

28 ديسمبر، 2025

النشرة اليومية

وقعت أكوا باور صفقة تحلية مياه بقيمة 1.5 مليار ريال سعودي في أذربيجان

آخر سعر: 185.9 ريال سعودي | السعر المستهدف من المحللين: 219.5 ريال سعودي | الأداء منذ بداية العام: -54.0%

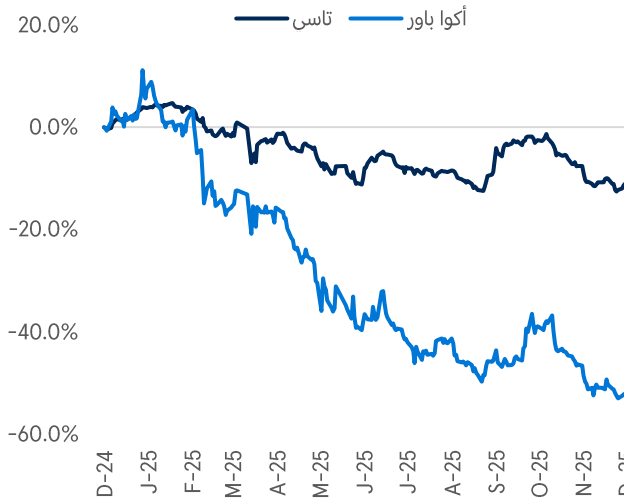
وقعت شركة أكوا باور اتفاقية شراكة بين القطاعين العام والخاص (PPP) واتفاقيات ذات صلة لتطوير أول محطة تحلية مياه بحرية بتقنية التناضح العكسي (SWRO) على نطاق واسع في بحر قزوين بجمهورية أذربيجان، بقيمة تقارب 1.5 مليار ريال سعودي (400 مليون دولار). وتم توقيع عقد لمدة 27.5 سنة، تشمل فترة الإنشاء، مع حكومة أذربيجان ممثلة في الوكالة الحكومية لموارد المياه في أذربيجان، ومع شركة مشروع بحر قزوين - أذربيجان ذ.م.م بوصفها شركة المشروع. وتمتلك أكوا باور حصة 100% في المشروع، وتشمل مسؤولياتها التصميم والهندسة والإنشاء والتمويل والملكية والتشغيل والصيانة. ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي بعد تاريخ التشغيل التجاري المبكر (ECOD)، والذي سيتم الإعلان عنه عند الإغلاق المالي.

تقع المحطة في منتزه سومغايت الكيميائي الصناعي، وستبلغ طاقتها الإنتاجية اليومية نحو 300 ألف متر مكعب، بما يلبي الطلب المتزايد على المياه في باكو وشبه جزيرة أبشيرون. ويعزز العقد مكانة أكوا باور العالمية في مجال التحلية، وخبرتها في مشاريع الطاقة والمياه واسعة النطاق، وتوسعها الاستراتيجي خارج دول مجلس التعاون الخليجي، بما يدعم وضوح الرؤية للإيرادات طويلة الأجل ونمو قطاع المياه والمرافق.

ويعزز هذا التطور هيكل إيرادات أكوا باور، حيث يواصل قطاع التحلية الحرارية والمياه الهيمنة. فقد حقق القطاع إيرادات بلغت 3,884.4 مليون ريال سعودي خلال 9 أشهر 2025، ما يمثل 75.0% من إجمالي الإيرادات، مسجلاً نمواً بنسبة 13.6% على أساس سنوي مقارنة بـ 3,420.0 مليون ريال سعودي في 9 أشهر 2024. كما ظل القطاع أكبر مساهم في الأرباح، إذ شكل 68.8% من صافي الدخل بهامش صافي 37.1%، متقدماً على قطاع الطاقة المتجددة كثاني أكبر مساهم. ومن المتوقع أن يضيف عقد تحلية بحر قزوين الجديد نحو 54.5 مليون ريال سعودي من الإيرادات السنوية، ما يعادل قرابة 20.2 مليون ريال سعودي من صافي الربح بعد الضريبة، بافتراض استمرار هامش صافي الربح الحالي للقطاع عند 37.1%.

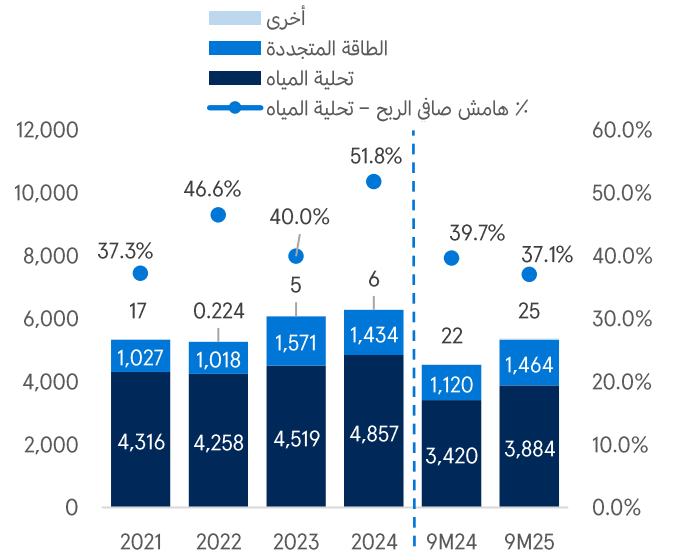
انخفض سعر سهم أكوا باور بنسبة 54.0% منذ بداية العام، متخلفاً عن أداء تاسي الذي تراجع بنسبة 12.8% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع 48.5 مرة، مع سعر مستهدف توافقي يبلغ 219.5 ريال للسهم، ما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنحو 18.1% عن سعر الإغلاق الأخير.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

الإيرادات القطاعية لأكوا باور



المصدر: البيانات المالية للشركة، 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.