

مذكرة تقريراً رباح
شركة الخليج للمخازن
3Q/9M2025



مذكرة تقرير الأرباح

شركة الخليج للمخازن

- < انخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 36.2% (-3.5% على أساس ربع سنوي) لتصل إلى 51 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما انخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار 2.7 نقطة مئوية (استقر على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 15.2% خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وانخفضت الأرباح التشغيلية بنسبة 32.4% لتصل إلى 171 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < بلغت ربحية السهم 0.040 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقابل 0.080 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.140 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025 مقابل 0.251 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.
- < في 21 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 20.9% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من أداء مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 2.4% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 14.6 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف البالغ 3.80 ريال قطري للسهم وتصنيف الأداء المتفوق.

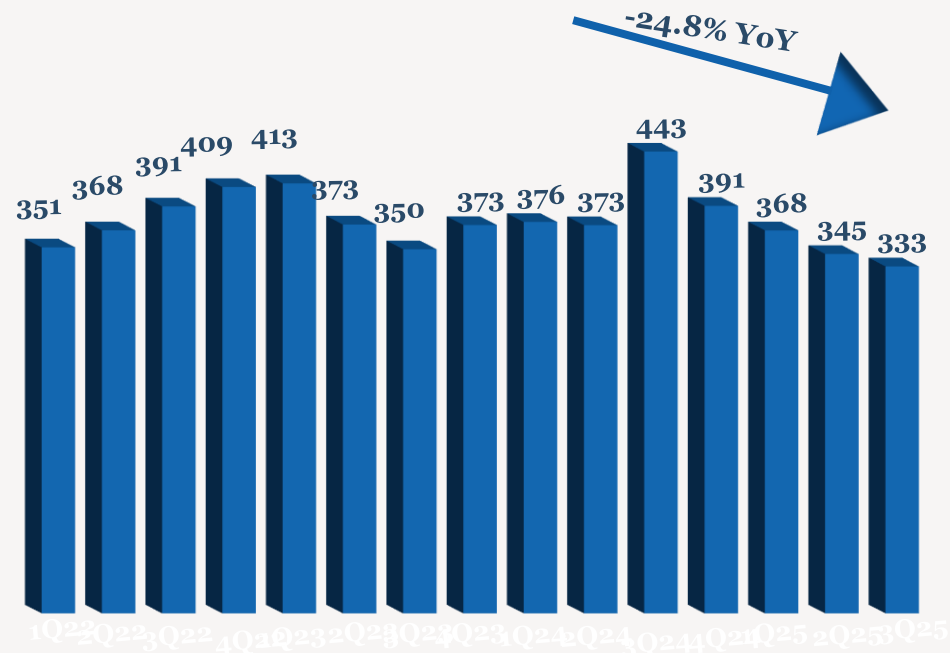
- < انخفض صافي أرباح شركة الخليج للمخازن بنسبة 50.3% ليصل إلى 23 مليون ريال قطري (+9.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض الإيرادات. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 44.2% ليصل إلى 82 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفضت الإيرادات بنسبة 24.8% لتصل إلى 333 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 (-3.5% على أساس ربع سنوي). وانخفضت الإيرادات بنسبة 12.2% لتصل إلى 1,046 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.
- < انخفض إجمالي الربح بنسبة 19.1% ليصل إلى 89 مليون ريال قطري (-1.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما ارتفع هامش إجمالي الربح بمقدار 1.9 نقطة مئوية ليصل إلى 26.7% (+0.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 15.8% ليصل إلى 284 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

أداء الأرباح 3Q/9M2025

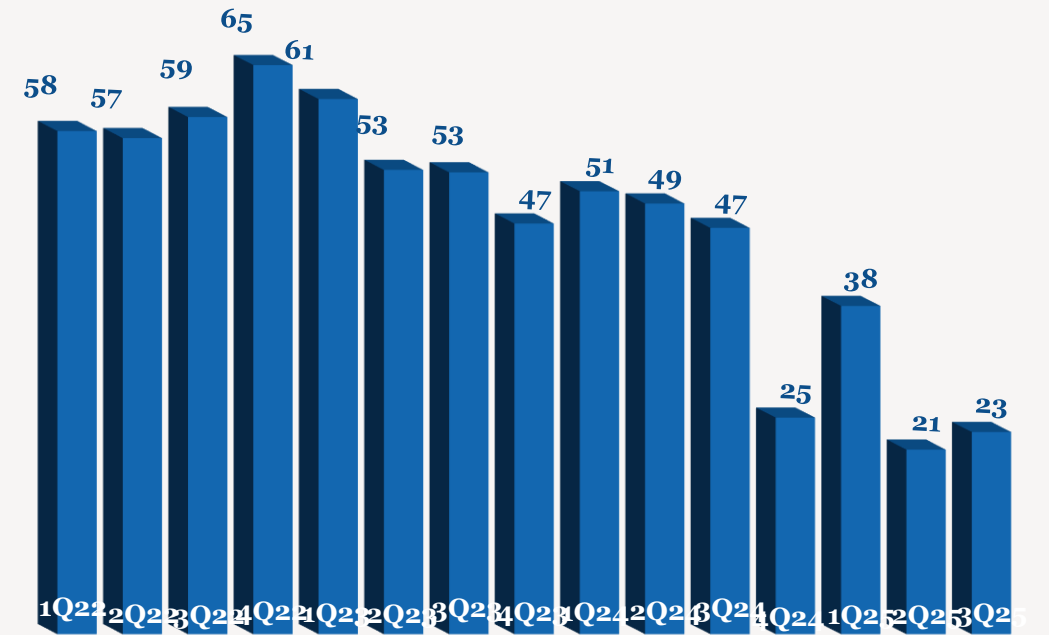
	YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
الإيرادات	-12.2%	1,191	1,046	-3.5%	345	-24.8%	443	333	
اجمالي الربح	-15.8%	337	284	-1.8%	91	-19.1%	110	89	
هامش إجمالي الربح %		28.3%	27.2%		26.3%		24.9%	26.7%	
الربح التشغيلي	-32.4%	253	171	-3.5%	52	-36.2%	79	51	
هامش الربح التشغيلي %		21.2%	16.3%		15.2%		17.9%	15.2%	
صافي الربح إلى حقوق الملكية	-44.2%	147	82	9.5%	21	-50.3%	47	23	
هامش صافي الربح %		12.3%	7.9%		6.1%		10.5%	7.0%	
ربحية السهم (ريال قطري)	-44.2%	0.251	0.140	9.5%	0.036	-50.3%	0.080	0.040	

