



الاستعداد للطرح العام الأولي (IPO)

رحلتك نحو إدراج ناجح تبدأ من هنا



أبرز الحقائق عن السوق المالية السعودية خلال عام ٢٠٢٤م:

٤٤ إدراجًا جديدًا في ٢٠٢٤
مما يدل على الزخم القوي وإقبال
المستثمرين.

٣٥٤ شركة مدرجة في تداول
بنهاية عام ٢٠٢٤ وهو رقم قياسي
يعكس نمو السوق وقوته.

٦٠ طلب طرح أولي قُدمت في
٢٠٢٤، استهدف ٦٦,٦٪ منها سوق نمو
(السوق الموازية).

١٣,٢ مليار ريال جُمعت من
خلال الطروحات الأولية في ٢٠٢٤ مما
يدعم توسع الشركات وخلق فرص
جديدة.

تكلفة الإدراج في السوق الرئيسية (تاسي) تُقدَّر بين ١٦ مليون ريال و٧٥ مليون
غامق بينما تتراوح تكلفة الإدراج في السوق الموازية (نمو) بين ١,٨ مليون ريال
و٥ ملايين ريال.

نمو الشركات المدرجة (٢٠٢٠-٢٠٢٤)

٢٠٢٤	٢٠٢٣	٢٠٢٢	٢٠٢١	٢٠٢٠	الفئة
247	231	223	210	203	السوق الرئيسية
107	79	46	14	4	السوق الموازية (نمو)

أسباب توجه الشركات للطرح العام



تعزيز الحوكمة
والشفافية بما يتماشى
مع معايير الشركات
المدرجة



زيادة القيمة
السوقية والسيولة
من خلال منصة
تداول منظمة



الوصول إلى
مصادر تمويل
متنوعة لدعم
التوسع والابتكار



جذب الكفاءات
والحفاظ عليها عبر برامج
الحوافز وخطط تملك
الموظفين للأسهم



تسهيل عمليات
الاندماج والاستحواذ
باستخدام الأسهم
كعملة تمويلية



رفع مستوى الوعي
بالعلامة التجارية
وتعزيز السمعة التنافسية
محليًا وعالميًا

هل شركتك مؤهلة للإدراج؟

١. المتطلبات التنظيمية

السوق الرئيسية (تداول):

- قيمة سوقية لا تقل عن ٣٠٠ مليون ريال سعودي.
- سجل تشغيلي وربحية مثبتة مع أدلة على الاستدامة.
- قوائم مالية مدققة لثلاث سنوات على الأقل وفقاً للمعايير الدولية الكاملة للتقارير المالية (IFRS).
- طرح ما لا يقل عن ٣٠٪ من الأسهم للجمهور مع وجود ٢٠ مساهم عام على الأقل.

السوق الموازية (نمو):

- حد أدنى لرأس المال ١٠ ملايين ريال سعودي (١٠٠ مليون ريال للإدراج المباشر).
- سنة واحدة على الأقل من السجل التشغيلي.
- قوائم مالية مدققة لسنة مالية واحدة على الأقل وفقاً للمعايير الدولية الكاملة للتقارير المالية (IFRS).
- طرح عام لا يقل عن ٢٠٪ من الأسهم أو ٣٠ مليون ريال، مع وجود ٥٠ مساهماً على الأقل.

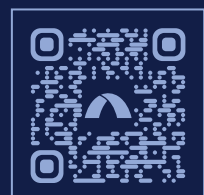
٢. المتطلبات الداخلية

- إطار واضح للحوكمة (مجلس إدارة مستقل ولجان فعالة).
- القدرة على إصدار التقارير المالية السنوية والمرحلية في الوقت المحدد.
- قصة استثمارية مقنعة مدعومة بالبيانات.
- أنظمة داخلية قوية (المالية، الضرائب، المخاطر، الالتزام).
- التزام الإدارة العليا بالإفصاح المستمر بعد الإدراج.

