

٣ يوليو، ٢٠٢٥

النشرة اليومية

- < أكوا باور تحدد سعر إصدار الحقوق وعدد الأسهم الجديدة
- < تمديد عقود الحفر العربي وأرامكو بقيمة 1.4 مليار ريال لأربعة حفارات
- < راجع التمويل العقاري السكني للأفراد بنسبة 4% على أساس سنوي في مايو ليصل إلى 7.4 مليار ريال

أكوا باور تحدد سعر إصدار الحقوق وعدد الأسهم الجديدة

أعلنت أكوا باور أن فترة الاكتتاب في أسهمها الجديدة، المطروحة مقابل إصدار حقوق أولوية بقيمة 7.1 مليار ريال سعودي، ستبدأ في 6 يوليو 2025 وتنتهي في 13 يوليو 2025.

تفاصيل زيادة رأس المال			
رأس المال الحالي	7.3 مليار ريال	نسبة الزيادة	4.6%
عدد الأسهم	732.6 مليون	عدد الأسهم الجديدة	33.9 مليون
رأس المال الجديد	7.6 مليار ريال	سعر الطرح	210 ريال للسهم
عدد الأسهم الجديد	766.5 مليون	إجمالي قيمة الطرح	7.1 مليار ريال

المصدر: أرقام، أبحاث العربي المالية

ستبدأ فترة التداول وفترة الاكتتاب في نفس التاريخ، أي في 6 يوليو 2025، إلا أن فترة الاكتتاب ستنتهي في 16 يوليو 2025، أي بعد 3 أيام من انتهاء فترة التداول في 13 يوليو 2025.

خلال فترة التداول، سيكون لدى المساهمين المسجلين خيار تداول حقوقهم من خلال بيع جميع أو جزء من الحقوق المخصصة لهم، أو شراء حقوق إضافية عبر السوق، أو عدم اتخاذ أي إجراء. بالإضافة إلى ذلك، سيتم السماح للمستثمرين الجدد بشراء وبيع الحقوق خلال فترة التداول عبر السوق. خلال فترة الاكتتاب، يمكن لكل من المساهمين المسجلين والمستثمرين الجدد الاكتتاب في الأسهم الجديدة. يحق للمساهمين المسجلين الاكتتاب بعدد الحقوق التي يمتلكونها أو شراء حقوق إضافية والاكتتاب في الأسهم المقابلة بعد تسوية العملية (خلال يومي عمل). كما يمكن للمستثمرين الجدد الذين يشترون الحقوق خلال فترة التداول الاكتتاب بعد إتمام التسوية.

اعتباراً من الربع الأول 2025، سجلت أكوا باور أصولاً تحت الإدارة بقيمة تقارب 107.5 مليار دولار أمريكي، بزيادة منذ بداية العام بلغت 10.3 مليار دولار. وقد أعلنت الشركة عن استراتيجية توسع طموحة تهدف إلى الوصول بأصولها تحت الإدارة إلى 250 مليار دولار بحلول عام 2030، أي ما يقرب من ثلاثة أضعاف المستوى المُعلن عند إطلاق الخطة في عام 2023. وسيتم استخدام عوائد إصدار الحقوق لتمويل هذا التوسع.

سعر السهم بعد الحقوق (TERP) والمؤشر العام (تاسي)

قد يُمارس إصدار الحقوق لشركة أكوا باور بعض الضغط الهبوطي على المؤشر العام نظراً لوزنها الكبير في المؤشر بنسبة 4.11%. ومع ذلك، من المتوقع أن يكون التأثير الإجمالي على المؤشر محدوداً، نظراً لأن التغيير في سعر السهم بعد الحقوق (242.5 ريال للسهم) مقارنة بسعر الإغلاق الحالي (244.0 ريال للسهم في 2 يوليو 2025) يُعد طفيفاً نسبياً بنسبة -0.6%.

