

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الملاحة القطرية
2Q/6M2025



شركة الملاحة القطرية

- < الربح التشغيلي 17.1% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 15.8% في الربع الثاني من عام 2024 و27.9% في الربع الأول من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 12.0% لتصل إلى 354 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.26 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2025، مقابل 0.23 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.59 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025، مقابل 0.55 ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2024.
- < في 30 يوليو 2025، انخفض السهم بنسبة 0.6% منذ بداية العام، محققًا أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 5.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 10.6 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 11.6 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 13.30 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

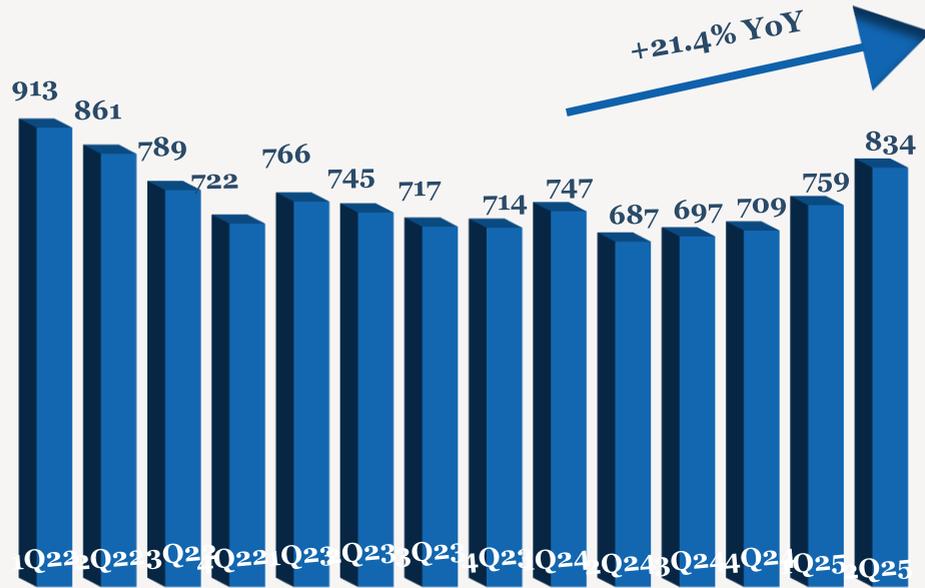
- < ارتفع صافي أرباح شركة الملاحة القطرية بنسبة 13.1% ليصل إلى 298 مليون ريال قطري (-20.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب ارتفاع الإيرادات. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 7.0% ليصل إلى 672 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت الإيرادات التشغيلية بنسبة 21.4% لتصل إلى 834 مليون ريال قطري (+9.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفعت الإيرادات بنسبة 11.1% لتصل إلى 1,593 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 20.5% ليصل إلى 468 مليون ريال قطري (-8.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 56.2% خلال الربع الثاني من عام 2025 (مقارنة بـ 56.6% في الربع الثاني من عام 2024 و67.4% في الربع الأول من عام 2025). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 12.7% ليصل إلى 980 مليون ريال قطري بنهاية النصف الأول من عام 2025.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 142 مليون ريال قطري بنسبة 31.4% (-33.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش

أداء الأرباح 2Q/6M 2025

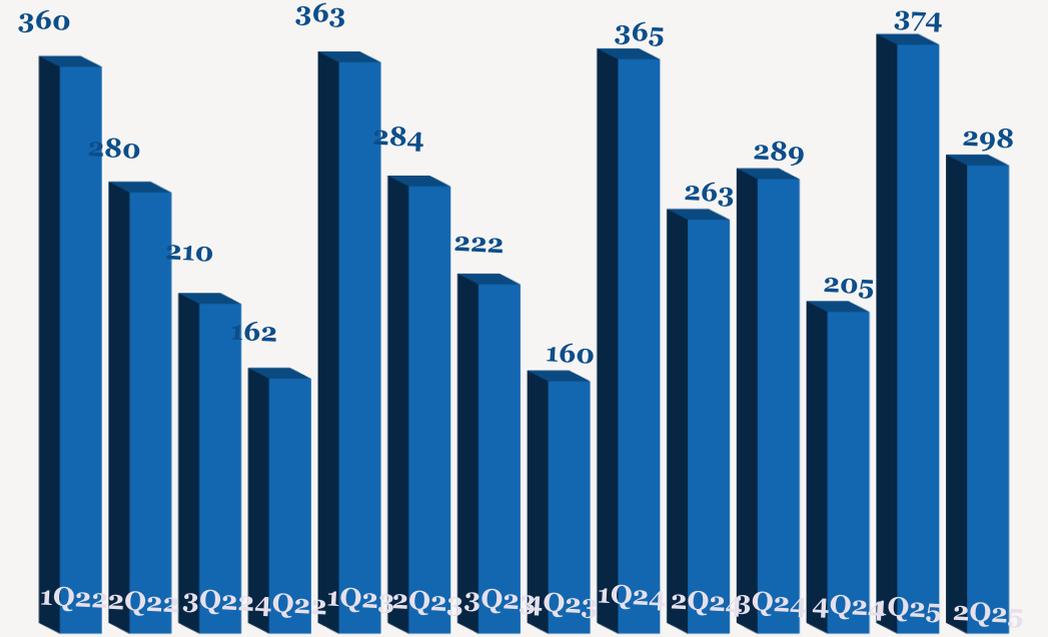
YoY	6M2024	6M2025	QoQ	1Q2025	YoY	2Q2024	2Q2025	
11.1%	1,434	1,593	9.8%	759	21.4%	687	834	الإيرادات التشغيلية
12.7%	870	980	-8.5%	512	20.5%	389	468	اجمالي الربح
	60.7%	61.5%		67.4%		56.6%	56.2%	هامش الربح الإجمالي (%)
12.0%	316	354	-33.0%	212	31.4%	108	142	الربح التشغيلي
	22.1%	22.2%		27.9%		15.8%	17.1%	هامش الربح التشغيلي (%)
7.0%	628	672	-20.5%	374	13.1%	263	298	صافي الربح
	43.82%	42.20%		49.3%		38.3%	35.7%	هامش صافي الربح (%)
7.0%	0.55	0.59	-20.5%	0.33	13.1%	0.23	0.26	ربحية السهم (ريال قطري)

