

١٠ سبتمبر، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

سابك للمغذيات الزراعية تعلن عن الموافقة على ترسية عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات بقيمة 3.5 مليار دولار أمريكي: زيادة الطاقة الإنتاجية لليوريا بنسبة 54%

آخر إغلاق: 125.8 ريال سعودي | الأداء على أساس: 10.0% | السعر المستهدف وفق التوقعات: 140.3 ريال سعودي

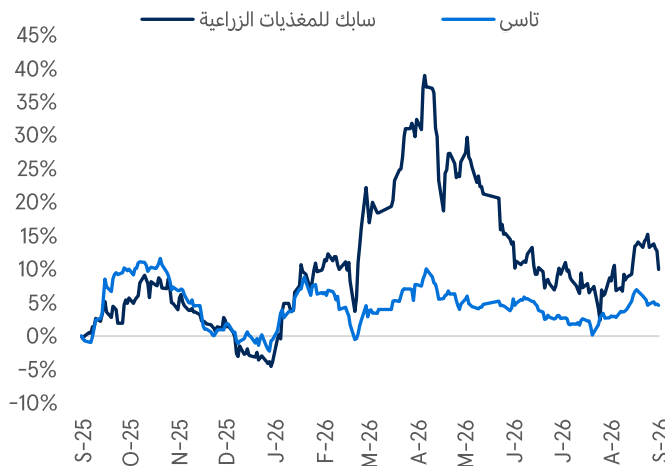
أعلنت شركة سابك للمغذيات الزراعية عن موافقة مجلس إدارتها على قرار الاستثمار النهائي (FID) لمشروعها الإنتاجي السابع، كما أعلنت عن ترسية عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات (EPC) على شركة Samsung E&A Co. Ltd. وتبلغ التكلفة الإجمالية للعقد 3.5 مليار دولار أمريكي (نحو 13.0 مليار ريال سعودي)، ويتضمن مجمعا متكاملا بطاقة إنتاجية تبلغ 1.2 مليون طن متري سنويا من الأمونيا، و2.6 مليون طن متري سنويا من اليوريا موزعة على مصنعين، بالإضافة إلى وحدة لالتقاط الكربون بعد الاحتراق. ومن المتوقع أن تبدأ أعمال الإنشاء في الربع الرابع من عام 2026، مع استهداف بدء التشغيل في الربع الثالث من عام 2030، وبدء الإنتاج التجاري بحلول الربع الرابع من عام 2030.

يرفع المشروع الطاقة الإنتاجية لليوريا من 4.8 مليون طن متري سنويا إلى 7.4 مليون طن متري سنويا، بزيادة تبلغ نحو 54% عن المستويات الحالية. ولم يتم تحديد آلية التمويل بعد، حيث أشارت الإدارة إلى أنها ستقيم مزيجا من الديون والتدفقات النقدية الداخلية. ولا تحمل شركة سابك للمغذيات الزراعية حاليا أي ديون طويلة الأجل، ولديها 12.6 مليار ريال سعودي من النقد والاستثمارات قصيرة الأجل حتى يونيو 2026. وتعد ترسية عقد الهندسة والمشتريات والإنشاءات بقيمة 13.0 مليار ريال سعودي مقارنة بالميزانية العمومية، إلا أنه يمكن إدارتها في ظل الوضع الحالي الخالي من الديون.

ومن المتوقع أن يظهر الأثر المالي للمشروع بعد اكتماله وبدء العمليات التجارية في عام 2030. وبالتالي، ينبغي قراءة هذا التحديث باعتباره التزاما استراتيجيا بالنمو طويل الأجل، وليس محفزا للأرباح على المدى القريب. ومع ذلك، يأتي هذا التحديث في ظل تراجع الربحية. فقد انخفض صافي ربح الشركة في النصف الأول من عام 2026 بنسبة 21.4% على أساس سنوي إلى 1.6 مليار ريال سعودي، متأثرا بانخفاض حصة النتائج من الشركات الزميلة وتراجع أحجام المبيعات بسبب تحديات سلاسل الإمداد، في حين انخفضت الإيرادات خلال الفترة بنسبة 16.9% على أساس سنوي إلى 5.3 مليار ريال سعودي.

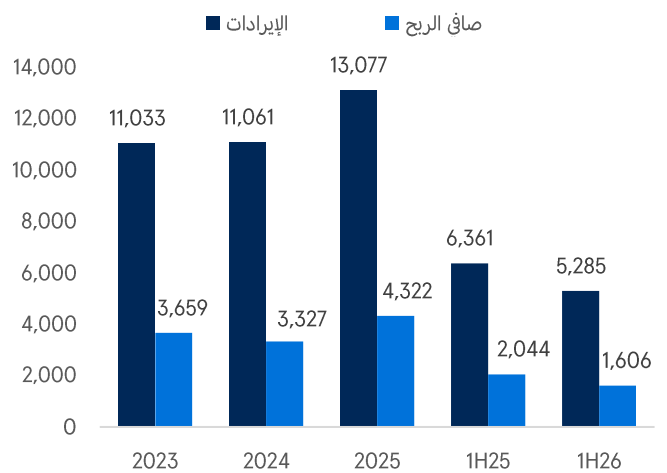
ارتفع سعر سهم شركة سابك للمغذيات الزراعية بنسبة 10.0% على أساس سنوي، متفوقا على مؤشر تداول (TASI)، الذي ارتفع بنسبة 4.6% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حاليا عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 13.5 مرة، مع متوسط سعر مستهدف وفقا لتقديرات المحللين يبلغ 140.3 ريال سعودي للسهم، ما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنسبة 11.5% مقارنة بأخر إغلاق عند 125.8 ريال سعودي للسهم.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

إيرادات الشركة وصافي الربح (مليون ريال سعودي)



المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العربي المالية

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استنادًا إلى معلومات يُعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحًا كان أم ضمنيًا، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تتحمل أي مسؤولية عن أي خسارة أو ضرر قد ينشأ بأي شكل من الأشكال (بما في ذلك نتيجة الإهمال) بسبب أخطاء أو سهو في هذه المعلومات.

تم إعداد هذا التقرير من قبل "العربي المالية" لأغراض معلوماتية فقط، ولا يُعد، ولا ينبغي اعتباره، نصيحة أو توصية أو عرضًا للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساسًا لأي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدّم هذا التقرير والمعلومات الواردة فيه لأغراض معلوماتية عامة فقط، ولا يراعي أي أهداف استثمارية أو أوضاع مالية أو احتياجات خاصة لأي من المتلقين. كما أنه لم يُعدّ بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.