

٢ يوليو، ٢٠٢٥

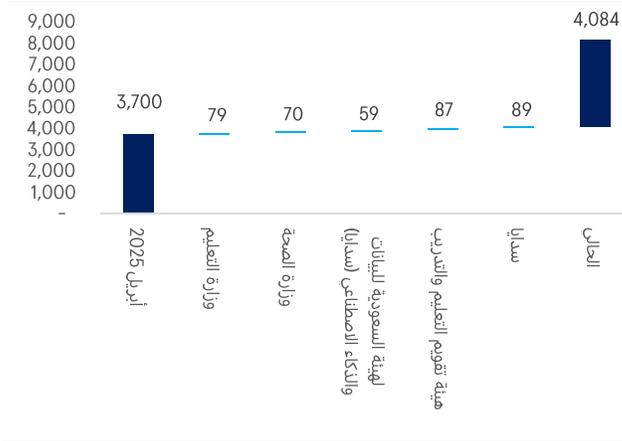
النشرة اليومية

- < شركة "إم آي إس" تتلقى طلب شراء من الهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي (سدايا) بقيمة 88.6 مليون ريال لتقديم خدمات تقنية المعلومات
- < ارتفاع إنفاق المستهلكين في السعودية بنسبة 10% على أساس سنوي في مايو 2025
- < صندوق الاستثمارات العامة يحقق أرباحًا بقيمة 25.8 مليار ريال في عام 2024 وأصوله تصل إلى 4.3 تريليون ريال

تلقت شركة ام آي اس (MIS AB:7200) (توصية: زيادة المراكز، السعر المستهدف: 157 ريال للسهم) طلب شراء بقيمة 88.6 مليون ريال سعودي من الهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي (SDAIA) لتقديم خدمات تقنية المعلومات

أعلنت شركة المعمر لأنظمة المعلومات (MIS) في إشعار حديث على "تداول" أنها تلقت طلب شراء بقيمة 88.6 مليون ريال سعودي شامل ضريبة القيمة المضافة من الهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي (SDAIA)، ويتضمن تقديم خدمات ومنتجات تقنية المعلومات لمدة سنة واحدة، ويمثل هذا الطلب ما نسبته 7.3% من إجمالي إيرادات الشركة لعام 2024، ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي بين الربع الثالث 2025 والربع الثالث 2026. وأوضحت الشركة أن هذا الطلب يأتي ضمن إطار اتفاقية الشراء الموحد الموقعة مع هيئة كفاءة الإنفاق والمشروعات الحكومية (EXPRO)، والتي تم الإعلان عنها سابقًا في 25 مارس 2024.

تطور الأعمال المتراكمة (مليون ريال)



المصدر: أبحاث العربي المالية

الأداء السعري النسبي - عام واحد



المصدر: أبحاث العربي المالية

سجلت الشركة حجم أعمال متراكمة بقيمة 3.7 مليار ريال سعودي بنهاية أبريل 2025. وبعد إضافة مشاريع رئيسية جديدة مع جهات مثل وزارة الصحة، وزارة التعليم، هيئة تقويم التعليم والتدريب (ETEC)، والهيئة السعودية للبيانات والذكاء الاصطناعي (SDAIA)، ارتفع حجم الأعمال المتراكمة لدى شركة المعمر لأنظمة المعلومات (MIS) إلى نحو 4.0 مليار ريال سعودي. ومع إدراج هذه المشاريع الجديدة، يعادل إجمالي الأعمال المتراكمة حاليًا 3.4 ضعف إيرادات عام 2024، مما يشير إلى توقعات إيجابية للإيرادات المستقبلية.

بوصفها إحدى الشركات الرائدة في مجال التقنيات الناشئة في المملكة، تتمتع شركة المعمر لأنظمة المعلومات (MIS) بحضور قوي في مجالات مراكز البيانات، والذكاء الاصطناعي، وإنترنت الأشياء، والواقع الممتد (ER). وقد قامت الشركة بالفعل بتشغيل 32 ميغابايت من إجمالي الطاقة المخطط لها لمراكز البيانات البالغة 120 ميغابايت، وسط استمرار الطلب القوي على خدمات الاستضافة المشتركة.

