

توصية بزيادة المراكز في "موبايلي" .. و"الجزيرة كابيتال" تحدد السعر المستهدف

23 أبريل، 2026



أوصت شركة الجزيرة كابيتال بزيادة المراكز في سهم شركة اتحاد اتصالات "موبايلي"، محددة سعرًا مستهدفًا عند 74.8 ريال للسهم، في ظل تقييمات جاذبة، حيث يتم تداول السهم عند مكرر قيمة منشأة إلى الأرباح قبل الفوائد والضرائب والزكاة والاستهلاك والإطفاء لعام 2026 بنحو 6.9 مرة، ومكرر ربحية يبلغ 13.8 مرة، مع عائد توزيعات يصل إلى 4.6%.

وأوضحت أن أداء "موبايلي" خلال الربع الأول من عام 2026 جاء امتدادًا لقوة النتائج في الفترات الأخيرة، مدعومًا باستمرار نمو الإيرادات وتحسن الأداء التشغيلي. كما توقعت أن يتراوح الإنفاق

الرأسمالي للشركة خلال العام بين 18% و20% من الإيرادات، بهدف دعم التوسع في الأعمال.

وأشارت إلى أن هذه الاستثمارات ستسهم في تعزيز موقع الشركة، لا سيما في قطاعي الأعمال ومبيعات الجملة، من خلال التوسع في الشبكة البحرية، وتطوير خدمات الحوسبة السحابية ومراكز البيانات، إضافة إلى تعزيز البنية التحتية لشبكات الجيل الخامس. كما لفتت إلى أن استمرار نمو قاعدة مشتركي الهواتف المتنقلة يعكس زيادة الحصة السوقية للشركة في قطاع الأفراد.

وبحسب التقرير، ارتفع صافي ربح "موبايلي" خلال الربع الأول 2026 بنسبة 14.7% على أساس سنوي ليصل إلى 880 مليون ريال، متجاوزاً التوقعات البالغة 868 مليون ريال، بدعم من نمو الإيرادات واتساع هامش إجمالي الربح، رغم ارتفاع المصاريف التشغيلية ومصاريف الاستهلاك والإطفاء.

كما نمت إيرادات الشركة بنسبة 5.5% لتصل إلى 5 مليارات ريال، متوافقة مع التقديرات البالغة 5.1 مليار ريال، مدفوعة بنمو قطاعي الأعمال ومبيعات الجملة. واتسع هامش إجمالي الربح بنحو 260 نقطة أساس إلى 56%، متجاوزاً التوقعات البالغة 54.8%، ليسجل أعلى مستوى منذ الربع الثالث 2023.

في المقابل، ارتفع هامش الربح التشغيلي إلى 19.6% مقارنة بـ17.8% خلال نفس الفترة من عام 2025، ما يعكس تحسن الكفاءة التشغيلية للشركة.