

٢٣ فبراير، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

حققت الشركة العربية للأنايب صافي ربح بقيمة 110.5 مليون ريال في 2025، وتراجع ربح الربع الرابع 35% إلى 8.1 مليون ريال

آخر سعر: 5.0 ريال | السعر المستهدف وفق المحللين: 6.9 ريال | أداء منذ بداية العام: -46.0%

أعلنت الشركة العربية للأنايب تسجيل صافي ربح قدره 110.5 مليون ريال سعودي في عام 2025، بانخفاض 34.3% على أساس سنوي، وذلك نتيجة تراجع الإيرادات بنسبة 23.2% سنويًا وانكماش هامش الربح الإجمالي بنحو 300 نقطة أساس. ويُعزى ضعف الأداء إلى تغيّرات في جداول التوريد لدى العملاء وتحول غير مواوٍ في مزيج المبيعات.

تراجعت الإيرادات إلى 874 مليون ريال سعودي في عام 2025، بانخفاض 23.2% على أساس سنوي مقارنة بـ 1,138 مليون ريال في 2024، وذلك نتيجة تعديلات في جداول التوريد لدى العملاء. ونتيجة لذلك، انخفض إجمالي الربح بنسبة 32.3% سنويًا إلى 192 مليون ريال، فيما تراجع هامش الربح الإجمالي بنحو 300 نقطة أساس إلى 21.9%، مع مساهمة تغيّر مزيج المبيعات في الضغط على الهوامش. وبناءً عليه، انخفض الربح التشغيلي إلى 137 مليون ريال، متراجعًا 41.2% سنويًا، مع تقلص هامش الربح التشغيلي إلى 15.7% مقارنة بـ 20.5% في 2024.

انخفضت تكاليف التمويل إلى 29 مليون ريال سعودي في 2025، مقارنة بـ 59 مليون ريال سعودي في 2024، بدعم من الاعتماد الأكبر على التمويل الداخلي وسداد القروض المبكر بعد تحسين التحصيلات. خلال العام، قامت الشركة العربية للأسمت بسداد كامل التسهيل قصير الأجل البالغ 61 مليون ريال سعودي من صندوق التنمية الوطني السعودي في يونيو 2025، والذي كان قد حصلت عليه في الأصل لأغراض الاعتماد المستندي.

ظل الأداء ضعيفًا في الربع الرابع من 2025، حيث انخفض صافي الربح إلى 8 ملايين ريال سعودي، بانخفاض قدره 35.0% على أساس سنوي. وسجلت إيرادات الربع انخفاضًا بنسبة 13.5% على أساس سنوي لتصل إلى 137 مليون ريال سعودي، بينما تقلصت هامش الربح الإجمالي بحوالي 300 نقطة أساس.

انخفض سهم الشركة العربية للأنايب بنسبة 46.0% خلال العام الماضي، متخلفًا عن أداء مؤشر تداول العام الذي انخفض بنسبة 11.1% خلال نفس الفترة. ويبلغ السعر المستهدف للسهم وفق إجماع التوقعات 6.9 ريال سعودي للسهم، مما يشير إلى إمكانية ارتفاع محتملة بنسبة 37.2% من الإغلاق الأخير عند 5.0 ريال سعودي للسهم.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: بلومبرغ، أبحاث العري المالية

البيانات المالية الرئيسية (مليون ريال سعودي)

التغير السنوي (%)	الربع الرابع 2024	الربع الرابع 2025	التغير السنوي (%)	2024	2025	
-13.5	159	137	-23.2	1,138	874	الإيرادات
-10.3	-129	(116)	-20.2	(855)	(682)	تكلفة المبيعات
-27.5	30	22	-32.3	283	192	إجمالي الربح
-	18.8	15.7	-	24.9	21.9	هامش الربح الإجمالي (%)
499.6	-1	(7)	9.5	(50)	(54)	المصاريف التشغيلية
-47.4	29	15	-41.2	233	137	الربح التشغيلي
-	18.1	11.0	-	20.5	15.7	هامش التشغيل (%)
-35.0	12	8	-34.3	168	110	صافي الربح
-	7.8	5.9	-	14.8	12.6	هامش صافي الربح (%)
-35.0	0.06	0.04	-34.3	0.84	0.55	ربحية السهم

المصدر: البيانات المالية للشركة، أبحاث العري 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.