



تقرير

تحديث التقييم

الصادر من

شركة الأول كابيتال

لسهم شركة الزيت العربية السعودية

“ أرامكو ”

أغسطس 2026م



إخلاء مسؤولية وإيضاح

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.



الملخص والتوصية

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال، تم تحديث التقييم لسهم شركة الزيت العربية السعودية (أرامكو السعودية) (كود 2222 في سوق الأسهم السعودية الرئيسي-تاسي) حيث تم تحديد القيمة العادلة عند مستوى 30.55 ريال سعودي للسهم مما يعني عائد رأسمالي محتمل يبلغ 16% فوق السعر السوقي الحالي لسهم أرامكو وهو 26.28 ريال سعودي كما في تاريخ هذا التقرير، وبالتالي تكون التوصية شراء.

يرجى أخذ العلم أن هذا التقرير يعتبر مكملاً للتقرير الأصلي لبدء التغطية البحثية لسهم شركة أرامكو والذي صدر بتاريخ 6 فبراير 2025م.

هذا التقرير يشتمل على الملخص والتوصية والأداء المالي التاريخي للشركة والتطورات الأخيرة والرؤية المستقبلية لقطاعات أعمال الشركة والتوقعات المستقبلية والتقييم ومخاطر الاستثمار.

تجدر الإشارة إلى أن حكومة المملكة العربية السعودية تمتلك حتى تاريخ هذا التقرير حصة تبلغ 81.48% في شركة أرامكو بينما يمتلك صندوق الاستثمارات العامة السعودي حصة تبلغ 16% مما يعني أن المملكة العربية السعودية (الحكومة السعودية + صندوق الاستثمارات العامة السعودي) يمتلكان مجتمعاً حصة 97.62% في شركة أرامكو السعودية حتى تاريخ هذا التقرير.

الحكومة السعودية أو المزارع العامة للمملكة تستفيد من شركة أرامكو من خلال ثلاث مصادر للدخل. أولاً الربع وهو نسبة 15% من الإيرادات السنوية لشركة أرامكو تؤوّل إلى ميزانية المملكة. ثانياً ضرائب دخل تمثل 50% من صافي الربح السنوي قبل الضرائب لشركة أرامكو. ثالثاً حصة الحكومة من توزيعات الأرباح السنوية التي تدفعها أرامكو لمساهميها على أساس ربع سنوي، باعتبار الحكومة السعودية تمتلك حصة في الشركة.

تمتلك أرامكو السعودية إجمالي احتياطات من المواد الهيدروكربونية يبلغ 247.2 مليار برميل مكافئ نفطي بنهاية عام 2025م. الطاقة الإنتاجية القصوى المستدامة لشركة أرامكو حالياً تبلغ 12 مليون برميل في اليوم. الشركات التابعة والترتيبات المشتركة والشركات المحلية والأجنبية تتجاوز 400 كيان. وشركة أرامكو تعمل في أكثر من 50 دولة حول العالم. تمتلك أرامكو السعودية حصص مهمة في العديد من الشركات المدرجة في سوق الأسهم السعودي مثل سابك ولوبرفيف وبتروبراق والبحري ومعادن والسعودية للطاقة (الكهرباء السعودية) وشركة مرافق وشركة بنين للبتر وكيمابويات (بنسب) وغيرهم.

تتكون شركة أرامكو من قطاع التنقيب والإنتاج وهو المسؤول عن إنتاج النفط الخام والمكثفات وإنتاج الغاز الطبيعي وسوائل الغاز الطبيعي ونشاط الاستكشاف. وقطاع التكرير والكيميائيات والتسويق. وتجدر الإشارة إلى أن 53% من إنتاج أرامكو السعودية من النفط الخام يتم استخدامه في عمليات قطاع التكرير والكيميائيات والتسويق. ثم قطاع أنشطة الأعمال العامة وهو الذي يقدم الدعم التقني والابتكار للقطاعين السابقين.

وفقاً لبيانات عام 2025م بلغ إجمالي إنتاج المواد السائلة من أرامكو 10.7 مليون برميل في اليوم. وبلغ إجمالي إنتاج الغاز 11.4 مليار قدم مكعبة قياسية في اليوم. وبلغ صافي الطاقة التكريرية 4.2 مليون برميل في اليوم. وبلغ صافي الطاقة الإنتاجية للمواد الكيميائية 59.3 مليون طن في السنة.

الطلب العالمي على النفط بلغ 106.2 مليون برميل في اليوم في عام 2025م (وفقاً لبيانات أرامكو) منه 61.1 مليون برميل في اليوم هو حجم الطلب من قطاع النقل وتقريباً 16.8 مليون برميل في اليوم هو حجم الطلب من قطاع البتروكيماويات. بلغ حجم الطلب العالمي من الصين فقط على النفط الخام 16.9 مليون برميل في اليوم في عام 2025م.

وفقاً للرئيس التنفيذي لشركة أرامكو فإن التقدم في المركبات الكهربائية لا يؤثر على 75% من الطلب العالمي على النفط. حيث لا توجد بدائل اقتصادية للنفط في قطاعات مثل النقل الثقيل والبتروكيماويات.

في هذا التقرير والمعد من قبل قسم الأبحاث التابع لإدارة المصرفية الاستثمارية بشركة الأول كابيتال توقعنا نمو الإيرادات السنوية لأرامكو من 1671.20 مليار ريال سعودي في عام 2025م إلى 2377.51 مليار ريال سعودي في عام 2030م وأن يكون متوسط الإنتاج لشركة أرامكو من 9.44 مليون برميل في اليوم خلال عام 2025م إلى 10.50 مليون برميل في اليوم خلال عام 2030م. وأن يكون السعر العالمي للنفط من 85 دولار أمريكي/البرميل في عام 2025م إلى 90 دولار أمريكي/البرميل في عام 2030م. وأن يبلغ صافي الربح العائد لمساهمي شركة أرامكو 350.2 مليار ريال سعودي في عام 2025م إلى 451.94 مليار ريال سعودي في عام 2030م.

التوصية	
التوصية	شراء
النظرة المستقبلية للقطاع خلال سنة	إيجابية
السعر السوقي الحالي للسهم كما في: 2026/08/27	26.28 ريال سعودي
القيمة العادلة (ريال سعودي / للسهم)	30.55 ريال سعودي
الربح الرأسمالي المتوقع	16%
المساهم الرئيسي	المملكة العربية السعودية
نسبة الملكية للمساهمين الرئيسيين	81.48%
كود شركة الزيت العربية السعودية أرامكو في "تداول"	2222
أعلى سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)	27.96 ريال سعودي
أقل سعر سوقي خلال 52 أسبوع (ريال/السهم)	23.04 ريال سعودي
القيمة السوقية لشركة شركة الزيت العربية السعودية أرامكو بالمليين ريال	6,359,760 ريال سعودي
التغير من بداية العام:	10.28%



الأداء المالي التاريخي للشركة

أرباح أرامكو السعودية 241.64 مليار ريال (+33%) بنهاية النصف الأول 2026.. وأرباح الربع الثاني 121.51 مليار ريال (+42%)

ارتفعت أرباح شركة الزيت العربية السعودية "أرامكو" أكبر شركة نفط وطنية في العالم إلى 241.64 مليار ريال بنهاية النصف الأول 2026 بنسبة 33%، مقارنة بأرباح 181.31 مليار ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2025. (المصدر: موقع أرقام)

ملخص النتائج المالية (مليون ريال)

البند	6 أشهر 2025	6 أشهر 2026	التغير
الإيرادات	836,754.00	989,033.00	18.2 %
اجمالي الدخل	407,514.00	505,493.00	24.0 %
دخل العمليات	361,994.00	439,470.00	21.4 %
صافي الدخل	181,308.00	241,637.00	33.3 %
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هلة)	76.28	103.01	35.0 %
ربح السهم (هلة)	74.92	99.85	33.3 %

(المصدر: موقع أرقام)

قالت الشركة إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق يعود إلى:

-ارتفاع الإيرادات إلى 883.87 مليار ريال (235.70 مليار دولار) عن النصف الأول من عام 2026، مقارنة مع 784.48 مليار ريال (209.19 مليار دولار) للفترة ذاتها من عام 2025. ويعود الارتفاع في الإيرادات بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار المنتجات المكررة والكيميائية والنفط الخام، قابل ذلك جزئياً انخفاض الكميات المباعة من النفط الخام والمنتجات المكررة والكيميائية وارتفاع تكاليف التشغيل وارتفاع ضرائب الدخل والزكاة المدفوع بارتفاع الدخل الخاضع للضريبة. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2026	التغير
الإيرادات	407,142.00	521,797.00	28.2 %
اجمالي الدخل	194,076.00	244,261.00	25.9 %
دخل العمليات	170,558.00	216,758.00	27.1 %
صافي الدخل	85,632.00	121,506.00	41.9 %
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هلة)	36.82	52.16	41.7 %
ربح السهم (هلة)	35.39	50.21	41.9 %

(المصدر: موقع أرقام)

قالت الشركة إن سبب ارتفاع الأرباح خلال الربع الحالي مقارنة بالربع المماثل من العام السابق يعود إلى:

-ارتفاع الإيرادات إلى 450.77 مليار ريال (120.21 مليار دولار) عن الربع الثاني من عام 2026، مقارنة مع 378.83 مليار ريال (101.02 مليار دولار) للربع ذاته من عام 2025. وكان الارتفاع في الإيرادات مدفوعاً بشكل أساسي بارتفاع أسعار المنتجات المكررة والكيميائية والنفط الخام، وقابل ذلك جزئياً انخفاض الكميات المباعة من النفط الخام والمنتجات المكررة والكيميائية وارتفاع في تكاليف التشغيل وارتفاع في ضرائب الدخل والزكاة المدفوع بارتفاع الدخل الخاضع للضريبة. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الأول 2026	الربع الثاني 2026	التغير
الإيرادات	467,236.00	521,797.00	11.7 %
اجمالي الدخل	261,232.00	244,261.00	(6.5 %)
دخل العمليات	222,712.00	216,758.00	(2.7 %)
صافي الدخل	120,131.00	121,506.00	1.1 %
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هلة)	50.85	52.16	2.6 %
ربح السهم (هلة)	49.64	50.21	1.1 %

(المصدر: موقع أرقام)



وعزت الشركة سبب ارتفاع الأرباح بشكل طفيف خلال الربع الحالي مقارنة بالربع السابق إلى:

-ارتفاع الإيرادات إلى 450.77 مليار ريال (120.21 مليار دولار) عن الربع الثاني من عام 2026، مقارنة مع 433.10 مليار ريال (115.49 مليار دولار) للربع الأول من عام 2026، ويُعزى الارتفاع في الإيرادات بشكل أساسي إلى ارتفاع أسعار المنتجات المكررة والكيميائية والنفط الخام، وقابل ذلك جزئياً انخفاض الكميات المباعة من النفط الخام والمنتجات المكررة والكيميائية وارتفاع تكاليف التشغيل.

-انخفاض ضرائب الدخل والزكاة المدفوع بانخفاض الدخل الخاضع للضريبة.

كما قالت الشركة إن حقوق المساهمين (بعد استبعاد حقوق الأقلية) بنهاية الفترة قد بلغت 1569.46 مليار ريال، مقابل 1483.59 مليار ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق.

