

مذكرة تقديرية راجح
شركة قطر لصناعة الألمنيوم
2Q/6M2025

شركة قطر لصناعة الألمنيوم

< في 6 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 24% منذ بداية العام، متوفقاً على أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 7.1% منذ بداية العام.

< يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 11.7 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 12.8 مرة.

< وافق مجلس إدارة شركة قطر لصناعة الألمنيوم على توزيع أرباح نقدية مرحلية للمساهمين بقيمة 0.043 ريال قطري للسهم الواحد، بما يمثل 4.3% من القيمة الاسمية للسهم. وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين بنهاية جلسة التداول بتاريخ 14 أغسطس 2025، على أن تقوم شركة بإيداع تنفيذ التوزيع بما يتواافق مع القواعد واللوائح لبورصة قطر.

< ارتفع صافي أرباح شركة قطر لصناعة الألمنيوم بنسبة 22.7% ليصل إلى 186 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (+18.7% على أساس ربع سنوي) بسبب ارتفاع حصة نتائج مشروع مشترك. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 44.4% ليصل إلى 342 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت حصة النتائج من المشروع المشترك بنسبة 29.4% لتصل إلى 174 مليون ريال قطري (بزيادة 20.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت حصة النتائج من المشروع المشترك بنسبة 57.5% لتصل إلى 319 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغ دخل الفوائد 15 مليون ريال قطري (-18.7% على أساس سنوي، +3.9% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وانخفض دخل الفوائد بنسبة 22.5% لتصل إلى 29 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

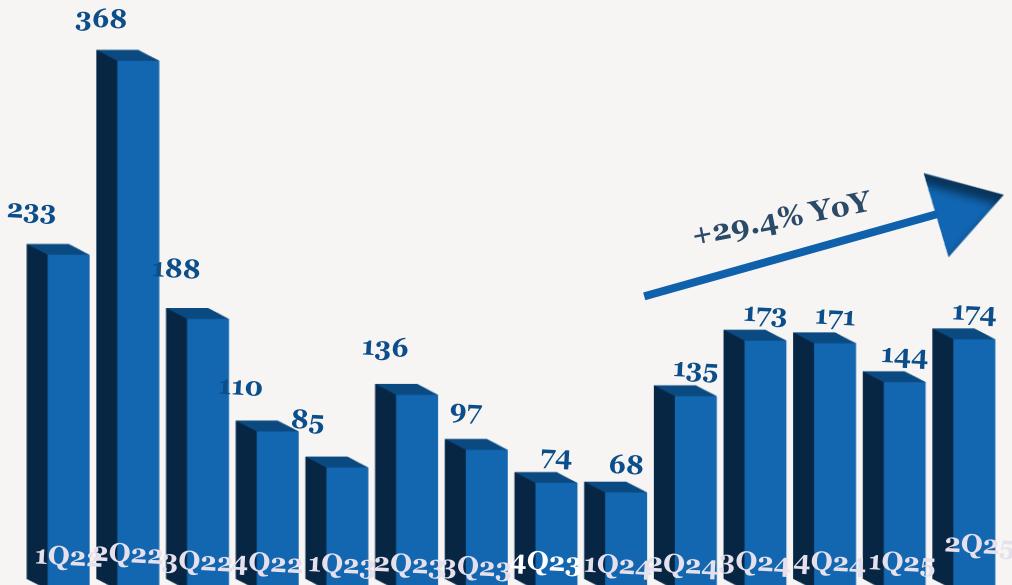
< بلغت ربحية السهم 0.033 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.027 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.061 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.042 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

