

مذكرة تقرير الأرباح
صناعات قطر
1Q 2025



صناعات قطر

- < انخفضت الأرباح التشغيلية إلى 616 مليون ريال قطري بنسبة 8.4% (+71.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025، بينما بلغ هامش الربح 18.0% خلال الربع الأول من عام 2025 (مقابل 23.1% في الربع الأول من عام 2024 و10.7% في الربع الرابع من عام 2024).
- < بلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2025، مقابل 0.21 ريال قطري خلال الربع الأول من عام 2024.
- < في 30 أبريل 2025، انخفض السهم بنسبة 6.9% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من أداء مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 1.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 17.9 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 13.9 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 15.2 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي

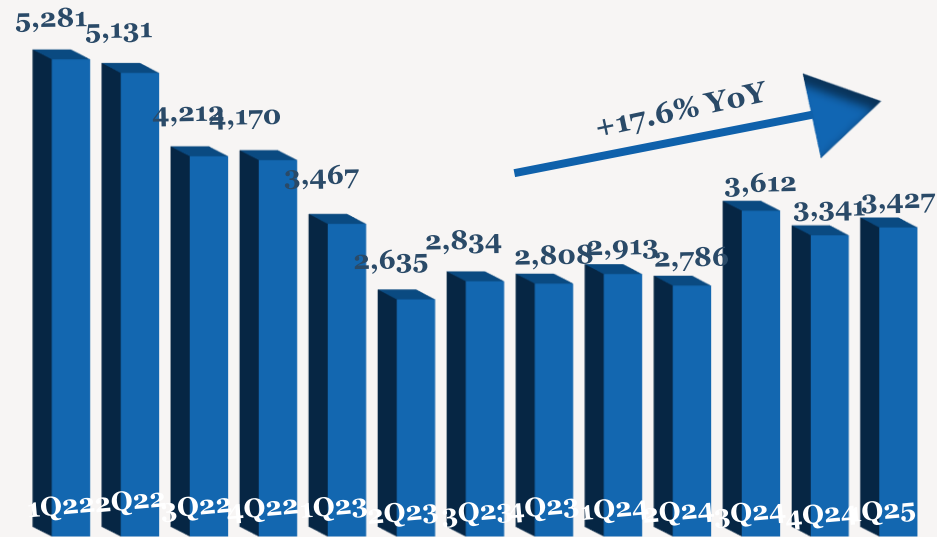
- < انخفض صافي أرباح شركة صناعات قطر إلى 993 مليون ريال قطري بنسبة 22.5% (+2.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حصة نتائج الاستثمار في المشروع المشترك للبتروكيماويات.
- < ارتفعت الإيرادات إلى 3,427 مليون ريال قطري بنسبة 17.6% (+2.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. ويرجع ملاحظة أن بنود قائمة الدخل، باستثناء صافي الدخل لا يمكن مقارنتها بالفترات السابقة، نظراً لأن شركة كفاك (المملوكة بنسبة 50%) تُعتبر الآن شركة تابعة (وليس كشراكة مشتركة) اعتباراً من الربع الثالث من عام 2024.
- < انخفض إجمالي الربح إلى 829 مليون ريال قطري بنسبة 1.5% (+31.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الأول من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 24.2% في الربع الأول من عام 2025 (مقابل 28.9% في الربع الأول من عام 2024 و18.9% في الربع الرابع من عام 2024).

أداء الأرباح 1Q 2025

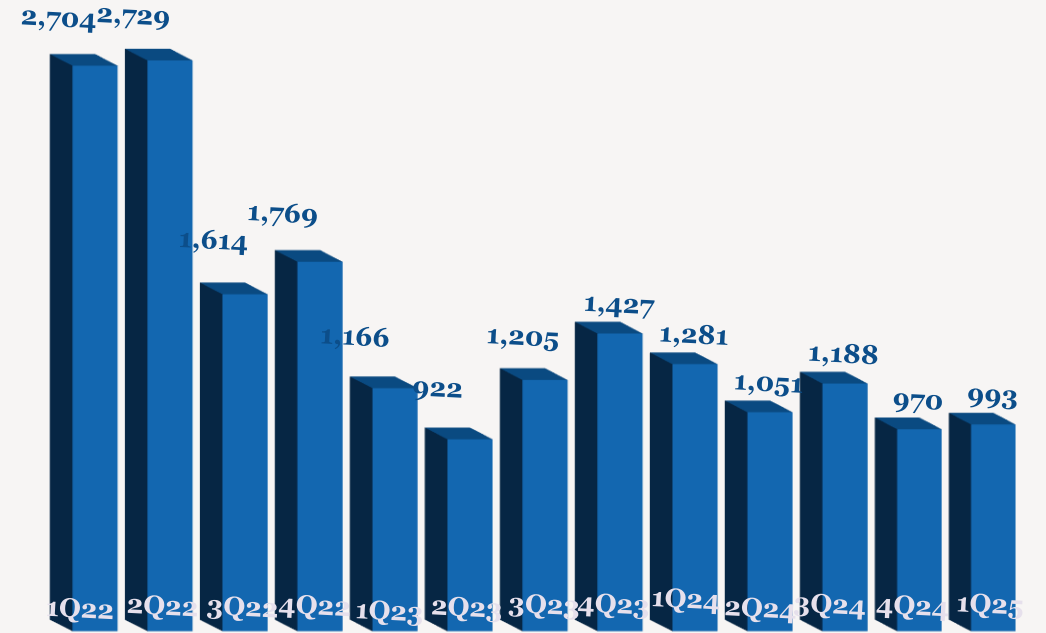
QoQ	4Q2024	YoY	1Q2024	1Q2025	
					الإيرادات
2.6%	3,341	17.6%	2,913	3,427	
31.4%	630	-1.5%	841	829	اجمالي الربح
	18.9%		28.9%	24.2%	هامش الربح الإجمالي (%)
71.8%	359	-8.4%	672	616	الربح التشغيلي
	10.7%		23.1%	18.0%	هامش الربح التشغيلي (%)
-14.6%	325	-35.6%	430	277	حصة نتائج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
2.3%	970	-22.5%	1,281	993	صافي الربح
	29.0%		44.0%	29.0%	هامش صافي الربح (%)
2.3%	0.16	-22.5%	0.21	0.16	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

