

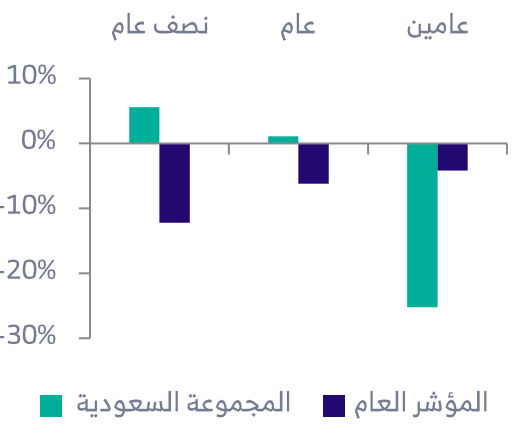
استمرار تحقيق أرباح رغم تحديات السوق 11 أغسطس، 2025

التوصية	حياد	التغير	
آخر سعر إغلاق	19.54 ريال	عائد الأرباح الموزعة	5.1%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	20.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	7.5%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	20.75/14.26
القيمة السوقية (مليون ريال)	13,274
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	679.3
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.40%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,110,705
رمز بلومبيرغ	SIIG AB

المجموعة السعودية	الربع الثاني 2025	الربع الثاني 2024	التغير السنوي	الربع الأول 2025	التغير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	(19)	(15)	(%23)	(12)	(%60)	(26)
صافي الربح	20	64	(%69)	18	%8	(10)

(جميع الأرقام بالمليون ريال)



- أعلنت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي عن خسارة تشغيلية قدرها 19 مليون ريال بانخفاض نسبته 23% على أساس سنوي و60% على أساس ربعي، لتأتي أفضل من توقعاتنا التي كانت تشير إلى خسارة تشغيلية قدرها 26 مليون ريال. أتت النتائج على أساس سنوي نتيجة استقرار نسبي في تكاليف اللقيم المحلي، مثل البروبان الذي ارتفع بنسبة 3% والبيوتان الذي استقر على أساس سنوي. أما على أساس ربعي، فقد تراجع أسعار اللقيم، حيث انخفض البروبان بنسبة 3% والبيوتان بنسبة 4%. كما انخفضت أسعار البولي بروبيلين بنسبة 3% والبولي إيثيلين عالي الكثافة بنسبة 2%، مما ساهم في زيادة الخسارة التشغيلية على أساس ربعي.
- سجلت الشركة صافي ربح قدره 20 مليون ريال في الربع الثاني 2025، مرتفعاً بنسبة 8% على أساس ربعي ومنخفضاً بنسبة 69% على أساس سنوي. ويعزى الارتفاع الربعي إلى زيادة أسعار مبيعات البولي إيثيلين، بالإضافة إلى انخفاض طفيف في أسعار اللقيم وفقاً لإدارة الشركة، وهو ما عوض تراجع نتائج المشاريع المشتركة نتيجة انخفاض أسعار الستايرين. كما ساهمت عوامل أخرى، مثل ارتفاع المصاريف العمومية والإدارية وارتفاع دخل المرباحة، في دعم النتائج الربعية.
- اختتمت الشركة الربع بسيولة نقدية تبلغ 279 مليون ريال، مع احتمالية استمرار توزيعات الأرباح، وإتمام برنامج إعادة شراء الأسهم مما خفض من رأس مال الشركة. نرى أن الشركة في وضع جيد، وقد قمنا برفع السعر المستهدف مع الأخذ في الاعتبار استمرارية الربحية وإتمام عملية إعادة الشراء، مع التوصية بالحياد.

تصنيف السهم

شراء	حياد	بيع	غير مصنف
إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15%	إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15%	إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15%	تحت المراجعة/ مقيد

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل أخرى أيضاً
لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: واحة غرناطة 2414 حي الشهداء، الوحدة رقم 69 الرياض 13241-7279، المملكة العربية السعودية. الهاتف: 920012299.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغيرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائماً لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.