

٢٢ أكتوبر، ٢٠٢٥

النشرة اليومية

سجلت شركة اتحاد اتصالات صافي ربح قدره ٩١٦ مليون ريال سعودي للربع الثالث من عام ٢٠٢٥، بارتفاع نسبته ١٠.٥٪ على أساس سنوي

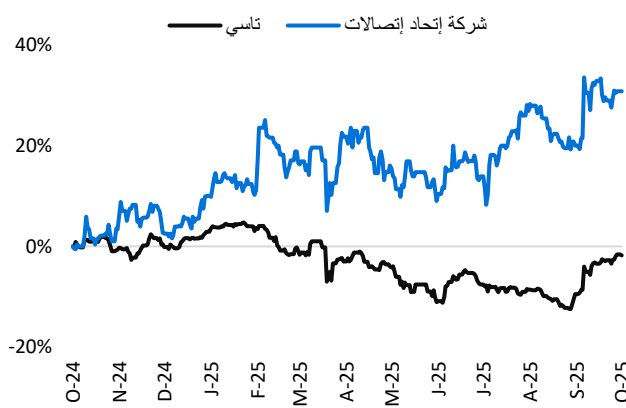
آخر سعر: 67.40 ريال سعودي | السعر المستهدف وفقاً لإجماع المحللين: 68.7 | الأداء منذ بداية العام: 21.7%

شركة اتحاد اتصالات (موبايلي) أعلنت عن تحقيق صافي ربح قدره 916 مليون ريال سعودي في الربع الثالث من عام 2025، بارتفاع نسبته 10.5% على أساس سنوي و10.4% على أساس ربعي. وجاء هذا النمو في الأرباح مدفوعاً بشكل رئيسي بزيادة الإيرادات بنسبة 7.8% على أساس سنوي، في حين بلغ إجمالي الربح 2,691 مليون ريال سعودي، مرتفعاً بنسبة 4.9% على أساس سنوي و2.6% على أساس ربعي. ظلت هوامش التشغيل مستقرة على أساس سنوي لكنها تحسنت بنسبة 3.0% على أساس ربعي. كما تجاوز صافي ربح الشركة تقديرات الإجماع البالغة 820.5 مليون ريال بنسبة 11.6%.

بلغت إيرادات الشركة للربع الثالث من عام 2025 نحو 4,849 مليون ريال سعودي، بزيادة قدرها 7.8% على أساس سنوي. وحققت الشركة إيرادات قدرها 14,455 مليون ريال سعودي خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقارنة بـ13,509 ملايين ريال في نفس الفترة من العام الماضي. ويُعزى هذا النمو إلى التوسع في جميع مصادر الإيرادات، إلى جانب النمو الصحي في قاعدة المشتركين. وارتفع عدد مشتركى خدمات الهاتف المحمول إلى 13.4 مليون مشترك (11.4 مليون في الشرائح مسبقة الدفع و2.0 مليون في الشرائح اللاحقة للدفع)، بينما بلغ عدد مشتركى الألياف الضوئية إلى المنازل (FTTH) نحو 0.3 مليون مشترك بنهاية الربع الثالث من عام 2025. كما ارتفع صافي ربح موبايلي بنسبة 18.1% على أساس سنوي ليصل إلى 2,513 مليون ريال سعودي خلال التسعة أشهر الأولى من العام، مدعوماً بنمو الإيرادات بنسبة 7.0% وزيادة في الأرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك (EBITDA) بنسبة 8.1%. ويُشار إلى أن الشركة حصلت خلال الربع الثالث من عام 2025 على شهادة المحتوى المحلي للسنة السادسة على التوالي.

وفيما يتعلق بالتوقعات المستقبلية، تتوقع الشركة أن يشهد عام 2025 نمواً في الإيرادات ضمن نطاق متوسط إلى مرتفع من خانة الآحاد، مع هامش أرباح قبل الفوائد والضرائب والإهلاك والاستهلاك يتراوح بين 37% و38%، ونسبة نفقات رأسمالية إلى الإيرادات بين 16% و18%. ونشير إلى أن سهم اتحاد اتصالات قد ارتفع بنسبة 21.7% منذ بداية العام، وأغلق مرتفعاً بنسبة 3.7% اليوم عقب إعلان النتائج، في حين تراجع مؤشر السوق الرئيسي (تاسي) بنسبة 3.7% منذ بداية العام. ويتداول السهم حالياً عند مضاعف ربحية متوقع لعام 2025 يبلغ 15.8 مرة، مع هدف سعري إجماعي لمدة 12 شهراً يبلغ 68.7 ريالاً للسهم، ما يشير إلى ارتفاع محدود بنسبة 1.9% عن سعر الإغلاق الأخير.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية لاتحاد اتصالات (مليون ريال سعودي)

البند	الربع الثالث 2025	الربع الثالث 2024	التغير السنوي (%)	الربع الثاني 2025	التغير الربعي (%)
الإيرادات	4,849	4,499	8%	4,828	0%
تكلفة المبيعات	-2,158	-1,933	12%	-2,206	-2%
إجمالي الربح	2,691	2,566	5%	2,623	3%
هامش إجمالي الربح (%)	55%	57%		54%	
المصروفات التشغيلية	-1,653	-1,606	3%	-1,731	-5%
الربح التشغيلي	1,038	960	8%	891	16%
هامش الربح التشغيلي (%)	21%	21%		18%	
صافي الدخل	916	829	10%	830	10%
هامش صافي الربح (%)	19%	18%		17%	
ربحية السهم (ريال)	1.19	1.08	10%	1.08	10%

المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العربي المالية

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.