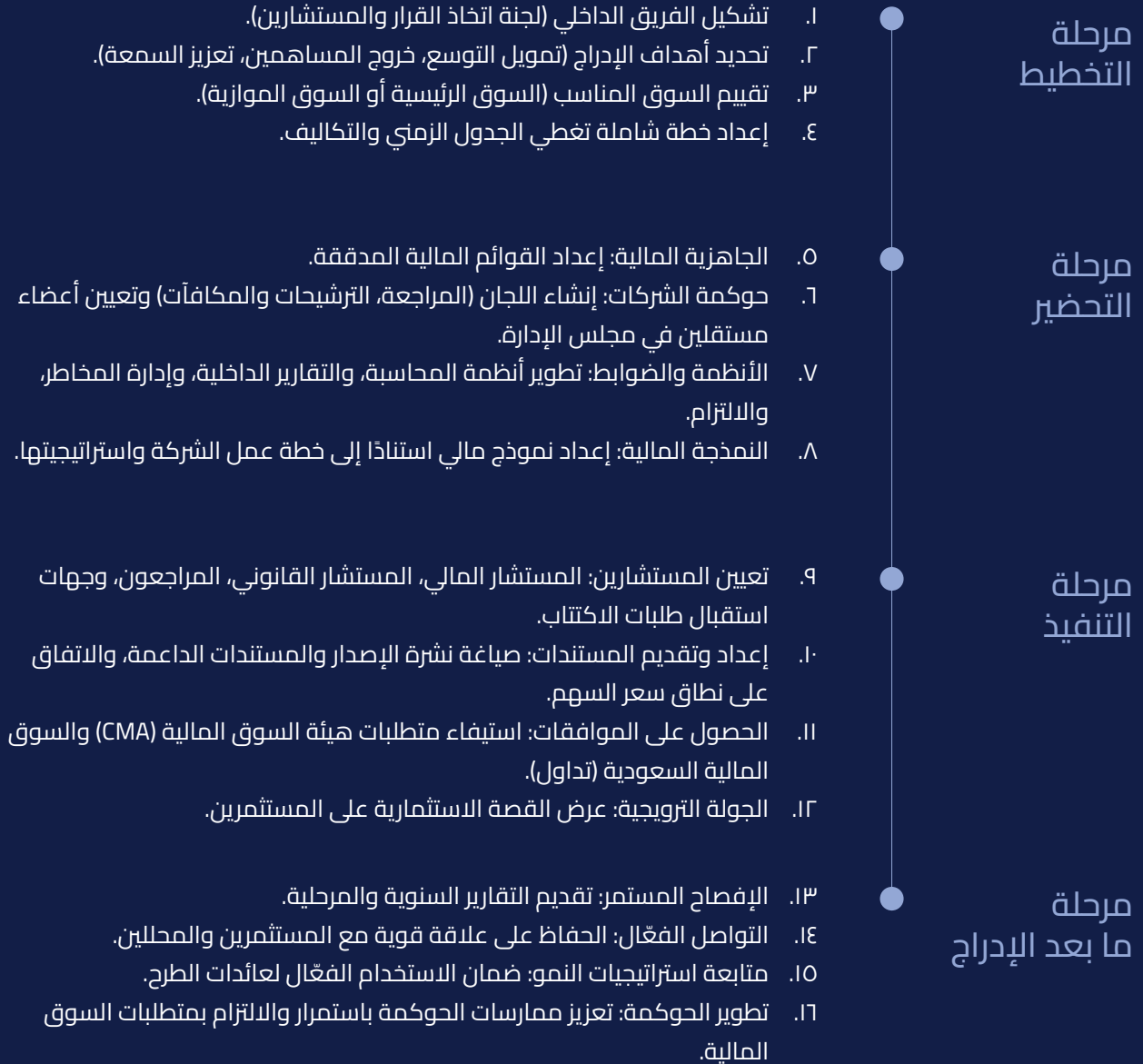
٣. جاهزية السوق

- مدى إقبال المستثمرين على القطاع.
- أوضاع السوق المالية (السيولة، تذبذب الأسعار، تقييم الشركات المماثلة).

