

مذكرة تقديرية رياح
شركة صناعات قطر
2Q 2025/6M 2025

شركة صناعات قطر

بلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقابل 0.23 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.32 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025 مقابل 0.44 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

في 7 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 0.4% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.5% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 13.4 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 13.3 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 15.20 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

وافق مجلس إدارة شركة صناعات قطر على توزيع أرباح نقدية مرحلية للمساهمين بقيمة 0.26 ريال قطري للسهم الواحد، بما يمثل 26% من القيمة الاسمية للسهم. وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين بنهاية جلسة التداول بتاريخ 17 أغسطس 2025، على أن تقوم شركة إيداع بتنفيذ التوزيع بما يتوافق مع القواعد واللوائح لبورصة قطر.

كانت الأرباح النقدية في النصف الأول من عام 2024 0.31 ريال قطري.

انخفض صافي أرباح شركة صناعات قطر بنسبة 30.3% ليصل إلى 962 مليون ريال قطري (-3.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حصة تأثير الاستثمارات في المشاريع المشتركة وأنخفاض الإيرادات الأخرى (في الربع الثاني من عام 2024 كان هناك عدة عناصر دخل لمرة واحدة في الدخل الآخر). وانخفاض صافي أرباح الشركة بنسبة 26.5% ليصل إلى 1,955 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الإيرادات بنسبة 39.0% لتصل إلى 3,873 مليون ريال قطري (+13.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. ويرجى ملاحظة أن بنود قائمة الدخل الأخرى باستثناء صافي الدخل، مثل الإيرادات، لا يمكن مقارنتها مع الفترات المماثلة السابقة، وذلك نتيجة إدراج شركة كفال (المملوكة بنسبة 50%) كشركة تابعة بدلاً من مشروع مشترك اعتباراً من 10 يونيو 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 28.1% لتصل إلى 7,300 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

انخفض إجمالي الربح بنسبة 46.9% ليصل إلى 748 مليون ريال قطري (-9.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي بنسبة 19.3% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 18.3% في الربع الثاني من عام 2024 و 24.2% في الربع الأول من عام 2025). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 16.8% ليصل إلى 1,577 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 69.8% (15.2% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 523 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 13.5% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقابل 11.0% في الربع الثاني من عام 2024 و 18.0% في الربع الأول من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 16.2% ليصل إلى 1,139 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