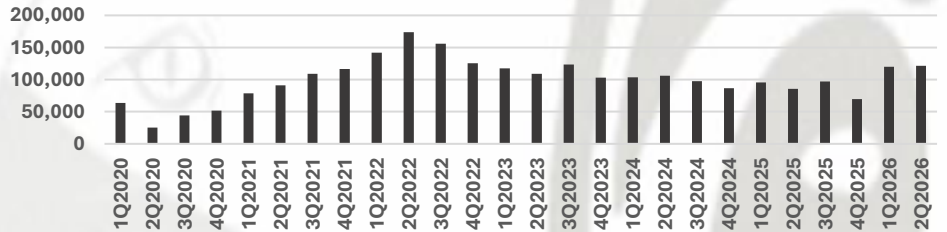
كما أشارت الشركة إلى أنه بلغ صافي الدخل المعدل 251.93 مليار ريال (67.18 مليار دولار) عن النصف الأول من عام 2026، وكان إجمالي التعديلات البالغ 7.32 مليار ريال (1.95 مليار دولار) يتعلق بشكل أساسي بتعديل تكلفة الاستبدال، والخسائر الناجمة عن إعادة قياس القيمة العادلة لبعض مشتقات السلع، وبنود التعديل المتعلقة بتكاليف التمويل كما بلغ صافي الدخل المعدل 125.20 مليار ريال (33.39 مليار دولار) عن الربع الثاني من عام 2026، وكان إجمالي التعديلات البالغ 2.60 مليار ريال (0.69 مليار دولار).

وأشارت الشركة إلى أنه نظراً لطبيعة أعمال أرامكو السعودية في مجال البحث والتنقيب والحفر واستخراج المواد الهيدروكربونية (التنقيب والإنتاج)، فإن قائمة الدخل الموحدة لأرامكو السعودية لا تتضمن بنداً إجمالياً للربح.

-بلغ الدخل الآخر المتعلق بالمبيعات 71.03 مليار ريال عن الربع الثاني من عام 2026 (28.31 مليار ريال للربع الثاني من عام 2025، 34.14 مليار ريال للربع الأول من عام 2026)، ونتيجة لذلك، بلغت الإيرادات والدخل الآخر المتعلق بالمبيعات 521.80 مليار ريال للربع الثاني من عام 2026 (407.14 مليار ريال للربع الثاني من عام 2025، 467.24 مليار ريال للربع الأول من عام 2026).

-بلغ الدخل الآخر المتعلق بالمبيعات 105.16 مليار ريال عن النصف الأول من عام 2026 (52.28 مليار ريال للنصف الأول من عام 2025)، ونتيجة لذلك، بلغت الإيرادات والدخل الآخر المتعلق بالمبيعات 989.03 مليار ريال للنصف الأول من عام 2026 (836.75 مليار ريال للنصف الأول من عام 2025).
(المصدر: موقع أرقام)

صافي الربح على أساس ربع سنوي لشركة أرامكو بالمليونات ريال سعودي



أرباح أرامكو 348.04 مليار ريال (-12%) بنهاية عام 2025.. وأرباح الربع الرابع 69.5 مليار ريال (-20%)

انخفضت أرباح أرامكو أكبر شركة نفط وطنية في العالم إلى 348.04 مليار ريال بنهاية عام 2025 بنسبة 12%، مقارنة بأرباح 393.89 مليار ريال تم تحقيقها خلال نفس الفترة من عام 2024. (المصدر: موقع أرقام)

ملخص النتائج المالية (مليون ريال)

البند	2024	2025	التغير
الإيرادات	1,801,674.00	1,671,204.00	(7.2 %)
إجمالي الدخل	889,758.00	838,327.00	(5.8 %)
دخل العمليات	786,459.00	739,247.00	(6.0 %)
صافي الدخل	393,891.00	348,042.00	(11.6 %)
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هلاله)	167.74	157.12	(6.3 %)
ربح السهم (هلاله)	162.76	143.82	(11.6 %)

(المصدر: موقع أرقام)

*بلغ صافي الدخل المعدل 392.45 مليار ريال سعودي (104.65 مليار دولار أمريكي) للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025. إجمالي التعديلات بقيمة 42.24 مليار ريال سعودي (11.26 مليار دولار أمريكي) تتعلق بشكل أساسي بالانخفاض في القيمة وخسائر إعادة قياس موجودات معدة للبيع، والتعديلات المتعلقة بالمشاريع المشتركة والشركات الزميلة، والخسائر عن السنة من الموجودات المصنفة كمعددة للبيع، و(المكاسب) الخسائر الناجمة عن البيع والإخراج من



قالت الشركة إن سبب انخفاض الأرباح خلال الفترة الحالية مقارنة مع الفترة المماثلة من العام السابق يعود إلى:

الانخفاض في الإيرادات نتيجة إلى انخفاض أسعار النفط الخام وانخفاض أسعار المنتجات المكررة والكيميائية. وقابل ذلك جزئياً ارتفاع الكميات المباعة من المنتجات المكررة والكيميائية وبالإضافة إلى الغاز والنفط الخام.

-انخفاض الدخل الآخر المتعلق بالمبيعات. وقابل ذلك جزئياً انخفاض تكاليف التشغيل. و انخفاض ضرائب الدخل والزكاة مدفوعاً بانخفاض الدخل الخاضع للضريبة. (المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	428,591.00	416,290.00	(2.9 %)
اجمالي الدخل	212,954.00	207,493.00	(2.6 %)
دخل العمليات	181,805.00	178,388.00	(1.9 %)
صافي الدخل	86,756.00	69,470.00	(19.9 %)
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هالة)	39.37	38.43	(2.4 %)
ربح السهم (هالة)	35.85	28.71	(19.9 %)

(المصدر: موقع أرقام)

المقارنة الربعية (مليون ريال)

البند	الربع الثالث 2025	الربع الرابع 2025	التغير
الإيرادات	418,160.00	416,290.00	(0.4 %)
اجمالي الدخل	223,320.00	207,493.00	(7.1 %)
دخل العمليات	198,865.00	178,388.00	(10.3 %)
صافي الدخل	97,264.00	69,470.00	(28.6 %)
متوسط عدد الأسهم	242,000.00	242,000.00	-
ربح السهم قبل البنود الاستثنائية (هالة)	42.40	38.43	(9.4 %)
ربح السهم (هالة)	40.19	28.71	(28.6 %)

(المصدر: موقع أرقام)

كما قالت الشركة إن حقوق المساهمين (بعد استبعاد حقوق الأقلية) بنهاية الفترة قد بلغت 1492 مليار ريال، مقابل 1458 مليار ريال كما في نهاية الفترة المماثلة من العام السابق.

وأشارت الشركة إلى ما يلي:

-نظراً لطبيعة أعمال أرامكو السعودية في مجال البحث والتنقيب والحفر واستخراج المواد الهيدروكربونية (التنقيب والإنتاج)، فإن قائمة الدخل الموحدة لأرامكو السعودية لا تتضمن بند إجمالي الربح.

-بلغ الدخل الآخر المتعلق بالمبيعات 111.86 مليار ريال سعودي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 164.38 مليار ريال سعودي). ونتيجة لذلك، فإن إجمالي الإيرادات والدخل الآخر المتعلق بالمبيعات بلغ 1,671.20 مليار ريال سعودي للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2025 (2024: 1,801.67 مليار ريال سعودي)



أرامكو و"معادن" .. من البيانات الجيولوجية إلى اقتصاد أكثر تنوعاً

(وفقاً لـ أحمد الرشيد - جريدة الاقتصادية): يفتح المشروع المشترك بين أرامكو السعودية ومعادن مساراً جديداً لربط القدرات التقنية المتقدمة بالخبرة التعدينية المتخصصة. وهو تكامل قد يسرع اكتشاف المعادن، ويحسن كفاءة الاستثمار، ويوسع سلاسل القيمة الصناعية داخل السعودية. وبموجب اتفاقية المساهمين، يُتوقع أن تمتلك معادن 51% من المشروع، مقابل 49% لأرامكو. وسيستكشف الكيان مساحة تبلغ 182 ألف كيلومتر مربع، تعادل نحو 10% من مساحة السعودية. ويتركز المشروع على النحاس، إضافة إلى الزنك والرصاص والعناصر الأرضية النادرة. وفي معادن ترتبط بتوسع شبكات الكهرباء والصناعات التحويلية ومعدات الطاقة والبنية التحتية، وتقدم أرامكو خبرتها في علوم باطن الأرض والبيانات الجيوفيزيائية والحوسبة المتقدمة والذكاء الاصطناعي. وفي المقابل، تضفي معادن قدراتها في الاستكشاف التعديني وتقييم الموارد وتطوير المناجم والمعالجة الصناعية. ومن تفاعل هذه القدرات تنشأ القيمة الاقتصادية للمشروع. فالتقنية قد تخفف عدم اليقين الجيولوجي وتوجه الإنفاق نحو الأهداف الأعلى جودة. بينما تتيح خبرة معادن تحويل الاكتشافات الواعدة إلى موارد اقتصادية ومشروعات إنتاجية. ويتجاوز الأثر المحتمل حدود الشركتين. إذ يتقاطع المشروع مع مستهدفات رؤية 2030 لتنمية التعدين، وتوسع المحتوى المحلي، وتعزيز ترابط قطاعات الطاقة والصناعة والخدمات اللوجستية.

قدرات مختلفة تبحث عن قيمة مشتركة

تمتلك أرامكو رصيداً متراكماً من البيانات الجيولوجية والجيوفيزيائية، نتج عن عقود من الاستكشاف والحفر. كما طورت قدرات في معالجة البيانات الزلزالية، ونمذجة المكامن، وتحديد مواقع الآبار، وإدارة عمليات الحفر. وساعدت نماذج الذكاء الاصطناعي الشركة على زيادة الاستفادة من المكامن. كما خفضت متوسط مدة حفر البئر بنحو يوميين، وفق تقريرها السنوي لعام 2025. لكن التعدين ليس امتداداً مباشراً لصناعة النفط. فاليابانات المختلفة تحتاج إلى نماذج مختلفة، كما تتغير طبيعة المخاطر والعمليات. وهنا تظهر القيمة التي تقدمها معادن. فالشركة تدير واحدة من أكبر برامج الاستكشاف ضمن نطاق جغرافي واحد في الدرع العربي. ووجهت نحو 750 مليون ريال لاستكشاف الذهب والنحاس خلال 2025. كما تبنت أكثر من 60 تطبيقاً تقنياً. حققت قيمة تجاوزت 200 مليون دولار، بحسب تقريرها السنوي. وتستخدم معادن التعلم الآلي لترتيب الأهداف الاستكشافية، وتحسين النماذج الجيولوجية، ورفع جودة البيانات. كما توظف المسوحات الجيوفيزيائية المتقدمة، ومنصة سحابية تجمع البيانات الجيولوجية والجيوكيميائية والجيوفيزيائية. وتستهدف الشركة خفض دورة الاكتشاف من 4 أو 5 سنوات إلى نحو 18 شهراً. وهذا هدف يوضح أن معادن لا تدخل المشروع بوصفها متلقياً للتقنية، بل تدخل بمنظومة تعدين رقمية يمكن لأرامكو تعزيزها بقوة الحوسبة وعمق البيانات.

التقنية لتحسين قرار الاستثمار

تواجه مشاريع التعدين تحدياً اقتصادياً مركباً. ففيحتاج إلى إنفاق استكشافي مبكر، بينما تبقى الإيرادات بعيدة وغير مؤكدة. وقد يستغرق الانتقال من الاكتشاف إلى الإنتاج أكثر من 16 عاماً وفقاً لـ "وكالة الطاقة الدولية". لذلك، لا تقتصر قيمة التقنية على خفض تكلفة الحفر أو المسح. الأهم هو تحسين جودة القرار قبل تخصيص مليارات الريالات لتطوير منجم جديد. يمكن دمج بيانات أرامكو مع نماذج معادن لتحديد المناطق الأعلى احتمالاً للتمعدن. ثم تختبر النتائج ميدانياً عبر المسوحات والحفر وتحليل العينات. وكلما ارتفعت دقة الاستهداف، انخفضت تكلفة كل اكتشاف ناجح.