قس جاهزية شركتك للطرح الأولي
في ٧ دقائق فقط عبر أداة التقييم
الذاتي من دال (رمز QR).



رحلة الطرح العام الأولي (IPO)



التوقعات: الجدول الزمني والتكلفة

- الجدول الزمني: عادة من ١٢ إلى ٢٤ شهرًا حسب جاهزية الشركة.
- التكلفة: تختلف بناءً على السوق وحجم الطرح والمستشارين. وتشمل رسوم المراجعين، والمستشار القانوني، والمستشار المالي، وجهات استقبال الطلبات.

التحضير المبكر يوفر الوقت ويخفض التكاليف ويضع شركتك على طريق النجاح.

التحديات الرئيسية للطرح العام الأولي (IPO)

الطرح العام ليس أمرًا بسيطًا؛ فهو يستغرق وقتًا طويلًا وقد يكون مكلفًا.

بالنسبة للشركة، يُعد الطرح العام غالبًا حدثًا يحدث مرة واحدة في تاريخها. ومن الأخطاء الشائعة التقليل من تقدير الوقت والتعقيد اللازمين لتحويل شركة خاصة إلى شركة مدرجة في السوق. وتشمل التحديات الرئيسية أمام الشركات التي تفكر في الطرح العام ما يلي:

تحويل الشركة داخليًا

يتعين على الشركات تعزيز الحوكمة، وتحسين الضوابط الداخلية، وتطوير أنظمة التقارير، واعتماد ثقافة الشفافية. وغالبًا ما يتطلب ذلك استثمارات كبيرة في الكفاءات والعمليات.

العمل كشركة مدرجة

بعد الإدراج تبدأ مسؤوليات جديدة مثل التقارير المرحلية، والإفصاحات الصارمة، والتواصل المستمر مع المستثمرين والجهات التنظيمية.

الحفاظ على ثقة المستثمرين

لا ينتهي النجاح يوم الإدراج؛ بل يجب على الشركات الوفاء بتوقعات السوق باستمرار، والتواصل بوضوح، واستخدام عائدات الطرح بفعالية للحفاظ على الثقة وتعزيز القيمة على المدى الطويل.

إدارة أصحاب المصلحة والمستشارين

يتطلب الأمر تنسيقًا معقدًا بين الإدارة وأعضاء مجلس الإدارة والمراجعين والمحامين والمؤسسات المالية والجهات التنظيمية. وأي عدم توافق بينهم قد يؤدي إلى تأخيرات مكلفة.

الوفاء بالجدول الزمني

تسير الطرودات الأولية وفق جداول دقيقة، حيث يجب أن تتماشى عمليات التحقيق المالي وصياغة نشرة الإصدار والمراجعات التنظيمية وإعادة الهيكلة المؤسسية بسلسلة لتفادي ضياع الفرص في السوق.

صياغة القصة الاستثمارية

المستثمرون يبحثون عن ما هو أكثر من الأرقام المالية؛ إنهم يريدون رؤية واضحة للنمو، ومكانة تنافسية، واستراتيجية موثوقة. فالقصة الاستثمارية الضعيفة أو غير الواضحة قد تؤدي إلى تقييم أقل أو ضعف الإقبال.

دال: المسار الموثوق للمؤسسات المالية في رحلتها للإدراج.

يُعدّ الحصول على عدم ممانعة هيئة السوق المالية الخطوة المحورية وأكبر التحديات أمام المؤسسات المالية عند التوجّه للإدراج. وهنا تأتي "دال" كشريك موثوق في رحلتكم نحو الطرح العام الأولي:

خدمات استشارية متكاملة

- تطوير أنظمة الحوكمة والالتزام وإدارة المخاطر.
- تنفيذ برامج فحص لمتطلبات هيئة السوق المالية وتزويد جاهزية المؤسسات.
- خطط محكمة توائم بين أصحاب المصلحة، وإدارة المخاطر بفعالية، وتعزيز فرص الحصول على موافقة الهيئة.

خبرة تنظيمية متخصصة

- فريق من الخبراء السابقين في هيئة السوق المالية بخبرة واسعة في مجالات والتفتيش، والترخيص، والإشراف.
- معرفة معمّقة بمتطلبات الكفاية المالية ومعايير الحوكمة، والتوقعات التنظيمية الخاصة بالمؤسسات المالية.
- تقييم احترافي لمدى الجاهزية يبرز مكامن القوة ويحدّد الفجوات ويضع طريق واضح.

الحوافز الحكومية للإدراج

في إطار رؤية السعودية ٢٠٣٠ وبرنامج تطوير القطاع المالي (FSDP)، تعمل المملكة على تعزيز سوق مالية متقدمة لدعم الجيل الجديد من الشركات الخاصة وتشجيعها على الإدراج في السوق المالية السعودية. وقد تم إطلاق مجموعة واسعة من الحوافز لتعزيز الفوائد الممنوحة للمستثمرين المدربين.

التمويل والائتمان

- صندوق التنمية الصناعية السعودي (SIDF): رفع حدود القروض للشركات المدرجة.
- صندوق التنمية الزراعية (ADF): زيادة نسبة التمويل ورفع سقف خدمات الائتمان.
- صندوق دعم المشاريع (PSF): قروض تفضيلية طويلة الأجل تصل إلى مليار ريال للمشاريع الكبرى في قطاعات الصحة والتعليم والعقار.
- صندوق التنمية السياحية (TDF): تمويل يصل إلى ٧٥٪ من قيمة المشروع، مع فترة سداد تصل إلى ١٥ سنة، وفترات سماح وتخفيضات في الرسوم.

التسهيلات والمسار السريع

- وزارة الاستثمار (MISA): تسهيل الموافقات لتسجيل الشركاء الأجانب.
- الهيئة العامة للغذاء والدواء (SFDA): خدمات المسار السريع وتدريب على الأنظمة التنظيمية.
- مكتب أولويات المشاريع (PPO): مسار سريع مخصص لحل التحديات الحكومية.
- هيئة الزكاة والضرائب والجمارك (ZATCA): مدير علاقات مخصص، خدمات مسار سريع، وأولوية في برنامج المشغل الاقتصادي المعتمد.

الأولوية والمزايا

- وزارة الصحة (MoH): أولوية في البرامج التدريبية والبيانات الإحصائية والإعلان في فعاليات الوزارة.
- وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية (HRSD): إدراج تلقائي في برنامج صفوة.
- وزارة المالية (MoF): معاملة تفضيلية في المناقصات والمشتريات الحكومية.
- الهيئة السعودية للمدن الصناعية ومناطق التقنية (MODON): أولوية في الحصول على الأراضي والمصانع الجاهزة، والمرافق المبنية حسب الطلب، ومدير حساب مخصص.
- الهيئة العامة لعقارات الدولة (SPGA): ميزة إضافية بنسبة ٥٪ على العطاءات المالية لأراضي الاستثمار.
- برنامج وافي (WAFI): أهلية للحصول على رخصة البيع على الخارطة واسترداد ضريبة القيمة المضافة للمطورين العقاريين المؤهلين.

ملاحظات



شركة دال العلم التجارية (Dal) هي شركة ذات مسؤولية محدودة مسجلة بالسجل التجاري رقم ٧٠٣٤٦٨٧٨٢٧ ويقع مقرها الرئيسي في الرياض، المملكة العربية السعودية. وانطلاقاً من مبدأ "تقدم بثقة"، تقدم دال حلولاً موثوقة تركز على الاحترافية والنزاهة. © ٢٠٢٥ Dal Alilm. جميع الحقوق محفوظة. لأغراض المعلومات فقط، ولا تُعد استشارة قانونية.

تواصل معنا اليوم

✉ ipo@getdal.sa ☎ 9200 14076 🌐 getdal.sa