شهد سوق تقنية المعلومات والاتصالات (ICT) في المملكة نموًا بمعدل نمو سنوي مركب (CAGR) بلغ 8.1% خلال الفترة من 2019 إلى 2024، مدفوعًا بمبادرات الحكومة الإلكترونية، وتأسيس مراكز البيانات، والمشروعات الضخمة، مما أسهم في زيادة الطلب على خدمات التشغيل والصيانة (M&O). ويُعد القطاع من أبرز المستفيدين من جهود المملكة في تنوع الاقتصاد، بدعم من الانتشار المرتفع لخدمات الهاتف المحمول بنسبة 212%، والإنترنت بنسبة 99%، إلى جانب أحد أكثر التعريفات الكهربائية تنافسية عالميًا (0.048 دولار/ك.و.س أو 0.18 ريال/ك.و.س) للحوسبة السحابية والاستهلاك السكني.

لمحة مالية

الربع الأول 2024	الربع الأول 2025	سنة مقابل سنة	الربع الثاني 2025	تقديرات أبحاث العربي المالية
334	406	%21.7	379	الإيرادات
54	82	%51.9	84	الربح الإجمالي
16%	%20		22%	هامش الربح الإجمالي
30	25	(%16.7)	50	الربح التشغيلي
9%	6%		13%	هامش الأرباح التشغيلية
73	33.9	(%53.6)	45	صافي الربح
22%	8%		47%	هامش صافي الربح
2.44	1.13	(%53.7)	1.58	ربحية السهم

المصدر: بيانات الشركة، أبحاث العربي المالية

في الربع الثاني من عام 2025، ارتفع سهم الشركة بنسبة 3.1%، ويُعزى ذلك على الأرجح إلى العقود الجديدة التي فازت بها خلال الربع. وتبرز هذه الأداء مقارنة بمؤشر تاسي الأوسع نطاقاً، الذي تراجع بنسبة 7.2% خلال نفس الفترة. وعلى الرغم من هذا التحسن الأخير، لا يزال السهم منخفضاً بنسبة 17% منذ بداية العام، ويواصل أداءه دون المؤشر العام، الذي انخفض حالياً بنسبة 7.2%.
والجدير بالذكر أن لدينا توصية "زيادة مراكز" على شركة المعمر لتقنية المعلومات مع سعر مستهدف في ديسمبر 2025 يبلغ 157 ريال سعودي للسهم، وبنسبة ارتفاع 16.7% من الإغلاق الأخير في 1 يوليو 2025.

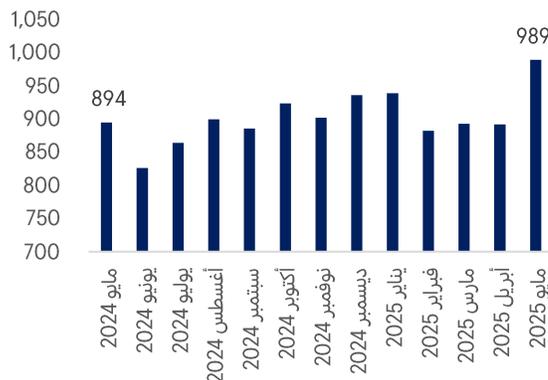
ارتفاع إنفاق المستهلكين في السعودية بنسبة 10% على أساس سنوي في مايو 2025

شهد إنفاق المستهلكين في المملكة العربية السعودية نمواً قوياً خلال مايو 2025، مرتفعاً بنسبة 10% على أساس سنوي ليصل إلى 134.1 مليار ريال، مقارنة بنحو 122 مليار ريال في الشهر ذاته من العام الماضي. ويشمل هذا الارتفاع إجمالي السحوبات النقدية، وعمليات نقاط البيع، والتجارة الإلكترونية باستخدام بطاقات مدى، ما يعكس حيوية وتطور سوق المستهلكين في المملكة.

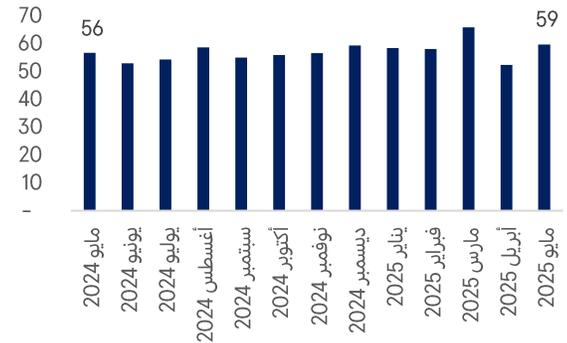
تظهر البيانات الشهرية الأخيرة الصادرة عن البنك المركزي السعودي (ساما) تحولا واضحاً ومتسارعاً نحو وسائل الدفع الرقمية:

- شهدت المبيعات المنفذة عبر نقاط البيع ارتفاعاً بنسبة 5% على أساس سنوي، لتصل إلى 59.5 مليار ريال سعودي في مايو 2025.