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

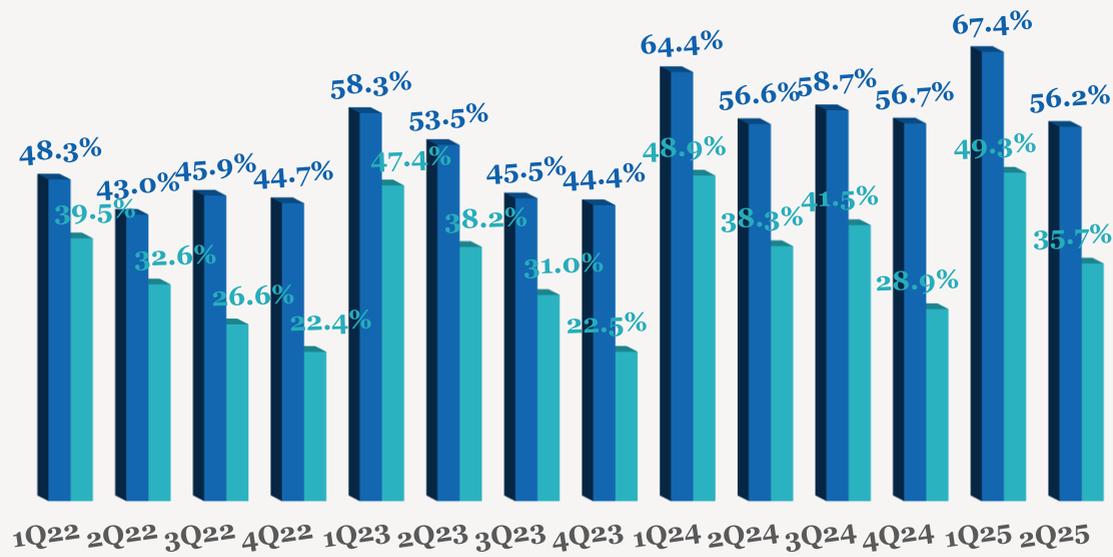
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



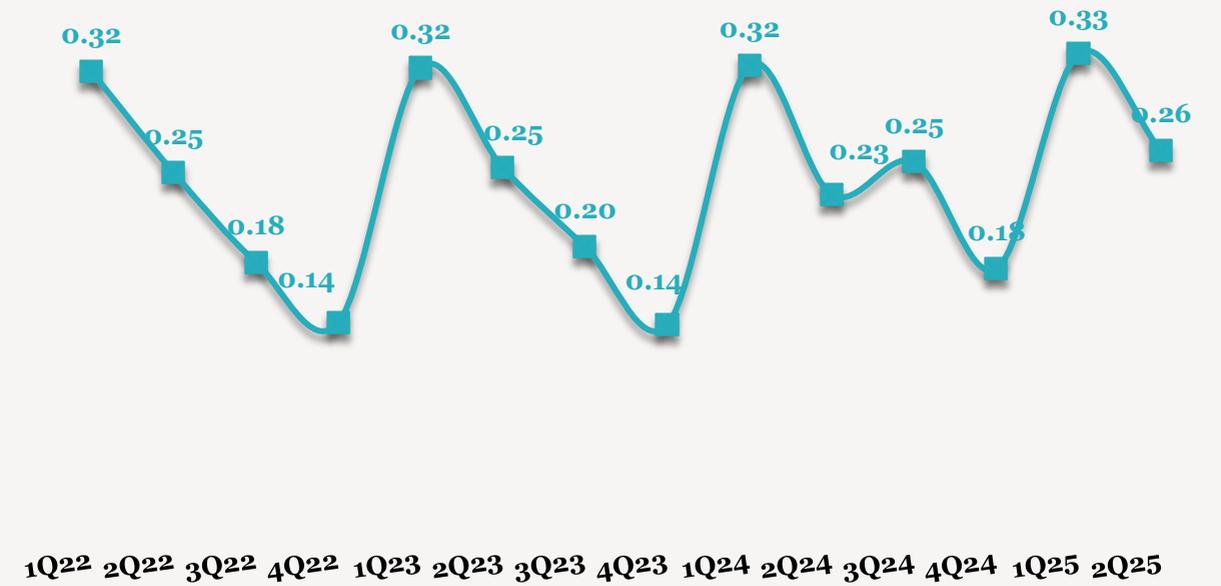
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



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

للاتصال بنا

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

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

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

فيبون ماكويري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدية
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 للأسواق المالية 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 الموثوقة من QNB للخدمات المالية ومع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحا أو ضمنا فيما يتعلق بدقة واكتمال 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). و لـ QNB للخدمات المالية 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.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية