

“الرياض المالية” : توسع “المراعي” في الطاقة الإنتاجية للمنتجات البروتينية عامل إيجابي مع توصية وسعر مستهدف للسهم

19 أبريل، 2026

كشفت شركة الرياض المالية في تقريرها الأخير أن شركة المراعي سجلت صافي ربح بلغ 732 مليون ريال، مقارنة بـ 465 مليون ريال في الربع السابق، محققة نموًا ربعيًا بنسبة 58%، ويعود هذا الارتفاع بشكل رئيسي إلى زيادة حجم المبيعات مدعومة بموسم شهر رمضان.

وأوضحت الشركة أن الأداء على أساس سنوي جاء مستقرًا نسبيًا، رغم تراجع بند الزكاة والدخل الضريبي، إلا أن انخفاض مساهمة قطاع الدواجن في صافي الربح نتيجة ظروف العرض في السوق، إلى جانب استمرار ارتفاع تكاليف التشغيل والتمويل، حدّ من نمو الأرباح السنوي، مشيرة إلى أن ضغوط التكاليف قد تكون في مراحلها الأولى.

وأضاف التقرير أن إيرادات “المراعي” ارتفعت بنسبة 7% على أساس سنوي و13% على أساس ربعي لتصل إلى 6.2 مليار ريال، مدفوعة بالأداء القوي في قطاعي الألبان والدواجن خلال شهر رمضان، وهو ما عوّض تراجع مبيعات قطاع المخبوزات، بينما سجلت جميع القطاعات نموًا على أساس سنوي.

كما ارتفع إجمالي الدخل بنسبة 5% سنويًا و12% ربعيًا ليصل إلى 1.9 مليار ريال، مع استقرار هامش الربح الإجمالي على أساس ربعي عند 30% وتراجع طفيف على أساس سنوي.

وأشارت “الرياض المالية” إلى أن الدخل التشغيلي بلغ 875 مليون ريال، مسجلًا نموًا بنسبة 3% سنويًا و42% ربعيًا، مدفوعًا بانخفاض المصاريف العمومية والإدارية بنسبة 24%، مما انعكس على تحسن الهامش التشغيلي، الذي ارتفع ربعيًا بمقدار 292 نقطة أساس، بينما تراجع سنويًا بمقدار 95 نقطة أساس.

وفي ضوء هذه النتائج، أوصت "الرياض المالية" بالحياد لسهم شركة المراعي، مع تحديد سعر مستهدف عند 48 ريالاً للسهم، مشيرة إلى أن تركيز الشركة على التوسع في الطاقة الإنتاجية للمنتجات البروتينية يُعد عاملاً إيجابياً، خاصة مع توقيع الشركة خمسة عقود في يناير لتعزيز استثماراتها في قطاع المأكولات البحرية، بما قد يساعد في تعويض أثر ارتفاع التكاليف من خلال زيادة حجم الإنتاج.