عدد عمليات نقاط البيع في المملكة العربية السعودية (بالمليون)



نقاط البيع في المملكة العربية السعودية (مليار ريال)



المصدر: ساما، أبحاث العربي المالية

- نمو قوي في عمليات نقاط البيع: واصلت معاملات نقاط البيع (POS) مسارها التصاعدي، مسجلة ارتفاعاً بنسبة 11% على أساس سنوي في مايو 2025، وتم تنفيذ ما مجموعه 988.8 مليون عملية من خلال أكثر من 2.1 مليون جهاز نقاط بيع.
- انخفاض في السحوبات النقدية: تماشيًا مع الاتجاه العالمي نحو المعاملات غير النقدية، سجلت السحوبات النقدية من أجهزة الصراف الآلي انخفاضاً بنسبة 4% على أساس سنوي، لتستقر عند نحو 47.2 مليار ريال سعودي في مايو 2025. وتمت هذه السحوبات من

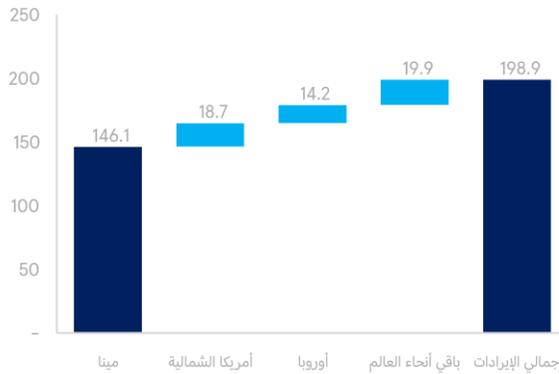
خلال 15,000 جهاز صراف آلي. كما بلغ إجمالي عدد البطاقات الائتمانية الصادرة في المملكة 56.2 مليون بطاقة، مما يعزز التحول المتزايد بعيداً عن النقد التقليدي.

صندوق الاستثمارات العامة يحقق أرباحاً بقيمة 25.8 مليار ريال في عام 2024، وتصل أصوله إلى 4.3 تريليون ريال

أفاد صندوق الاستثمارات العامة بتحقيق إيرادات إجمالية بلغت 413.4 مليار ريال في عام 2024، بزيادة نسبتها 24.8% على أساس سنوي. وبلغ دخل الأنشطة الاستثمارية 129.4 مليار ريال، مسجلاً نموًا بنسبة 38.0%، في حين وصل دخل الأنشطة غير الاستثمارية إلى 284.0 مليار ريال، بارتفاع نسبته 19.5% على أساس سنوي. وتضمنت أبرز المحركات الرئيسية للإيرادات ما يلي:

- ارتفاع الإيرادات من عدد من الشركات التابعة لصندوق الاستثمارات العامة، بما في ذلك مجموعة سافي للألعاب، وشركة التعدين العربية السعودية (معادن)، وشركة الاتصالات السعودية، والبنك الأهلي السعودي، وآفي ليس، والبنك الخليجي الدولي. كما تلقى الصندوق أيضًا توزيعات أرباح من شركة أرامكو السعودية.
- بالإضافة إلى ذلك، بدأت بعض المشاريع الوطنية الكبرى في تحقيق إيرادات متزايدة مقارنة بالعام السابق.

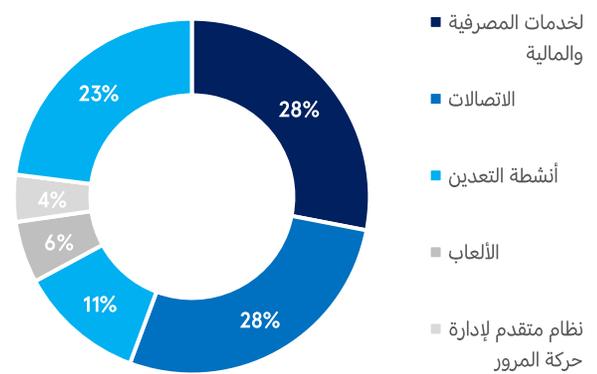
الإيرادات حسب المناطق الجغرافية (مليار ريال) - 2024



المصدر: بيانات الشركة، أبحاث العربي المالية

تقسيم الإيرادات بناءً على الأسواق الجغرافية يستثنى الإيرادات الناتجة عن الخدمات المصرفية والمالية، والدخل من الأنشطة الاستثمارية، وإيرادات الإيجار.

