

تأسست شركة الحلول المتسارعة لتقنية المعلومات في مدينة الرياض عام 2015، ويبلغ رأسمالها 25 مليون ريال سعودي. تقدم الشركة خدمات متكاملة في مجالات تقنية المعلومات والاتصالات تشمل إدارة وتشغيل الأنظمة، الدعم الفني، مراكز البيانات، تطوير البرمجيات، الحوسبة السحابية، وتحليلات البيانات وتطبيقات الذكاء الاصطناعي. تركز الشركة على تعزيز الكفاءة التشغيلية وتقديم حلول رقمية مصممة وفق احتياجات عملائها في القطاعين الحكومي والخاص. وتعتزم الشركة طرح أسهمها للاكتتاب العام بسعر 27 ريالاً للسهم، ما يعكس مضاعف ربحية قدره 15.52x. وأعلنت الشركة عن توزيع أرباح بقيمة 0.2 ريال للسهم عن عام 2024. وسيتم توجيه حصيلة الطرح لتمويل خطط التوسع المستقبلية، بما يشمل تطوير منصات تقنية (بقيمة 18 مليون ريال)، والاستثمار في منتجات رقمية (26 مليون ريال)، إلى جانب دعم رأس المال العامل (36 مليون ريال).

تعتمد الشركة في إيراداتها على ثلاث قطاعات رئيسية: الأجهزة وملحقاتها، البرمجيات والتراخيص، والخدمات المدارة والمهنية. وحقق قطاع الأجهزة في عام 2024 أداءً عالي نسبياً، إذ تضاعفت الإيرادات لتصل إلى 210.6 مليون ريال. وواصل قطاع البرمجيات والتراخيص نموه، محققاً ارتفاعاً بنسبة 30.1% بدعم من الطلب المتزايد وجودة التنفيذ. كما سجلت الخدمات المدارة والمهنية نمواً مستمراً لتبلغ إيراداتها 107.5 مليون ريال.

تستهدف الشركة إلى تعزيز مكانتها السوقية من خلال تعميق علاقتها مع عملائها في القطاعين العام والخاص، حيث بلغت مساهمة القطاع العام في الإيرادات لعام 2024 نحو 61.9%، مقابل 38.1% للقطاع الخاص.

حققت الشركة 66.4% من إيرادات النصف الأول لعام 2024 من خلال تنفيذ مراحل إنجاز في 128 عقداً نشطاً، مقارنة بـ 276 عقداً في 2023 و 215 في 2022، ما يعكس وتيرة ثابتة في النشاط التعاقدى.

لا تزال الإيرادات تتركز بشكل كبير في المنطقة الوسطى، والتي شكلت 98.2% من إيرادات النصف الأول لعام 2024، مقارنة بـ 98.7% في 2023 و 97.8% في 2022، مما يشير إلى قوة الحضور في هذه المنطقة، مع محدودية الانتشار الجغرافي في الوقت الحالي.

تسعى الشركة إلى التوسع على المدى المتوسط من خلال تطوير منتجات جديدة أو الاستحواذ على كيانات قائمة، بالإضافة إلى دخول قطاعات جديدة مثل النقل، التجزئة، الصناعة والسياحة، في خطوة تهدف إلى تنويع قاعدة العملاء وتقليل الاعتماد على القطاعات الحالية، تماشياً مع التحولات في السوق والطلب المتزايد على الحلول الرقمية.

وبالنظر إلى تقييم الشركات النظيرة في السوق الموازي "نمو" مثل إدارات، عزم، وشور العالمية، فهي تتداول حالياً عند متوسط مكرر ربحية يعادل 43.9x مرة ومضاعف قيمة دفترية عند 15.2x مرة. أما شركة الحلول المتسارعة، فيعكس سعر الطرح البالغ 27 ريالاً مضاعف ربحية عند 15.5x مرة ومضاعف قيمة دفترية يبلغ 4.6x مرة

معلومات المصدر	المساهمين	قبل الطرح	بعد الطرح
السوق	أحمد عبدالعزيز العصيلي	40.0%	35.7%
نمو	عبدالله عبد العزيز العصيلي	30.0%	26.8%
بناء سجل الاوامر	يوسف عبدالعزيز العصيلي	30.0%	26.8%
النطاق السعري (ر.س)	المكتتبين من المستثمرين المؤهلين	0.0%	10.7%
عدد الأسهم المعروضة (مليون)	الإجمالي	100%	100%
(%) من رأس المال (بعد الطرح)			
رأس المال قبل الطرح (مليون ر.س)			
رأس المال بعد الطرح (مليون ر.س)			
عدد الأسهم قبل الطرح (مليون)			
عدد الأسهم بعد الطرح (مليون)			

القوائم المالية

مليون ر.س	2022	2023	التغير السنوي (%)	2024	التغير السنوي (%)
الإيرادات	270.1	270.9	0.3	419.2	54.7
تكاليف الإيرادات	221.3	214.9	(2.9)	352.5	64.0
الربح الإجمالي	48.8	56.0	14.7	66.8	19.1
الربح التشغيلي	39.3	40.0	1.8	48.8	22.0
صافي الدخل	38.1	38.8	2.0	48.7	25.6
ربحية السهم	1.52	1.55	1.97	1.97	
إجمالي الأصول	160.1	217.0	297.3	297.3	
إجمالي حقوق المساهمين	85.6	120.1	164.1	164.1	
القيمة الدفترية للسهم	3.42	4.8	6.6	6.6	
النسب المالية*					
الهامش الإجمالي (%)	18.1	20.7	14.4	15.9	(4.7)
هامش التشغيل (%)	14.6	14.8	1.5	11.6	(3.1)
هامش صافي الربح (%)	14.1	14.3	1.7	11.6	(2.7)
العائد على متوسط حقوق الملكية (%)	56.3	37.7	(33.0)	34.3	(3.5)
العائد على متوسط الأصول (%)	29.1	20.6	(29.2)	18.9	(1.6)

تقييمات الشركات المشابهة

الشركة	القيمة السوقية (مليون ر.س)	مكرر الربحية*	مضاعف القيمة الدفترية*	العائد على متوسط حقوق الملكية (%)
إدارات	1,333	54.1	21.2	48.4
عزم السعودية	1,734	57.5	18.9	37.5
شور العالمية	670	20.1	5.5	28.3
الوسيط		54.1	18.9	37.5

* التقييمات تستند إلى أساس اثني عشر شهراً متتالياً وأسعار الإغلاق في 14 مايو 2025. المصدر: نشرة الإصدار، تداول، بلومبيرغ، وأبحاث العربي المالية.

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا المستند من قبل شركة العربي المالية. وتم الحصول على المعلومات الواردة فيه من عدة مصادر مثل بلومبيرغ، رويترز، البنك المركزي السعودي (ساما)، صندوق النقد الدولي (IMF)، الوكالة الدولية للطاقة (IEA)، منظمة أوبك، تداول، وغيرها من الوكالات الوطنية والدولية. وقد بذلت شركة العربي المالية قصارى جهدها للحصول على البيانات والمعلومات من مصادر موثوقة، إلا أنها لا تضمن دقة البيانات أو المعلومات الواردة في هذا التقرير. وبالتالي، فإن العربي المالية لا تقدم أي ضمانات، سواء كانت صريحة أو ضمنية، بشأن دقة واكتمال أي من المعلومات الواردة في هذا التقرير. هذا التقرير ليس مخصصًا لتقديم نصائح استثمارية شخصية، ولا يتضمن أي توصيات بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية. ولن تكون العربي المالية مسؤولة عن أي نتائج مباشرة أو غير مباشرة ناجمة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا المستند.

العربي المالية هي شركة مساهمة مقفلة سعودية برأس مال مدفوع قدره مليار ريال سعودي، وهي مرخصة من قبل هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية برقم ترخيص 07072-37 ورقم موحد 7001548267

بيانات التواصل:

المقر الرئيسي

3581 المؤيد الجديد، حي المربع، الرياض 11311،

ص.ب. 220009 المملكة العربية السعودية

تلفون: +966-11-406-2500

فاكس: +966-11-406-2548

البريد الإلكتروني: research@anbcapital.com.sa

الموقع الإلكتروني: www.anbcapital.com.sa