

“الجزيرة كابيتال” : نظرة إيجابية لـ “سلوشنز” وتوصية بزيادة الوزن مع تحديد مستهدف للسهم

20 مايو، 2026



أوصت شركة الجزيرة كابيتال بزيادة الوزن لسهم شركة الحلول المتكاملة للأعمال (سلوشنز)، مع تحديد سعر مستهدف عند 254 ريالاً للسهم، مشيرة إلى أن التقييمات الحالية لا تعكس بشكل كامل فرص النمو المتوقعة على المدى المتوسط، مدفوعة بتسارع الاستثمارات في البنية الرقمية والتحول الرقمي للمؤسسات في المملكة.

وأوضحت الشركة أن عائد توزيعات الأرباح المتوقع عند 4.1% يوفر دعماً إضافياً للسهم، ما يرفع إجمالي العائد المتوقع إلى 16.6%،

مع توقعات بنمو صافي أرباح سلوشنز بمعدل سنوي مركب يبلغ 10.9% خلال الفترة من 2025 إلى 2030.

وتوقعت "الجزيرة كابيتال" أن ترتفع أرباح سلوشنز إلى 1,662 مليون ريال في عام 2025 بزيادة 9.9% عن عام 2025، ثم إلى 2,015 مليون ريال في 2027، لتصل إلى 2,192 مليون ريال في العام الذي يليه، ثم 2,337 مليون ريال في 2029، وصولاً إلى 2,529 مليون ريال في 2030.

وأشارت إلى أن قطاع خدمات تقنية المعلومات والاتصالات في السعودية شهد تباطؤاً مؤخراً، إلى جانب استمرار ضغوط الأسعار في مناقصات القطاع العام بعد تطبيق منصة "اعتماد"، ما يضع ضغوطاً على هوامش الربحية على المدى القريب نتيجة شدة المنافسة وتباطؤ تنفيذ المشاريع.

ورغم ذلك، أكدت أن النظرة المستقبلية للشركة على المدى المتوسط لا تزال إيجابية، بدعم من مشاريع متعاقد عليها بقيمة 14 مليار ريال، وتحسن وتيرة تنفيذ المشاريع، إلى جانب توقيع عقود كبيرة حديثة مع عدد من الجهات، من بينها أرامكو السعودية بقيمة 1.4 مليار ريال، وشركة المياه الوطنية بقيمة 520 مليون ريال، ومجموعة stc بقيمة 132 مليون ريال.

وأضافت أن زيادة مساهمة الشركات التابعة، ومنها جيزة سيستمز وLABS ومراكز الاتصال، إلى جانب ضبط المصاريف التشغيلية المتوقعة بانخفاض 7% في 2026، وتحسن التدفقات النقدية الحرة، يعزز من مرونة الشركة المالية، خاصة مع تمتعها بصافي نقدي يبلغ 1.6 مليار ريال، ما يمنحها القدرة على تنفيذ توسعات واستحواذات مستقبلية في مجالات مثل الخدمات السحابية والذكاء الاصطناعي والأمن السيبراني والاستشارات الرقمية.