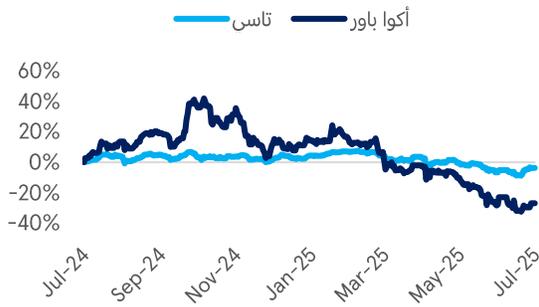
تفاصيل زيادة رأس المال	السهم (مليون)	السعر	القيمة (مليون ريال)
الأسم القديمة	732.6	244.0	178,745.0
الأسم الجديدة	33.9	210.0	7,125.0
الإجمالي	766.5		185,1870.0
حجم الإصدار	4.6%		
سعر السهم بعد الحقوق (بالريال)	242.5		
قيمة الحقوق (بالريال)	32.5		

المصدر: أرقام، أبحاث العربي المالية

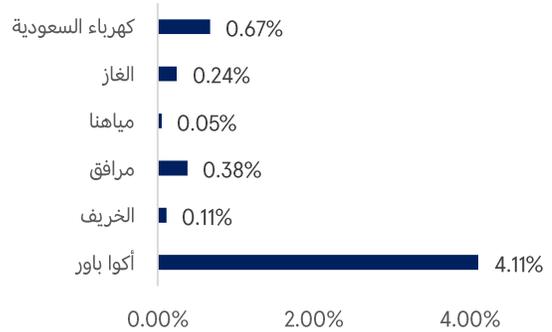
أكبر مساهم في قطاع المرافق ضمن المؤشر العام (تاسي)

تعد شركة أكوا باور صاحبة أعلى وزن نسبي ضمن مكونات قطاع المرافق في مؤشر تداول، بنسبة 4.1%. ومنذ يوليو 2024، تفوقت السهم بشكل ملحوظ على المؤشر العام، حيث ارتفع من 350 ريالاً للسهم إلى ذروته عند 497 ريالاً، أي بنسبة 42.1%. إلا أن المعنويات انعكست بشكل حاد بدءاً من مارس 2025، ليدخل السهم في مسار هبوطي مستمر. وبحلول 2 يوليو 2025، تراجع السهم إلى 244 ريالاً، بانخفاض نسبته 50.9% من أعلى مستوى له، ويتم تداوله حالياً عند مضاعف ربحية (TTM P/E) يبلغ 99.1 مرة.

الأداء السعري النسبي



أكبر مساهم في قطاع المرافق ضمن المؤشر العام (تاسي)

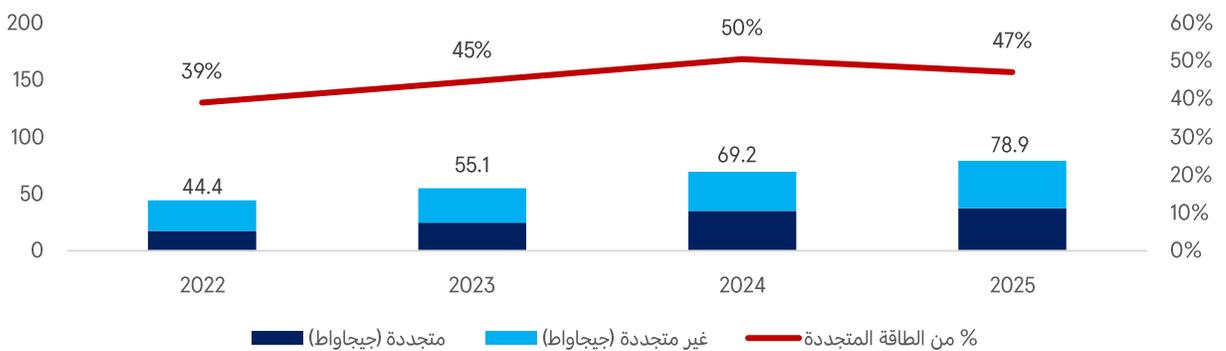


المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

دخلت شركة أكوا باور مؤخراً السوق الصينية من خلال مشاريع طاقة متجددة بقدرة إجمالية تبلغ 1 جيجاواط موزعة على عدة مقاطعات. وبالإضافة إلى الصين، لدى الشركة خطط لدخول السوقين الماليزية والتونسية، حيث تم توقيع مذكرات تفاهم بهذا الشأن. ومع كون 47% من إجمالي القدرة الإنتاجية للطاقة لدى الشركة من مصادر متجددة، تسعى أكوا باور إلى تحقيق الحياد الصفري في الانبعاثات الكربونية بحلول عام 2030. ومن الجدير بالذكر أن المملكة وضعت هدفاً يتمثل في الوصول إلى 130 جيجاواط من الطاقة المتجددة بحلول 2030، وهو ما يعادل 50% من إجمالي مصادر الطاقة.

