

## تسجل أنابيب السعودية ارتفاعاً بنسبة 6% في صافي ربح السنة المالية 2025، مدعوماً بشكل رئيسي بمكسب استثنائي بقيمة 54 مليون ريال سعودي

### آخر سعر: 38.0 ريال | السعر المستهدف وفق الإجماع: 52.2 ريال | أداء منذ بداية العام: -48.6%

أعلنت الشركة السعودية لأنابيب الصلب عن تحقيق صافي ربح قدره 192 مليون ريال سعودي (بارتفاع 6.1% على أساس سنوي) خلال عام 2025، متجاوزة تقديرات الإجماع البالغة 164 مليون ريال سعودي بنسبة 17.1%. وجاء ارتفاع الربحية مدفوعاً بتعويض تسوية أرض بقيمة 54 مليون ريال سعودي تم تسجيله في عام 2025.

وتراجعت الإيرادات بنسبة 13.4% على أساس سنوي من 1,630 مليون ريال سعودي في عام 2024، نتيجة انخفاض أحجام المبيعات، إلا أنها جاءت متوافقة إلى حد كبير مع تقديرات الإجماع البالغة 1,378 مليون ريال سعودي، وبفارق إيجابي نسبته 2.5%. كما انخفض إجمالي الربح بنسبة 13.3% على أساس سنوي ليصل إلى 346 مليون ريال سعودي خلال عام 2025، واستقرت هوامش الربح الإجمالية على أساس سنوي عند 24.5% خلال عام 2025.

وبلغ الربح التشغيلي 257 مليون ريال سعودي خلال عام 2025، بانخفاض نسبته 16.8%، مع تسجيل هامش تشغيلي عند 18.2% مقارنة بـ 19.0% في عام 2024. وسجلت الشركة انخفاضاً في تكاليف التمويل نتيجة تراجع إجمالي الدين من 539 مليون ريال سعودي في عام 2024 إلى 268 مليون ريال سعودي في عام 2025، إلى جانب انخفاض أسعار الفائدة. وخلال الربع الثاني من عام 2025، قامت الشركة ببيع ثلاث قطع أراضٍ (لا تعد جزءاً من مرافق الإنتاج) في الدمام، مسجلة مكسباً قدره 54 مليون ريال سعودي، مما أسهم في ارتفاع الربحية رغم ضعف الأداء التشغيلي.

ومؤخراً، وقعت الشركة التابعة لها، الشركة العالمية للأنابيب، عقداً بقيمة 300 مليون ريال سعودي مع شركة Subsea Seven (SS7) لتوريد أنابيب خطوط لمشروع إعادة تطوير بحري (تم الإعلان عنه في 28 يناير 2026). ومن المتوقع أن يكون للعقد أثر إيجابي على النتائج المالية للشركة خلال الربع الرابع من عام 2026.

وقد تراجع سهم الشركة السعودية لأنابيب الصلب بنسبة 48.6% على أساس سنوي، متخلفاً عن أداء مؤشر السوق الرئيسية (تاسي) الذي انخفض بنسبة 9.6% خلال الفترة ذاتها. ويتداول السهم حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 11.0 مرة، مع سعر مستهدف وفقاً لتقديرات الإجماع عند 52.2 ريال للسهم، مما يشير إلى إمكانية ارتفاع بنسبة 37.4% مقارنة بأخر إغلاق عند 38.0 ريال للسهم.

### الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

### المؤشرات المالية الرئيسية (مليون ريال سعودي)

الانحراف (%)	إجماع التقديرات	التغير السنوي (%)	2024	2025	
2.5%	1,378	-13.4%	1,630	1,412	الإيرادات
-	-	-13.4%	-1,231	-1,066	تكلفة المبيعات
-	-	-13.3%	399	346	إجمالي الربح
-	-	-	24.5%	24.5%	هامش إجمالي الربح (%)
-	-	-1.1%	-90	-89	المصاريف التشغيلية
0.8%	255	-16.8%	309	257	الربح التشغيلي
-	18.5%	-	19.0%	18.2%	هامش الربح التشغيلي (%)
17.1%	164	6.1%	181	192	صافي الربح
-	11.9%	-	11.1%	13.6%	هامش صافي الربح (%)
-	3.25	-	3.57	3.79	ربحية السهم

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.