

مذكرة تقديرية رياح
الشركة القطرية للصناعات التحويلية
2Q/6M2025

خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 21.4% في الربع الثاني من عام 2024). وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 44.2% لتصل إلى 24 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< بلغت ربحية السهم 0.06 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.09 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.13 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.17 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.

< في 3 أغسطس 2025، ارتفع السهم بنسبة 0.9% 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 8.1 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 8.5مرة.

< انخفض صافي أرباح الشركة القطرية للصناعات التحويلية بنسبة 29.2% ليصل إلى 31 مليون ريال قطري (-2.5%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض إجمالي الربح وانخفاض الأرباح التشغيلية. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 22.3% ليصل إلى 62 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 4.1% (-2.9%- على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 114 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 1.8% لتصل إلى 232 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

< انخفض إجمالي الربح بنسبة 40.2% ليصل إلى 14 مليون ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024 (-54.2%- على أساس ربع سنوي)، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي إلى 12.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 21.3% في الربع الثاني من عام 2024). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 22.5% ليصل إلى 44 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.

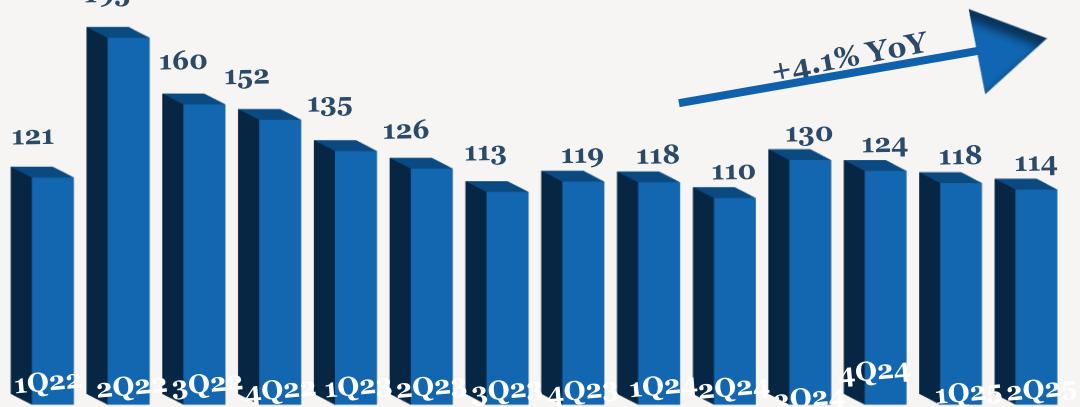
< انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 52.0% (-11.1%- على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش الربح التشغيلي 9.9%.

أداء الأرباح 2Q/6M2025

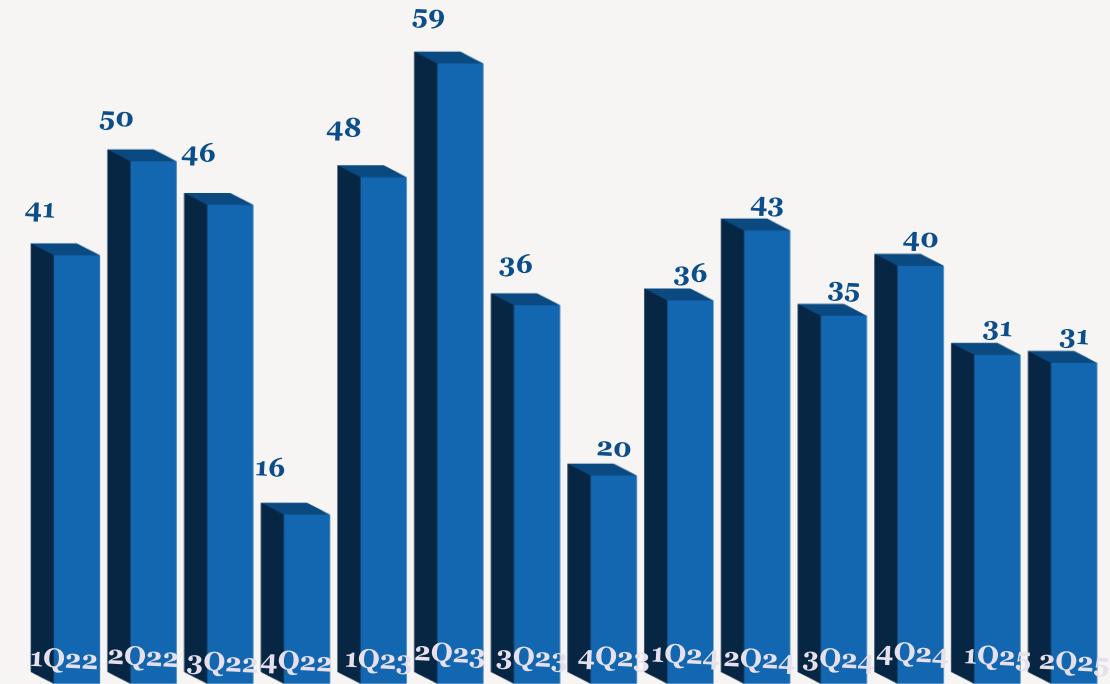
المبيعات	إجمالي الربح	هامش إجمالي (%)	الربح التشغيلي (%)	هامش الربح التشغيلي (%)	صافي الربح (%)	هامش صافي الربح (%)	ربحية السهم (ريال قطري)
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025
1.8%	228	232	-2.9%	118	4.1%	110	114
-22.5%	57	44	-54.2%	30	-40.2%	23	14
	25.1%	19.1%		25.8%		21.3%	12.2%
-44.2%	43	24	-11.1%	13	-52.0%	24	11
	18.9%	10.3%		10.8%		21.4%	9.9%
-22.3%	80	62	-2.5%	31	-29.2%	43	31
	34.9%	26.6%		26.5%		39.2%	26.7%
-22.3%	0.17	0.13	-2.5%	0.07	-29.2%	0.09	0.06

