

■ الأعمار الإنتاجية للأصول، والتوقعات شهدت اعتدالاً

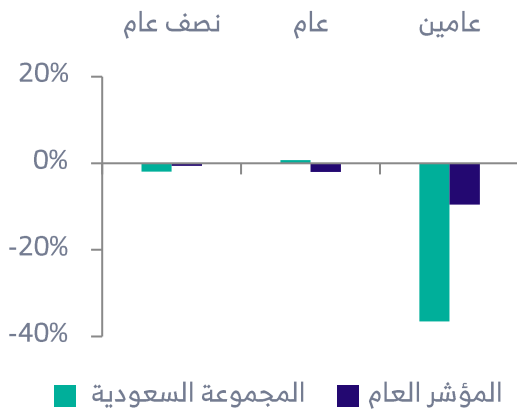
5 مايو، 2026

التوصية	حياد	التغيير	
آخر سعر إغلاق	14.91 ريال	عائد الأرباح الموزعة	1.7%
السعر المستهدف خلال 12 شهر	13.00 ريال	إجمالي العوائد المتوقعة	11.1%

بيانات السوق	
أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال)	20.00/11.41
القيمة السوقية (مليون ريال)	10,129
الأسهم المتداولة (مليون سهم)	679.3
الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة)	81.40%
متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر)	1,070,804
رمز بلومبيرغ	SIIG AB

المجموعة السعودية	الربع الأول 2026	الربع الأول 2025	التغيير السنوي	الربع الرابع 2025	التغيير الربعي	توقعات الرياض المالية
المبيعات	-	-	-	-	-	-
الدخل الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الهامش الإجمالي	-	-	-	-	-	-
الدخل التشغيلي	252	20	1,160%	(196)	-	(12)
صافي الربح	252	18	1,300%	(150)	-	66

(جميع الأرقام بالمليون ريال)



- سجلت المجموعة السعودية للاستثمار الصناعي دخل التشغيلي عند 252 مليون ريال في الربع الأول 2026، بارتفاع 1,160% على أساس سنوي، مع انعكاس كامل للخسائر على أساس ربعي، وبأعلى بكثير من توقعاتنا، رغم توافق الاتجاه مع تحليلنا الأساسي لأداء مشاريعها المشتركة. ويعزى الأداء السنوي إلى انخفاض تكاليف اللقيم قبل شهر مارس (اضطرابات هرمز وغيرها)، وذلك رغم انخفاض أسعار المنتجات النهائية، بالإضافة إلى إعادة تقييم ملحوظة للعمر الإنتاجي لأصول الشركة. ومع ذلك، خلال الربع الأول 2026، اتسمت تحركات أسعار اللقيم على أساس ربعي بارتفاعات سريعة (في المتوسط)، حيث ارتفع كل من البروبان والبيوتان بنسبة 10% و13% على التوالي. كما ننوه إلى أن أسعار البولي بروبيلين ارتفعت بنسبة 13% على أساس ربعي، إلى جانب منتجات أخرى شهدت ارتفاعات مماثلة خلال مارس 2026، مما رفع المتوسطات، وذلك نتيجة اضطرابات الشحن عبر مضيق هرمز، والتي تُعد مؤثرة بالنسبة للمجموعة السعودية نظراً لمواقع منشأتها.
- حققت المجموعة السعودية صافي ربح قدره 252 مليون ريال في الربع الأول 2026، بارتفاع ملحوظ على الأساس الربعي والسنوي، مدفوعاً بإعادة تقييم الأعمار الإنتاجية لبعض ممتلكات وآلات ومعدات الشركة ومشاريعها المشتركة، حيث تم تمديدتها من نحو 25 عاماً إلى 40 عاماً تقريباً. وكانت هناك بنود أخرى ذات تأثير محدود نسبياً، مثل انخفاض المصاريف العمومية والإدارية، وارتفاع مصروف الزكاة، واستمرار انخفاض الدخل من أدوات المراهبة التمويلية. ويتعين على المستثمرين النظر إلى ما بعد تأثيرات إعادة التقييم، وتغيرات الأحجام، واضطرابات الشحن. وننوه بأن الدخل التشغيلي وصافي الربح جاءا متطابقين عند 252 مليون ريال خلال هذا الربع، ما قد يدل على احتمال وجود خطأ في بيانات تداول.
- أعلنت المجموعة السعودية عن نيتها إعادة شراء ما يصل إلى 10 مليون سهم كحد أقصى للاحتفاظ بها كأسهم خزينة، وذلك بما يتماشى مع رؤيتها بأن السهم مقوم بأقل من قيمته. نحافظ على توصيتنا بالحياد وسعرنا المستهدف.

تصنيف السهم

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

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 مغلقة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (07070-37) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليغارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

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 نتائج 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.