

الرياض المالية تنصح بالحياد تجاه سهم شركة التصنيع الوطنية

20 مايو، 2026



أصدرت شركة التصنيع الوطنية تقريراً حديثاً من الرياض المالية، والذي أبقى فيه على توصيتها بالحياد تجاه السهم، مع رفع السعر المستهدف، مدعومة بتوفر مستويات سيولة كافية وتراجع أثر بعض المخصصات السابقة، وذلك رغم استمرار التحديات الاقتصادية الكلية ومخاطر الشحن عبر مضيق هرمز.

وأوضحت الرياض المالية أن إيرادات شركة التصنيع الوطنية بلغت 495 مليون ريال في الربع الأول 2026، مسجلة انخفاضاً بنسبة 24% على أساس سنوي و19% على أساس ربعي، وجاءت أقل من توقعاتها البالغة 585 مليون ريال، نتيجة ضعف أداء قطاع الأكريليك.

وبيّنت أن الشركة سجلت صافي خسارة عائدة للمساهمين بقيمة 341

مليون ريال، مقارنة بصافي ربح قدره 896 مليون ريال في الربع المماثل من العام السابق، مع الإشارة إلى أن المقارنة السنوية تأثرت بمكسب استثنائي لمرة واحدة بقيمة 2.03 مليار ريال من إعادة هيكلة الديون تم تسجيله في الربع الأول 2025.

وأضاف التقرير أن الخسائر التشغيلية بلغت 131 مليون ريال خلال الربع الأول 2026 (باستثناء حصة خسائر المشاريع المشتركة)، محققة تحسناً بنسبة 86% على أساس ربعي وتراجعاً بنسبة 37% على أساس سنوي، حيث قاد قطاع البتروكيماويات هذا الأداء الضعيف بانخفاض إيراداته إلى 227 مليون ريال وتحوّل أرباحه إلى خسائر.

وأشارت الرياض المالية إلى أن نتائج الشركة تأثرت بإيقاف مجمع الإيثيلين والبولي إيثيلين في 2 يناير 2026 لأعمال الصيانة والتوسعة، والمتوقع استمرارها خلال الربع الثاني 2026.

كما لفت التقرير إلى عوامل داعمة حدثت من حدة الأداء السلبي، من بينها اتفاقيات إعادة تمويل قروض بقيمة 2 مليار ريال، واتفاقية بيع وشراء لشركة RITC بقيمة 700 مليون ريال، إلى جانب بدء إيقاف تشغيل الفرن الصناعي الأول في جازان.

وفي المقابل، حذرت الرياض المالية من استمرار خسائر المشاريع المشتركة في الفترة المقبلة وارتفاع الضمانات المؤسسية إلى 1.3 مليار ريال مقارنة بـ728 مليون ريال في الربع السابق