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

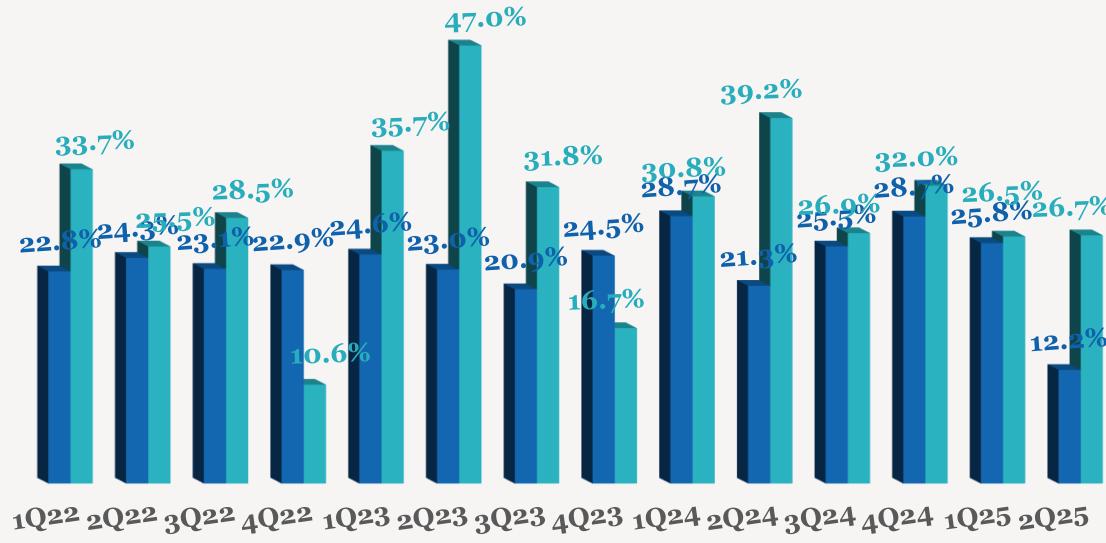
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



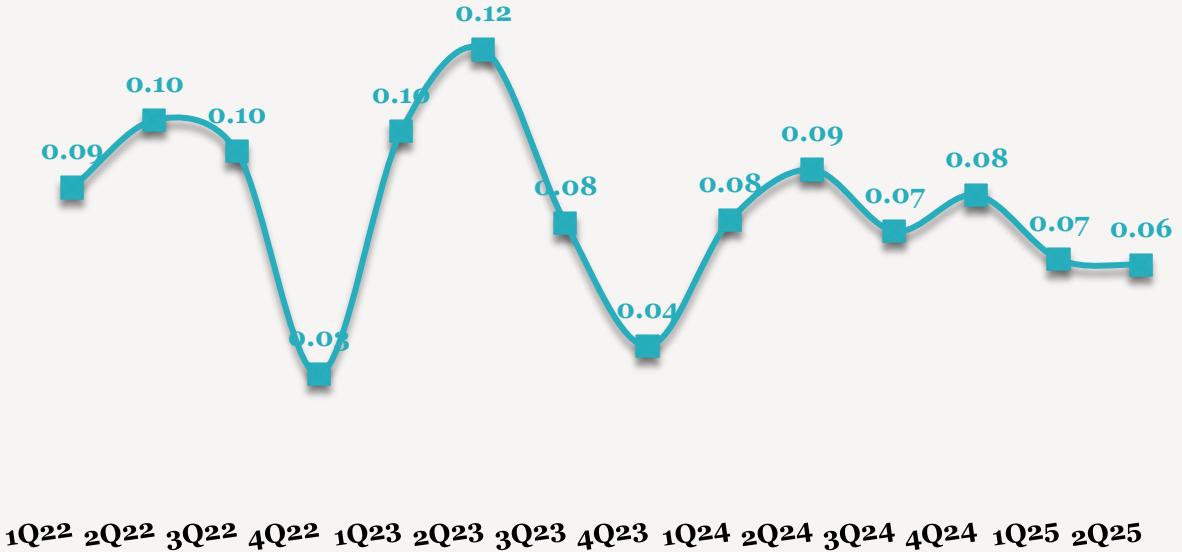
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية (%)



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الأرباح (%) ■ هامش إجمالي الأرباح (%)

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، ويُخضع 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 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.