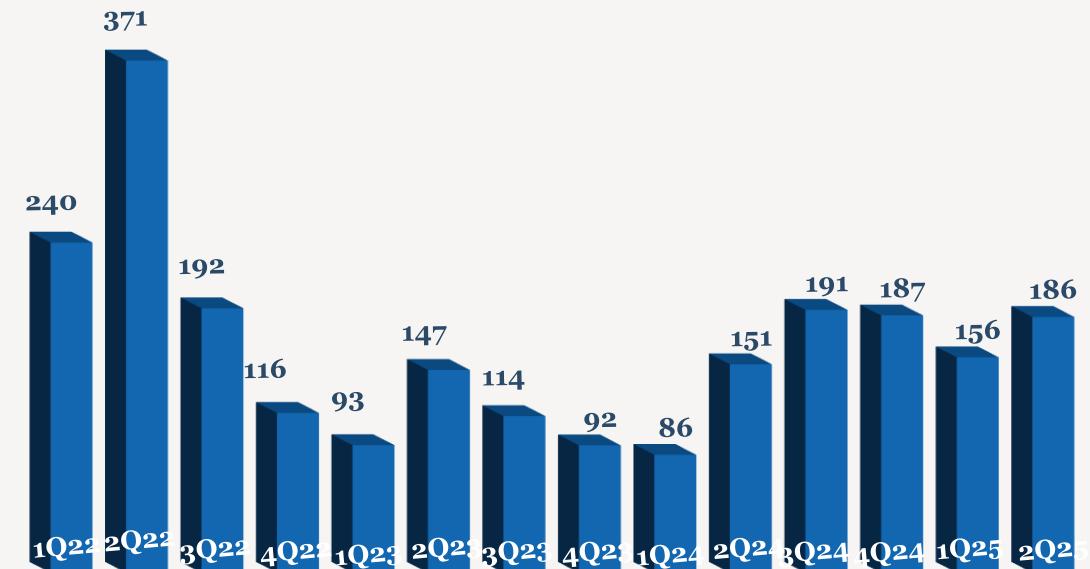
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
57.5%	202	319	20.7%	144	29.4%	135	174	حصة النتائج من المشاريع المشتركة
40.3%	4	6	29.2%	2	61.0%	2	3	المصاريف العمومية والإدارية
-22.5%	37	29	3.9%	14	-18.7%	18	15	دخل الفوائد
44.4%	237	342	18.7%	156	22.7%	151	186	صافي الربح خلال الفترة
44.4%	0.042	0.061	18.7%	0.028	22.7%	0.027	0.033	ربحية السهم (ريال قطري)

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

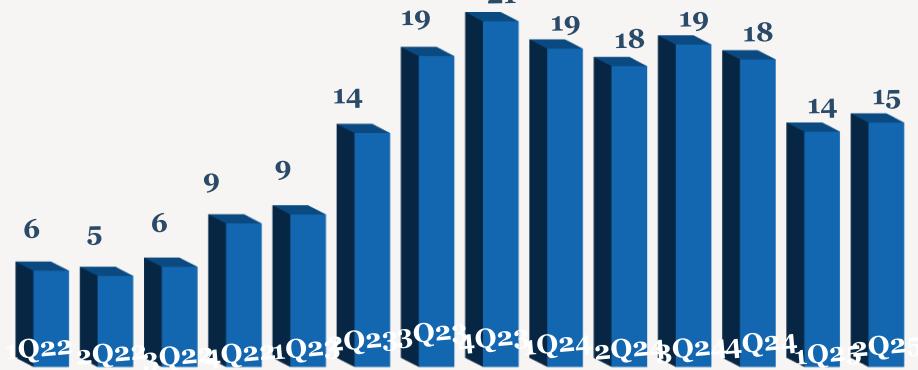
اتجاه حصة النتائج من المشاريع المشتركة الربع سنوية (مليون ريال قطري)



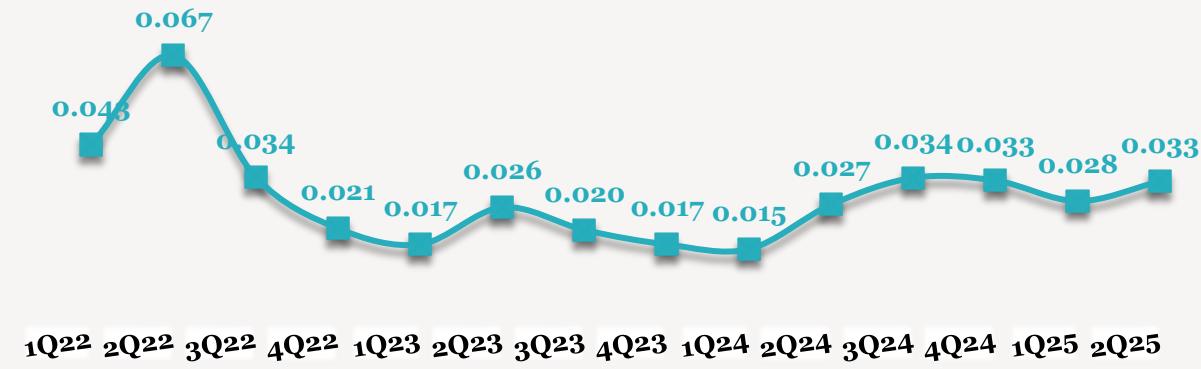
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه دخل الفوائد 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, Qatar

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

شاهان موفسيس 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.al sowaidi@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 ويخضع بنك 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 صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واقتدار 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)، وـ QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في التقرير في أي وقت. لا يجوز استخدام أو تغيير كاي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.