

شركة تابعة ل سيسكو تفوز بعقد بقيمة ١٣٣.٥ مليون ريال سعودي من شركة المياه الوطنية

آخر سعر: 32.5 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 44.5 ريال سعودي | الأداء منذ الطرح الأولي: 1.6%

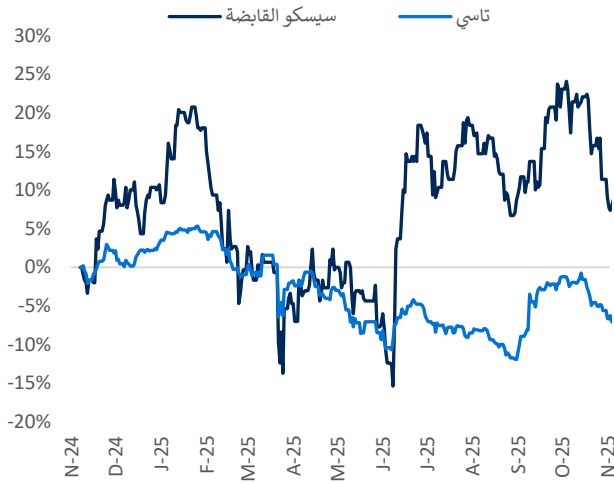
شركة البنى التحتية المستدامة القابضة (سيسكو) أعلنت أن شركتها التابعة شركة التوزيع الدولية للمياه (توزيع) تلقت إشعاراً بترسية مشروع من شركة المياه الوطنية بقيمة 133.5 مليون ريال سعودي. وبموجب المشروع، ستتولى "توزيع" تشغيل وصيانة شبكات توزيع المياه وخطوط النقل في جميع المرافق ذات الصلة، بما يشمل إدارة الخطوط الرئيسية والفرعية، والخزانات، ومحطات الضخ، وأنواع مختلفة من الصمامات.

تعد "توزيع" من الشركات الرائدة في تشغيل المدن الصناعية وخدمات مرافق المياه ومعالجة مياه الصرف. وكانت من أوائل الشركات التي شاركت بنجاح في خصخصة قطاع المياه في المملكة العربية السعودية، مع تركيز قوى على المدن الصناعية.

تعد "توزيع" إحدى شركات محفظة شركة البنى التحتية المستدامة القابضة (سيسكو) في قطاع المياه، وتمتلك سيسكو حصة قدرها 50% من رأسمالها. وتساهم الشركة بنسبة 55-60% من إيرادات قطاع الحلول المائية لدى سيسكو. ويمثل قطاع الحلول المائية نفسه نحو 8-9% من إجمالي إيرادات سيسكو، حيث تعد "توزيع" المولد الأكبر لإيرادات هذا القطاع. وبلغت كميات توزيع المياه لدى "توزيع" 11.0 مليون متر مكعب في عام 2024، بينما بلغت في الأشهر التسعة الأولى من 2025 نحو 8.2 مليون متر مكعب، مع تسجيل إيرادات بقيمة 40 مليون ريال خلال الفترة. ونعتقد أن العقد الجديد لمدة 36 شهراً سيدعم ارتفاعاً ملحوظاً في الكميات، مما سيؤدي في النهاية إلى تعزيز إيرادات قطاع الحلول المائية.

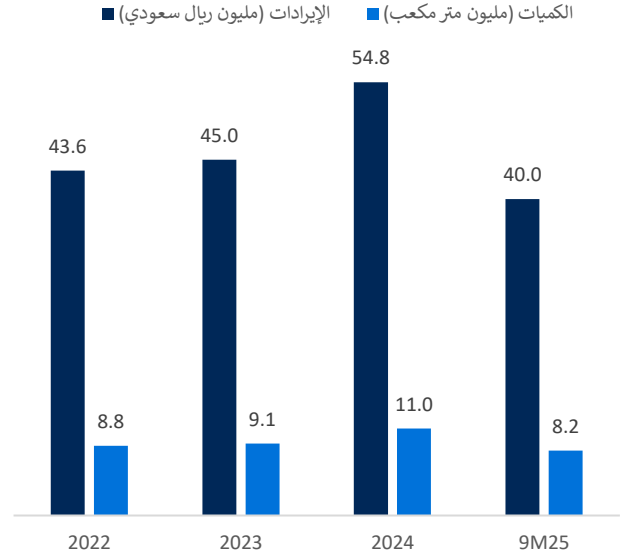
ارتفع سهم شركة البنى التحتية المستدامة القابضة بنسبة 1.6% منذ بداية العام، متفوقاً على مؤشر تاسي الذي انخفض بنسبة 8.4% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مضاعف ربحية 2026 يبلغ 15.5x، مع سعر مستهدف ف توافقي يبلغ 44.5 ريال للسهم، مما يوفر فرصة صعود محتملة بنسبة 36.9% مقارنة بسعر الإغلاق الأخير البالغ 32.5 ريال للسهم.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

أحجام وإسهام إيرادات شركة توزيع



المصدر: البيانات المالية للشركة، 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.