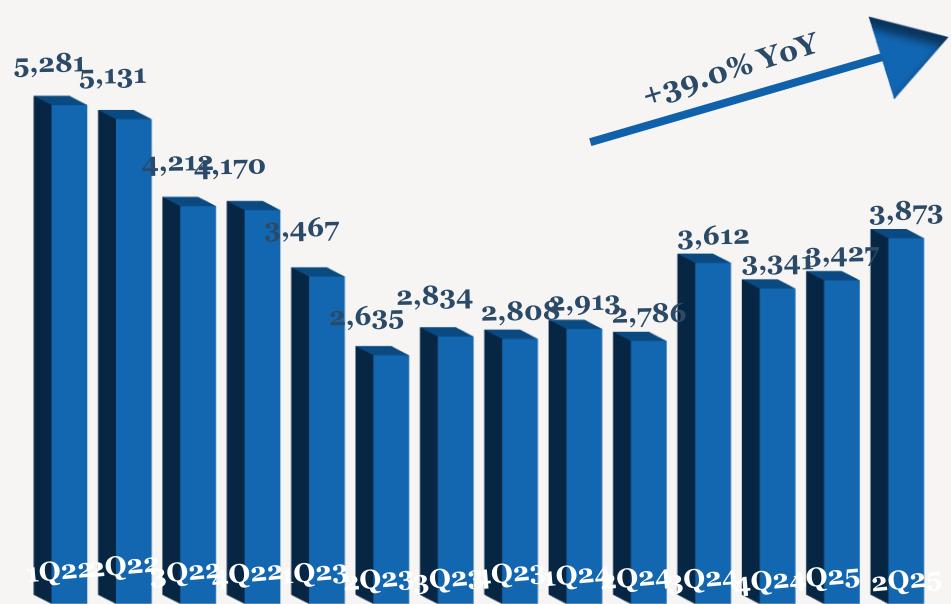
أداء الأرباح 2Q/6M 2025

YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
28.1%	5,699	7,300	13.0%	3,427	39.0%	2,786	3,873	الإيرادات
16.8%	1,350	1,577	-9.7%	829	46.9%	509	748	أجمالي الربح
	23.7%	21.6%		24.2%		18.3%	19.3%	هامش الربح الإجمالي (%)
16.2%	980	1,139	-15.2%	616	69.8%	308	523	الربح التشغيلي
	17.2%	15.6%		18.0%		11.0%	13.5%	هامش الربح التشغيلي (%)
-32.4%	826	558	1.4%	277	-29.0%	396	281	حصة تأثير الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
-26.5%	2,661	1,955	-3.1%	993	-30.3%	1,380	962	صافي الربح
	46.7%	26.8%		29.0%		49.5%	24.9%	هامش صافي الربح (%)
-26.5%	0.44	0.32	-3.1%	0.16	-30.3%	0.23	0.16	ربحية السهم (ريال قطري)

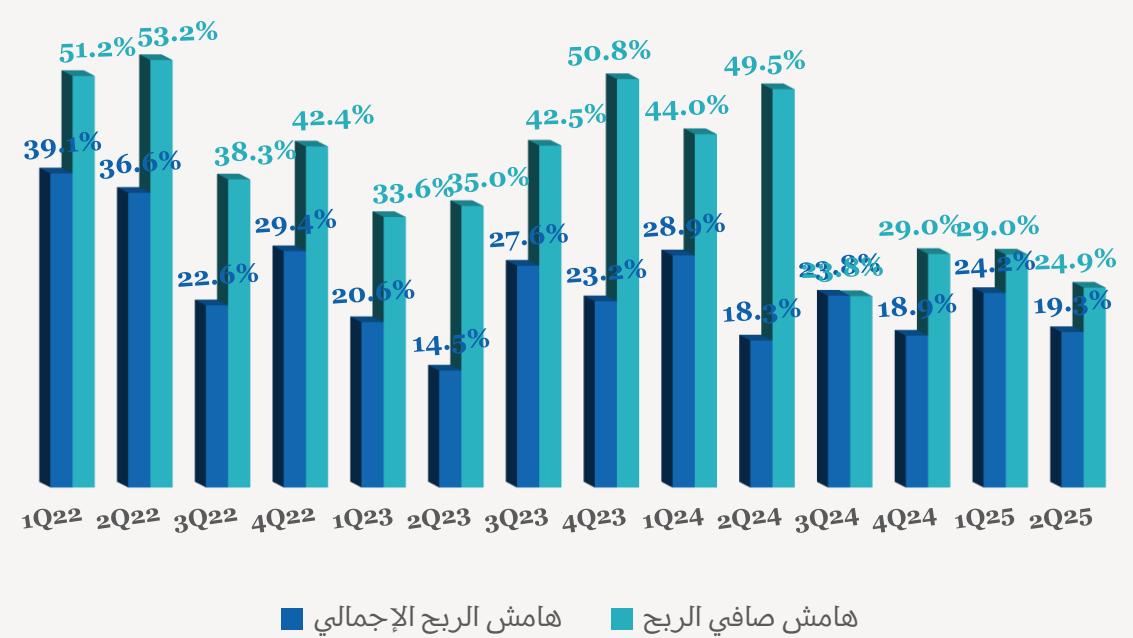
ملحوظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)

اتجاه هامش الأرباح سنوية (%)

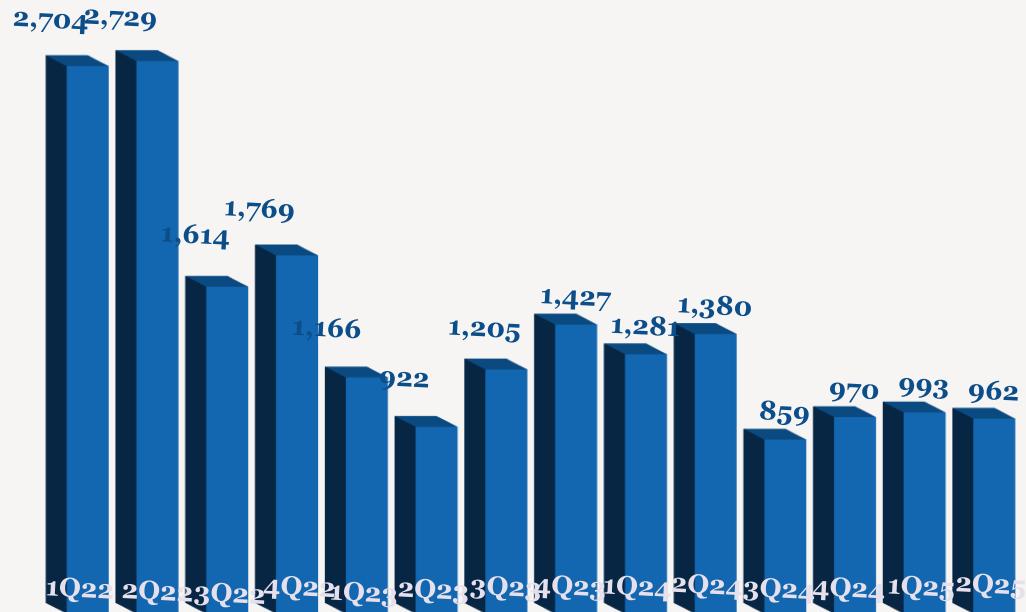


+39.0% YoY

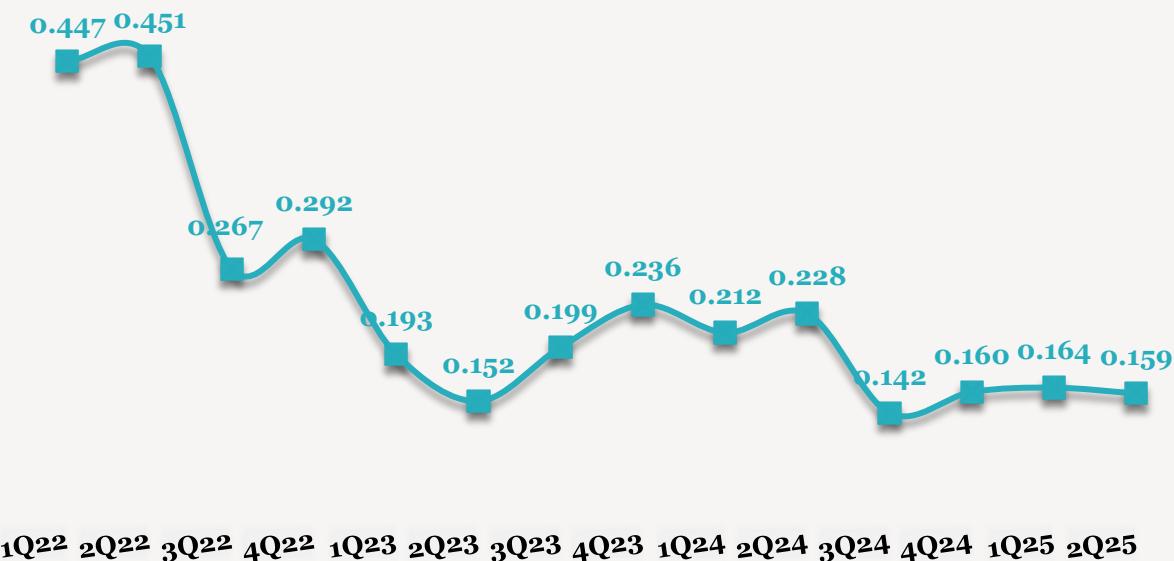


هامش صافي الربح (%) هامش إجمالي الربح (%)

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

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

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

فيبيون ماكويرري، 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 للأسوق المالية وبورصة قطر ويختضن بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.). لا 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 متنج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من أن مصادر هذه المعلومات المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي معلومات صريحة أو ضمنية فيما يتعلق بدقة وأكمال 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). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقته وأكماله بأي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.