

٢١ أغسطس، ٢٠٢٥

النشرة اليومية

- < المعمر لأنظمة المعلومات توقع عقدًا بقيمة 86.7 مليون ريال سعودي مع هيئة تقويم التعليم والتدريب
- < أكوا باور تضيف 4.6 جيجاواط من الطاقة الشمسية

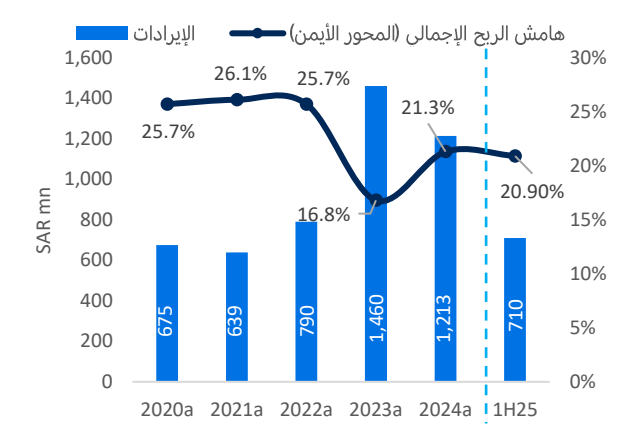
المعمر لأنظمة المعلومات توقع عقدًا بقيمة 86.7 مليون ريال سعودي مع هيئة تقويم التعليم والتدريب

وقعت شركة المعمر لأنظمة المعلومات عقدًا مع هيئة تقويم التعليم والتدريب بقيمة 86.67 مليون ريال سعودي (شامل ضريبة القيمة المضافة)، لتقديم خدمات أنظمة تطبيق الاختبارات المحوسبة لمدة 24 شهرًا. ومن المتوقع أن يسهم هذا العقد بشكل إيجابي في نتائج الشركة ابتداءً من الربع الثالث 2025.

نلاحظ تحسناً في وثيرة نمو الشركة خلال النصف الأول من عام 2025، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 4% على أساس سنوي لتصل إلى 710 مليون ريال، فيما توسع هامش إجمالي الربح إلى 20.9% مقابل 19.3% في النصف الأول من عام 2024. وفي عام 2024، سجلت شركة المعمر لأنظمة المعلومات إيرادات بلغت 1,213 مليون ريال، منخفضة بنسبة 16.9% على أساس سنوي مقارنة بذروة عام 2023 البالغة 1,460 مليون ريال. رغم ذلك تحسن هامش إجمالي الربح إلى 21.3% من 16.8% نتيجة مكاسب الكفاءة. وبالنظر إلى المستقبل، نتوقع أن تنمو إيرادات عام 2025 بنسبة 11.5% على أساس سنوي لتصل إلى 1,353 مليون ريال، مع استقرار هامش إجمالي الربح عند 21.5% مدعوماً بوجود خط مشاريع قوي.

يتداول سهم شركة المعمر لأنظمة المعلومات حالياً عند 130.1 ريال للسهم، منخفضاً بنسبة 24.9% على أساس سنوي، ليتراجع بأداء أقل من مؤشر تاسي الذي انخفض بنسبة 10.1% خلال نفس الفترة. ونبقى على توصيتنا زيادة الوزن للسهم مع سعر مستهدف يبلغ 156.9 ريال للسهم، ما يوفر فرصة صعود بنسبة 20.6%. ويتداول السهم عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2025 قدره 41.0 مرة.

إيرادات ام آي اس (مليون ريال سعودي)



المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العربي المالية

الرسم البياني النسبي للسعر



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

أكوا باور تضيف 4.6 جيجاواط من الطاقة الشمسية

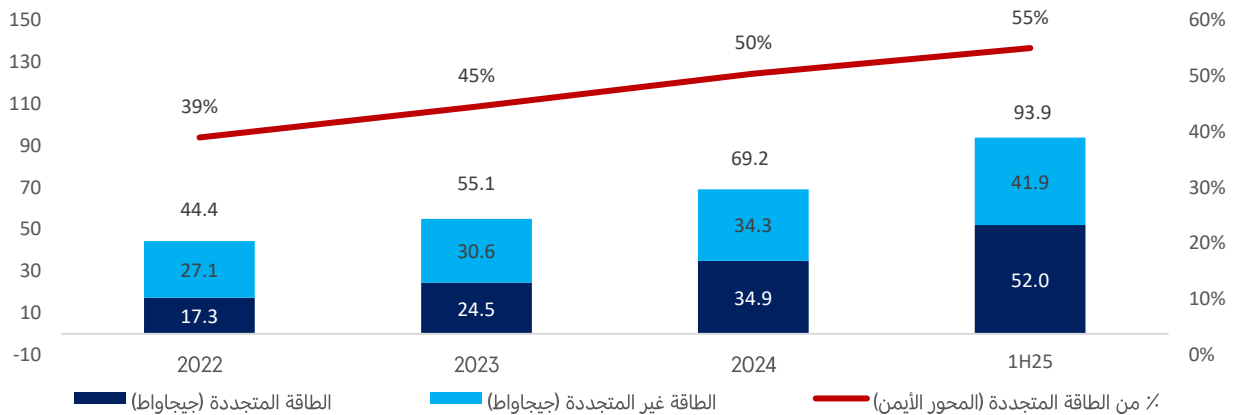
أعلنت شركة أكوا باور عن بدء التشغيل التجاري لثلاث محطات كبرى للطاقة الشمسية الكهروضوئية في السعودية. حيث حصلت الشركة على شهادات تشغيل للقدرة الكاملة البالغة 1,425 ميجاواط في محطة الكهفة (حائل)، و365.7 ميجاواط المتبقية في محطة سعد 2 (الرياض؛ بقدرة إجمالية 1,125 ميجاواط)، وأول 1,000 ميجاواط في محطة الرس 2 (القصيم؛ بقدرة إجمالية 2,000 ميجاواط). ومن المتوقع أن ينعكس الأثر المالي لهذه المشاريع في أرباح النصف الثاني 2025. وتمتلك أكوا باور حصة 50.1% في شركات المشروع، فيما تعود الحصة المتبقية إلى بديل (إحدى شركات صندوق الاستثمارات العامة). وتأتي هذه المشاريع ضمن اتفاقيات شراء الطاقة التي وُقعت في مايو 2023 بقيمة عقود بلغت 12.2 مليار ريال ولمدة 35 عامًا.

