

مذكرة تقديرية رياح

شركة الكهرباء والماء القطرية

2Q 2025/6M 2025



شركة الكهرباء والماء القطرية

في 3 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 2.5% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.6% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 12.7 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 20.0 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

وأفاد مجلس إدارة شركة الكهرباء والماء القطرية على توزيع أرباح نقدية مرحلية على المساهمين عن النصف الأول من عام 2025 بواقع 0.244 ريال قطري للسهم، أي ما يعادل 24.4% من القيمة الاسمية للسهم. وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين بنهاية جلسة التداول بتاريخ 11 أغسطس 2025. ويبلغ إجمالي قيمة التوزيعات النقدية المرحلية 268.4 مليون ريال قطري خلال النصف الأول من العام 2025.

ارتفاع صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية بنسبة 3.8% ليصل إلى 375 مليون ريال قطري (+30.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات وأنخفاض في رسوم التمويل وحصة النتائج من الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة. وأنخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 2.5% ليصل إلى 662 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

بلغ إجمالي الإيرادات 764 مليون ريال قطري (+2.7% على أساس سنوي، +12.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 1% ليصل إلى 1,445 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 4% ليصل إلى 244 مليون ريال قطري (+17.0% على أساس ربع سنوي)، وبلغ هامش الربح الإجمالي 31.9% (مقابل 31.5% في الربع الثاني من عام 2024). وأنخفض إجمالي الربح بنسبة 1.5% ليصل إلى 452 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

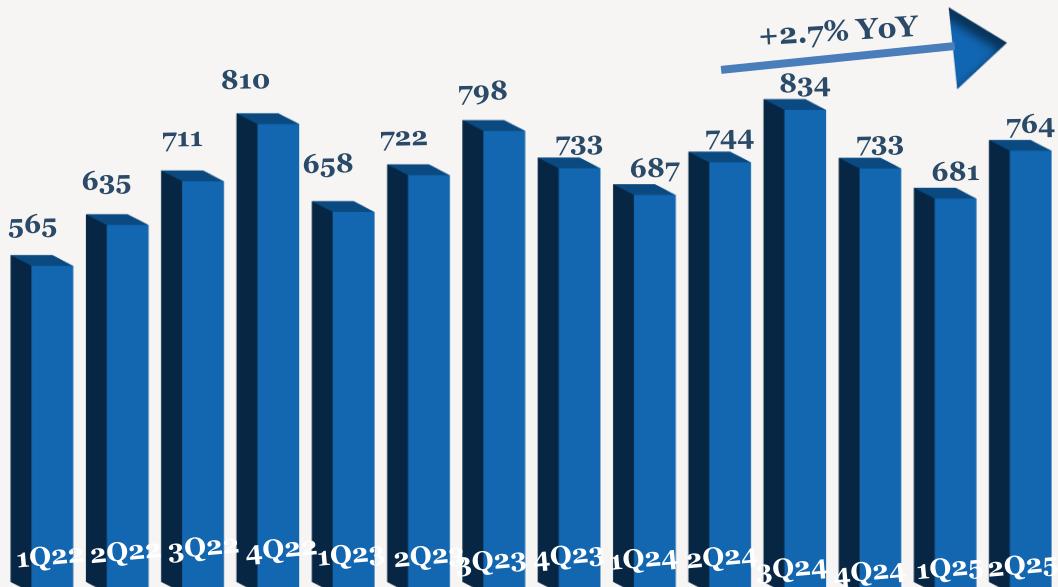
بلغت ربحية السهم 0.34 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.33 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.60 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.62 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

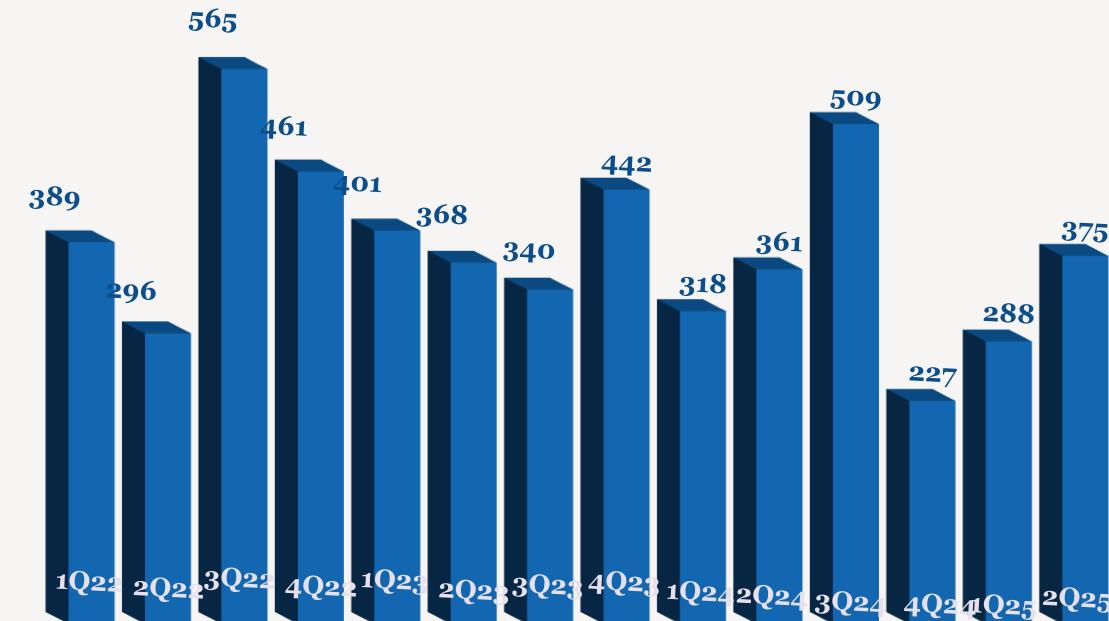
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
1.0%	1,431	1,445	12.1%	681	2.7%	744	764	إجمالي الإيرادات
-1.5%	459	452	17.0%	209	4.0%	234	244	إجمالي الربح
	32.1%	31.3%		30.6%		31.5%	31.9%	هامش الربح الإجمالي (%)
-18.2%	616	504	13.2%	236	-16.6%	321	267	الربح التشغيلي
	43.0%	34.8%		34.7%		43.1%	35.0%	هامش الربح التشغيلي (%)
-2.5%	680	662	30.3%	288	3.8%	361	375	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	47.5%	45.8%		42.2%		48.6%	49.1%	هامش صافي الربح (%)
-2.5%	0.62	0.60	30.3%	0.26	3.8%	0.33	0.34	ربحية السهم (ريال قطري)