مالياً، يشبه هذا النهج إدارة خيارات حقيقية. إذ يجري الاستثمار على مراحل، مع تحديث القرار بعد ظهور معلومات جديدة. ويمكن وقف الأهداف الضعيفة مبكراً، وتوجيه رأس المال نحو الفرص الأعلى جودة. يخفف ذلك رأس المال المعرض للمخاطر، ويحسن العائد على الاستثمار. ويرفع القيمة الحالية للمشروع. كما أن اختصار الزمن بين الاستكشاف والتدفقات النقدية يحد من أثر الخصم المالي وتآكل الجدوى. وتعزز استثمارات أرامكو التقنية هذه الإمكانيات. فقد أعلنت مشروع حاسوب فائق بقيمة 1.4 مليار ريال، يرفع قدرتها الحاسوبية في أعمال التنقيب والإنتاج 7 مرات. كما شغلت أول حاسوب كمي في السعودية، وأطلقت منصة تجارية للحوسبة الكمية في الشرق الأوسط. وقد تساعد الحوسبة الكمية مستقبلاً في مسائل معقدة، مثل تحسين مواقع الحفر وجدولة المعدات والخدمات اللوجستية. إلا أن استخدامها داخل المشروع المشترك لم يُعلن رسمياً. لذلك تمثل حالياً خياراً تقنياً طويل الأجل. وينطبق ذلك على خطط أرامكو للاستحواذ على حصة أقلية مؤثرة في "هيوماين". فالخطوة توسع وصولها المحتمل إلى البنية التحتية للذكاء الاصطناعي والحوسبة المتقدمة. لكن القيمة الفعلية للمشروع ستعتمد على تحويل هذه القدرات إلى تطبيقات تعدين قابلة للقياس.

من التقنية إلى رؤية 2030

يتقاطع المشروع مع رؤية 2030 عبر مسارين. الأول تحويل التعدين إلى ركيزة ثالثة للاقتصاد. والثاني توطيد التقنية والصناعة وسلاسل الإمداد. فالنجاح لا يتحقق بتصدير الخام وحده. بل يتطلب الانتقال إلى المصهر والتكرير، ثم صناعة الكابلات والمحركات والمعدات الكهربائية والمكونات الصناعية. كما تحتاج صناعة النفط إلى الأنابيب وأجهزة الحفر والصمامات والمضخات والخزانات والكابلات. وتوفر المعادن المدخل الأساسي لهذه المنتجات، وإن اختلف المعدن المستخدم في كل صناعة. ويدعم ذلك تسجيل معادن نسبة محتوى محلي بلغت 62% خلال 2025. وشملت جهود التوطين الصمامات الصناعية وهياكل التخزين ومكونات المبادلات الحرارية. وفي المقابل، رفعت أرامكو نسبة توطيد مشاريعها إلى 70% عبر برنامج "اكتفاء". إذا تحولت الاكتشافات إلى مناجم وصناعات تحويلية، يمكن تقليص زمن التوريد ومخاطر الاستيراد. كما ترتفع القيمة المضافة المحلية وتظهر وظائف هندسية وتقنية أكثر إنتاجية. وعندها يصبح المشروع أكثر من شراكة لاستكشاف النحاس. إنه قناة لنقل منصة تقنية بُنيت في النفط إلى التعدين، ثم تحويل المعادن إلى قاعدة صناعية تدعم الطاقة. وهذه هي القيمة الأعمق للمشروع. استخدام تفوق أرامكو الحاسوبي لتسريع اكتشاف الموارد، ثم إبقاء جزء أكبر من المعرفة والإنفاق والقيمة داخل الاقتصاد السعودي. (المصدر: جريدة الاقتصادية)



جيف كوري: النفط الخام لا يعكس حقيقة أزمة سوق الطاقة

يرى الخبير المخضرم "جيف كوري" أن الجميع يركز على النفط الخام، بينما بدأت الصدمة الحقيقية في قطاع الطاقة تظهر في أنواع الوقود التي يشتريها المستهلكون بالفعل.

وأوضح كبير مسؤولي الاستراتيجية لدى "التييس بارترز"، في مقابلة مع شبكة "سي إن بي سي"، قائلاً: لا أحد على وجه الأرض يستهلك النفط الخام، بل المصافي فقط، أما البقية فيستهلكون البنزين والديزل ووقود الطائرات، وهذه الأسواق تبدو في وضع أسوأ بكثير.

وأشار إلى أن سعر الديزل الأوروبي يقارب ضعف سعر خام برنت، بينما كانت أسعار النفط الخام والمنتجات المكررة، تاريخياً، متقاربة إلى درجة جعلت الخام بمثابة مؤشر لسوق الطاقة بشكل عام، لكن "كوري" يرى أن هذه العلاقة قد انتهت.

ويعود جزء من هذا التباين إلى خفض الصين لعمليات التكرير، ما ساهم في إبقاء أسعار النفط الخام منخفضة، لكنه أدى في المقابل إلى شح المعروض من المنتجات النفطية، أي أن الصين نقلت نقص الإمدادات إلى قطاع التكرير.

ويشير "كوري" أيضاً إلى أن الحكومات أمضت عقوداً في خلق "وهم الوفرة" خلال اضطرابات الإمدادات، عبر الإفراج عن الاحتياطات الاستراتيجية والضغط على الأسواق لخفض الأسعار، وقد نجحت هذه الاستراتيجية في السابق، لكن هذا الاضطراب، يختلف من حيث حجمه ومدته، مع تزايد شح سوق المنتجات النفطية.

ويتوقع "كوري" أن يصحح الخلل في أسعار النفط الخام والمنتجات النفطية في نهاية المطاف، مع سعي شركات التكرير إلى تحقيق هوامش ربح قياسية وزيادة عمليات التكرير.

حذر الرئيس التنفيذي لشركة "أرامكو" من أن إغلاق مضيق هرمز يتسبب في فقدان أكثر من 100 مليون برميل نفط أسبوعياً، وقد يستغرق تعويض المخزون المستنزف 18 شهراً إذا فتح مضيق هرمز اليوم.

وأوضح أمين الناصر، الرئيس وكبير الإداريين التنفيذيين لشركة "أرامكو" السعودية، في تصريحات، أن تدفقات النفط عبر المضيق لا تتجاوز 10% من مستوياتها قبل حرب إيران، بينما تتعرض منظومة التكرير العالمية لضغوط شديدة، وأشار إلى أن الأزمة عطلت وصول أكثر من 2.6 مليار برميل إلى قطاعات حيوية، فيما ساهم خط أنابيب شرق - غرب السعودي والمخزونات العالمية في خفض صافي الفاقد إلى نحو 1.8 مليار برميل.

ووفقاً للمسؤول فقد انخفضت واردات آسيا من الخام بنحو 6 ملايين برميل يومياً في ذروة الأزمة، بحسب الناصر، الذي توقع أن يستغرق تعويض المخزونات المستنزفة 18 شهراً بمعدل 2.1 مليون برميل يومياً "حتى إذا فتح هرمز اليوم".

أرامكو السعودية توقع اتفاقيات مع شركات فرنسية بقيمة 3.7 مليار دولار

أعلنت أرامكو السعودية، عن توقيعها اتفاقيات ومذكرة تفاهم بقيمة إجمالية محتملة تتجاوز 3.7 مليار دولار أمريكي (نحو 13.8 مليار ريال) مع شركات فرنسية. وتم توقيع الاتفاقيات ومذكرة التفاهم التي وقعت أرامكو السعودية وأرامكو القومية خلال اجتماع الطاولة المستديرة الفرنسي- السعودي للاستثمار، بحضور رئيس أرامكو السعودية وكبير إدارييها التنفيذيين، المهندس أمين بن حسن الناصر.

وتركز هذه الشراكات على دعم المشاريع، وتنمية القدرات والإمكانات، ونقل التقنية والابتكار، وتعزيز مرونة سلاسل الإمداد، وتشمل:

- اتفاقية شراء مؤسسة لمعدات الحفر.
- اتفاقية شراء لأنابيب قطاع النفط والغاز.
- مذكرة تفاهم مع أرامكو القومية لترسيخ إطار تعاون محتمل في مجال الذكاء الاصطناعي الصناعي، وتقنيات التوأمة الافتراضية/الرقمية، بما في ذلك تطبيقات محتملة في قطاع النفط والغاز.
- وتوقعت أرامكو أن تسهم جهود التعاون المشترك في تعزيز منظومة سلاسل الإمداد في أرامكو السعودية، ورفع مستوى استمرارية الأعمال وكفاءتها، وتطوير الذكاء الاصطناعي الصناعي والتقنيات الرقمية.

انخفاض الصادرات النفطية السعودية إلى 63.2 مليار ريال (-2%) في يونيو 2026

أرامكو ومعادن تبرمان اتفاقية مشروع مشترك لاستكشاف المعادن وتعددين الصخور الصلبة

أعلنت شركة أرامكو السعودية وشركة معادن توقيع اتفاقية مساهمين لتأسيس مشروع مشترك يهدف إلى استكشاف المعادن وتعددين الصخور الصلبة في المملكة، مع التركيز على النحاس ومعادن أخرى.

وبحسب بيان مشترك صدر عن الشركتين اليوم، من المتوقع أن تمتلك شركة معادن 51% من المشروع المشترك، مقابل 49% لأرامكو السعودية، على أن يركز المشروع على استكشاف المنطقة الرابعة، المعروفة أيضاً باسم المنطقة التحولية، ضمن منطقة الرف العربي. وتمتد منطقة الاستكشاف على مساحة تقارب 182 ألف كيلومتر مربع، وتشكل نحو 10% من إجمالي مساحة المملكة، على طول منطقة عرضها 100 كيلومتر موازية للدرع العربي.

وسيكون النحاس محورياً رئيسياً للمشروع المشترك، إلى جانب استكشاف معادن أخرى تشمل الزنك والرصاص والعناصر الأرضية النادرة. وبحسب البيان، سيستفيد المشروع من الخوارزميات الحسابية المتقدمة والذكاء الاصطناعي والحوسبة عالية الأداء لاستهداف المناطق ذات الاحتمالية الأعلى للعثور على النحاس والمعادن الأخرى، وتسريع الانتقال من الفحص الإقليمي إلى تحديد المواقع المستهدفة واكتشافها. ويخضع سريان اتفاقيات الشركاء وتأسيس المشروع المشترك لاستيفاء شروط معينة محددة مسبقاً، تشمل الحصول على جميع الموافقات الداخلية والتنظيمية اللازمة، إضافة إلى الموافقة ذات الصلة بقواعد المنافسة.

ووفق بيانات أرقام، وكانت أرامكو السعودية ومعادن قد أعلنتا في يناير 2025 توقيع خطاب نوايا غير ملزم للتخطيط لمشروع مشترك للتقيب وتعددين المعادن في المملكة، مع التركيز حينها على المعادن المرتبطة بتحول الطاقة، بما في ذلك الليثيوم.