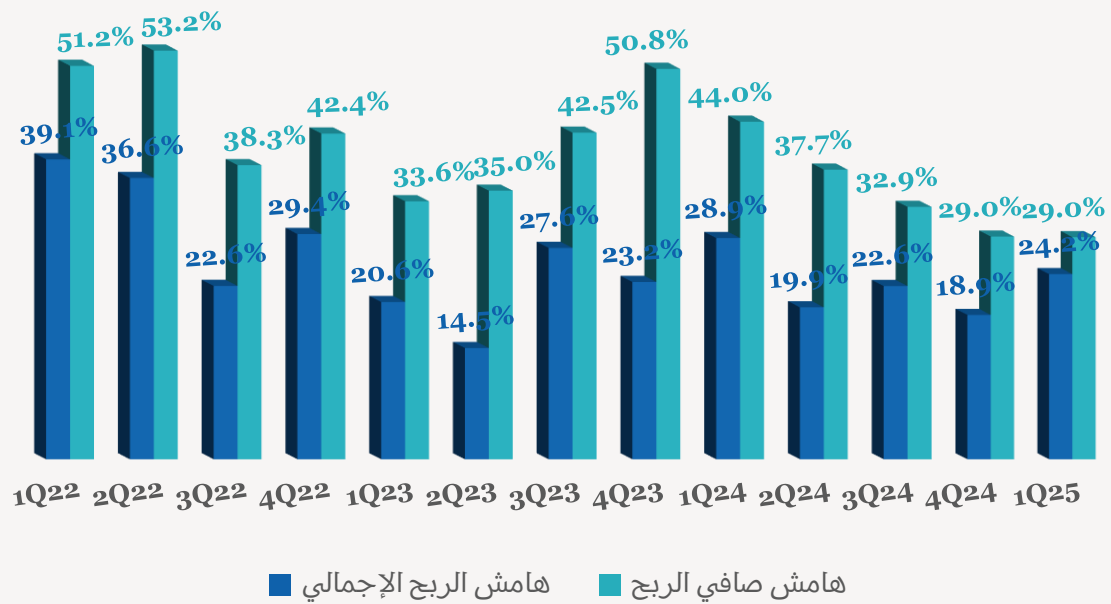
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



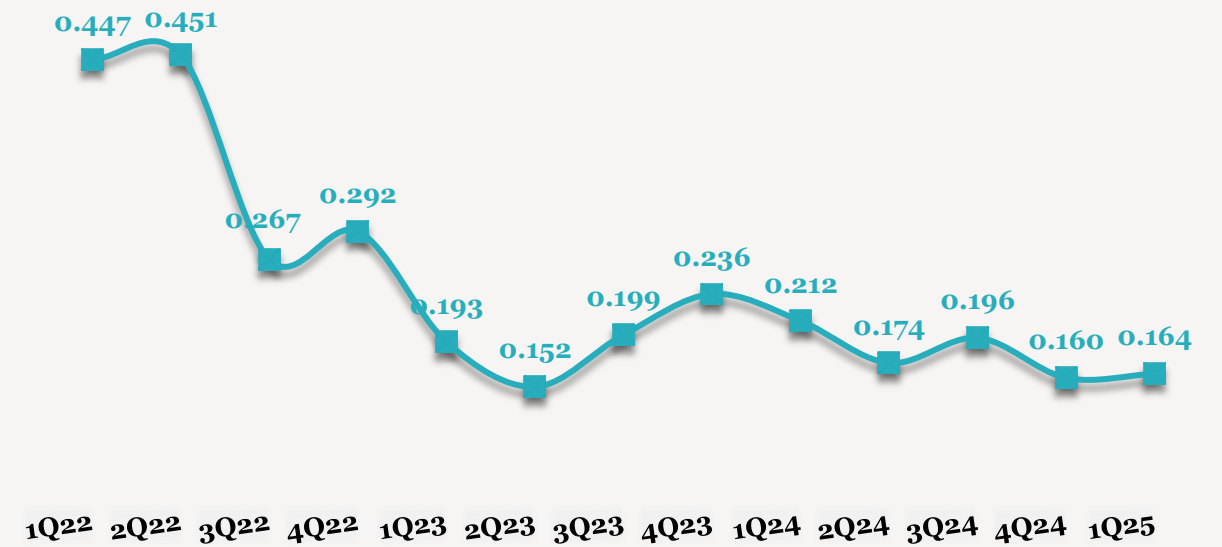
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: +974)4476 6666
info@qnbfs.com.qa
دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس قسم الأبحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث أول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") الذي يخضع لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر ويخضع بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.) ("QNB") لرقابة مصرف قطر المركزي. ولا يهدف هذا التقرير إلى تقديم مشورة استثمارية شخصية كما أنه لا يعطي توصية بشراء أو بيع أي أوراق مالية أو أي نوع من المنتجات الاستثمارية، ولا يشكل أي مشورة قانونية أو ضريبية أو محاسبية أو مالية. ولا يتحمل QNB للخدمات المالية أي مسؤولية عن أي عواقب مباشرة أو غير مباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين أن يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتباين من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات التاريخية فقط (السعر والحجم). و لـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.