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

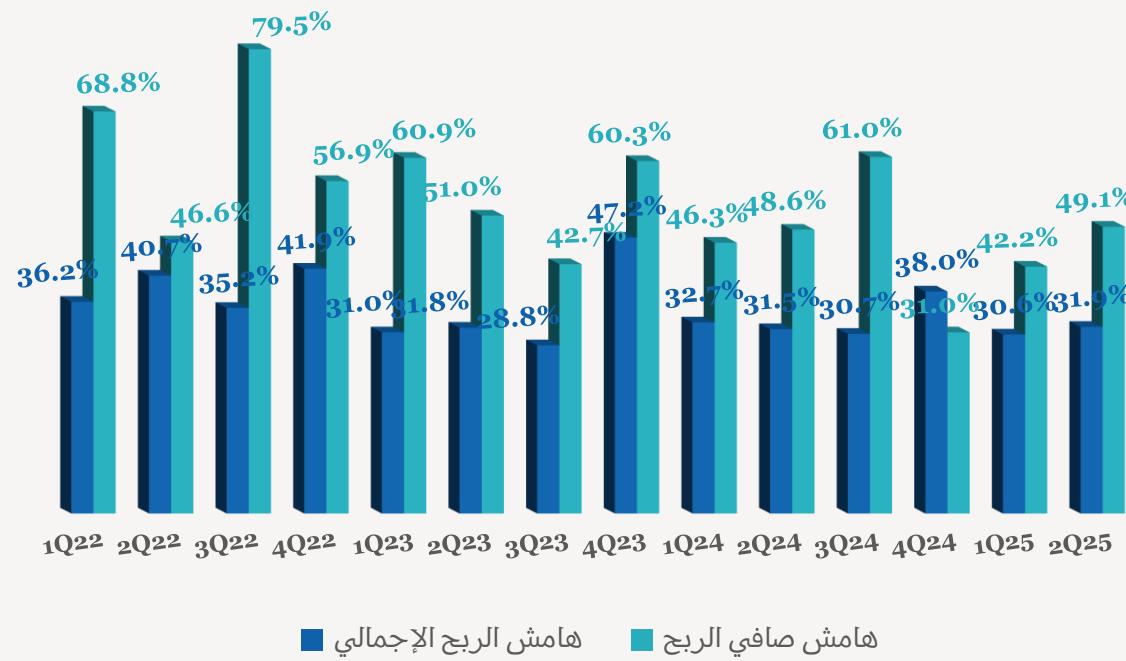
اتجاه الإيرادات السنوية (مليون ريال قطري)



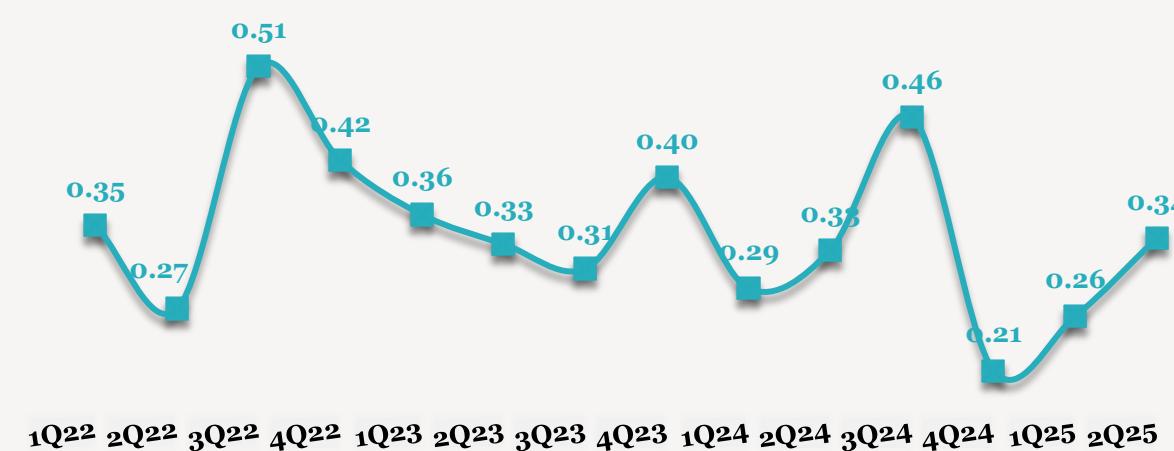
اتجاه الأرباح السنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار
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

دانا 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 لأسواق المال 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 المؤثرة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي معلومات واردة في هذا التقرير أبداً ما يناله لها بالنسبة لبياناته الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). وتعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتصال أي معلومات واردة في هذا التقرير. أما بالنسبة لما يتناوله هذا التقرير من حيث التحليل الفني، فإنه قد يتضمن من حيث الآراء والتوصيات مع البحوث الأساسية لـ QNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). ولهذا التقرير 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.