

تأسست شركة لمسات في عام 2006، وهي تعمل في تقديم خدمات التزيين النسائي، وبيع مستحضرات التجميل والمنتجات المتعلقة بها، بالإضافة إلى تقديم خدمات العناية الشخصية والتصوير الفوتوغرافي وتحرير الصور. يقع مقر الشركة الرئيسي في المدينة المنورة، وهي واحدة من الشركات الرائدة في قطاعها. في إطار طرحها العام الأولى في سوق نمو، طرحت الشركة 6 ملايين سهم، تمثل 7.4% من رأس المال بعد الطرح. ستستمر عملية بناء سجل الأوامر من 20 يناير إلى 27 يناير 2025. وسيتم استخدام عائدات الاكتتاب لتمويل خطط التوسع المستقبلية للشركة.

- تتخصص الشركة في تقديم خدمات العناية الشخصية والتزيين للسيدات، بالإضافة إلى بيع مجموعة واسعة من منتجات التجميل عبر تسعة فروع تقع في كل من المدينة المنورة، جدة، الرياض، ينبع، ومكة المكرمة. حيث تضم كل من المدينة المنورة وجدة ثلاثة فروع، في حين يوجد فرع واحد في كل من الرياض، ينبع، ومكة المكرمة، مما يسمح للشركة بتلبية احتياجات قاعدة عملاء متنوعة وذلك من خلال تقديم خدمات ومنتجات تجميل عالية الجودة.
- إلى جانب فروعها الفعلية، تدير الشركة أيضًا منصة إلكترونية لبيع مستحضرات التجميل، مما يتيح لها الوصول إلى جمهور أوسع من خلال التجارة الإلكترونية. كما تقدم الشركة خدمات التصوير الفوتوغرافي والتعديل الاحترافي من خلال أحد فروعها في المدينة المنورة، مما يوسع من نطاق خدماتها لتلبية احتياجات العملاء المتنوعة.
- اعتبارًا من النصف الأول من عام 2024، برزت خدمات التزيين النسائي كأكثر قطاع من حيث الإيرادات، حيث ساهم بحوالي 81% من إجمالي الإيرادات. تلا ذلك خدمات العناية الشخصية، التي تشكل 12%. بالإضافة إلى ذلك، مثلت مبيعات التجزئة 5% من الإيرادات الإجمالية، بينما ساهم البيع الإلكتروني واستوديوهات التصوير بنسبة 1% لكل منهما.
- تعد المدينة المنورة أكبر مدينة مولدة للإيرادات للشركة، حيث تمثل 41% من إجمالي الإيرادات في النصف الأول من 2024. تليها جدة بنسبة 36%، في حين تساهم كل من ينبع، الرياض، ومكة بنحو 7-8% من إجمالي الإيرادات.
- ارتفعت إيرادات شركة لمسات بنسبة 13% على أساس سنوي، لتصل إلى 121 مليون ريال سعودي في السنة المالية 2023. في حين أن إيرادات النصف الأول من 2024 قد ارتفعت بالفعل بنسبة 23% على أساس سنوي. وكان النمو في إيرادات النصف الأول من 2024 مدفوعًا بزيادة بنسبة 23% في إيرادات التزيين النسائي، بما في ذلك مكاسب كبيرة بمكرر 3.9 مرة في الرياض و 3.5 مرة في مكة المكرمة، حيث تواصل الشركة توسعها في هاتين المدينتين. وفي الوقت نفسه، ارتفع أكبر مصروفات الشركة - الرواتب والأجور - بشكل طفيف بنسبة 2.9% فقط، مما كان له تأثير إيجابي على هوامش الربحية. كما تحسنت هوامش الربح الإجمالية للشركة بشكل كبير، حيث ارتفعت من 19.3% في النصف الأول من 2023 إلى 28.6% في النصف الأول من 2024.
- فيما يتعلق بالمقارنة مع الشركات المشابهة، تفتقر الشركة إلى منافسين مدرجين مباشرين. لأغراض المقارنة، حددنا تجار التجزئة لمنتجات التجميل/الصيدليات كأقران بعيدين، الذين يتداولون بمتوسط مكرر الربحية قدره 18.8x (خلال 12 شهرًا) ومضاعف القيمة الدفترية قدره 5.6x. على الرغم من أن هذه الشركات تعمل جزئيًا في قطاعات مشابهة، فإن نموذج أعمال لمسات متميز بشكل ملحوظ، حيث يركز على خدمات العناية الشخصية بدلاً من المبيعات بالتجزئة، مما قد يستدعي مقاييس تقييم مختلفة.

معلومات المصدر	المساهمين	قبل الطرح	بعد الطرح
السوق	عميشة سالم رزق بدوي	34%	32%
بناء سجل الأوامر	محمد حمزة محمد مسعودي	24%	22%
عدد الأسهم المعروضة (مليون)	أحمد حمزة محمد مسعودي	23%	22%
(%) من رأس المال (بعد الطرح)	حازم حمزة محمد مسعودي	9%	8%
إجمالي رأس المال (مليون ر.س)	عبيد حمزة محمد مسعودي	8%	8%
عدد الأسهم قبل الطرح (مليون)	حاتم مسعودي	2%	1%
عدد الأسهم بعد الطرح (مليون)	الأسهم المعروضة	0%	7%
		100%	100%

القوائم المالية	6 أشهر من 2024	6 أشهر من 2023	2023	2022	(%) سنة
مليون رس					
الإيرادات	70	57	121	107	13.1
تكلفة الإيرادات	49	46	92	76	21.1
الربح الإجمالي	20	11	29	31	(6.5)
الربح التشغيلي	16	6	20	24	(6.7)
صافي الدخل	17	7	23	25	(8.0)
ربحية السهم	0.23	0.09	0.30	0.33	
اجمالي الأصول	132	120	120	112	7.1
إجمالي حقوق المساهمين	111	102	102	92	10.9
القيمة الدفترية للسهم	1.48	1.36	1.36	1.23	
النسب المالية*					
الهامش الإجمالي (%)	28.6	19.3	24.1	28.7	(4.6)
هامش التشغيل (%)	22.9	10.5	16.3	22.5	(6.2)
هامش صافي الربح (%)	24.3	12.2	18.6	23.4	(4.8)
العائد على متوسط حقوق الملكية (%)	16.2	-	19.4	-	
العائد على متوسط الأصول (%)	13.6	-	23.2	-	

*البيانات المالية للميزانية العمومية للنصف الأول من عام 2023 غير متاحة.

تقييمات الشركات المشابهة

الشركة	القيمة السوقية (مليون ر.س)	مكرر الربحية*	مضاعف القيمة الدفترية*	العائد على متوسط حقوق الملكية (%)
شركة النهدي الطبية	15,440	18.5	6.4	15.1
شركة الدواء للخدمات الطبية	6,810	19.0	4.8	27.4
المتوسط		18.8	5.6	21.3

* التقييمات تستند إلى أساس اثني عشر شهرًا متتاليًا وأسعار الإغلاق في 20 يناير 2025. المصدر: نشرة الإصدار، تداول، بلومبيرغ، وأبحاث العربي المالية

محمد عدنان أفضل

muhammad.afzal@anbcapital.com.sa

+966 11 4062500

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