# شركة مجموعة كابلات الرياض

# نظرة أولية- نتائج الربع الثالث 2026

## تحسن الأسعار والكفاءة يدعمان نمو الأرباح

**4 نوفمبر، 2026**

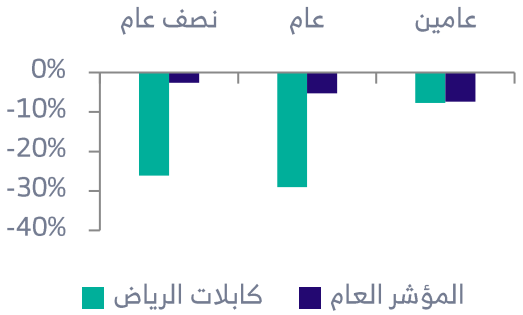
| | | | |
|---|---|---|---|
| التوصية | شراء | التغير | %38.5 |
| آخر سعر إغلاق | 97.45 ريال | عائد الأرباح الموزعة | %4.6 |
| السعر المستهدف خلال 12 شهر | 135.00 ريال | إجمالي العوائد المتوقعة | %43.1 |

| كابلات الرياض | الربع الثالث 2026 | الربع الثالث 2025 | التغير السنوي | الربع الثاني 2026 | التغير الربعي | توقعات الرياض المالية |
|---|---|---|---|---|---|---|
| المبيعات | 3,229 | 2,732 | %18 | 2,930 | %10 | 3,010 |
| الدخل الإجمالي | 508 | 446 | %14 | 439 | %16 | 452 |
| الهامش الإجمالي | %16 | %16 | | %15 | | %15 |
| الدخل التشغيلي | 402 | 333 | %21 | 342 | %17 | 345 |
| صافي الربح | 325 | 281 | %16 | 307 | %6 | 310 |

(جميع الأرقام بالمليون ريال)

- سجلت كابلات الرياض نتائج قوية خلال الربع، حيث ارتفعت الإيرادات بنسبة 18% على أساس سنوي و10% على أساس ربعي لتصل إلى 3.2 مليار ريال، متجاوزة توقعاتنا البالغة 3.0 مليار ريال، ويعود ذلك بشكل رئيسي إلى تحسن أسعار المعادن. وارتفعت أحجام المبيعات بنسبة 1.2% على أساس سنوي لتصل إلى 206 آلاف طن خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2026، رغم التحديات الجيوسياسية، لكن انخفضت بنسبة 1% في الربع الثالث من عام 2026. كما تراجع معدل استغلال الطاقة الإنتاجية بشكل طفيف إلى 93% بنهاية سبتمبر، مقارنةً بـ95% بنهاية يونيو.
- بلغت نسبة مزيج الألمنيوم إلى النحاس 44:56 . وعوّض النمو في الأسواق خارج المملكة التحديات التي واجهتها السوق المحلية.
- رغم انكماش الهامش الإجمالي بنحو 60 نقطة أساس على أساس سنوي إلى 15.7%، الا اننا توقعنا ضغوطًا أكبر على الهامش. كما تحسن الهامش بشكل طفيف بنحو 10 نقاط أساس على أساس ربعي، مما يعد مؤشر إيجابي على تحسن تسعير المنتجات. وبلغ الدخل الإجمالي 508 مليون ريال، مرتفعا بنسبة 14% على أساس سنوي و16% على أساس ربعي، ومتجاوزًا توقعاتنا البالغة 452 مليون ريال. وارتفع إجمالي الربح للطن بنسبة 0.7% على أساس سنوي إلى 6,436 ريالًا، في حين استمر ضعف النشاط في قطاع المرافق المحلية.
- بلغ صافي الربح مستوى جيدًا عند 325 مليون ريال، مرتفعًا بنسبة 16% على أساس سنوي و6% على أساس ربعي، مدفوعًا بشكل رئيسي بتحسن الأداء التشغيلي ومزيج المنتجات، وجاء متوافقًا إلى حد كبير مع توقعاتنا البالغة 310 ملايين ريال. وظل رصيد الطلبات قويا عند 5.5 مليارات ريال، بارتفاع 5% على أساس سنوي، كما سجل التدفق النقدي الحر قيمة موجبة بلغت 183 مليون ريال خلال فترة التسعة أشهر.
- كررت الإدارة نظرتها الحذرة في ظل التحديات المتعلقة بنقص المواد الخام واضطرابات سلاسل الإمداد والخدمات اللوجستية. ومع ذلك، نجحت الشركة حتى الآن في التعامل مع هذه التحديات بشكل جيد. ونؤكد مجددا نظرتنا الإيجابية على المدى الطويل، مع الحفاظ على السعر المستهدف وتوصيتنا بالشراء.

| بيانات السوق | |
|---|---|
| أعلى/أدنى سعر خلال 52 أسبوع (ريال) | 140.9/88.9 |
| القيمة السوقية (مليون ريال) | 14,618 |
| الأسهم المتداولة (مليون سهم) | 150.0 |
| الأسهم المتاحة للتداول (الأسهم الحرة) | %77.36 |
| متوسط حجم التداول اليومي (12 شهر) | 198,830 |
| رمز بلومبيرغ | RIYADHCA AB |





**محمد فيصل بوترك**
muhammed.faisal@riyadcapital.com
+966-11-203-6807


الرياض المالية
Riyad Capital

# بيان إخلاء المسؤولية

## تصنيف السهم

| شراء | حياد | بيع | غير مصنّف |
|---|---|---|---|
| إجمالي العوائد المتوقعة أكبر من +15% | إجمالي العوائد المتوقعة بين +15% و -15% | إجمالي العوائد المتوقعة اقل من -15% | تحت المراجعة/ مقيد |

تعتبر نسب العوائد تقديرية، حيث تعتمد التوصيات على عوامل اخرى أيضاً

لإبداء أي ملحوظات على أي من تقاريرنا، نرجو التواصل من خلال research@riyadcapital.com

الرياض المالية شركة مساهمة مقفلة. رأس المال المدفوع 500 مليون ريال سعودي. تعمل بموجب ترخيص من هيئة السوق المالية برقم (37-07070) وسجل تجاري رقم 1010239234. الإدارة العامة: 3128 البوليفارد المالي، 6671 حي العقيق، الرياض 13519، المملكة العربية السعودية.

تم جمع المعلومات الواردة في هذا التقرير بحسن نية من مصادر عامة مختلفة يعتقد بأنها موثوق بها. في حين اتخذت كل العناية المعقولة لضمان أن الوقائع الواردة في هذا التقرير هي دقيقة وأن التوقعات والآراء والتنبؤات الواردة في هذه الوثيقة هي عادلة ومعقولة، ومع ذلك فإن الرياض المالية لا تضمن دقة البيانات والمعلومات المقدمة، وعلى وجه الخصوص، الرياض المالية لا تتعهد أن المعلومات الواردة في هذا التقرير هي كاملة أو خالية من أي خطأ. هذا التقرير ليس، وليس المقصود به أن يفسر على أنه، عرض للبيع أو تقديم عرض لشراء أية أوراق مالية. وبناءً عليه، فإنه يجب عدم الاعتماد على دقة، و/أو عدالة، و/أو اكتمال المعلومات التي يحتوي عليها هذا التقرير. الرياض المالية تخلي مسؤوليتها ولا تقبل أي التزام عن أي خسارة ناجمة عن أي استخدام لهذا التقرير أو محتوياته، ولن تكون الرياض المالية مسؤولة ولن يكون أي من منسوبي الرياض المالية من مدراء، ومسؤولين، وموظفين مسؤولين في أي حال من الأحوال عن محتويات هذا التقرير. الرياض المالية أو موظفيها أو أحد أو أكثر من الشركات التابعة أو عملائها قد يكون لهم استثمارات في الأوراق المالية أو الأصول الأخرى المشار إليها في هذا التقرير. الآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة في هذا التقرير تمثل الآراء الحالية لشركة الرياض المالية كما في تاريخ هذا التقرير فقط وبالتالي فهي عرضة للتغيير دون إشعار. ليس هنالك أي ضمان بأن النتائج أو الأحداث المستقبلية سوف تكون متسقة مع أية آراء أو تنبؤات أو توقعات واردة في هذا التقرير، وما ورد في التقرير يمثل نتيجة محتملة فقط. كما أن هذه الآراء، والتنبؤات والتوقعات تخضع لبعض المخاطر وعدم التأكد والافتراضات التي لم يتم التحقق منها والنتائج أو الأحداث الفعلية في المستقبل قد تختلف بشكل كلي. القيمة لأي، أو الدخل من أي، من الاستثمارات المشار إليها في هذا التقرير قد تتقلب و/أو تتأثر بالتغييرات. الأداء السابق ليس بالضرورة مؤشراً للأداء المستقبلي. وفقاً لذلك، يمكن للمستثمرين أن يحصلوا على ناتج أقل من المبلغ المستثمر في الأصل. هذا التقرير يقدم معلومات ذات طابع عام ولا يعتبر ظروف، وأهداف، ومستوى المخاطرة لأي مستثمر معين. ولذلك، فإنه لا يقصد بهذا التقرير تقديم مشورة في مجال الاستثمار ولا يأخذ بعين الاعتبار الوضع المالي الخاص و/أو الأهداف الاستثمارية الخاصة و/أو الاحتياجات الخاصة بالقارئ. قبل اتخاذ أي قرار بخصوص الاستثمار يجب على القارئ الحصول على المشورة المستقلة من ذوي الخبرة في المجالات المالية والقانونية و/أو أي مستشارين آخرين حسب الضرورة نظراً لأن الاستثمار في هذا النوع من الأوراق المالية قد لا يكون ملائما لجميع الأشخاص. لا يحق نسخ أو توزيع هذا التقرير البحثي، كلياً أو جزئياً، وجميع المعلومات والآراء والتنبؤات والتوقعات الواردة فيه محمية بموجب القواعد ولوائح حقوق الطبع والنشر.

الرياض المالية
Riyad Capital