

“الرياض المالية” توصي بشراء سهم “مرافق” وتحدد السعر المستهدف

10 مايو، 2026

مرافق
MARAFIQ



قالت شركة الرياض المالية إن سهم مرافق لا يزال جذاباً للمستثمرين الجدد، رغم تراجع عائد التوزيعات إلى 4.6%، مع الإبقاء على توصيتها بالشراء وتحديد السعر المستهدف عند 50 ريالاً للسهم.

وأوضحت في تقريرها أن صافي ربح الشركة سجل مستوى استثنائياً بلغ 128 مليون ريال خلال الربع الأول 2026، مرتفعاً 8% على أساس سنوي و149% على أساس ربعي. وأضافت أن السهم شهد أداءً جيداً منذ بداية الربع الثاني من العام الجاري، مرتفعاً بأكثر من 12% خلال آخر ثلاث جلسات تداول الأسبوع الماضي، بعد فترة من ضعف الأداء.

وذكرت أن إيرادات “مرافق” بلغت 1.8 مليار ريال خلال الربع الأول

2026، بارتفاع 7% على أساس سنوي وتراجع 1% على أساس ربعي، لتأتي متوافقة مع التوقعات، مشيرة إلى أن نمو الإيرادات يعود بشكل رئيسي إلى زيادة تعرفه المياه الصناعية والغاز.

وأضافت الإدارة أنها تجري مناقشات غير ملزمة مع المشتري الرئيسي لبيع إنتاج الكهرباء وفق نموذج يمرر كامل تكاليف الوقود، معتبرة أن هذه الخطوة تمثل تطوراً إيجابياً وقد تكون أحد الأسباب الرئيسية وراء الارتفاع الأخير في سعر السهم.

وأشار التقرير إلى أن الدخل الإجمالي ارتفع إلى 340 مليون ريال، بنمو 7% سنوياً و19% ربعياً، مدعوماً بزيادة الإيرادات، فيما استقر الهامش الإجمالي على أساس سنوي، خلافاً لتوقعات الرياض المالية التي كانت تشير إلى تراجعته خلال الربع.

كما بلغ الدخل التشغيلي 316 مليون ريال، متوافقاً مع تقديرات الشركة، بانخفاض 4% على أساس سنوي وارتفاع 26% على أساس ربعي، في ظل ارتفاع تكاليف الوقود نتيجة زيادة أسعار النفط، مقابل تراجع الأعباء المالية.

وأشارت الرياض المالية إلى استمرار تحسن المركز المالي للشركة، مع انخفاض إجمالي الدين من 14.5 مليار ريال في الربع الأول 2025 إلى 13.1 مليار ريال بنهاية الربع الأول 2026.