لوبريف تمدد اتفاقية إيجار الأرض لمرفق جدة مع أرامكو حتى 2030

أعلنت شركة أرامكو السعودية لزيت الأساس – لوبريف، تمديد مدة اتفاقية بيع خدمات المرافق، التي تشمل بند إيجار الأرض لمرفق الشركة في جدة، مع شركة الزيت العربية السعودية - أرامكو السعودية، حتى 31 ديسمبر 2030، قابلة للتجديد. وقالت الشركة في بيان لها على تداول، إن تاريخ توقيع التمديد هو 9 أغسطس 2026، مشيرة إلى أن مدة الاتفاقية الممددة تبدأ من 1 يوليو 2026 حتى 31 ديسمبر 2030 وأوضحت لوبريف أن قيمة إيجار الأرض تبلغ 1.02 مليون ريال سنوياً، فيما تُحتسب خدمات المرافق بناءً على أسعار مختلفة محددة في الاتفاقية. وأضافت أنه لا يوجد أي تغيير على الأسعار المتعلقة بالاتفاقية، مبيّنة أن الأثر المالي يبدأ من تاريخ بداية التمديد. وذكرت الشركة أن أرامكو السعودية تُعد طرفاً ذا علاقة في الاتفاقية، مشيرة إلى أنها استلمت العقد من أرامكو يوم 10 أغسطس 2026، وقالت إن الأثر المالي يبدأ من 1 يوليو 2026، مع عدم وجود تغيير في أسعار الاتفاقية، مؤكدة أن التمديد يمثل خطوة مهمة ضمن الجهود المستمرة التي تبذلها لوبريف لتأمين الترتيبات اللازمة لاستمرار العمليات في مرفقها بمدينة جدة. وأضافت أن هذا التمديد يأتي انسجاماً مع استراتيجية الشركة طويلة المدى لضمان استمرارية عملياتها في مرفق جدة، ومواصلة إنتاج الفئة الأولى من زيت الأساس. وحسب بيانات أرقام، كانت الشركة قد ذكرت في نشرة الإصدار إنه بناءً على خطة أعمال الشركة والموافق عليها من قبل مجلس الإدارة فسيتم إغلاق مرفق إنتاج جدة في العام 2026 وقد يشمل إغلاق مرفق إنتاج جدة إغلاقاً كاملاً لعملياته وهدمه أو إيقاف تشغيله وحفظه كما هو إذا تم الاتفاق على ذلك مع المؤجر شركة أرامكو.

وأشارت إلى أنها قد تعيد النظر في ذلك في حال تم تجديد عقد إيجار أرض مرفق إنتاج جدة وتوافرت ترتيبات أخرى للقيم في المستقبل.

وزارة الطاقة: إخماد حريق اندلع في منشأة تابعة لشركة أرامكو بجازان

أعلنت وزارة الطاقة السعودية، على حسابها بمنصة إكس، أن فرق إطفاء الأمن الصناعي التابعة لشركة أرامكو السعودية تمكنت من إخماد حريق اندلع فجر الأحد في منشأة تابعة لمصفاة أرامكو بجازان. وأضافت الوزارة أنه لم ترد تقارير عن وقوع إصابات، "وتستكمل الجهات المختصة الإجراءات اللازمة للتعامل مع الحادثة".

أرامكو توزع 0.34 ريال للسهم عن الربع الثاني 2026

أعلنت أرامكو السعودية عن توزيع الأرباح الأساسية على المساهمين عن الربع الثاني من عام 2026، بقيمة 82.06 مليار ريال (21.88 مليار دولار أمريكي)، ما يعادل 0.3393 ريال للسهم. وقالت الشركة في بيان لها على تداول، إن ذلك بما يتماشى مع سياسة أرامكو السعودية لتوزيع الأرباح والتي تهدف إلى توزيع أرباح مستدامة ومزايدة، (المصدر: موقع أرقام)

تفاصيل الأرباح النقدية الموزعة على المساهمين - الربع الثاني 2026	
رأس المال الحالي*	90 مليار ريال
عدد الأسهم**	242 مليار سهم
إجمالي الأرباح الموزعة	82.06 مليار ريال
حصة السهم	0.3393 ريال للسهم
تاريخ الاستحقاق	19 أغسطس 2026 (المقيد في سجل مساهمي الشركة لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية في نهاية ثاني يوم تداول يلي تاريخ الاستحقاق)
تاريخ التوزيع	27 أغسطس 2026

*لا توجد قيمة اسمية لأسهم أرامكو السعودية.

**عدد الأسهم المستحقة للتوزيع 241.86 مليار سهم. (المصدر: موقع أرقام)

التطور التاريخي للتوزيعات النقدية (ريال/ للسهم)

تاريخ الإعلان	تاريخ الإستحقاق	تاريخ التوزيع	إجمالي التوزيعات النقدية (مليون ريال)	التوزيع النقدي*	ملاحظات
2026/08/04	2026/08/19	2026/08/27	82,060.00	0.34	
2026/05/10	2026/06/01	2026/06/09	82,080.00	0.34	
2026/03/10	2026/03/16	2026/03/31	82,080.00	0.34	
2025/11/04	2025/11/17	2025/11/26	80,120.00	0.33	
2025/08/05	2025/08/19	2025/08/28	80,110.00	0.33	
2025/05/11	2025/05/21	2025/05/29	80,110.00	0.33	
2025/03/04	2025/03/17	2025/03/26	80,100.00	0.33	
2024/11/05	2024/11/14	2024/11/26	116,450.00	0.48	
2024/08/06	2024/08/20	2024/08/29	116,450.00	0.48	
2024/05/07	2024/05/14	2024/05/23	116,510.00	0.48	

التوزيعات النقدية التاريخية للسهم معدله بأثر إجراءات تغيرات رأس المال وأسهم المنحة إن وجدت

(المصدر: موقع أرقام)

إنتاج السعودية من النفط الخام بالمليون برميل يومياً على أساس شهري





أرامكو السعودية تعلن نقل ملكية مشروع بريفكيم إلى بترonas

أعلنت أرامكو السعودية، وشركة بتروليام ناسيونال برهاد -بترonas اليوم، توقيع اتفاقية لنقل حصص أرامكو السعودية، في شركتي بينغرانغ للتكرير إس. دي. إن. بي. إتش. دي وبينغرانغ بتروكيميكال كومياني إس. دي. إن. بي. إتش. دي (يُشار إليهما مجتمعين بـ "بريفكيم") ومقرهما في مجمع بينغرانغ المتكامل الذي يقع في مدينة بينغرانغ في ولاية جوهور، في ماليزيا، إلى "بترonas".

ووفقاً لبيان مشترك للشركتين تلقت أرقام نسخة منه، يخضع نقل الحصص لاستيفاء شروط الإنتمام المعتادة، وسيصبح بموجبه مشروع بريفكيم مملوكاً بالكامل لمجموعة شركات بترonas، وتنتوي أعماله التشغيلية، وحسب البيان ستمكن ملكية "بترonas" الكاملة لمشروع بريفكيم من تعزيز التوافق التشغيلي والمرونة على نطاق سلسلة القيمة الخاصة بها مع الاستفادة من شبكة التوريد الدولية، ونموذج التشغيل المتكامل لدعم استمرار الموثوقية في ظل ظروف السوق المتغيرة.

كما تدعم هذه الصفقة جهود أرامكو السعودية لتطوير محفظة أعمالها في قطاع التكرير والكيماويات والتسويق، مما يوفر للشركة مرونة إضافية لمتابعة الاستثمارات التي تتماشى مع استراتيجيتها في هذا القطاع. وقد أبرمت الصفقة وفق شروط متفق عليها بين الطرفين، مما يعكس الأولويات الاستراتيجية المتغيرة لكلا الطرفين. وستعمل كل من أرامكو السعودية و"بترonas" بفعالية لبحث الترتيبات التجارية بعد عملية النقل، بما في ذلك تنسيق إمدادات النفط الخام، وتبادل التقنية، والتوزيع المتكامل للمنتجات، وذلك استناداً إلى شراكتهما الممتدة لعدة عقود. وقالت الشركتان إنهما ستواصلان التركيز على تحقيق التميز التشغيلي، والقيمة المستدامة للمساهمين والمجتمعات اللتين تعملان في نطاقهما.

إم أي إس توقع اتفاقية إطارية مع أرامكو لغرض تأجير مراكز البيانات

أعلنت شركة المعمر لأنظمة المعلومات توقيع اتفاقية إطارية مع شركة أرامكو السعودية لغرض تأجير مراكز البيانات. وقالت الشركة في بيان لها على تداول، إن مدة العقد 5 سنوات قابلة للتديد سنتين إضافيتين وفقاً للعقد، مبنية أن قيمة العقد تكون بموجب أوامر الشراء بعد الاتفاق بين الطرفين استناداً لقائمة الأسعار الواردة في الاتفاقية الإطارية. وأضافت أن العقد يشمل توفير خدمات تأجير مراكز بيانات يشمل الرفوف (Racks)، وأنظمة التبريد، والطاقة، والاتصال، والأمن، وخدمات الدعم، لاستضافة متطلبات مركز البيانات الرئيسي (DoD) ومركز التعافي من الكوارث (DR).

وأشارت إلى أنه سيكون لهذه الاتفاقية أثر مالي إيجابي على الشركة، وسيعكس ذلك اعتباراً من تاريخ استلام أول أوامر الشراء بعد الاتفاق بين الطرفين.

الناصر: إغلاق مضيق هرمز أكبر صدمة لإمدادات النفط في التاريخ.. ونمتلك العديد من الحلول للتصدير

قال أمين الناصر، رئيس أرامكو السعودية وكبير الإداريين التنفيذيين، إن إغلاق مضيق هرمز تسبب في أكبر صدمة لإمدادات النفط في التاريخ، ما أدى إلى فقدان الأسواق العالمية أكثر من 2.66 مليار برميل من الإمدادات منذ بداية الأزمة وحتى الآن. وأوضح الناصر في مقابلة مع "العربية"، أن المخاطر لا تقتصر على صادرات النفط فقط، بل تمتد إلى العديد من السلع الأساسية والأمن الغذائي العالمي، مشيراً إلى أن نحو ثلث صادرات المواد الأولية المستخدمة في صناعة الأسمدة تمر عبر مضيق هرمز. وأضاف أن استمرار الأزمة بالوتيرة الحالية قد يترك أثراً كبيراً على الاقتصاد العالمي والأمن الغذائي، مؤكداً أن أرامكو تمتلك العديد من الخيارات والحلول التي تضمن استمرار وصول منتجاتها إلى الأسواق العالمية.

وذكر أن الشركة نجحت في الاستفادة من بنيتها التشغيلية المتكاملة لتحويل مسارات الإمدادات والاستمرار في تلبية احتياجات العملاء محلياً ودولياً، لافتاً إلى أن أرامكو صدرت نحو 5 ملايين برميل يومياً عبر ميناء بنبع، إضافة إلى تزويد مصافي التكرير في المنطقة الغربية بنحو مليوني برميل يومياً. وأضاف أن هوامش التكرير ارتفعت خلال الربع الثاني بأكثر من 130%، مؤكداً أنه رغم التحديات وانخفاض الكميات المباعة ارتفع صافي دخل الشركة. وبين أن قطاع التكرير والكيماويات والتسويق سجل أداءاً لافتاً، حيث تضاعف دخله مقارنة بالربع الثاني من العام الماضي، مدعوماً بتحسين هوامش أعمال التكرير والكيماويات.

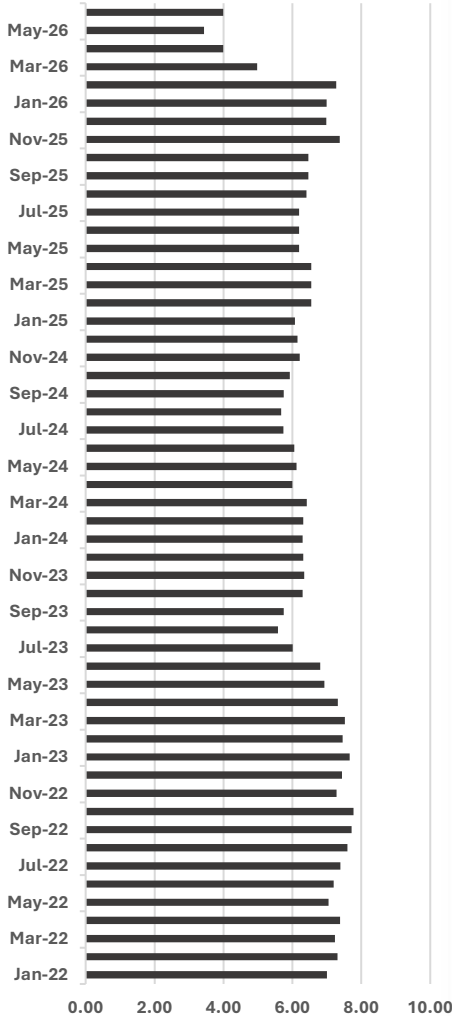
وبين أن الاعتقاد السائد بأن صادرات الشركة تعتمد فقط على منفذين رئيسيين هما الخليج العربي والبحر الأحمر غير دقيق، مشيراً إلى أن أرامكو تمتلك القدرة على التصدير عبر قناة السويس وخط أنابيب سوميد إلى البحر الأبيض المتوسط، بالإضافة إلى الاستفادة من مرافق التخزين الاستراتيجية التابعة لها في اليابان، وكوريا الجنوبية، ومصر، وهولندا.

