

٢٣ أغسطس، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

السعودية ترسي أول حزمة لمشاريع تخزين البطاريات بقيمة 4.35 مليار ريال سعودي وبقدرة 2,000 ميغاواط لمدة تخزين أربع ساعات

وقعت الشركة السعودية لشراء الطاقة (المشتري الرئيس) أربع اتفاقيات لمشاريع تخزين الطاقة بالبطاريات في 21 أغسطس، بإجمالي استثمارات تتجاوز 4.35 مليار ريال سعودي (1.16 مليار دولار)، وبقدرة إجمالية تبلغ 2,000 ميغاواط لمدة تخزين أربع ساعات، وفق نموذج البناء والتملك والتشغيل (BOO)، حيث فاز تحالف يضم الشركة السعودية للطاقة وشركة أكوا باور وشركة الشريفة للمقاولات بمشاريع المويه وحضن في منطقة مكة المكرمة والكهفة في منطقة حائل، بينما فازت شركة إنجي بالشراكة مع شركة الحاج عبدالله على رضا وشركاه بمشروع الخشبي في منطقة القصيم، وتبلغ قدرة كل موقع 500 ميغاواط لمدة أربع ساعات، وأوضحت وزارة الطاقة أن هذه المشاريع تدعم مستهدف رفع مساهمة الطاقة المتجددة والتخزين إلى نحو 50% من مزيج الطاقة في المملكة بحلول عام 2030، ووصفت هذه المشاريع بأنها الدفعة الأولى، مما يشير إلى طرح المزيد من المناقصات مستقبلاً.

أفصحت الشركة السعودية للطاقة في 23 أغسطس عن حصتها في ثلاثة مشاريع بقيمة إجمالية تبلغ 3.25 مليار ريال، بحصة ملكية قدرها 35.1% في كل مشروع، وباتفاقيات تمتد لمدة 15 عاماً من تاريخ بدء التشغيل التجاري (COD)، حيث يُعد مشروع الكهفة الأكبر بقيمة 1.11 مليار ريال، يليه مشروع حضن بقيمة 1.08 مليار ريال، والذي يشمل أيضاً محطة تحويل بجهد 380 كيلوفولت، ثم مشروع المويه بقيمة 1.06 مليار ريال، فيما تمتلك أكوا باور حصة قدرها 34.9% في المشاريع الثلاثة نفسها، وتم الإفصاح عنها كطرف ذي علاقة.

تمثل الأرقام الرئيسية إجمالي الاستثمارات في المشاريع وليس التمويل النقدي للمساهمين، حيث تعادل حصة الشركة السعودية للطاقة البالغة 35.1% نحو 1.14 مليار ريال من قيمة المشاريع، فيما تعادل حصة أكوا باور البالغة 34.9% نحو 1.13 مليار ريال، وعادة ما يتم تمويل مشاريع البناء والتملك والتشغيل (BOO) من هذا النوع بنسبة 75-80% من خلال ديون مشاريع دون حق الرجوع، وبناءً على ذلك، تُقدّر أن تبلغ مساهمات حقوق الملكية لكل منهما بضع مئات من ملايين الريالات، يتم ضخها على مراحل خلال فترة الإنشاء.

وعلى صعيد ربحية الأعمال الأساسية خلال النصف الأول من عام 2026، سجلت الشركة السعودية للطاقة نمواً في الإيرادات بنسبة 10.5% على أساس سنوي إلى 52.2 مليار ريال، فيما ارتفع صافي الربح بنسبة 7.5% إلى 6.7 مليار ريال، مدعوماً بنمو قاعدة الأصول المنظمة وتحسن التحصيلات، في حين ارتفعت إيرادات أكوا باور بنسبة 8.6% إلى 4.0 مليار ريال، إلا أن صافي الربح انخفض بنسبة 28% إلى 653 مليون ريال، مما يعكس ضغطاً على الربحية رغم نمو الإيرادات.

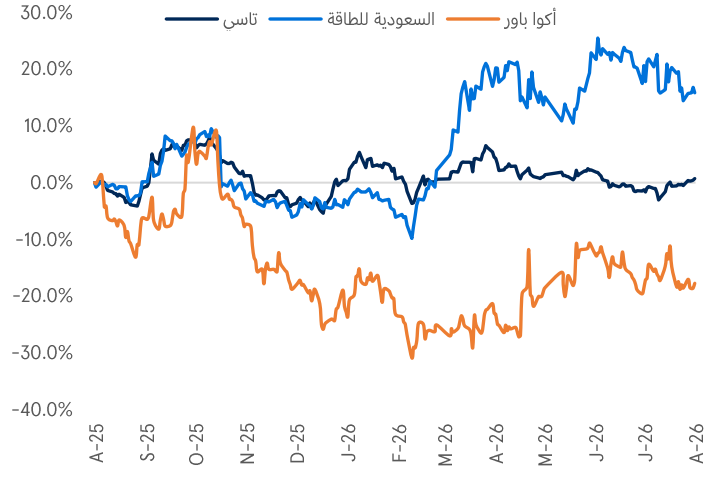
ارتفع سهم الشركة السعودية للطاقة بنسبة 15.8% على أساس سنوي، مقابل ارتفاع مؤشر تداول (تاسي) بنسبة 0.7%، ويتداول عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 8.6 مرة، فيما يبلغ السعر المستهدف وفق إجماع المحللين 15.8 ريال للسهم، مما يشير إلى انخفاض محتمل بنسبة 6.7% عن آخر سعر إغلاق عند 17.0 ريال للسهم. في المقابل، انخفض سهم أكوا باور بنسبة 17.7% على أساس سنوي، ويتداول عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 59.6 مرة، بينما يبلغ السعر المستهدف وفق إجماع المحللين 147.5 ريال للسهم، مقابل سعر حالي قدره 186.40 ريال للسهم، مما يشير إلى انخفاض محتمل بنسبة 20.9%.

لمحة عن أول دفعة من مشاريع تخزين الطاقة بالبطاريات

المؤشر	التفاصيل
المشتري	الشركة السعودية لشراء الطاقة
الهيكل	BOO، 15 عامًا من تاريخ التشغيل التجاري(COD)
حجم الدفعة	4.35مليار ريال، 2,000 ميجاواط / 4 ساعات
المويه (مكة)	1.06مليار ريال، 500 ميجاواط / 4 ساعات
حضان (مكة)	1.08مليار ريال، محطة تحويل بجهد 380 كيلو فولت+
الكهفة (حائل)	1.11مليار ريال، 500 ميجاواط / 4 ساعات
الخشبي (القصيم)	إنجي / الحاج عبدالله على رضا
الشركة السعودية للطاقة	35.1% من 3 مشاريع (3.25 مليار ريال)
أكوا باور	34.9% من المشاريع الثلاثة نفسها

المصدر: إفصاحات الشركات، تداول، أرقام، أبحاث العربي المالية

الرسم البياني للأداء السعري النسبي



المصدر: تداول، أبحاث العربي 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 يراعى 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.

