

مذكرة تقديرية رياح
شركة قطر لنقل الغاز المحدودة
2Q 2025/6M 2025

شركة قطر لنقل الغاز المحدودة

< بلغت ربحية السهم 0.077 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.074 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.16 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.15 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 29 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 1.3% 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 16.1 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.6 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 5.60 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

< وافق مجلس إدارة شركة ناقلات عن توزيعات نقدية مرحلية عن النصف الأول من عام 2025، بواقع 7.2 درهم قطري للسهم (أعلى من 7 دراهم لكل سهم للنصف الأول من عام 2024). وسوف يتم توزيع الأرباح للمساهمين المستحقين عن النصف الأول من عام 2025 بنهاية جلسة التداول بتاريخ 6 أغسطس 2025.

< ارتفع صافي أرباح شركة ناقلات بنسبة 4.2% ليصل إلى 426 مليون ريال قطري (-1.6%) على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات بالإضافة إلى انخفاض المصروفات العمومية والإدارية ومصروفات التمويل. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 3.7% ليصل إلى 860 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت إيرادات السفن المملوكة بالكامل بنسبة 4.7% لتصل إلى 949 مليون ريال قطري (+4.4%) على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت إيرادات السفن المملوكة بالكامل بنسبة 3.1% لتصل إلى 1,857 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 4.2% ليصل إلى 719 مليون ريال قطري (-0.7% - على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من 2024، بينما بلغ هامش إجمالي الربح بنسبة 75.8% (0.4- نقطة مئوية على أساس سنوي، و 3.9- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 3.6% ليصل إلى 1,443 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

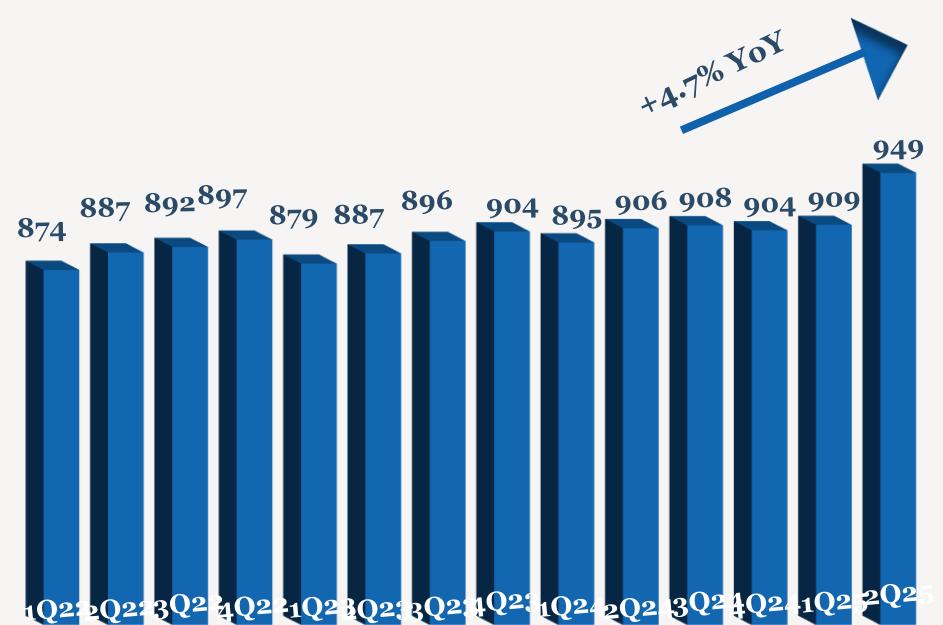
< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 4.8% (-2.8% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 495 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من 2024، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي بنسبة 52.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (0.1+ نقطة مئوية على أساس سنوي، 3.9- نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 4.3% لتصل إلى 1,004 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

