

مذكرة تقريداً رباح
شركة الخليج للمخازن
2Q/6M2025



شركة الخليج للمخازن

- < انخفض هامش الربح المقابل بمقدار 7.9 نقطة مئوية ليصل إلى 15.2% خلال الربع الثاني من عام 2025. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 30.7% لتصل إلى 120 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.036 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.084 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.10 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.17 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < في 22 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 16.9% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 12.6 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.80 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

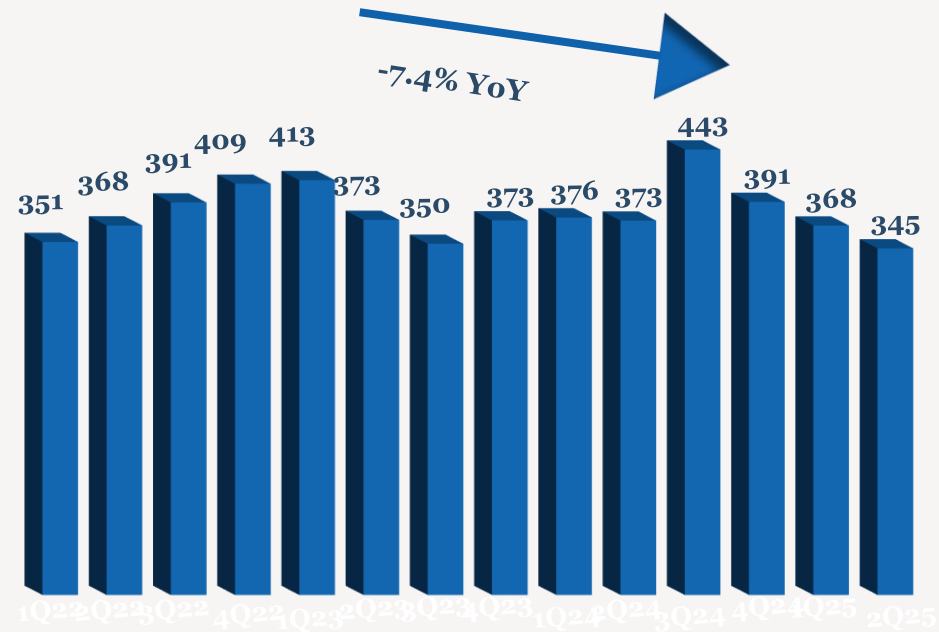
- < انخفض صافي أرباح شركة الخليج للمخازن بنسبة 57.2% ليصل إلى 21 مليون ريال قطري (-43.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات وتراجع الهوامش الربحية وانخفاض الإيرادات الأخرى وارتفاع المصروفات العمومية والإدارية. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 41.3% ليصل إلى 59 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 7.4% (-6.2% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 345 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وانخفضت الإيرادات بنسبة 4.8% لتصل إلى 713 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 17.8% ليصل إلى 91 مليون ريال قطري (-13.2% على أساس ربع سنوي)، بينما انخفض هامش إجمالي الربح بنسبة 3.3 نقطة مئوية على أساس سنوي ليصل إلى 26.3% في الربع الثاني من عام 2025. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 14.1% ليصل إلى 195 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 39.1% (-22.8% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 52 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما

أداء الأرباح 2Q/6M2025

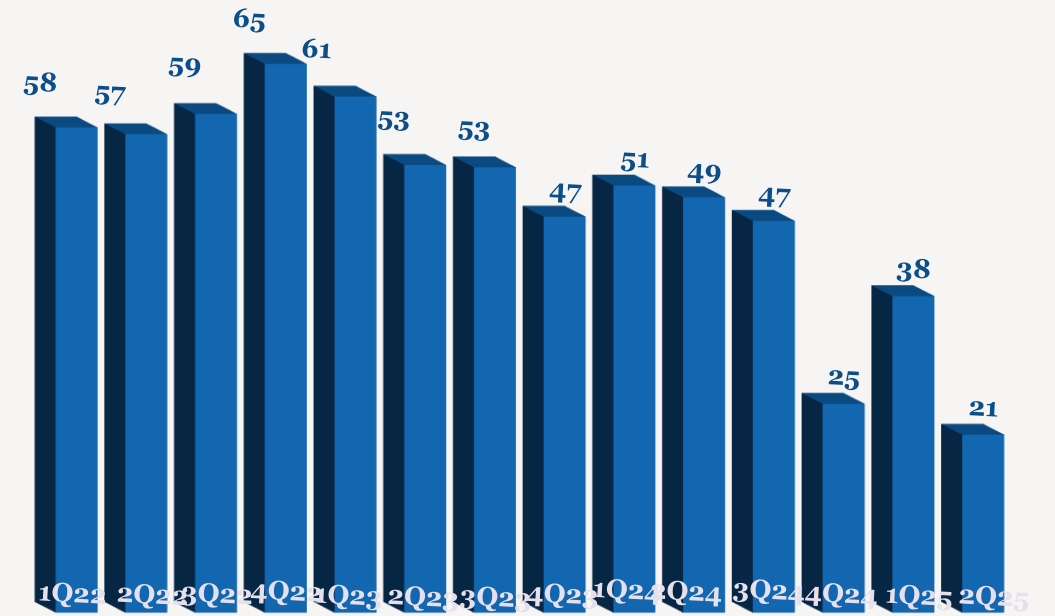
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
-4.8%	748	713	-6.2%	368	-7.4%	373	345	الإيرادات
-14.1%	227	195	-13.2%	104	-17.8%	110	91	إجمالي الربح
	30.4%	27.4%		28.4%		29.6%	26.3%	هامش إجمالي الربح %
-30.7%	173	120	-22.8%	68	-39.1%	86	52	الربح التشغيلي
	23.2%	16.9%		18.5%		23.1%	15.2%	هامش الربح التشغيلي %
-41.3%	100	59	-43.8%	38	-57.2%	49	21	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	13.4%	8.3%		10.3%		13.3%	6.1%	هامش صافي الربح %
-41.3%	0.171	0.100	-43.8%	0.064	-57.2%	0.084	0.036	ربحية السهم (ريال قطري)

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

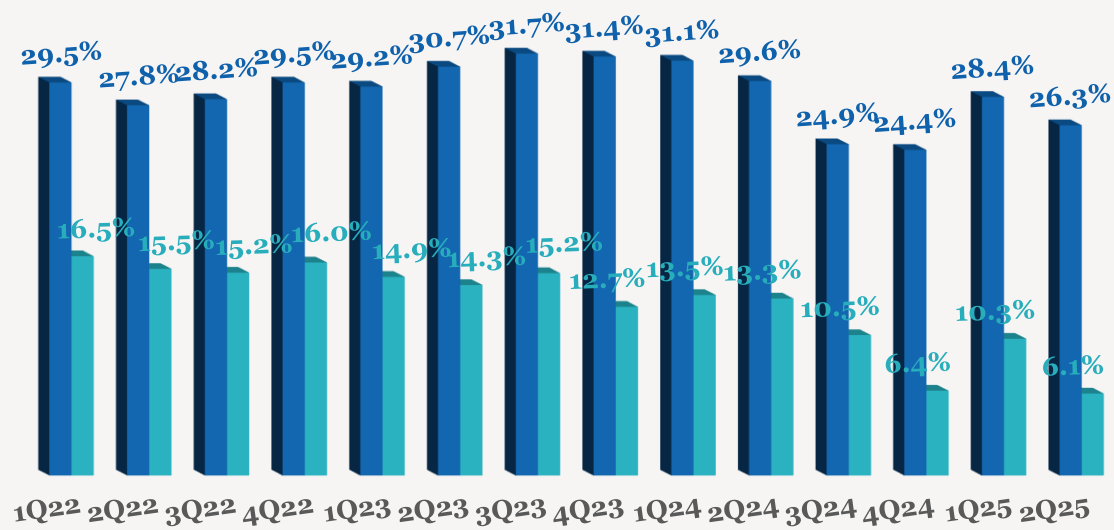
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

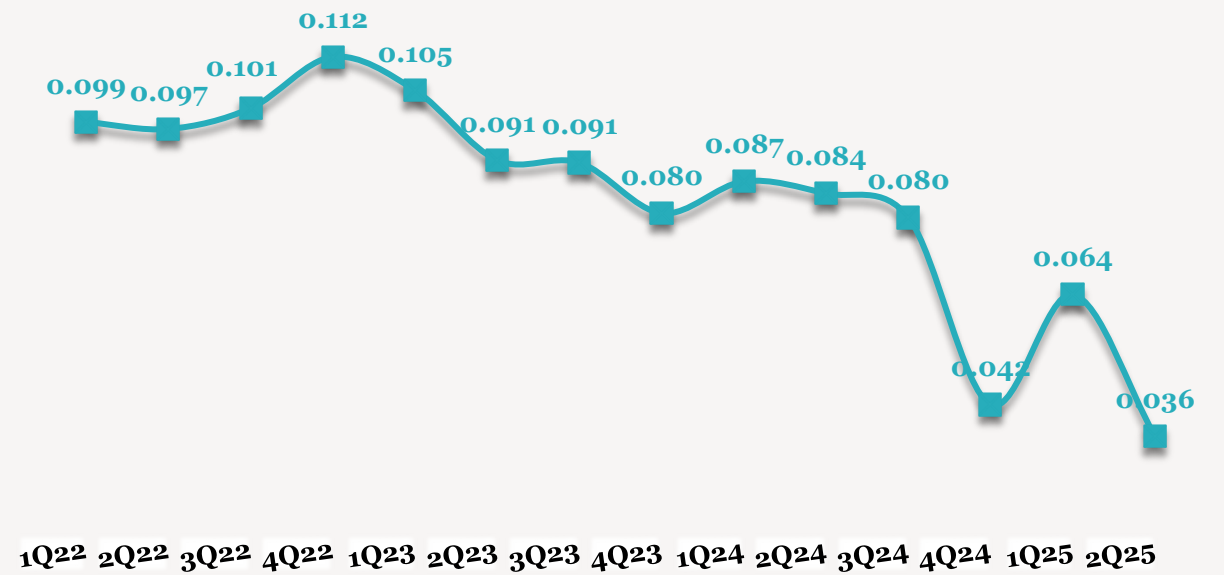


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش اجمالي الربح (%) ■ هامش صافي الربح (%)

اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



— ربحية السهم (ريال قطري)

للاتصال بنا

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

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

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

فيبون مأكويرري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
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 الفنية 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.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية