مصادر مختلفة مثل شركات البتروكيماويات والشركات المنتجة للمنتجات البلاستيكية.
- تقوم الشركة بتسويق وبيع منتجات الشركة المتنوعة في عدة دول مختلفة حيث بلغ معدل نسبة مبيعات الصادرات 82.44% من إجمالي المبيعات للسنوات 2020 ، 2021 و النصف الأول من عام 2022، وبمعدل نسبة 18% من المبيعات السوق المحلي .

ارتفعت مبيعات شركة قمة السعودية للتجارة من (100,065,730) ريال لعام 2020م الى (191,771,965) ريال في عام 2021م.

ارتفعت أرباح شركة قمة السعودية للتجارة من 11 مليون ريال في عام 2020م الى 17 مليون ريال في عام 2021م بنسبة ارتفاع بلغت 55%.

نواحي القوة والميزة التنافسية:

- عقود إمداد حصريّة طويلة ومتوسطة الأمد للمواد الأولية.
- وجود قاعدة عملاء قوية في مختلف الأسواق المخدومة.
- توجه الشركة جزء كبير من إنتاجها للتصدير، مما يساعدها على تنوع مصادر الإيرادات وزيادة قدرتها على النفاذ للأسواق خارج المملكة والتقليل من مخاطر الاعتماد على سوق واحد.

أهم عوامل المخاطرة:

- المخاطر المتعلقة بانخفاض جودة منتجات الشركة .
- المخاطر المتعلقة بعدم الالتزام بمعايير الجودة والمواصفات المطلوبة من قبل العملاء .
- مخاطر العيوب المصنعية في منتجات الشركة
- المخاطر المتعلقة بالتشغيل والتوقف غير المتوقع للأعمال.

التوصية

حياد	
السعر الحالي كما في 22 يناير 2023	111 ريال سعودي
السعر المستهدف	107 ريال سعودي
التغير المتوقع في السعر صعوداً / هبوطاً	-3%

كبار المساهمين

الاسم	نسبة الملكية %
عبدالله محمد عبيد العجعي	70%

* المصدر: تقارير ومعلومات الشركة

أهم النسب المالية

2021	2020	
18.6%	22.9%	هامش إجمالي الربح
8.9%	11.1%	هامش صافي الربح
6.2%	6.4%	العائد على الأصول
3.4 %	3.3%	العائد على حقوق المساهمين
91.6%	0%	نسبة نمو الإيرادات

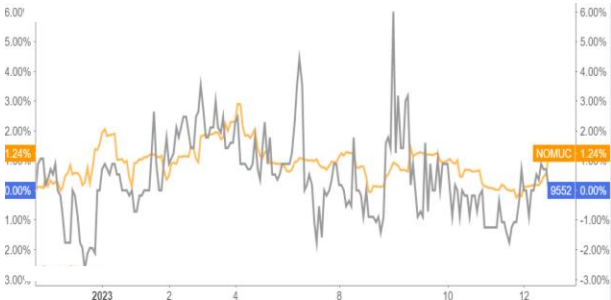
* المصدر: تقارير ومعلومات الشركة

أهم البيانات المالية

2021	2020	
191	100	الإيرادات (مليون ريال)
92%	-	النمو %
17	11	صافي الربح (مليون ريال)
55%	-	النمو %
4.27	-	ربح السهم

* المصدر: تقارير ومعلومات الشركة

حركة سهم قمة السعودية للتجارة مقارنة بمؤشر السوق الموازي (نمو)



مؤشر السوق الموازي (نمو)

مؤشر شركة قمة السعودية للتجارة

يوضح الرسم البياني حركة سهم شركة قمة السعودية للتجارة مع مؤشر السوق الموازي (نمو) من فترة 2021/12/28 إلى 2023/1/15

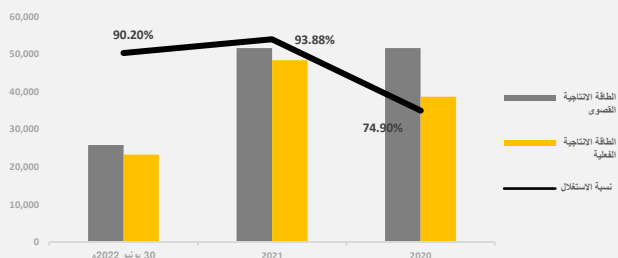
ملخص عمل الشركة: تعمل الشركة بنشاط إعادة تدوير المواد البلاستيكية والمطاط والألياف الصناعية و البيع بالجملة. حيث تقوم الشركة بشراء مختلف مخلفات البلاستيك والمطاط من عدة مصادر مختلفة مثل شركات البتروكيماويات والشركات المنتجة للمنتجات البلاستيكية والمطاطية النهائية وكذلك المخلفات البلدية. حيث تقوم الشركة وفروعها بإنتاج وبيع تسعة منتجات رئيسية. ويوضح الجدول التالي إيرادات جميع منتجات الشركة (للسنوات 2020م و 2021م و 2022م).

المنتجات	2020م	%	2021	%	2022/6/30	%	متوسط
بولي إيثيلين واكس	30,358,874	30.34%	35,807,257	39.74%	25,307,392	23.92%	31%
بولي إيثيلين	29,073,706	29.05%	36,589,935	19.08%	12,474,108	11.79%	20%
بولي بروبيلين	16,630,260	16.62%	76,206,413	18.67%	17,027,278	16.09%	17%
ستايرينكس	6,791,690	6.79%	7,283,944	3.80%	-	-	5%
بوليمرات هندسية	4,521,948	4.52%	8,030,439	4.19%	25,816,773	24.40%	11%
مطاط	4,142,513	4.14%	20,847,617	10.87%	20,404,777	19.29%	11%
منتجات مخلوطة	4,055,870	4.05%	2,247,448	1.17%	1,287,978	1.22%	2%
بي إي تي	3,534,052	3.53%	4,029,222	2.10%	3,476,698	3.29%	3%
لدائن حرارية مرنة	836,918	0.84%	129,975	0.07%	-	-	0%
منتجات أخرى*	119,899	0.12%	599,715	0.31%	-	-	0%
اجمالي	100,065,730	%100	191,771,965	%100	105,795,004	%100	%100

- يمثل منتج بولي إيثيلين واكس النسبة الأكبر من إيرادات الشركة حيث بلغ متوسط نسبة 31% من إجمالي الإيرادات في (السنوات 2020 ، 2021 و النصف الأول من عام 2022). وهو نوع من أنواع الشموع يكون شكله إما شرائح أو بودرة، ويستخدم كإضافة في كثير من التطبيقات تتضمن الملونات الصناعية والفيلر، المطاط والأصمغة.
- يمثل منتج بولي بروبيلين متوسط نسبة 20% من إجمالي الإيرادات (السنوات 2020، 2021 و النصف الأول من عام 2022). وهو نوع من أنواع البولييمرات يأتي على شكل حبيبات يستخدم في التغليف، والنسيج (مثل الحبال، والملابس الداخلية الحرارية والسجاد، والقرطاسية، والألعاب اللدائنية، والحاويات بمختلف الأحجام، وأجزاء السيارات).
- حيث يمثل منتج بولي إيثيلين متوسط نسبة 17% من إجمالي الإيرادات (السنوات 2020 ، 2021 و النصف الأول من عام 2022). وهو نوع من أنواع البولييمرات يأتي على شكل حبيبات ويستخدم في الأكياس البلاستيكية وصناعة خراطيم المياه ومستلزمات التعبئة.

الطاقة الإنتاجية للشركة وفروعها:

يوضح الجدول التالي الطاقة الإنتاجية الفعلية للشركة وفروعها ب (طن).



2022/6/30	2021	2020	
25,750	51,500	51,500	الطاقة الإنتاجية القصوى
23,227	48,346	38,573	الطاقة الإنتاجية الفعلية
%90.20	%93.88	%74.90	نسبة الاستغلال (%)

توزيع إيرادات وفق طبيعة الأعمال:

تنقسم طبيعة إيرادات الشركة إلى قسمين بيع في الأسواق المحلية و تصدير منتجات إلى خارج المملكة ، حيث يوضح الجدول التالي توزيع الإيرادات حسب طبيعة الأعمال للسنوات 2020 ، 2021 و النصف الأول من عام 2022

2020	%	2021	%	2022/6/30	%
19,330,971	19.32%	28,475,784	14.85%	19,595,949	18.52%
80,734,759	80.68%	163,296,181	85.15%	86,199,055	81.48%
100,065,730	%100	191,771,965	%100	105,795,004	%100
مبيعات السوق المحلي					
مبيعات الصادرات					
إيرادات					

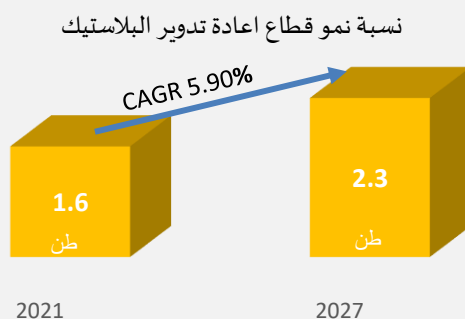
- تركز الإيرادات بشكل كبير على التصدير إلى خارج المملكة حيث تمثل 80.68%، 85.15%، 81.48% من إجمالي إيرادات على التوالي من عام 2020 إلى النصف الأول من عام 2022.
- تشكل إيرادات البيع في السوق المحلي نسبة 19.32%، 14.85%، 18.52% من إجمالي الإيرادات من عام 2020 إلى النصف الأول من عام 2022 على التوالي.

أداء قطاع إعادة تدوير البلاستيك في المملكة :

بلغ حجم سوق إعادة تدوير البلاستيك في المملكة العربية السعودية حوالي 1.6 مليون طن في عام 2021. من المتوقع أن ينمو السوق بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) بنسبة 5.90٪ ليبلغ قيمة حوالي 2.3 مليون طن بحلول عام 2027

مبادرات الحكومة السعودية في قطاع وإعادة تدوير البلاستيك :

- قررت حكومة المملكة العربية السعودية استثمار ما يقرب 24 مليار ريال سعودي بحلول عام 2035 في إعادة تدوير النفايات التي تشمل البلاستيك .
- أعلنت شركة صندوق الاستثمارات العامة السعودية عن تعاونها مع شركات مثل سابك وأرامكو في إعادة تدوير البلاستيك. تساهم هذه الشركات أيضًا في تطوير الصناعة.
- في عام 2018 ، أدخلت هيئة المواصفات والمقاييس والجودة في المملكة العربية السعودية متطلبات تنظيمية جديدة للبلاستيك في السعودية ، والتي بموجبها يجب أن تكون المنتجات البلاستيكية مصنوعة من مواد معتمدة قابلة للتحلل الحيوي.
- في عام 2019 ، وقع المركز الوطني لإدارة النفايات وأمانة الرياض والشركة السعودية الاستثمارية لإعادة التدوير (SIRC) مذكرة تفاهم لبدء أنشطة الإدارة المتكاملة للنفايات وإعادة تدوير النفايات في الرياض .
- في السنوات الأخيرة ، اتخذت الحكومة مبادرات مختلفة مثل إطلاق العديد من مراكز إعادة تدوير البلاستيك في الإمارات العربية المتحدة والمملكة العربية السعودية وقطر وغيرها .



* المصدر: نشرة Businesswire

التغير	2021	2020	البند
92%	191.7	100	الإيرادات (مليون)
56%	35.79	22.95	اجمالي الدخل (مليون)
51%	18	11.9	دخل العمليات (مليون)
55%	17	11	صافي الدخل (مليون)
-	4.00	-	عدد الأسهم
55%	4.27		ربح السهم (ريال)

الأداء المالي للشركة خلال العام المالي (2020م-2021م) :

- ارتفاع الإيرادات عام 2021 بنسبة 92% عن العام السابق 2020.
- ارتفاع مجمل الدخل لدى الشركة بنسبة 56% في العام 2021م حيث حققت الشركة مجمل دخل بلغ 35,79 مليون ريال سعودي مقارنة بـ 22,95 مليون ريال سعودي لعام 2020م.
- ارتفاع صافي ربح شركة قمة السعودية للتجارة، إلى 17 مليون ريال بنهاية عام 2021 بنسبة 55 %، مقارنة بصافي دخل قدره 11 مليون ريال.
- بلغت ربحية السهم في عام 2021م 4,27 ريال .

الأداء المالي للشركة خلال الفترة (2021/6/30 – 2022/6/30) :

التغير	2022/6/30	2021/6/30	البند
13.8 %	105.80	92.93	الإيرادات (مليون)
128.0 %	34.46	15.12	اجمالي الدخل (مليون)
244.2 %	24.17	7.02	دخل العمليات (مليون)
254.2	23.45	6.62	صافي الدخل (مليون)
-	4.00	4.00	عدد الأسهم
254.2 %	5.86	1.66	ربح السهم (ريال)

- ارتفاع الإيرادات في النصف الأول من عام 2022 بنسبة 13.8% عن إيرادات النصف الأول لعام 2021.
- ارتفاع مجمل الدخل لدى الشركة بنسبة 128% في النصف الأول من عام 2022 حيث حققت الشركة مجمل دخل بلغ 34.46 مليون ريال سعودي مقارنة بـ 15.12 مليون ريال سعودي في النصف الأول من عام 2021
- ارتفاع صافي دخل الشركة، من 6.62 مليون ريال إلى 23.45 مليون بنسبة ارتفاع بلغت 254.2 %،
- ارتفاع ربحية السهم لشركة قمة السعودية للتجارة من 1.66 ريال إلى 5.86 ريال

لمحة على القوائم المالية التاريخية:

قائمة الدخل	2020	2021	2022/6/30
اجمالي الإيرادات	100,065,730	191,771,965	105,795,004
تكلفة الإيرادات	(77,107,135)	(156,022,365)	(71,333,397)
مجمول الربح	22,958,595	35,749,600	34,461,607
مصاريف بيعيه وتسوقيه	(8,010,970)	(13,867,131)	(8,286,799)
مصروفات عموميه وإدارية	(2,957,693)	(3,699,414)	(2,005,855)
صافي دخل التشغيل	11,941,583	18,051,395	24,168,953
صافي الدخل	11,061,257	17,095,679	23,445,398
قائمة المركز المالي	2020	2021	2022/6/30
الموجودات			
مجموع الموجودات المتداولة	57,131,788	77,448,170	78,651,722
مجموع الموجودات غير متداولة	14,538,654	29,021,898	28,426,900
مجموع الموجودات	71,670,442	106,470,068	107,078,622
المطلوبات وحقوق الملكية			
مجموع المطلوبات المتداولة	22,755,001	45,838,780	28,513,046
مجموع المطلوبات الغير متداولة	12,286,354	1,919,184	2,408,074
مجموع المطلوبات	35,041,355	47,757,964	30,921,120
مجموع حقوق الملكية	36,629,087	58,712,104	76,157,502
مجموع المطلوبات وحقوق الشركاء	71,670,442	106,470,068	107,078,622
النسب المالية	2020	2021	2022/6/30
<u>نسب السيولة</u>			
نسبة التداول (مرة)	2.51%	1.69%	2.76%
نسبة السيولة السريعة (مرة)	1.80%	1.03%	1.53%
<u>الربحية</u>			
هامش إجمالي الربح	22.9%	18.6%	33%
هامش الربح التشغيلي	11.9%	9.4%	23%
هامش صافي الربح	11.1%	8.9%	22%
العائد على الأصول	6.48	6.23%	4.57%
العائد على حقوق المساهمين	3.31	3.43%	3.25%
نسبة نمو الإيرادات	0%	92%	14% (مقارنة بالنصف الأول 2021)
نسبة التكاليف المباشرة الى الإيرادات	77%	81%	67%
<u>معدل التغطية</u>			
معدل الديون الى حقوق المساهمين	0.96	0.81	0.41
معدل الديون إلى رأس المال	22.76	1.15	0.71
<u>التقييمات</u>			
مكرر EV/EBITDA (مرة)			18.2
ربح السهم (ر.س)			5.9
القيمة الدفترية للسهم (ريال سعودي)			19.0
مكرر الربحية (مرة)			19.28
مكرر القيمة الدفترية (مرة)			5.94



التدفقات النقدية المتوقعة والتقييم:

2026	2025	2024	2023	2022	التقييم وفقا لخصم التدفقات النقدية
41,662,474	37,797,957	35,723,201	31,835,861	32,247,808	صافي التدفق من الأنشطة التشغيلية
(1,885,287)	(1,795,511)	(1,710,011)	(1,628,582)	(583,644)	صافي التدفق من الأنشطة الاستثمارية
39,777,188	36,002,446	34,013,190	30,207,279	31,664,164	صافي التدفق النقدي
456,589,090					القيمة المتبقية
302,349,407	24,215,726	25,262,218	24,773,898	28,675,394	القيمة الحالية
					405,276,643 القيمة التشغيلية للشركة
					25,795,443 الرصيد في البنك
					(131,660) مخصص نهاية الخدمة
					430,940,426 القيمة الاسترشادية
					4,000,000 عدد الأسهم
					107 سعر السهم المستهدف
					111 السعر الحالي كما في 22 يناير 2023
					-3% التغير المتوقع في السعر صعوداً/هبوطاً

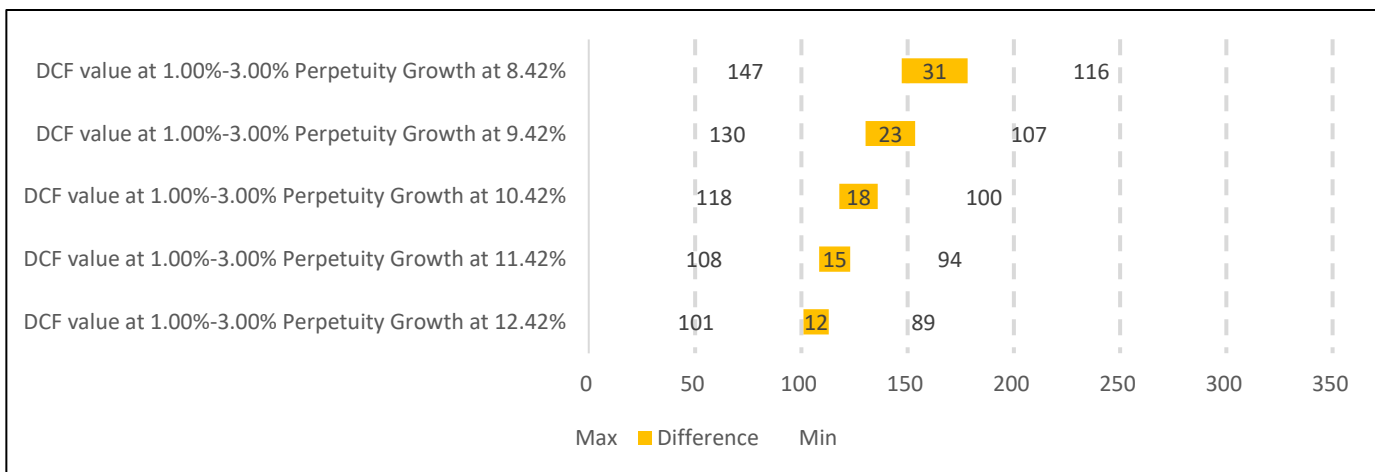
تم تقييم شركة قمة السعودية للتجارة وفقاً لطريقة خصم التدفقات النقدية، مع تحديد نسبة الخصم عند 10.42%

وعند تقديرنا لمدى استمرار التدفق النقدي الحر، تم افتراض نسبة النمو المستمر 2%

وبناء على التقييم وفقاً لخصم التدفقات النقدية، بلغ السعر العادل لسهم شركة قمة السعودية للتجارة 107 ريال سعودي وهو أقل من القيمة المتداولة بنسبة 3%.

تحليل حساسية سعر السهم:

		نسبة النمو			
3.00%	2.50%	2.00%	1.50%	1.00%	
101.0	97.5	94.4	91.6	89.0	12.42%
108.4	104.2	100.4	96.9	93.8	11.42%
117.9	112.5	107.7	103.5	99.7	10.42%
130.3	123.2	117.1	111.8	107.1	9.42%
147.3	137.6	129.4	122.4	116.3	8.42%





شرح نظام التصنيف في بحوث تيم ون:

هيكل التقييم الخاص بشركة تيم ون يتكون من أربع طبقات وتعتمد التوصيات على البيانات التي يجمعها المحللون ويقوم نظام التقييم لدينا بإدراج أسهم الشركات محل البحث بناءً على سعر الإنغلاق والقيمة العادلة التي نحددها وإمكانية الصعود/الهبوط ضمن إحدى المناطق التالية:

- زيادة المراكز: القيمة العادلة تزيد على السعر الحالي بأكثر من 10%
- الحياد: القيمة العادلة تزيد أو تقل على السعر الحالي بأقل من 10%
- تخفيض المراكز: القيمة العادلة تقل على السعر الحالي بأكثر من 10%
- تحت المراجعة: لم يتم تحديد قيمة العادلة لانتظار مزيد من التحليل أو البيانات أو قوائم تفصيلية أو ارتفاع استثنائي/غير مبرر في السعر السوقي للسهم أو وجود تغيير جوهري في أداء الشركة أو تغيير ظروف السوق أو أية أسباب أخرى.



الموقع : www.TeamOne.com.sa

المملكة العربية السعودية

ترخيص هيئة السوق المالية: 30 - 6009

الإفصاح وإخلاء المسؤولية

إن الغاية من إعداد هذا التقرير هي تقديم صورة عامة عن الشركة أو القطاع الاقتصادي أو الموضوع الاقتصادي محل البحث، وليس الهدف تقديم توصية ببيع أو شراء أو الاحتفاظ بأية أوراق مالية أو أصول أخرى. بناءً على ما سبق، لا يأخذ هذا التقرير بعين الاعتبار الظروف المالية الخاصة بكل مستثمر ومدى قابليته/رغبته بتحمل المخاطر المتعلقة بالاستثمار في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى، وبالتالي قد لا يكون مناسباً لجميع العملاء باختلاف أوضاعهم المالية وقدرتهم ورغبتهم في تحمل المخاطر.

تم الحصول على المعلومات الواردة في هذا البحث من عدة مصادر عامة، من المفترض أن تكون موثوقة بها، ولكننا لا نضمن دقتها. لا تقدم شركة تيم ون أي تعهدات أو ضمانات (صرحة أو ضمنية) بشأن البيانات والمعلومات المطروحة ولا تقدم شركة تيم ون تلك المعلومات على أنها كاملة أو خالية من أي خطأ، أو على أنها غير مضللة أو على أنها صالحة لأي غرض خاص. يوفر هذا البحث المعلومات العامة فقط. قد يخضع هذا البحث وأي معلومات واردة فيه إلى التغيير دون إشعار مسبق. لا تتحمل تيم ون أية مسؤولية بصدد تحديث المعلومات الواردة في هذا البحث. لا يجوز تغيير أو نسخ أو إرسال أو توزيع كل أو أي جزء من هذا البحث بأي شكل وبأية طريقة.

تيم ون هي شركة مرخصة من هيئة السوق المالية السعودية | رخصة رقم: 30 - 6009