وأشار الناصر إلى أن الاستثمارات طويلة الأمد في خط أنابيب شرق-غرب أتاحت للشركة ضخ ما يصل إلى 7 ملايين برميل يومياً إلى منشأتها على الساحل الغربي للمملكة، ما يوفر لها مرونة كبيرة في التصدير عبر باب المندب أو عبر قناة السويس إلى البحر المتوسط، مبيناً أن كلا الخيارين متاحان لدعم استمرارية الإمدادات إلى الأسواق العالمية. (المصدر: موقع أرقام)

الناصر: أداء أرامكو تميز بمرونة عالية رغم متغيرات السوق

قال المهندس أمين بن حسن الناصر رئيس أرامكو السعودية وكبير إدارتها التنفيذيين، إن أداء أرامكو السعودية في النصف الأول من عام 2026، تميز بمرونة عالية، بفضل كفاءة وتفاقي الموظفين، وجاهزية الأعمال والعمليات للاستجابة لمتغيرات السوق المتسارعة. وأوضح في بيان للشركة تلقت أرقام نسخة منه تعليقاً على النتائج المالية، أنه على الرغم من اضطراب الإمدادات غير المسبوق في مضيق هرمز، فإن الشركة تواصل تأكيد قدرتها في المحافظة على استمرارية الأعمال بالاستفادة من قاعدة أصولها المتنوعة والبنية التحتية الاستراتيجية التي يعززها التخطيط على مدى عقود. ومن هذه الأصول خط أنابيب شرق-غرب، وطاقة التخزين، وفرض التصدير، مما مكّنها من مواصلة الإنتاج والنقل والتصدير، مع المضي قدماً في المشاريع الرئيسية رغم الظروف الإقليمية الصعبة. وأضاف أنه مع حالة عدم اليقين الجيوسياسي وانخفاض المخزونات العالمية، تبرز أهمية أمن الطاقة وإضافة مصادر جديدة للطاقة أكثر من أي وقت مضى. ولذلك فإن قدرة أرامكو السعودية على الاستجابة السريعة لمتغيرات السوق على المدى القصير، إلى جانب القدرة على زيادة الإنتاج، والتركيز على الاستثمار الاستراتيجي واستخدام التقنية، تعزز مكانة الشركة الراسخة في الاقتصاد العالمي. وأشار إلى أن الشركة تواصل مسيرتها في النصف الثاني من العام بزخم مالي وتشغيلي متين، مع أحد أقوى المراكز المالية في القطاع، وتوزيعات أرباح أساسية مستدامة ومتزايدة، وتركيز واضح على أهداف النمو الاستراتيجية. وأضاف أنه حتى في ظل الفترات التي يسودها عدم اليقين، تظل أرامكو السعودية ملتزمة بأولوياتها على المدى البعيد، وقد أسهم التنفيذ المنضبط، إلى جانب كفاءة أعمالها الأقل تكلفة والأعلى موثوقية، في دعم تحقيق ربحيتها. (المصدر: موقع أرقام)

صادرات السعودية من النفط الخام بالمليون برميل يوميا
على أساس شهري





قال مصعب الملا، نائب رئيس أرامكو السعودية لتقارير الطاقة والاقتصاد، إن أزمة إمدادات النفط الحالية تكشف عن وجود نقص في الاستثمار بقطاع تكرير النفط. في وقت لا يزال فيه الطلب قوياً، وأضاف الملا، خلال مؤتمر النفط والغاز في الشرق الأوسط الذي تنظمه إس أند بي جلوبال إنرجي في لندن، بحسب وكالة رويترز، أن طاقة التكرير فقدت نحو 3 ملايين برميل يومياً بين عامي 2020 و2023. وأوضح أن الاحتفاظ بتلك المصافي كان من شأنه المساعدة في التخفيف من أثار الأزمة الحالية.

المفوضية الأوروبية تُوافق على استحواذ أرامكو وصندوق الاستثمارات العامة على هيومان

وافقت المفوضية الأوروبية، بموجب لائحة الاندماج في الاتحاد الأوروبي، على استحواذ مشترك بين شركة أرامكو السعودية وصندوق الاستثمارات العامة على شركة هيومان. ووفق بيان للمفوضية، تتعلق الصفقة بشكل أساسي بسوق تطوير وإدارة تقنيات وبنية الذكاء الاصطناعي، مشيرة إلى أن الصفقة المبلغ عنها خضعت لإجراءات مراجعة الاندماج المُبسطة. وأوضحت المفوضية أن الصفقة المبلغ عنها لن تُثير مخاوف تتعلق بالمنافسة، نظراً لتأثيرها المحدود على المنطقة الاقتصادية الأوروبية، ومحدودية الحصة السوقية المُجمعة للشركتين نتيجةً للصفقة المقترحة.

يُشار إلى أنه تم إطلاق شركة هيومان في مايو 2025، وتعمل الشركة على بناء مجموعة شاملة من القدرات الخاصة بالذكاء الاصطناعي ضمن 4 مجالات أساسية تشمل: مراكز البيانات من الجيل التالي، والبنية التحتية ذات قدرات الأداء الفائقة والحوسبة السحابية، ونماذج الذكاء الاصطناعي المتقدمة بما فيها أحد أقوى النماذج الكبيرة متعددة الوسائط للغة العربية في العالم، بالإضافة إلى حلول الذكاء الاصطناعي المبتكرة. وحسب بيانات أرقام، وقع صندوق الاستثمارات العامة وأرامكو السعودية، في أكتوبر 2025، مذكرة أحكام غير مُلزمة تحدد الأحكام الرئيسية لأرامكو السعودية للاستحواذ على حصة أقلية مؤثرة في شركة هيومان، المملوكة للصندوق.

أرامكو تمنح هاليبرتون الأمريكية عقداً لتطوير الغاز غير التقليدي في السعودية

منحت شركة أرامكو السعودية شركة هاليبرتون، المدرجة في بورصة نيويورك، عقداً متعدد السنوات لتقديم خدمات متكاملة لتحفيز الآبار وإنجازها، وذلك لدعم مشاريع تطوير الغاز غير التقليدي في المملكة العربية السعودية. وقالت هاليبرتون في بيان لها، إن هذا العقد يُعد جزءاً من اتفاقية أوسع نطاقاً تبلغ قيمتها مليارات الدولارات، وتدعم واحداً من أكبر برامج تطوير الغاز غير التقليدي على مستوى العالم. وأوضحت الشركة أن هذا العقد يُعزز سجلها في دعم برنامج أرامكو للغاز غير التقليدي: إذ توفر الشركة مجموعة شاملة من حلول الحفر والإنجاز عبر العديد من حقول ومكامن الغاز غير التقليدي في المملكة. وأضافت أن نموذج الخدمات المتكاملة الذي تعتمد عليه الشركة صُمم لدعم برامج التطوير المكثفة، وتحسين الكفاءة التشغيلية، وتعزيز القدرة على التنبؤ بسير العمل وموثوقية التنفيذ، مشيرة إلى أن هذا التعاون يدعم الجهود الإقليمية الأوسع نطاقاً الرامية إلى تنفيذ برامج متكاملة لتطوير الموارد غير التقليدية. وبيّنت هاليبرتون أنه في إطار هذا البرنامج، ستطبق الشركة حلول الأتمتة الذكية لعمليات التكسير الهيدروليكي، وذلك بهدف تحسين الأداء لحظياً وضمان التنفيذ المنضبط للعمليات عبر مشاريع الحفر التي تشمل آباراً متعددة، لافتة إلى أن هذه التقنيات تدعم التكامل الرقمي في العمليات التشغيلية، مع تعزيز الكفاءة والموثوقية التشغيلية. وأكدت أنه تجري حالياً أنشطة التطوير في حوض الجافورة: مفيدة أنه دعم لهذه الجهود، تعزز هاليبرتون زيادة استثماراتها في التصنيع المحلي، وتحسين سلاسل التوريد، وتوسيع نطاق برامج تطوير القوى العاملة داخل المملكة، وذلك بهدف توسيع نطاق العمليات والحفاظ على مستويات أداء عالية تزامناً مع تسارع وتيرة الأنشطة المتعلقة بـ الموارد الطاقة غير التقليدية. يُذكر أن هاليبرتون هي واحدة من الشركات العالمية العاملة في تقديم المنتجات والخدمات لقطاع الطاقة. ومنذ تأسيسها في عام 1919 بالولايات المتحدة الأمريكية، عملت الشركة على ابتكار تقنيات ومنتجات وخدمات والمساهمة في بناء مستقبل مستدام للطاقة.

الريمان: أرامكو تُفكر بامتلاك مرافق تخزين أكبر من المرافق الحالية

قال ياسر الريمان محافظ صندوق الاستثمارات العامة ورئيس مجلس إدارة أرامكو السعودية، إن شركة أرامكو تفكر بشكل جدي بامتلاك مرافق تخزين أكبر من المرافق الحالية حول العالم. وأضاف الريمان في جلسة ضمن قمة الأولوية - أوروبا 2026 لمؤسسة مبادرة مستقبل الاستثمار، أن شركة أرامكو السعودية تملك مرافق تخزين ضخمة في العالم، خاصة في آسيا في دول مثل اليابان وكوريا، لافتاً إلى أن الصين تملك مرافق تخزين بطاقة تصل إلى 1.2 مليار برميل، فيما تملك الولايات المتحدة مرافق تخزين بطاقة تصل إلى 800 مليون برميل. وأوضح أنه لولا هذا التفكير على المدى الطويل لكان العالم في وضع أكثر سوءاً بكثير من الوضع الحالي. وذكر أن أثار الحرب في الشرق الأوسط وإغلاق مضيق هرمز تجاوزت قطاع الطاقة إلى قطاعات البتروكيماويات والأسمدة والصناعات المتقدمة. وبيّن أن السعودية من حكومات وشركات مثل أرامكو السعودية وصندوق الاستثمارات العامة، تُفكر على المدى الطويل لسنوات وعقود قادمة، وليس على المدى القصير فقط. وأشار إلى أن إنتاج السعودية من النفط كان قبل الأزمة نحو 10 ملايين برميل، فيما وفر خط الأنابيب شرق غرب إمكانية نقل 5.5 مليون برميل وتمت زيادته إلى 7.5 مليون برميل. ومن جانب آخر، قال إن الصندوق مستمر في الاستثمار بشكل متنوع، فيما تعتبر محفظة الصندوق مرنة من الناحية الهيكلية، موضحاً أن الصندوق مستمر طويل الأجل وصبور، وسيظل ملتزماً بكامل استثماراته واستراتيجياته الاستثمارية حول العالم. وأضاف أن ما قام الصندوق به منذ عام 2016 هو أخذ السعودية إلى العالم، أما الاستراتيجية الجديدة للصندوق فهي تستهدف جلب العالم إلى السعودية، مشيراً إلى أن الصندوق في استراتيجيته الجديدة لن يتوقف عن الاستثمار في الخارج، مبيّناً أن نسب الاستثمار في الخارج من إجمالي الاستثمارات قد تنخفض لكن حجم الاستثمارات سيرتفع بالتزامن مع النمو المستمر للأصول تحت الإدارة لدى الصندوق. وأضاف أن الاستثمار في أوروبا فيه تحديات لكن الفرص أكبر، لافتاً إلى أن الصندوق استثمر في أوروبا والمملكة المتحدة نحو 98 مليار يورو منذ عام 2017 وحتى عام 2025، ونتيجةً لذلك بلغت المساهمة في الناتج المحلي الإجمالي الأوروبي نحو 70 مليار يورو، وتوفير 160 ألف وظيفة حول أوروبا. وبيّن أن هناك عدة مشاريع مشتركة مع الشركاء الأوروبيين، مثل الشراكة مع بيريلي حيث تم الاتفاق معها للدخول في مجال صناعة السيارات في السعودية. وقال إن غالبية التحديات التي تواجه الاستثمار في أوروبا تنظيمية، حيث تضرب بعض الأنظمة التي من المفترض أن يتم تفعيلها المستثمرين مثل صندوق الاستثمارات العامة وأرامكو السعودية وسابك، ليس في الاستثمارات الجديدة فقط بل في استمرار الاستثمارات الحالية. وأوضح أن الشيء الإيجابي هو أن المشرعين وصناع السياسات الأوروبيين ينظرون في هذه التحديات، وأنه يأمل أن يتوصلوا إلى حلول أفضل لها.

