

ارتفاع صافي ربح أنابيب الشرق بنسبة 50% على أساس سنوي ليصل إلى 573 مليون ريال سعودي

آخر سعر: 192.1 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق الإجماع: 175.0 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي: 50.9%

سجلت شركة أنابيب الشرق المتكاملة للصناعة (أنابيب الشرق) صافي ربح في عام 2026 بلغ 573 مليون ريال سعودي، بارتفاع نسبه 50% على أساس سنوي مقارنة بـ 382 مليون ريال سعودي في عام 2025، متجاوزة تقديرات المحللين البالغة 411 مليون ريال سعودي، بزيادة قدرها 39%. ويعود الارتفاع في صافي الربحية بشكل رئيسي إلى تحسن هوامش الربح الإجمالي التي توسعت بمقدار 304 نقطة أساس لتصل إلى 28% في عام 2026 مقابل 25% في عام 2025، مدعومة بارتفاع متوسط سعر البيع للطن. كما دعم هذا النمو ارتفاع عوائد الودائع لأجل، وانخفاض المصاريف التمويلية بعد تراجع إجمالي الديون. ومن الجدير بالذكر أن الشركة خفضت ديونها بمقدار 104 ملايين ريال سعودي على أساس سنوي، مما أدى إلى انخفاض نسبة الدين إلى حقوق الملكية إلى صفر في عام 2026.

ارتفعت الإيرادات إلى مستوى قياسي بلغ 2,298 مليون ريال سعودي في عام 2026، بزيادة 25% على أساس سنوي مقارنة بـ 1,833 مليون ريال سعودي في عام 2025. وجاء هذا النمو مدفوعاً بزيادة حجم المبيعات نتيجة الفوز بعقود جديدة وارتفاع متوسط سعر البيع، إلى جانب التنفيذ القوي في قطاعي المياه والنفط والغاز.

كما ارتفع الدخل التشغيلي بنسبة 43% على أساس سنوي ليصل إلى 615 مليون ريال سعودي في عام 2026، مقارنة بـ 430 مليون ريال سعودي في عام 2025. وتمكنت الشركة من الحفاظ على زخم الربحية القوي مع ارتفاع الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بنسبة 41% لتصل إلى 656 مليون ريال سعودي في عام 2026 مقابل 466 مليون ريال سعودي في عام 2025، مع توسع الهوامش بمقدار 300 نقطة أساس لتصل إلى 29%.

ارتفع التدفق النقدي التشغيلي إلى 973 مليون ريال سعودي، مما يعكس انضباط التنفيذ إلى جانب الاستثمارات الاستراتيجية المستمرة. وأعلنت أنابيب الشرق عن عدد من الاستثمارات تشمل خط إنتاج جديد لتقنية HSAW، وتطوير منشأة الطلاء الخارجي، وتحديثات في البنية التحتية لمناولة المواد.

ارتفع سهم شركة أنابيب الشرق بنسبة 51% على أساس سنوي، متفوقاً على مؤشر السوق السعودي (تاسي) الذي تراجع بنسبة 4% خلال نفس الفترة. ويتم تداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2027 يبلغ 13.4 مرة، مع سعر مستهدف إجماعي عند 175 ريالاً للسهم، مما يشير إلى احتمال تراجع بنسبة 8.9% مقارنة بسعر الإغلاق الأخير البالغ 192 ريالاً للسهم.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، العربي المالية

البيانات المالية الرئيسية أنابيب الشرق (مليون ريال سعودي)

| الفرق (%) | الإجماع | YoY (%) | 2025 | 2026 | |
|-----------|---------|---------|--------|--------|-----------------------|
| 21 | 1,905 | 25 | 1,833 | 2,298 | الإيرادات |
| 17 | -1,407 | 20 | -1,373 | -1,651 | تكلفة الإيرادات |
| 30 | 498 | 41 | 460 | 647 | إجمالي الربح |
| | | | 25 | 28 | هامش إجمالي الربح (%) |
| 10 | -29 | 6 | -30 | -32 | المصاريف التشغيلية |
| 31 | 469 | 43 | 430 | 615 | الربح التشغيلي |
| | | | 25 | 27 | هامش التشغيل (%) |
| 39 | 411 | 50 | 382 | 573 | صافي الدخل |
| | | | 22 | 25 | هامش صافي الربح (%) |
| 39 | 13.05 | 50 | 12.13 | 18.20 | ربح السهم (EPS) |

المصدر: البيانات المالية للشركة، 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.