

“الرياض المالية” : أداء “سبكيم” جاء أفضل من المتوقع وهذه توصيتنا الجديدة

14 مايو، 2026



كشفت شركة “الرياض المالية” أن نتائج شركة “سبكيم” خلال الربع الأول 2026 جاءت أفضل من التوقعات، بعدما سجلت خسائر بقيمة 215 مليون ريال مقارنة بتقديراتها السابقة التي أشارت إلى خسائر بنحو 505 ملايين ريال.

وأوضحت أن الأداء التشغيلي للشركة أظهر بعض التحسن، حيث ارتفع الدخل الإجمالي بنسبة 280% على أساس ربعي ليصل إلى 78 مليون ريال، كما تقلصت الخسائر التشغيلية إلى 69 مليون ريال مقارنة بـ 152 مليون ريال في الربع السابق، رغم تراجع الإيرادات بنسبة 22% إلى 1.23 مليار ريال.

وأبقت "الرياض المالية" على توصيتها بـ"الحياد" لسهم "سبكيم"، مع تحديد سعر مستهدف عند 13.67 ريال للسهم، مشيرة إلى استمرار التحديات المرتبطة بقطاع الكيماويات الأساسية، خصوصًا في وحدات الميثانول وقطاع الأسيتيل.

وأضافت أن صافي الخسارة تأثر بحصة الشركة من خسائر الشركات الزميلة البالغة 88 مليون ريال، إلى جانب استمرار الضغوط الناتجة عن اضطرابات النقل والشحن المرتبطة بمضيق هرمز، والتي أثرت على أحجام المبيعات وسلاسل الإمداد خلال الربع الأول والثاني من 2026.

كما لفتت إلى أن ارتفاع أسعار البروبان والبيوتان والإيثيلين قد يؤدي إلى تآكل الهوامش الإيجابية مستقبلاً، بالتزامن مع زيادة ديون الشركة بنحو 925 مليون ريال خلال الربع، وهو ما اعتبرته توجهاً دفاعياً لمواجهة استمرار حالة عدم اليقين في القطاع.