القدرة الإجمالية لتوليد الطاقة - أكوا باور



المصدر: أبحاث العربي المالية، بيانات الشركة

الحفر العربية و"أرامكو" تمددان عقود بقيمة 1.4 مليار ريال لأربعة منصات

حصلت شركة الحفر العربية على تمديدات لعقود أربع منصات حفر مع شركة أرامكو السعودية، بقيمة إجمالية تبلغ 1.37 مليار ريال، وبفترات تتراوح بين عام واحد وعشرة أعوام. ومن المتوقع أن يبدأ الأثر المالي لهذه التمديدات في الظهور اعتباراً من الربع الثالث من عام 2025. وفي وقت سابق، في مايو 2025، مددت الشركة عقود طويلة الأجل لمنصتي حفر مع أرامكو السعودية، بقيمة 1.06 مليار ريال، لمدة عشر سنوات لكل منصة.

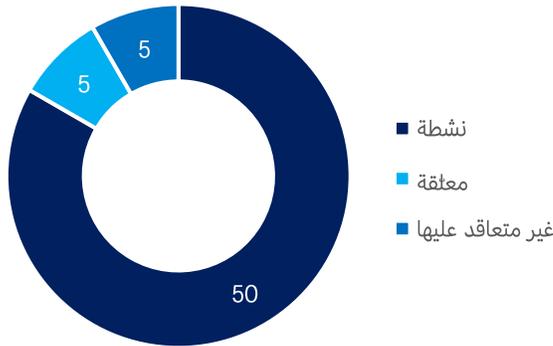
ويُعد هذا التمديد جزءاً رئيسياً من جهود الشركة لتمديد العمر التشغيلي للمنصات التي تنتهي عقودها خلال العام الحالي، والبالغ عددها 22 منصة حتى 31 مارس 2025. وقد أسهم التمديد في رفع إجمالي الأعمال المتراكمة للشركة إلى 11.1 مليار ريال.

أداء الربع الأول 2025

بلغت قيمة الأعمال المتراكمة للشركة في الربع الأول من عام 2025 نحو 9.5 مليار ريال. وشهدت الشركة خلال الربع إضافة صافية للأعمال المتراكمة بقيمة 170 مليون ريال، نتيجة الحصول على سفينة خدمة رافعة ذاتية (SESV) بعقد ثابت لمدة عامين، وقد عوض هذا الإضافة تعليق عقد منصة بحرية تم إنهاؤه في نفس الربع.

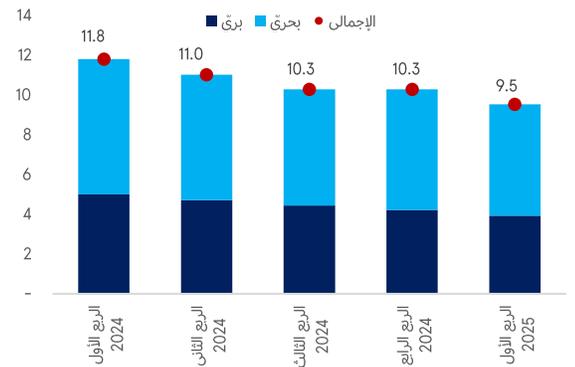
بلغ معدل تشغيل المنصات خلال الربع الأول 83.3%، حيث كانت 50 منصة نشطة من إجمالي 60 منصة متاحة. ومن بين المنصات النشطة، كانت 8 منصات بحرية و42 منصة برية. أما المنصات غير النشطة وعددها 10، فتم تعليق تشغيل 5 منها (منصتان بحريتان و3 برية)، بينما كانت 5 منصات دون عقود (منصة بحرية و4 برية).

