

٢٧ يوليو، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

سجلت بترو رابغ صافي ربح بلغ 2,661 مليون ريال سعودي خلال الربع الثاني 2026، مقارنة بصافي خسارة في الربع الثاني 2025

آخر إغلاق: 15.3 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 16.0 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي 107.6%

حققت شركة رابغ للتكرير والبتروكيماويات (بترو رابغ) صافي ربح بلغ 2,661 مليون ريال سعودي خلال الربع الثاني من عام 2026، مقارنة بصافي خسارة قدرها 1,366 مليون ريال سعودي في الربع الثاني من عام 2025. وجاءت أرباح الربع مدعومة بارتفاع الإيرادات بنسبة 416.0% على أساس سنوي إلى 20,367 مليون ريال سعودي، ما أدى إلى تحول إجمالي الربح إلى 3,259 مليون ريال سعودي مقارنة بإجمالي خسارة بلغ 1,026 مليون ريال سعودي في الربع الثاني 2025. إلى جانب انخفاض تكاليف التمويل نتيجة السداد المبكر لبعض القروض طويلة الأجل وتراجع أسعار الفائدة المرجعية. وقد قابل هذه المكاسب جزئياً ارتفاع المصروفات التشغيلية بنسبة 202.6% على أساس سنوي إلى 236 مليون ريال سعودي، وارتفاع صافي المصروفات غير التشغيلية بنسبة 38.2% إلى 362 مليون ريال سعودي.

بلغت الإيرادات 20,367 مليون ريال سعودي في الربع الثاني 2026، بارتفاع 416.0% على أساس سنوي، مدفوعة بزيادة أحجام المبيعات وتحسن أسعار البيع لكل من المنتجات المكررة والبتروكيماوية. كما استفادت أسعار وأحجام مبيعات المنتجات البتروكيماوية من ظروف سوق مواتية واختلالات العرض والطلب في الأسواق العالمية. كما تضخم معدل نمو الإيرادات نتيجة انخفاض قاعدة المقارنة، إذ شهد الربع الثاني 2025 تنفيذ برنامج صيانة دورية شاملة لجميع المرافق التشغيلية ووحدات الإنتاج، استمر لنحو 60 يوماً، مما أثر سلباً على الإنتاج وأحجام المبيعات.

بلغ إجمالي الربح 3,259 مليون ريال سعودي في الربع الثاني 2026، مقارنة بإجمالي خسارة قدرها 1,026 مليون ريال سعودي قبل عام، مع ارتفاع هامش إجمالي الربح إلى 16.0% مقابل هامش سلبي بلغ 26.0%. كما سجلت الشركة ربحاً تشغيلياً قدره 3,023 مليون ريال سعودي، مقارنة بخسارة تشغيلية بلغت 1,104 مليون ريال سعودي في الربع الثاني 2025، فيما ارتفع هامش الربح التشغيلي إلى 14.8% مقابل هامش سلبي بلغ 28.0%.

وعلى أساس ربعي، ارتفع صافي الربح بنسبة 81.5% مقارنة بالربع الأول 2026 من 1,466 مليون ريال سعودي، في حين نمت الإيرادات بنسبة 37.2% من 14,850 مليون ريال سعودي، بدعم من تحسن أسعار بيع المنتجات المكررة والبتروكيماوية.

وارتفع سهم بترو رابغ بنسبة 107.6% منذ بداية العام، متفوقاً على أداء مؤشر تاسي الذي تراجع بنسبة 1.6% خلال الفترة نفسها. ويتداول السهم حالياً عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 15.4 مرة، فيما يبلغ متوسط السعر المستهدف وفقاً لإجماع المحللين 16.0 ريالاً للسهم، بما يشير إلى فرصة صعود تبلغ 4.7% مقارنة بسعر الإغلاق الأخير.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية بترو رابغ (مليون ريال سعودي)

الفرق (%)	الإجماع	QoQ (%)	1Q26	YoY (%)	2Q25	2Q26	
18	17,224	37	14,850	416	3,947	20,367	الإيرادات
18	14,488	33	12,864	244	4,973	17,108	تكلفة المبيعات
19	2,736	64	1,986	-	-1,026	3,259	إجمالي الربح
-	0.2	-	13.4	-	-26	16	هامش إجمالي الربح (%)
-86	1,676	22	193	203	78	236	المصروفات التشغيلية
185	1,060	69	1,793	-	-1,104	3,023	الربح التشغيلي
-	6.2	-	12.1	-	-28	14.8	هامش الربح التشغيلي (%)
-	-	82	1,466	-	-1,366	2,661	صافي الربح
-	-	-	9.9	-	-34.6	13.1	هامش صافي الربح (%)
-	-	-	0.9	-	-0.8	1.6	ربحية السهم (ريال)

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 يراعى 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.