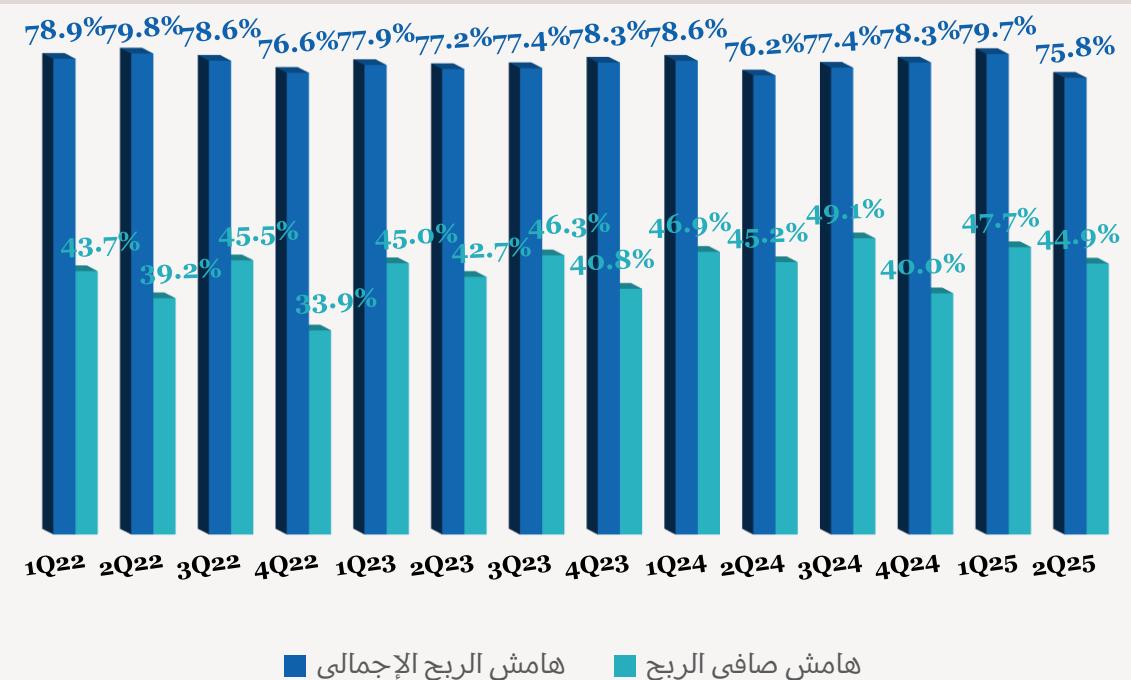
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
3.1%	1,801	1,857	4.4%	909	4.7%	906	949	الإيرادات من السفن المملوكة بالكامل
3.6%	1,394	1,443	-0.7%	724	4.2%	690	719	أجمالي الربح
	77.4%	77.7%		79.7%		76.2%	75.8%	نسبة هامش الربح الإجمالي
4.3%	963	1,004	-2.8%	509	4.8%	472	495	الربح التشغيلي
	53.4%	54.1%		56.0%		52.1%	52.2%	نسبة هامش الربح التشغيلي
-9.2%	345	313	0.0%	157	-12.9%	180	157	الحصة من تأمين شركات المشاريع المشتركة
3.7%	829	860	-1.6%	433	4.2%	409	426	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	46.0%	46.3%		47.7%		45.2%	44.9%	نسبة هامش صافي الربح
3.7%	0.15	0.16	-1.6%	0.078	4.2%	0.074	0.077	ربحية السهم (ريال قطري)

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

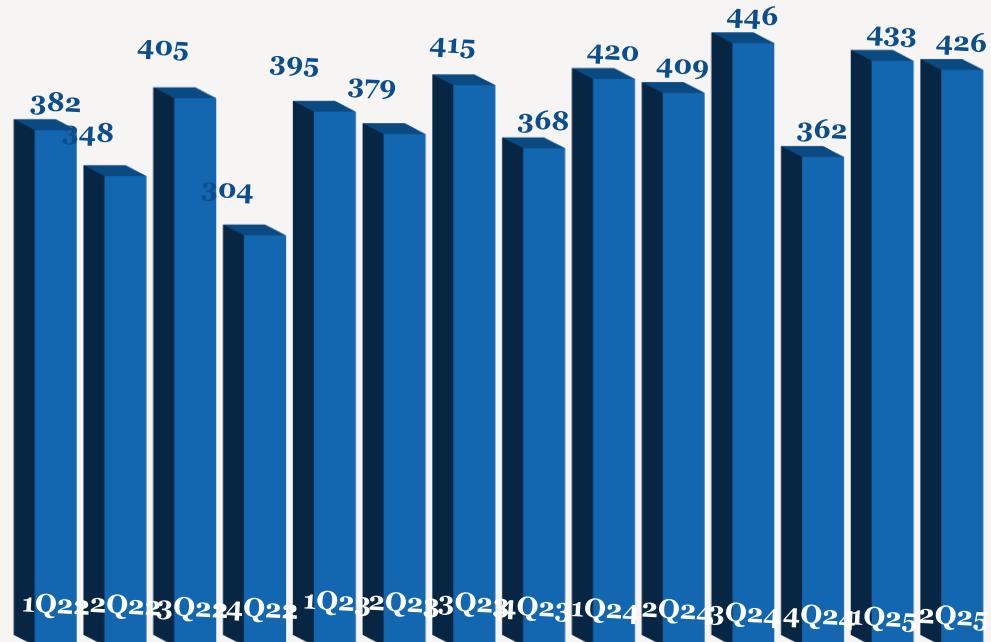
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



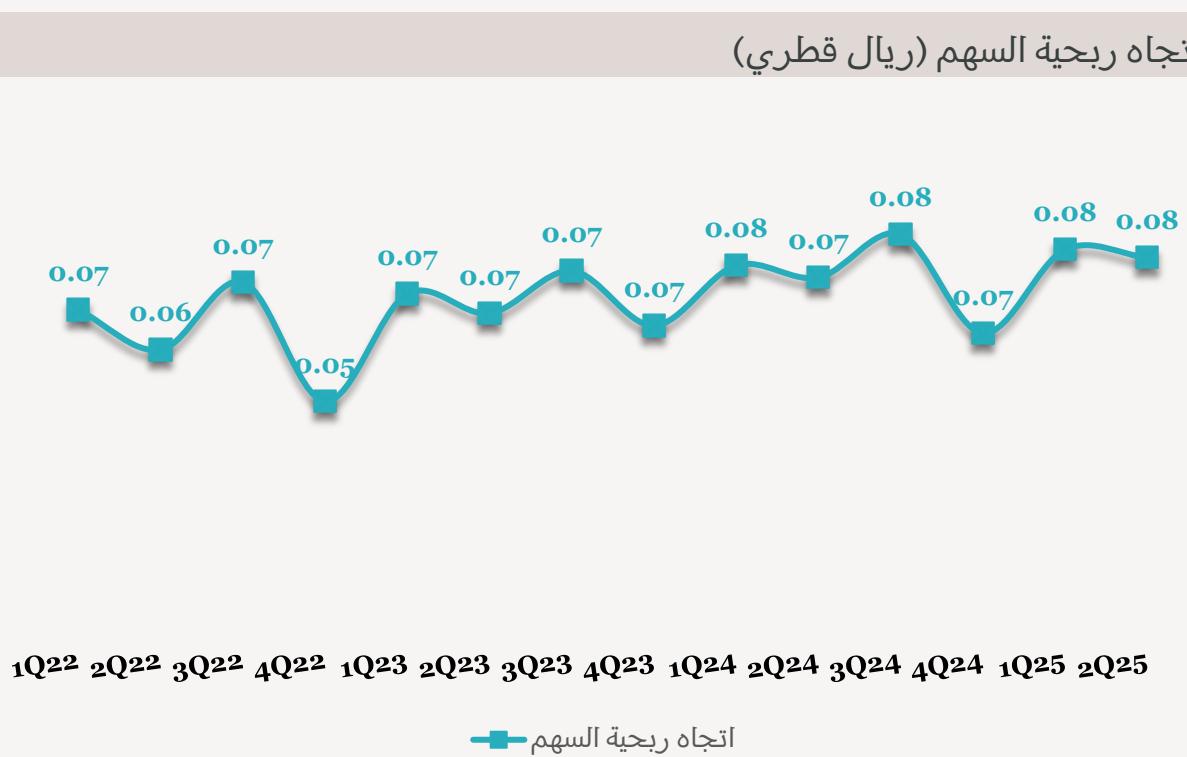
اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار
رئيس القسم 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 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 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 بدقة واتكمال أي معلومات واردة في هذا التقرير. لا يجوز استخدام أو تغيير كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.