تحليل الأسطول - الربع الأول 2025



المصدر: بيانات الشركة، أبحاث عربى المالية

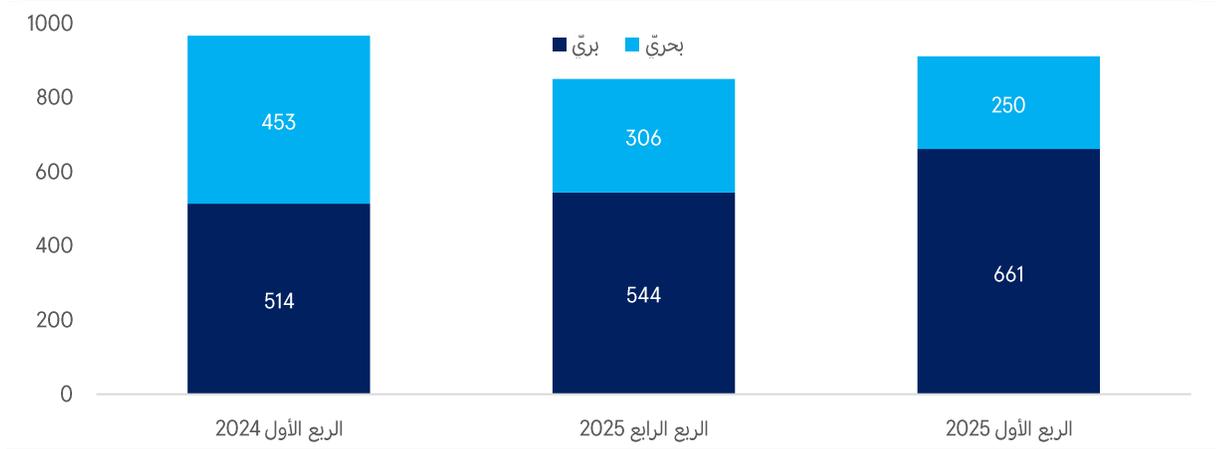
الأعمال المتراكمة حسب القطاع (مليار ريال)



المصدر: بيانات الشركة، أبحاث عربى المالية

خلال الربع الأول من عام 2025، سجلت الشركة إيرادات بلغت 911.1 مليون ريال، وارتفعت الإيرادات بنسبة 7.2% مقارنة بالربع السابق، نتيجة الأثر الكامل لنشر ثلاث منصات برية غير تقليدية في أواخر ديسمبر 2024 وبداية الربع الأول 2025. كما شملت الإيرادات تأثير زيادة نشاط نقل المنصات، وقد تم تعويض ذلك جزئياً من خلال خصومات مؤقتة على أسعار الإيجار اليومية لمنصتين بحريتين. ولم تحدث أي تعليقات إضافية للمنصات خلال الربع الأول 2025.

الإيرادات حسب القطاع (مليون ريال)



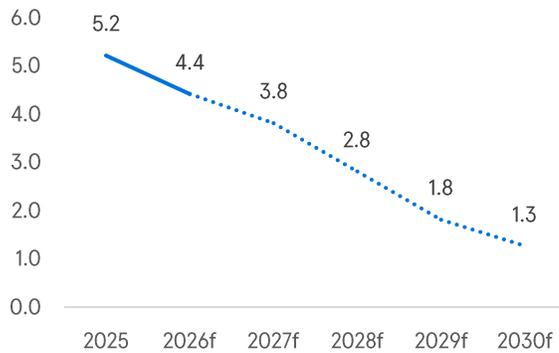
المصدر: بيانات الشركة، أبحاث عربى المالية

انخفاض التمويل العقاري السكني للأفراد بنسبة 4% على أساس سنوي في مايو إلى 7.4 مليار ريال

نشاط الإقراض العام

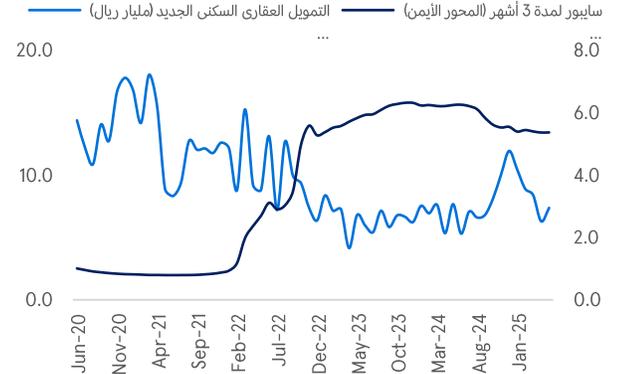
بلغ إجمالي التمويل العقاري السكني المُقدم من البنوك للأفراد في السعودية نحو 7.4 مليار ريال في مايو 2025، مسجلاً انخفاضاً بنسبة 4% على أساس سنوي، وذلك وفقاً لبيانات صادرة عن البنك المركزي السعودي (ساما). وقد بلغ عدد عقود التمويل العقاري السكني الموقعة بين البنوك والأفراد خلال الشهر حوالي 10,000 عقد.

توقعات سايبور



المصدر: بلومبرغ، أبحاث عربى المالية

الرهون العقارية تتحرك عكسياً مع سعر السايبور



المصدر: بلومبرغ، مؤسسة النقد العربي السعودي (ساما)، أبحاث عربى المالية

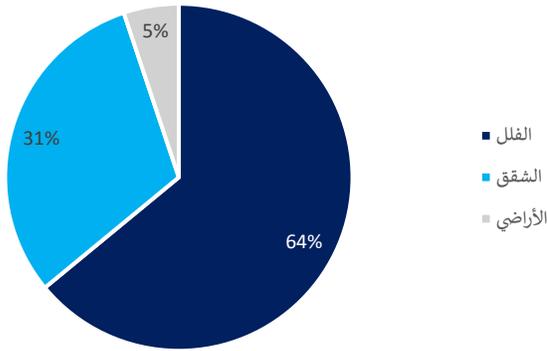
تشير البيانات إلى وجود علاقة عكسية بين الرهن العقاري السكني ومعدل سايبور (SAIBOR)، حيث شهدت التمويلات العقارية الجديدة انخفاضاً ملحوظاً مع ارتفاع معدلات الاقتراض من نحو 1.0% في ديسمبر 2021 إلى 6.3% في ديسمبر 2023، لتصل التمويلات العقارية الجديدة إلى أدنى مستوياتها خلال خمس سنوات في أبريل 2023.

ومع ذلك، فقد تعافت هذه التمويلات مؤخراً مع التراجع الطفيف في تكلفة التمويل، ونعتقد أن أي تخفيضات إضافية في أسعار الفائدة من قبل الاحتياطي الفيدرالي ستدعم نمو التمويل العقاري الجديد، مدفوعة بارتفاع الطلب على العقارات، وهو ما يصب في مصلحة شركات مثل رتال، أراذكو، ودار الأركان، نتيجة النمو السكاني.

متوسط حجم القرض وتوزيع المنتجات

استحوذت التمويلات الموجهة للفلل السكنية على الحصة الأكبر من إجمالي تمويلات البنوك، حيث بلغت نحو 4.99 مليار ريال، أي ما يمثل 68% من إجمالي التمويلات في مايو. وجاءت الشقق في المرتبة الثانية بتمويل قدره 1.85 مليار ريال، تلتها الأراضي بقيمة 534 مليون ريال.

تفصيل التمويل العقاري السكنى لعام 2024



المصدر: أرقام، أبحاث عربى المالية

الرهون العقارية السكنية الجديدة حسب نوع المنتج



المصدر: أرقام، أبحاث عربى المالية

التمويلات العقارية السكنية الجديدة حسب نوع المنتج لعام 2024 (مليون ريال سعودي)

الفترة	الفلل	الشقق	الأراضي
يناير	5,132	1,967	440
فبراير	4,529	1,980	433
مارس	4,912	2,237	474
أبريل	3,681	1,389	270
مايو	5,114	2,153	408
يونيو	3,427	1,616	263
يوليو	4,380	2,262	429
أغسطس	3,791	2,446	362
سبتمبر	3,883	2,540	397
أكتوبر	4,828	2,855	458
نوفمبر	6,502	3,155	408
ديسمبر	8,120	3,486	335

المصدر: أرقام، أبحاث عربى المالية

التمويل المُقَدَّم للأفراد

انخفض التمويل العقاري السكنى الجديد المقدم للأفراد من قبل شركات التمويل بنسبة 24% على أساس سنوى ليصل إلى نحو 191 مليون ريال في شهر مايو 2025.

التمويلات العقارية السكنية للأفراد من شركات التمويل (مليون ريال سعودي)

السنة	2024	2025	التغير (%)
يناير	273	224	-18%
فبراير	268	198	-26%
مارس	225	197	-12%
أبريل	143	214	50%
مايو	252	191	-24%
يونيو	160	-	-
يوليو	193	-	-
أغسطس	161	-	-
سبتمبر	202	-	-
أكتوبر	254	-	-
نوفمبر	201	-	-
ديسمبر	235	-	-

المصدر: أرقام، أبحاث عربى المالية

تحقيق رؤية 2030

تهدف رؤية السعودية 2030 إلى رفع نسبة تملك المساكن إلى 70% بحلول عام 2030. وبلغت النسبة في عام 2024 نحو 65.4%، متجاوزة الهدف المحدد للعام والبالغ 64%

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.