تشكل المشاريع الثلاثة جزءًا من اتفاقيات شراء طاقة بقيمة 12.2 مليار ريال. ففي مايو 2023، وقعت أكوا باور اتفاقيات شراء طاقة لتطوير وتنفيذ وتشغيل ثلاثة مشاريع كبرى للطاقة الشمسية الكهروضوئية (الرس 2، سعد 2، والكهفة) تقع في وسط وشمال السعودية، وتمتد مدة كل اتفاقية منها إلى 35 عامًا.

تركز أكوا باور على توسيع محفظتها في قطاع الطاقة المتجددة، حيث باتت تشكل 55% من إجمالي قدرتها الإنتاجية مقارنة بـ33% في يوليو 2021. فيما ساهم قطاع الطاقة المتجددة بحوالي 29% من إجمالي الإيرادات خلال النصف الأول 2025.

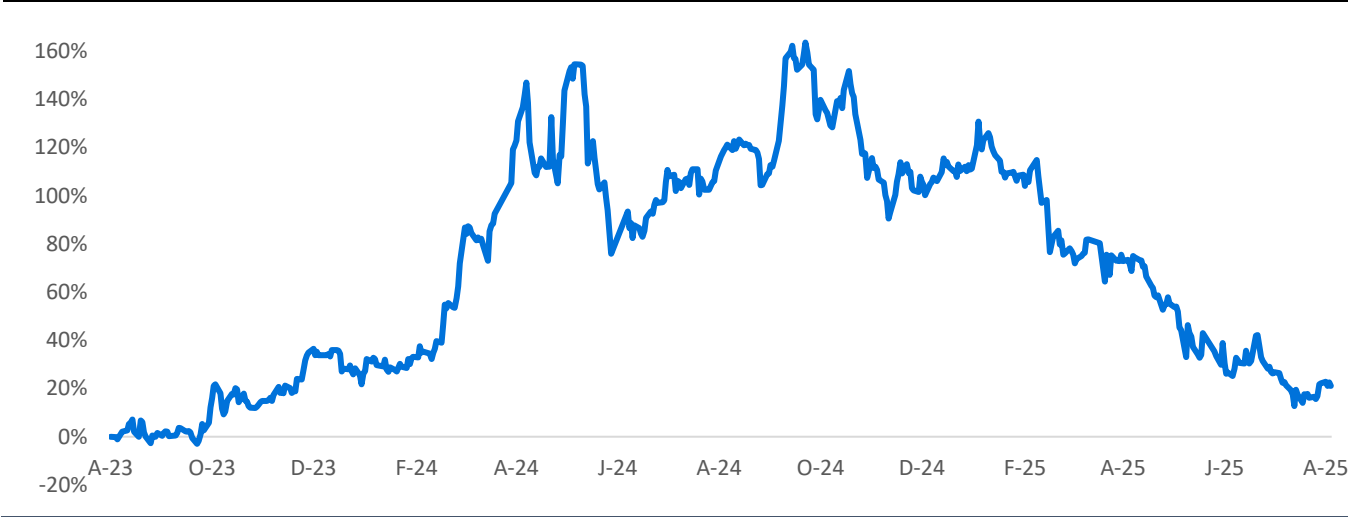
على الرغم من خطط أكوا باور الطموحة للتوسع، فقد شهد سهم الشركة تقلبات حادة خلال العامين الماضيين. إذ ارتفع سعر السهم من 187 ريالاً في أغسطس 2023 إلى ذروة بلغت 493 ريالاً في أكتوبر 2024. وبينما يُعزى هذا الارتفاع القوي إلى التفاؤل بشأن خطط التوسع والأداء المالي القوي في 2023، حين سجلت الشركة أعلى هوامش ربح إجمالية منذ بدء الإفصاحات المالية، نعتقد أن النشاط المضارب ربما لعب دورًا في دفع السهم إلى هذه المستويات. ومنذ ذلك الحين، تراجع السهم بنسبة 44% خلال العام الماضي، وهو منخفض بنسبة 54% عن ذروته في أكتوبر 2024. ويتداول حاليًا عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2025 يبلغ 74.5 مرة، مع سعر مستهدف إجماعي قدره 223.8 ريال للسهم، ما يشير إلى إمكانية صعود بنسبة 1% فقط.

أكوا باور – القدرة الإجمالية لتوليد الكهرباء



المصدر: العرض التقديمي للنتائج المالية، أبحاث العرب المالية

أداء سهم أكوا باور



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العريى المالية

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.