تركيبية الإيرادات - 2024



المصدر: بيانات الشركة، أبحاث العربي المالية

سجل صندوق الاستثمارات العامة صافي ربح قدره 25.8 مليار ريال في عام 2024، مقارنة بـ 64.4 مليار ريال في عام 2023. وقد تأثرت أرباح الصندوق لعام 2024 بعدة عوامل، من أبرزها:

- التحديات الاقتصادية العالمية، مثل ارتفاع أسعار الفائدة ومعدلات التضخم.
- تسجيل خسائر انخفاض في القيمة المرتبطة ببعض المشاريع نتيجة تغييرات في الخطط التشغيلية وارتفاع التكاليف التقديرية، وقد شكلت هذه الخسائر أقل من 2% من إجمالي أصول الصندوق.

المبالغ بمليار ريال سعودي	2023	2024	النمو السنوي (%)
الإيرادات من الأنشطة غير الاستثمارية	238	284	20
الدخل من الأنشطة الاستثمارية	94	129	38
إجمالي الإيرادات	331	413	25
تكلفة الإيرادات	-153	-189	24
إيرادات تشغيلية أخرى	1	0	-
الحصة من الشركات الزميلة	9	3	-70
الربح التشغيلي	70	35	-50
صافي الربح	64	26	-60

الإنجازات المحققة في عام 2024

شملت أبرز إنجازات صندوق الاستثمارات العامة خلال عام 2024 ما يلي:

- إحراز تقدم في تطوير قطاعي الترفيه والسياحة من خلال إطلاق فنادق فاخرة جديدة ومناطق تراثية، وتدشين "أروبا كروز"، وتأسيس علامة "أديرا" لإدارة الفنادق، إلى جانب الاستعدادات لبدء عمليات "طيران الرياض" في عام 2025 بالشراكة مع جهات دولية.
- استثمارات في البنية التحتية الرئيسية لدعم النمو الاقتصادي، بما في ذلك الاتفاق مع مجموعة stc لدمج أصول أبراج الاتصالات، وتأسيس شركة المجمعات الذكية للإسكان (SARCC) لتلبية الطلب المتزايد على الوحدات السكنية في مختلف أنحاء المملكة.
- تسريع تطوير الأسواق المالية في المملكة من خلال شراكة استراتيجية مع شركة بلاك روك لإطلاق منصة جديدة لإدارة الاستثمارات متعددة الأصول.
- تعزيز بنية الذكاء الاصطناعي التحتية عبر شراكة مع Google Cloud لإنشاء مركز عالمي للذكاء الاصطناعي في الدمام، بالإضافة إلى تأسيس مجموعة "نيو سيبس" لقيادة قطاع الأقمار الصناعية التجارية وبيانات الاستشعار عن بُعد في المملكة.
- توسع منظومة الصندوق، حيث حققت شركة آبي ليس نموًا في صافي الأرباح بنسبة 382% على أساس سنوي في عام 2024، مع زيادة أسطولها إلى 189 طائرة.

المركز المالي

ارتفع إجمالي أصول صندوق الاستثمارات العامة إلى 4.3 تريليون ريال بنهاية عام 2024، مقارنة بـ 3.7 تريليون ريال في عام 2023. وواصل الصندوق الحفاظ على مستوى قوي من السيولة النقدية، حيث بلغ رصيده النقدي 315.9 مليار ريال مع نهاية العام. كما سجلت القروض والتسهيلات ارتفاعاً طفيفاً لتصل إلى 570 مليار ريال، في ظل مواصلة الصندوق وشركاته التابعة تنوع مصادر التمويل من خلال تنفيذ صفقات ناجحة في أسواق المال العالمية.

المبالغ بمليار ريال سعودي	2023	2024	النمو السنوي (%)
المؤسسات النقدية	330	316	-4
الاستثمارات في الشركات الزميلة	165	197	19
الاستثمارات في الأوراق المالية	1,754	2,204	26
التمويل والسلف	659	713	8
إجمالي الأصول	3,664	4,321	18
القروض	466	570	22
ودائع العملاء	685	646	-6
إجمالي المطلوبات	1,451	1,638	13
إجمالي حقوق الملكية	2,213	2,683	21

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات. تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعي أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.