

# “الرياض المالية”: أرباح “المتقدمة” متوافقة مع التوقعات.. وتوصية محايدة مع تحديد السعر المستهدف للسهم

21 أبريل، 2026



كشفت “الرياض المالية” أن نتائج شركة المتقدمة للبتروكيماويات خلال الربع الأول من عام 2026 جاءت متماشية مع التوقعات، حيث بلغ صافي الربح نحو 30 مليون ريال مقارنة بتقديراتها البالغة 32 مليون ريال، مسجلاً تراجعاً بنسبة 58% على أساس سنوي، مع تحسن ملحوظ على الأساس الربعي.

وأوضحت أن قطاع البتروكيماويات لا يزال يشهد تقلبات في الأسعار، ما يدفع المستثمرين للتركيز على الشركات القادرة على الاستفادة من

هذه الظروف، مشيرة إلى أن تركيز "المتقدمة" على منتج البولي بروبيلين، الذي يتميز بسهولة النقل والتسويق، قد يمنحها فرصة لتحقيق عوائد أفضل في حال تحسن الفروقات السعرية واستمرار سلاسة عمليات الشحن.

وفيما يخص التوصية، أبقى "الرياض المالية" على تصنيف "محايد" للسهم مع سعر مستهدف عند 24.1 ريال، لافتة إلى أنها قد تعيد تقييم السهم في حال ظهور مؤشرات واضحة على قدرة الشركة على تجاوز التحديات اللوجستية المرتبطة بمضيق هرمز، إلى جانب تحسن تكاليف التمويل.

وأضافت أن إيرادات الشركة بلغت 1.08 مليار ريال خلال الربع، مرتفعة بنسبة 76% على أساس سنوي، لكنها تراجعت بنسبة 8% على أساس ربعي، لتأتي متوافقة مع التوقعات، مدفوعة بارتفاع متوسط أسعار البولي بروبيلين بنسبة 13% على أساس ربعي، مقابل انخفاض أحجام المبيعات نتيجة التحديات اللوجستية.

كما أشارت إلى أن النمو السنوي في الإيرادات جاء مدعوماً بشكل رئيسي بزيادة أحجام الإنتاج، بعد بدء تشغيل خطوط الإنتاج الجديدة لشركة المتقدمة للبوليمرات في الربع الثالث من 2025.

وفيما يتعلق بالربحية، استقر الهامش الإجمالي عند 16% خلال الربع الأول، مع تحقيق دخل إجمالي بلغ 177 مليون ريال، وهو ما جاء دون التوقعات، واعتبرته الشركة مؤشراً مقلقاً، خاصة مع تحسن صافي العوائد على أساس ربعي.

وأرجعت الضغط على الهوامش إلى ارتفاع تكاليف اللقيم، حيث ارتفعت أسعار البروبان والبروبيلين بنسبة 11% و13% على التوالي على أساس ربعي، رغم استمرار ارتفاع أسعار النفط وشح المعروض في أسواق البتروكيماويات.