

تستهدف معادن تحقيق نمو يتراوح بين 2 إلى 3 مرات في الطاقة الإنتاجية عبر منتجاتها الرئيسية، وذلك بالتزامن مع إعلانها عن خطة إنفاق رأسمالي بقيمة 110 مليار دولار خلال العقد المقبل.

السعر الأخير: 71.5 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 62.3 ريال سعودي | الأداء منذ بداية العام 17.3%

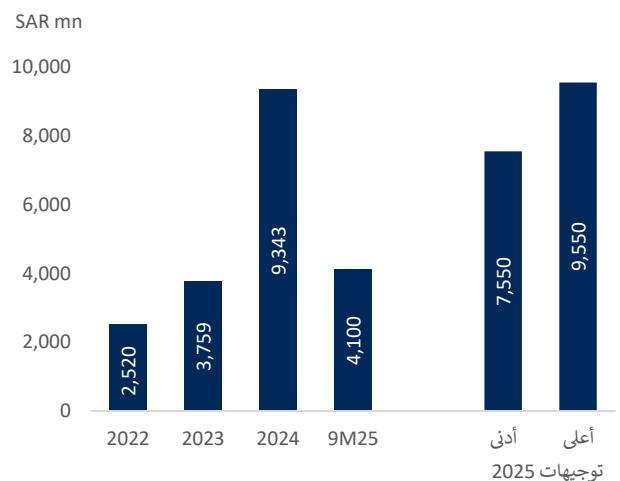
شركة التعدين السعودية (معادن) خصصت استثمارات رأس بقيمة 110 مليار أمريكي على مدى العقد المقبل، بهدف التوسيع الكبير في عملياتها. ومن المتوقع أن يدعم برنامج الاستثمار زيادة ثلاثة أضعاف في عمليات الفوسفات والذهب خلال السنوات الخمس المقبلة، في حين يتوقع أن تتضاعف طاقة إنتاج الألمنيوم خلال الفترة نفسها. وخلال كلمته في منتدى مستقبل المعادن، أشار الرئيس التنفيذي لمعادن، روبرت ويلت، إلى أن الشركة تعتزم الدخول في شراكات استراتيجية لجذب مطوري المشاريع والخبراء الهندسية من كبارلاعبين العالميين.

تماشياً مع خطط النمو الخاصة بالشركة، أعلنت معادن مؤخراً عن إضافة 7.8 مليون أونصة من موارد الذهب عبر أربع مناطق رئيسية داخل المملكة العربية السعودية، تشمل مناجم عاملة واكتشافات في مراحلها المبكرة. وقد جاءت هذه الإضافات نتيجة برامج حفر مكثفة حدثت أكثر من 9 ملايين أونصة قبل التعديلات السنوية للتقارير.

كما أعلنت الشركة مؤخراً عن حصولها على موافقات من وزارة الطاقة لتخفيض اللقيم اللازم لتطوير مشروع الفوسفات الرابع، الذي يهدف إلى زيادة إنتاج الفوسفات والأسمدة المتخصصة بنحو 2.5 مليون طن سنويًا. وبذلك تصل الطاقة الإنتاجية الإجمالية للأسمدة لدى معادن إلى نحو 12 مليون طن سنويًا، ما يجعلها واحدة من أكبر منتجي أسمدة الفوسفات في العالم.

ومع ذلك، نُبَرِّز أن سعر سهم معادن ارتفع بنسبة 52.9% على أساس سنوي، متفوقاً بشكل ملحوظ على مؤشر تاس، الذي تراجع بنسبة 10.1% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 31.3 مرة، مع سعر مستهدف توافق قدره 62.3 ريال سعودي للسهم، ما يشير إلى احتمال تراجع بنسبة 12.9%.

النفقات الرأسمالية



الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: عرض الأرباح، أبحاث العرب المالية

المصدر: بلومبرغ، أبحاث العرب المالية

إخلاء مسؤولية:

تم إعداد هذا التقرير استناداً إلى معلومات يعتقد أنها موثوقة، إلا أن "العربي المالية" لا تقدم أي ضمان أو تعهد، صريحاً كان أم ضمنياً، بشأن دقة أو صحة أو اكتمال هذه المعلومات، كما لا تحمل 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 عرضاً للبيع أو دعوة للاشتراك أو الشراء أو البيع في أي أوراق مالية. كما لا يشكل هذا التقرير أو أي جزء منه أساساً لاي عقد أو التزام، ولا يجوز الاعتماد عليه في هذا السياق. كما أن الآراء أو وجهات النظر الواردة فيه قابلة للتغيير دون إشعار مسبق.

يُقدم 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 يُعد بغرض توجيه المعلومات إلى جهة معينة، بل يقتصر على تقديم معلومات عامة غير مخصصة.