

“الرياض المالية”: أرباح “جرير” تتجاوز التوقعات.. وتوصية جديدة مع تحديد السعر المستهدف للسهم

21 أبريل، 2026



كشفت “الرياض المالية” أن نتائج شركة “جرير” خلال الربع الأول من عام 2026 جاءت أعلى من التوقعات، حيث سجلت صافي أرباح بقيمة 254 مليون ريال، متجاوزة تقديراتها البالغة 242 مليون ريال.

وأوضحت أن الهوامش التشغيلية والإجمالية جاءت متمشية إلى حد كبير مع التوقعات، حيث بلغ الهامش التشغيلي 8.8% خلال الربع الأول 2026، متراجعاً مقارنة بـ 8.9% في الربع المماثل من 2025 و10.2% في الربع الرابع من العام الماضي، فيما بلغ الهامش الصافي 8.3%،

مقابل 9.7% في الربع السابق و8.2% في الربع الأول 2025.

وفي المقابل، خفضت "الرياض المالية" توصيتها لسهم "جرير" إلى "الحياد"، مع الإبقاء على السعر المستهدف عند 16 ريال، مرجعة ذلك إلى تقلص الفجوة بين السعر السوقي والسعر المستهدف، خاصة بعد الأداء الإيجابي للسهم خلال الفترة الأخيرة.

وأضافت أن مكرر قيمة المنشأة إلى التدفقات النقدية الحرة لآخر 12 شهراً انخفض بنحو 25% على أساس سنوي، ومع تحسن التدفقات النقدية الحرة في 2025 مقارنة بـ 2024، وانخفاض مستويات الدين، قد يتم إعادة النظر في التوصية بعد صدور النتائج المالية الكاملة.

وأشار التقرير إلى أن إيرادات "جرير" ارتفعت بنسبة 14% على أساس سنوي لتصل إلى 3 مليارات ريال خلال الربع الأول 2026، فيما تراجعت بنسبة 5% على أساس ربعي، نتيجة انخفاض مبيعات قطاع الهواتف الذكية.

كما انخفض الدخل الإجمالي على أساس ربعي بنسبة 15% ليبلغ 342 مليون ريال، رغم تحقيق نمو سنوي قدره 13%، وهو ما أرجعته الشركة إلى تغير مزيج المبيعات وتراجع مساهمة القطاعات ذات الهوامش الأعلى خلال الربع.