مسؤول في أرامكو: أزمة إمدادات النفط الحالية تكشف نقصاً في الاستثمار بقطاع التكرير

قال مصعب الملا، نائب رئيس أرامكو السعودية لتقارير الطاقة والاقتصاد، إن أزمة إمدادات النفط الحالية تكشف عن وجود نقص في الاستثمار بقطاع تكرير النفط، في وقت لا يزال فيه الطلب قوياً. وأضاف الملا، خلال مؤتمر النفط والغاز في الشرق الأوسط الذي تنظمه إس أند بي جلوبال إنرجي في لندن، بحسب وكالة رويترز، أن طاقة التكرير فقدت نحو 3 ملايين برميل يومياً بين عامي 2020 و2023. وأوضح أن الاحتفاظ بتلك المصافي كان من شأنه المساعدة في التخفيف من أثار الأزمة الحالية.



أرامكو السعودية وباسكال تدشن أول حاسوب كمي في المملكة وأول منصة تجارية لتقديم خدمات الحوسبة الكمية في الشرق الأوسط

أعلنت أرامكو السعودية، إحدى الشركات المتكاملة والرائدة عالميًا في مجال الطاقة والكيميائيات، بالشراكة مع "باسكال"، الشركة الرائدة عالميًا في مجال الحوسبة الكمية الذرية المحايدة، اليوم، تدشين أول حاسوب كمي في المملكة. وكشفت أرامكو السعودية و"باسكال" كذلك عن أول منصة تجارية لتقديم خدمات الحوسبة الكمية في الشرق الأوسط، مما يدعم بناء الخبرات على النطاق الإقليمي، وتسريع تطوير التطبيقات الكمية في قطاعات الطاقة، والمواد، والصناعة. ويُعد نظام تقديم خدمات الحوسبة الكمية إنجازًا في مسيرة التطور التقني بالمنطقة، حيث يُمكن العملاء المحتملين من الوصول عن بُعد إلى الحوسبة السحابية. ويقع هذا الحاسوب في مركز بيانات أرامكو السعودية بالظهران، ويوفر للعملاء وصولاً فوريًا وسريعًا إلى أجهزة الحوسبة الكمية عبر منصة سحابية آمنة، ما يُساعد على مواجهة التحديات الصناعية المعقدة. وتعليقًا على ذلك، قال النائب التنفيذي للرئيس للتقنية والابتكار في أرامكو السعودية، الأستاذ أحمد الخويطر: "يعود الفضل، من بعد الله، في تحقيق هذا الإنجاز المهم في المجال الكمي إلى الكفاءات الوطنية من الباحثين والمهندسين والعلماء.

ومن خلال الاستثمار في التدريب والبحث المشترك، فإننا نعمل على بناء قدرات عالمية المستوى في تقنيات الكم في المملكة، بما يسهم في تمكين الجيل المقبل لحلول الطاقة، وتسريع تطوير أنواع الوقود منخفض الكربون، وتحسين إدارة المكان وتعزيز سلاسل الإمداد.

ولذلك، سيكون هذا الإنجاز حافزًا لاقتصاد قائم على الابتكار، مستحدثًا وظائف ومؤثرة تؤهل شبابنا لمستقبل مشرق بما يدعم رؤيتنا الوطنية الطموحة". من جهته، قال الرئيس التنفيذي لشركة باسكال، السيد واسيق بخاري: "لا نكتفي أرامكو السعودية بمواكبة مستقبل الحوسبة الكمية، بل تؤدي دورًا محوريًا في رسم ملامحه بصفتها شركة رائدة عالميًا.

ويُعد هذا التدشين دليلًا على أن التحديات الصناعية الأكثر تعقيدًا في العالم يتم الآن التصدي لها باستخدام المعالجات الكمية والبرمجيات والحلول المختصة التي تقدمها باسكال. وبالنسبة لنا، فإن استخدام نظامنا في العمليات الحيوية لأرامكو السعودية، مع إتاحتها أيضًا للشركات ومجتمع البحث العلمي في المنطقة هو جزء من مهمتنا الأساسية، وهي: تمكين الحوسبة الكمية العملية والأمنة على نطاق واسع اليوم". وتعمل شركة باسكال على تصميم وتصنيع أجهزة عالية الأداء وبرامج جاهزة للعمل على الحوسبة السحابية منذ عام 2019، بهدف معالجة التحديات المعقدة في مجالات التحسين والمحاكاة والذكاء الاصطناعي.

وقد تم استخدام وحدة المعالجة الكمية لأول مرة في نوفمبر 2025، وهي تعمل بتقنية الذرات المحايدة وتتحكم في 200 كيوبت قابل للبرمجة ويُعد تدشين اليوم بمثابة إعلان رسمي عن بدء تشغيلها الفعلي عبر مجموعة متنوعة من حالات الاستخدام الصناعي، والتي تدعم بدورها الشركات في استكشاف وتطوير حلول معززة بتقنية الكم لمواجهة التحديات الصناعية الواقعية. وبموجب شروط الشراكة، تعمل أرامكو السعودية، بصفتها عميلًا أساسيًا، على المضي قدمًا في خطط تطوير خارطة طريق لحالات استخدام وحدة معالجة كمية جاهزة للإنتاج، مما يسهم في تسريع تطوير الحلول الكمية الهجينة لبرامجها في مجالات الطاقة والمواد والأعمال الصناعية.

وقد تتمكن الجهات الخارجية الأخرى، بما في ذلك مراكز الأبحاث والجامعات والشركات، من استخدام منصة باسكال السحابية للوصول إلى أحد أجهزة الحوسبة الكمية القليلة الموجودة في العالم. وقد استثمرت وأعد فنتشرز، الذراع المحلي لأرامكو السعودية لاستثمار رأس المال الجريء، في باسكال لأول مرة في يناير 2023، مما عزز الجهود الرامية إلى توطيد التقنيات الكمية المتقدمة، وتسريع تطوير المنظومة الكمية الإقليمية. ومنذ ذلك الوقت، تعمل أرامكو السعودية وباسكال على بناء برنامج كمي منظم يستهدف معالجة التحديات التشغيلية عالية القيمة عبر مسارات عمل متعددة، حيث يمكن للأساليب الكمية الهجينة أن تفتح آفاقًا تخطي قدرات الحوسبة التقليدية، وتدريب الكوادر الوطنية في مجال الحوسبة الكمية، وإتاحتها على مستوى المنطقة. وتشمل مسارات عمل أرامكو السعودية تحسين الخدمات اللوجستية للموائن، وتحسين تخزين ثاني أكسيد الكربون، وتحديد مواعيد الابار، وجدولة منصات الحفر.

مصادر: أرامكو تُخطط لجمع 10 مليارات دولار من أصولها العقارية

ذكرت وكالة بلومبرغ نقلًا عن مصادر لها، أن شركة أرامكو السعودية تدرس خططًا لجمع ما لا يقل عن 10 مليارات دولار من أصولها العقارية، بما في ذلك مجمع الظهران الذي يضم مقرها الرئيسي في المنطقة الشرقية. وأضافت أن الشركة أجرت مباحثات أولية حول الصفقة المحتملة، كما تدرس خيار البيع وإعادة التاجير. ما يتيح لها تحرير رأس المال مع الاحتفاظ بحق الانتفاع بأصولها العقارية. وبيّنت أن أرامكو تدرس كذلك بيع حصة في أعمال تصدير وتخزين النفط، إلى جانب صفقات مرتبطة بمحطات كهرباء تعمل بالغاز وبنيّة تحتية للمياه.

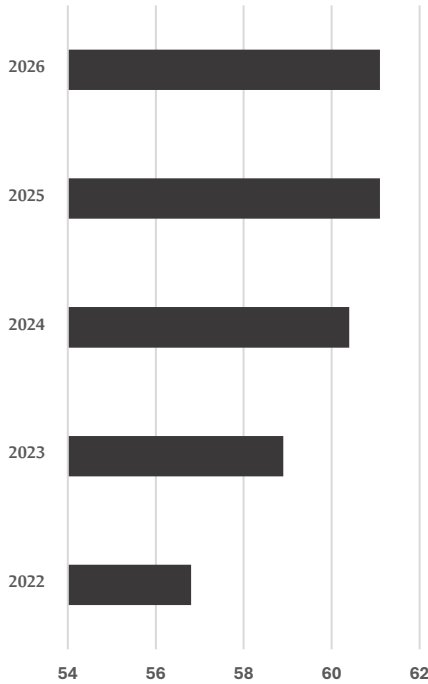
أرامكو: سعة حوسبة الحواسيب الفائقة ستكون أكبر بـ 7 أضعاف من السعة المتوفرة حاليًا

أعلنت أرامكو السعودية، أن تعاونها مع الشركة العربية لخدمات الإنترنت والاتصالات- سلوشنز، لمشروع تطوير جيل جديد لحاسوب عملاق عالي الأداء، يهدف لمعالجة كميات هائلة من البيانات بسرعة ودقة عاليتين، حيث ستكون سعة الحوسبة فيه أكبر بسبعة أضعاف من السعة المتوفرة حاليًا لأعمال التنقيب والإنتاج بالشركة.

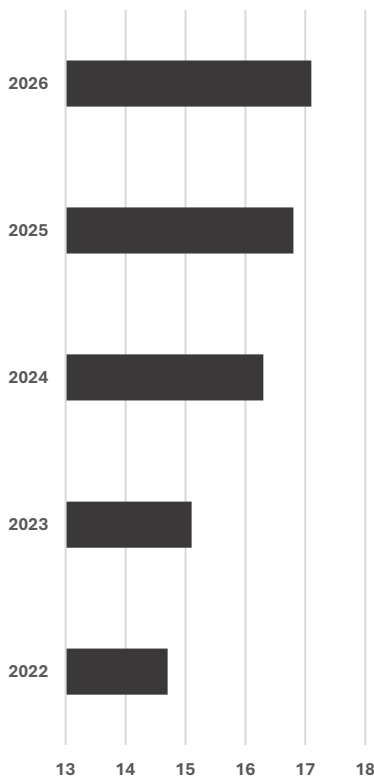
وقالت الشركة في بيان لها، إن هذا الحاسوب سيكون بمثابة عامل تمكين مهم لأعمال التنقيب والإنتاج في أرامكو السعودية، حيث سيتمكن من معالجة البيانات الزلزالية المتقدمة ونمذجة المكان والمحاكاة على نطاق واسع، مشيرة إلى أن المشروع سيُمثل أكبر عملية تطوير للبنية التحتية الحاسوبية في تاريخ الشركة. وأضافت أن الحاسوب سيحسن الكفاءة واتخاذ القرارات وسرعة معدلات استخلاص واكتشاف المواد الهيدروكربونية، ويسهم في زيادة معدلات الاستخراج من الحقول الموجودة في المملكة العربية السعودية وإطالة عمرها.

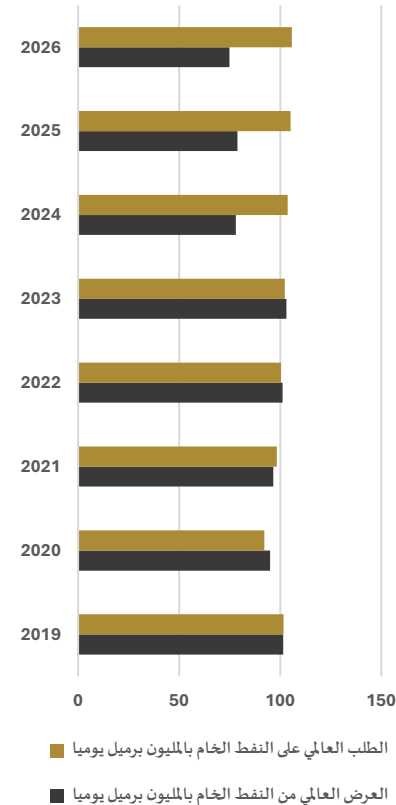
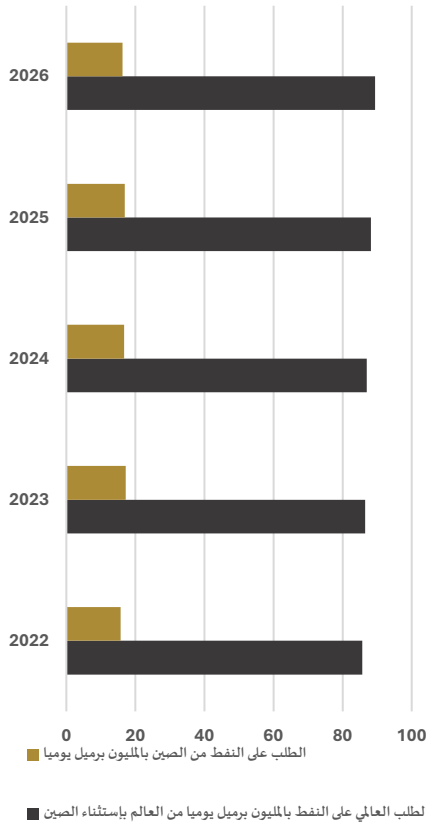
وأشارت إلى أنه من المقرر أن يبدأ تسليم النظام مطلع عام 2027، ويتوقع أن يدعم أرامكو السعودية في قطاع الطاقة العالمي، فيما ستوفر solutions by stc حلولًا تشمل تنفيذ عملية التطوير وتوفير النظام والبرمجيات والدعم، وحسب بيانات أرقام، وقعت سلوشنز في مارس 2026، عقدًا مع أرامكو السعودية لمشروع الحواسيب الفائقة للتنقيب والإنتاج بقيمة 1.4 مليار ريال (شامل ضريبة القيمة المضافة). حيث أن المشروع يتضمن إنشاء بنية تحتية متقدمة للحوسبة عالية الأداء لدعم القدرات الرقمية لشركة أرامكو السعودية في مجالات استكشاف البترول والغاز وتحليل المكان.

الطلب العالمي من قطاع النقل على النفط بالملليون برميل يوميًا



الطلب العالمي من قطاع البتروكيمياويات على النفط بالملليون برميل يوميًا





توقيع اتفاقية تطوير مشروع أميرال لدعم توطین سلاسل القيمة في قطاع البتروكيماويات بالمملكة

وقّعت وزارة الاستثمار وبرعاية الأمير عبدالعزيز بن سلمان بن عبدالعزيز وزير الطاقة، اتفاقية استثمارية مع شركة ساتورب لتطوير مشروع «أميرال»، المشروع المشترك بين شركة أرامكو السعودية وشركة توتال.

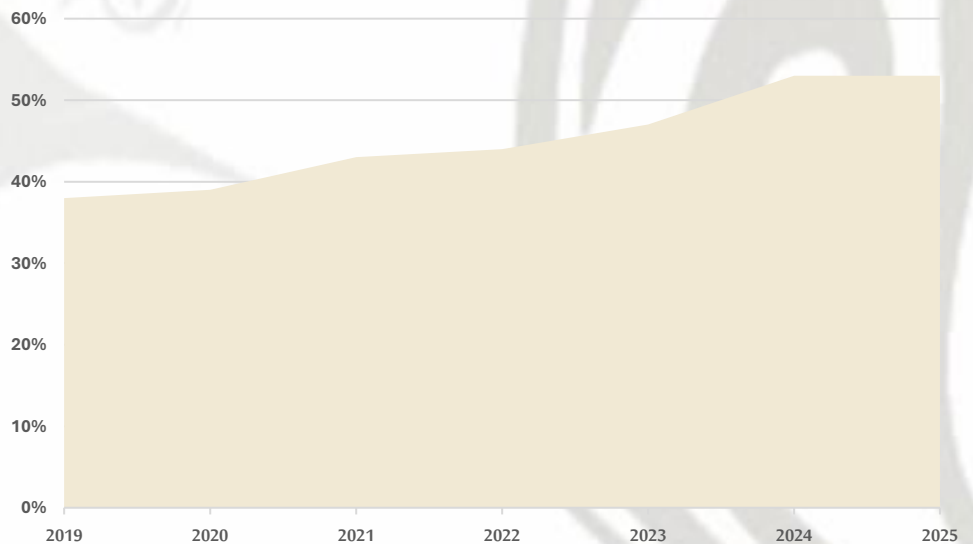
ويهدف المشروع إلى دعم توطین سلاسل القيمة في قطاع البتروكيماويات، بما يعزز نمو الصناعات التحويلية في المملكة ويرفع من القيمة المضافة للموارد الطبيعية، إضافة إلى الإسهام في تنمية الصادرات غير النفطية وتعزيز المحتوى المحلي.

وسيركز المشروع على تطوير وإنتاج مواد بتروكيماوية تمكّن عددًا من القطاعات الصناعية، من أبرزها صناعة السيارات والإنشاءات. كما يعتزم توجيه نحو 50% من إنتاجه ككقيم لإنتاج بتروكيماويات متقدمة تُستخدم في دعم سلاسل الإمداد الصناعية داخل المملكة، في حين سيتم تصدير النسبة المتبقية إلى الأسواق العالمية، بما يعزز الميزان التجاري ويدعم تنوع مصادر الدخل.

ويأتي هذا المشروع ضمن الاستراتيجية المتكاملة لقطاع الطاقة، التي تستهدف تطوير مشاريع تعتمد على اللقيم السائل، بما يتماشى مع عدد من الاستراتيجيات الوطنية، منها الاستراتيجية الوطنية للصناعة والاستراتيجية الوطنية للتوطين، إلى جانب دوره في خلق فرص وظيفية مباشرة للمواطنين وتعزيز المحتوى المحلي.

وحسب البيانات المتاحة على "أرقام"، قررت شركتنا أرامكو السعودية وتوتال إنبرجيز في ديسمبر 2022، إنشاء مجمع بتروكيماويات، حيث سيتم امتلاك وتشغيل مجمع أميرال ودمجه مع مصفاة ساتورب في الجبيل على الساحل الشرقي للمملكة، وتم ترسية عقود الهندسة والمشتريات والبناء بقيمة 11 مليار دولار منتصف العام 2023، ويستهدف بدء التشغيل التجاري في عام 2027.

نسبة النفط الخام المنتج من أرامكو الذي يتم استخدامه كمدخلات لإنتاج منتجات نهائية عالية القيمة تباع أيضا من أرامكو





الرؤية المستقبلية للقطاع

الرؤية المستقبلية لقطاع النفط والغاز خلال الفترة 2026-2030 تتسم بالتعقيد والانتقالية. فالعام 2026 يشهد اضطرابات جيوسياسية كبيرة في الشرق الأوسط أثرت على مضيق هرمز وإمدادات الخليج، مما رفع الأسعار وخفض الطلب مؤقتاً. بعد التعافي المتوقع في 2027، يدخل السوق مرحلة من التوازن الجديد تتأثر بالتحول الطاقوي، أمن الطاقة، ونمو الطلب في الدول الناشئة.

هناك تباين واضح بين المؤسسات الرئيسية: أولئك أكثر تفاؤلاً بشأن استمرار نمو الطلب على النفط، بينما ترى وكالة الطاقة الدولية (IEA) ذروة مبكرة في استهلاك النفط وبالتالي تتوقع استمرار الانخفاض في الطلب العالمي على النفط بعد ذلك.

قطاع النفط

الطلب العالمي

تتوقع وكالة الطاقة الدولية نمواً إجمالياً بنحو 2.5 مليون برميل يومياً بين 2024 و2030، ليصل الطلب العالمي إلى ذروة حول 105.5 مليون برميل يومياً بنهاية العقد، مع احتمال انخفاض طفيف في 2030. النمو يتباطأ بعد 2026. في المقابل، تتوقع أولئك في تقرير آفاق النفط العالمية 2026 ارتفاعاً إلى 113.3 مليون برميل يومياً بحلول 2030 (من 105.1 مليون في 2025)، وترى أن الذروة بعيدة حتى بعد 2050.

النمو يأتي أساساً من الدول النامية (الهند وجنوب شرق آسيا)، بينما ينخفض الطلب في دول منظمة التعاون الاقتصادي والتنمية. البتروكيماويات (الليقيم) والطيران هما المحركان الرئيسيان، بينما يبلغ طلب النقل البري ذروته حوالي 2029 بسبب السيارات الكهربائية. في 2026 تحديداً، تتوقع الوكالة الدولية انخفاضاً بنحو 1.6 مليون برميل يومياً بسبب الاضطراب الحالي والأسعار المرتفعة، ثم تعافياً قوياً في 2027.

العرض والأسعار

الطاقة الإنتاجية العالمية مرشحة للارتفاع بنحو 5.1 مليون برميل يومياً بحلول 2030 (إلى 114.7 مليون)، متجاوزة نمو الطلب. الولايات المتحدة والسعودية والإمارات والعراق في المقدمة. إنتاج النفط الصخري الأمريكي ربما بلغ ذروته في 2025، مع نمو محدود بعد ذلك.

أسعار برنت حالياً مرتفعة بسبب الاضطراب (توقعات إدارة معلومات الطاقة الأمريكية بمتوسط حوالي 87 دولاراً للبرميل في 2026 و85 دولاراً في الربع الثالث). مع استعادة الإنتاج الخليجي في أوائل 2027، يتوقع انخفاض السعر إلى متوسط 69 دولاراً في 2027. بعد ذلك، يعتمد المسار على ما إذا كان السوق سيدخل فائضاً أم لا؛ بعض التوقعات تشير إلى نطاق 60-80 دولاراً في أواخر العقد.

قطاع الغاز الطبيعي

الغاز يُنظر إليه كوقود انتقالي مهم، خاصة لتوليد الكهرباء ودعم مصادر الطاقة المتجددة المتقطعة، بالإضافة إلى البتروكيماويات.

الطلب العالمي مرشح للنمو بنحو 9% أو أكثر بحلول 2030 في السيناريوهات الأساسية قبل الأزمة الحالية (حوالي 380 مليار متر مكعب إضافية). بقيادة آسيا والشرق الأوسط، أولئك ترى استمرار النمو حتى 2050. في 2026، يتوقع انخفاض طفيف بسبب ارتفاع الأسعار والاضطراب.

العرض يشهد موجة كبيرة من الغاز الطبيعي المسال (LNG) طاقة التصدير الجديدة المتوقعة حتى 2030 تصل إلى نحو 300 مليار متر مكعب سنوياً، بقيادة الولايات المتحدة وقطر. صادرات الولايات المتحدة مرشحة للارتفاع إلى 17 مليار قدم مكعب يومياً في 2026 و19 ملياراً في 2027، مع طاقة تصل إلى نحو 27.7 مليار قدم مكعب يومياً بحلول 2030. النزاع الحالي أخر ظهور فائض LNG المتوقع سابقاً لعام أو أكثر.

أسعار هنري هب الأمريكية منخفضة نسبياً (حوالي 3.4-3.3 دولار لكل مليون وحدة حرارية بريطانية في 2026-2027)، لكن الطلب المتزايد من مراكز البيانات والكفاء الاصطناعي قد يدفعها للارتفاع لاحقاً نحو 5 دولارات بحلول منتصف الثلاثينيات. في أوروبا وآسيا، يُتوقع انخفاض الأسعار بعد تعافي الإمدادات بفضل وفرة LNG.

العوامل الرئيسية المؤثرة حتى 2030

التحول الطاقوي مقابل أمن الطاقة: السيارات الكهربائية تتقدم لكن بوتيرة أبطأ في بعض الأسواق بسبب السياسات. الغاز يستفيد كبديل للفحم.

الاستثمارات: أولئك تقدر حاجة قطاع النفط إلى 17.7 تريليون دولار حتى 2050. انخفاض الاستثمارات في بعض المناطق قد يحد من العرض لاحقاً.

المخاطر: استمرار التوترات الجيوسياسية، سياسات المناخ المتغيرة، وتكاليف الإنتاج.

التكنولوجيا: احتجاز الكربون واستخدامه، وزيادة كفاءة الاستخراج، ونمو الغازات منخفضة الانبعاثات.

باختصار، الفترة 2026-2027 ستكون متقلبة بسبب الوضع الحالي في الخليج، تليها مرحلة تعافٍ مع احتمال فائض في النفط واستمرار نمو الغاز المسال. الطلب على النفط لن ينفذ فجأة، لكنه سيتحول هيكلية نحو البتروكيماويات والنقل الجوي، بينما يبقى الغاز عنصراً أساسياً في مزيج الطاقة حتى نهاية العقد. التوقعات عرضة للتعديل السريع حسب تطور الأحداث الجيوسياسية والسياسات الحكومية.



التوقعات المستقبلية وتقييم السهم

2030	2029	2028	2027	2026	مؤشرات الأداء المالي لأرامكو (بالمليون ريال سعودي)
2,377,512	2,320,905	2,264,297	2,151,082	2,037,867	إيرادات
356,627	348,136	339,645	322,662	305,680	ربع وضرائب أخرى
672,242	656,236	640,230	608,219	576,207	مشتريات
187,976	183,500	179,024	170,073	161,122	إنتاج وتصنيع
117,354	114,560	111,766	106,177	100,589	بيع وإدارية وعمومية
11,284	11,015	10,746	10,209	9,672	تنقيب
7,675	7,492	7,309	6,944	6,578	بحث وتطوير
120,981	118,100	115,220	109,459	103,698	استهلاك وإطفاء
1,474,137	1,439,039	1,403,940	1,333,743	1,263,546	تكاليف التشغيل
903,375	881,866	860,357	817,339	774,321	دخل التشغيل
6,000	6,000	3,000	3,000	-2,000	حصة في نتائج مشاريع مشتركة وشركات زميلة
0	0	0	0	0	دخل تمويل ودخل آخر
6,386	6,386	6,386	6,386	6,386	تكاليف التمويل
902,989	881,480	856,971	813,953	765,935	الدخل قبل ضرائب الدخل والزكاة
451,494	440,740	428,486	406,977	382,968	ضرائب الدخل والزكاة
451,494	440,740	428,486	406,977	382,968	صافي الدخل
451,494	440,740	428,486	406,977	382,968	صافي الدخل العائد إلى حقوق المساهمين
319,290	319,290	319,290	319,290	319,290	قروض
1,722,211	1,677,061	1,632,987	1,590,139	1,549,441	حقوق المساهمين
2%	3%	5%	6%	22%	معدل نمو الإيرادات
2%	3%	5%	6%	10%	معدل نمو دخل التشغيل
2%	3%	5%	6%	9%	معدل نمو صافي الدخل
38%	38%	38%	38%	38%	هامش دخل التشغيل
19%	19%	19%	19%	19%	هامش صافي الدخل
1.87	1.82	1.77	1.68	1.58	ربحية السهم (ريال سعودي)
7.12	6.93	6.75	6.57	6.40	القيمة الدفترية للسهم (ريال سعودي)
1.68	1.64	1.59	1.51	1.35	توزيعات الأرباح السنوية للسهم (ريال سعودي)
6%	6%	6%	6%	5%	عائد التوزيع السنوي للسهم وفقا لسعر الإقفال في تاريخ التقرير
90%	90%	90%	90%	85%	الربح الموزع سنويا للسهم/ربحية السهم السنوية
14.09	14.43	14.84	15.63	16.61	مكرر الأرباح
3.69	3.79	3.89	4.00	4.10	مكرر القيمة الدفترية
27%	27%	27%	26%	25%	متوسط العائد السنوي على حقوق المساهمين
19%	19%	20%	20%	21%	القروض إلى حقوق المساهمين



نموذج التقييم المالي للشركة

<i>Gordon Growth Model (ARAMCO - Ticker 2222 on TASI)</i>	
<i>Risk Free Rate of Return</i>	5.54%
<i>Equity Risk Premium</i>	5.01%
<i>Beta</i>	0.45
<i>Inflation</i>	2%
<i>Required Rate of Return</i>	7.79%
<i>Terminal Growth Rate</i>	2.00%
<i>Sustainable Annual Earnings in SAR bn</i>	434.36
<i>Fair Value in SAR bn</i>	7,649.61
<i>Fair Value per Share in SAR</i>	31.61

<i>Relative Valuation Techniques (ARAMCO - Code 2222 on TASI)</i>	
<i>Current P/E Ratio for Energy Sector</i>	15.46
<i>Current P/E for TASI</i>	15.342
<i>Cyclically Adjusted P/E ratio for TASI</i>	14.3x
<i>P/E of ARAMCO for FY2025</i>	18.16
<i>Avg Historical P/E for ARAMCO</i>	18.47
<i>Forward P/E for ARAMCO 2026</i>	16.61
<i>Target Price per Share for ARAMCO</i>	29.48
<i>Weighted Average Fair Value per Share in SAR</i>	30.55
<i>Potential Capital Gains above current mkt price of SAR 26.28/share</i>	16%



مخاطر الاستثمار

- الاستثمار في سوق الأسهم بشكل عام يعتبر استثمار مرتفع المخاطر من خلال التعرض لتقلبات سعرية حادة وفقاً لمتغيرات عديدة محلية وعالمية واقتصادية وسياسية فضلاً عن العوامل الخاصة بسيولة السوق ونسبة التعرض في السوق للاستثمارات الأجنبية واستراتيجيات الاستثمار النشطة وتدوير الاستثمارات بين القطاعات المختلفة فضلاً عن التطورات المالية الخاصة بالشركة تحت الدراسة في هذا التقرير.
- هذا التقرير يشتمل على تقييم مالي خاضع لمتغيرات وافتراضات وتوقعات مستقبلية قد تتحقق وقد لا تتحقق وبالتالي فإن عملية احتساب القيمة العادلة هي عملية ديناميكية متحركة معرضة للتغيير بالرفع والخفض.
- هذه الشركة مغطاه بحثياً من قبل عدد كبير من بيوت الخبرة المحلية والعالمية وبالتالي يكون السعر السوقي لسهم الشركة معرض لتقلبات نتيجة لظهور أي وجهة نظر مغايرة أو نتيجة أي تقلبات في الأسواق العالمية والتي تؤثر على تداولات الأجانب (أفراد ومؤسسات) في السهم. وفيما يلي المخاطر التي قد تؤثر سلباً على نتائج أعمال شركة أرامكو:
- عدم الاستقرار الجيوسياسي والحروب المستمرة مما قد يؤثر على قدرة الشركة على الإنتاج والتصدير
- عدم الاستقرار الجيوسياسي والحروب قد يؤثر على استقرار الدول التي تستثمر فيها الشركة وعلى أسعار صرف عملات تلك الدول
- تهديدات الأمن السيبراني
- مخاطر استمرار انخفاض ملكية المستثمرين الأفراد والمؤسسات المحليين والأجانب لحصص في سهم أرامكو مما يجعل السهم عرضة للضغط و الانخفاض السعري الغير مبرر في حالة أي تخارج جزئي لحكومة المملكة العربية السعودية من الشركة.
- مخاطر حدوث أي خلافات بين دول أوبك أو أوبك+ فيما يتعلق بحصص الإنتاج مما قد يؤدي إلى حرب أسعار وانخفاض ملموس في أسعار النفط الخام وأسعار البتروكيماويات مما يؤثر سلباً على نتائج أعمال الشركة.
- مخاطر إجراءات متطرفة من قبل الدول المتقدمة فيما يتعلق بالتحول في الطاقة و ضرائب الكربون ، مثل تلك الإجراءات قد يكون لها أثر سلبي على أرامكو في الأجل القصير لكنها تؤثر إيجابياً على نتائج الأعمال في الأجل المتوسط بسبب تسببها في انخفاض الاستثمارات عالمياً في البحث و التنقيب وبالتالي حدوث صدمة في مجال العرض نتيجة الاعتماد الكبير للعام على الوقود الحفري حالياً وعدم موانعة الطاقة الجديدة والمتجددة للزيادة العالمية في الطلب على واستهلاك الكهرباء.
- الشركة لديها أنشطة أعمال في حوالي 50 دولة حول العالم مما يجعل أعمالها معرضة لأية مخاطر خارجية.
- أي تغيير في سياسات توزيع الأرباح قد تنتج نتيجة زيادة ملموسة في حجم الإنفاق الاستثماري.



تم اعداد التقرير بواسطة

قسم الأبحاث، إدارة المصرفية الاستثمارية، شركة الأول كابيتال

معلومات التواصل

البريد الإلكتروني:

Research@alawwalcapital.com

info@alawwalcapital.com

الموقع الإلكتروني:

<https://alawwalcapital.com.sa>

رقم الهاتف الموحد:

(+966) 8002440216

تابعونا على مواقع التواصل الاجتماعي

@alawwalcapital





إخلاء مسؤولية وإيضاح

بذلت شركة الأول كابيتال الجهد في هذا التقرير للتأكد من أن المعلومات في التقرير صحيحة ودقيقة وأن الغاية من إعداد هذه التقارير هي تقديم الصورة العامة عن الشركة أو القطاع، ومع ذلك فإن شركة الأول كابيتال لا تقدم أي تعهدات أو ضمانات بشأن أي محتوى من المعلومات الموجودة في هذا التقرير أو مدى دقة وصحة المحتوى والتوقعات المبينة عليها. تم إعداد هذا التقرير لغرض المعلومات العامة فقط ولا تتحمل شركة الأول كابيتال أي خسارة ناتجة عن هذا التقرير أو أي من محتوياته. قد لا تتحقق تقديرات السعر المستهدف أو النظرة المستقبلية للشركة لأي سبب من الأسباب وتعتبر جميع التقديرات والتوقعات قابلة للتغيير أو التعديل في أي وقت وبدون أي إشعار مسبق. لا تتحمل شركة الأول كابيتال أي قرار استثماري تم اتخاذه بناء على هذا التقرير وتعتبره مسؤولية متخذ القرار. تحتفظ شركة الأول كابيتال بكامل الحقوق المتعلقة لمحتوى التقرير.

جميع الحقوق محفوظة © لشركة الأول كابيتال 2026

مسجلة في المملكة العربية السعودية – ترخيص رقم (37-14178) صادر من هيئة السوق المالية (الرياض)

رقم الهاتف الموحد 8002440216 (+966)

