

٣٠ يوليو، ٢٠٢٦

النشرة اليومية

تراجع صافي ربح اس تي سي بنسبة 5.2% على أساس سنوي في الربع الثاني 2026 بفعل البنود غير المتكررة؛ فيما ارتفع الربح المعدل بنسبة 0.7%

السعر الأخير: 42.3 ريال سعودي | السعر المستهدف وفق التوقعات: 47.0 ريال سعودي | الأداء على أساس سنوي: 0.1%

أعلنت شركة الاتصالات السعودية (اس تي سي) عن تحقيق صافي ربح بلغ 3,623 مليون ريال في الربع الثاني 2026، بانخفاض 5.2% على أساس سنوي، وجاءت النتائج متوافقة إلى حد كبير مع متوسط توقعات المحللين البالغ 3,450 مليون ريال. ويُعزى تراجع صافي الربح إلى بنود غير متكررة، فيما ارتفع صافي الربح المعدل 0.7% بدعم من نمو الربح التشغيلي 4.7%، إلا أن ذلك قابله ارتفاع تكاليف التمويل وتسجيل خسائر أخرى ومصروف زكاة وضريبة.

ارتفعت الإيرادات 3.7% على أساس سنوي إلى 20,171 مليون ريال، مدعومة بنمو معظم قطاعات الأعمال، لا سيما قطاع الأعمال (+8.4%) وقطاع المشغلين والجملة (+11.4%).

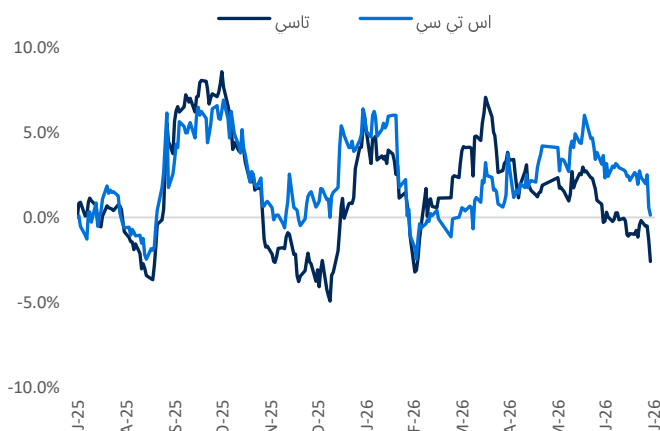
كما ارتفع الربح التشغيلي 4.7% إلى 3,793 مليون ريال، رغم تراجع هامش الربح التشغيلي إلى 18.8% مقارنة بـ 19.7% في الفترة المماثلة من العام السابق.

وواصلت الشركة تحقيق أداء تشغيلي قوي، مع ارتفاع عدد مشتركى الهاتف المتنقل 4.8% إلى 30.3 مليون مشترك، ومشتركى الهاتف الثابت 3.0% إلى 6.1 مليون مشترك، إلى جانب استمرار التوسع في شبكتي الجيل الخامس والألياف البصرية.

وأعلنت الشركة توزيع أرباح نقدية بواقع 0.55 ريال للسهم.

واستقر السهم إلى حد كبير خلال الفترة (0.1+%)، متفوقاً على أداء مؤشر تاسي (-2.6%)، ويتداول حالياً عند مكرر ربحية متوقع لعام 2026 يبلغ 15.0 مرة، بما يشير إلى فرصة ارتفاع تبلغ 11.0% وفقاً لمتوسط السعر المستهدف للمحللين، إضافة إلى عائد توزيعات متوقع لعام 2026 يبلغ 5.2%.

الرسم البياني النسبي للأسعار



المصدر: تداول، أبحاث العربي المالية

البيانات المالية (مليون ريال سعودي)

الفرق (%)	الإجماع	QoQ (%)	1Q26	YoY (%)	2Q25	2Q26	
0.6	20,045	1.2	19,939	3.7	19,451	20,171	الإيرادات
0.6	(10,248)	1.4	(10,167)	4.2	(9,891)	(10,306)	تكلفة المبيعات
0.7	9,797	1.0	9,772	3.2	9,560	9,865	إجمالي الربح
-	48.9	-	49.0	-	49.1	48.9	هامش إجمالي (%)
1.2	(5,999)	4.8	(5,794)	2.3	(5,936)	(6,072)	المصروفات التشغيلية
(0.1)	3,798	(4.7)	3,978	4.7	3,624	3,793	الربح التشغيلي
-	18.9	-	20.0	-	19.7	18.8	هامش التشغيلي (%)
5.0	3,450	(2.0)	3,696	(5.2)	3,823	3,623	صافي الربح
-	17.2	-	18.5	-	19.7	18.0	هامش الصافي (%)
0.69			0.74	-	0.77	0.73	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.