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

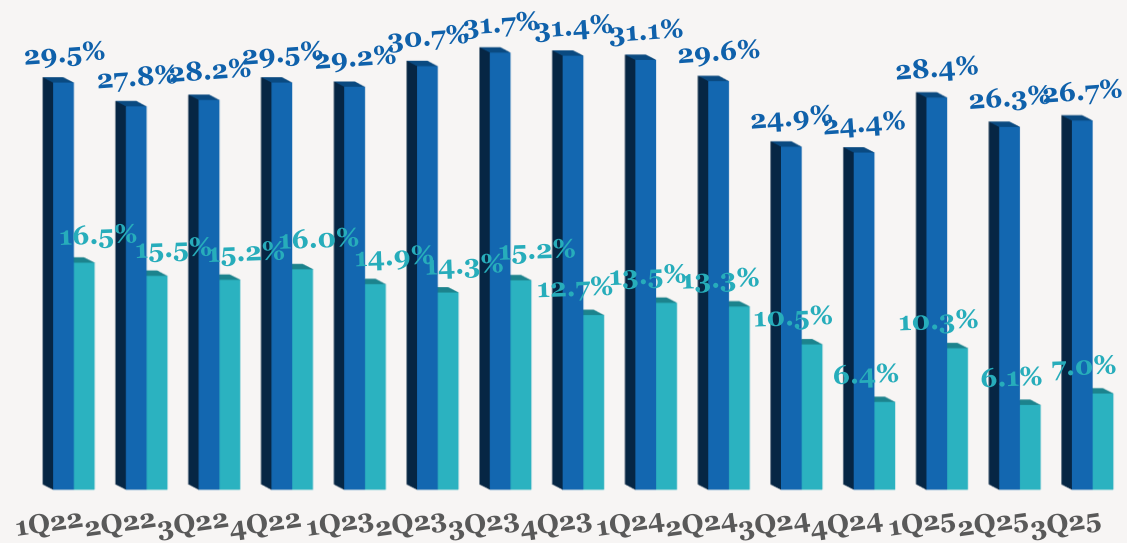
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

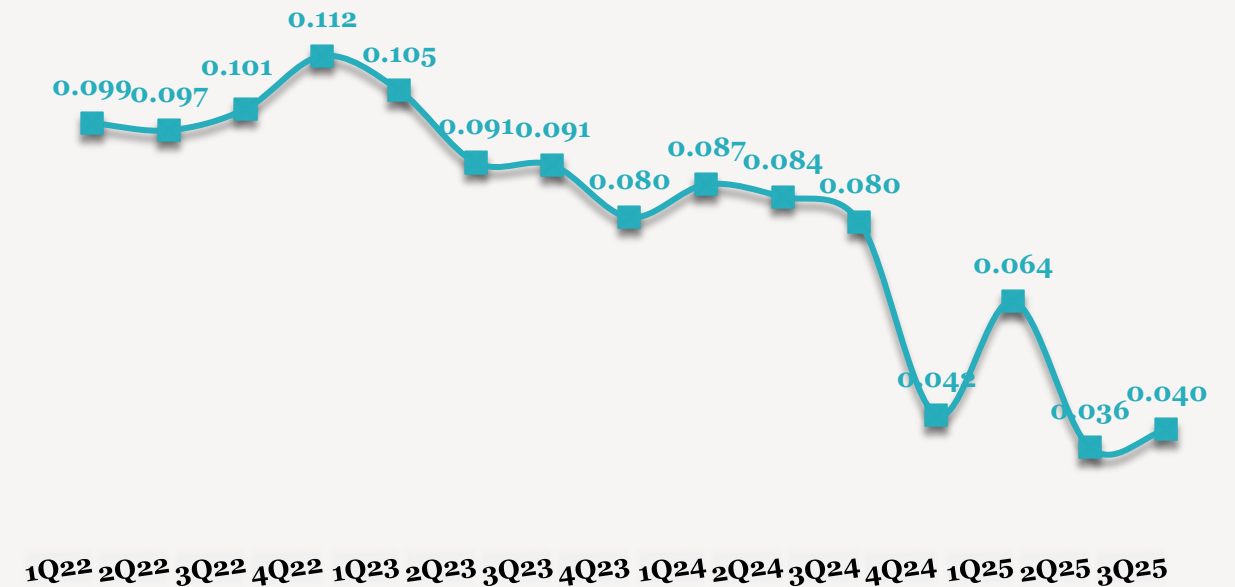


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



— اتجاه ربحية السهم

مذكرة تقرير الأرباح

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية

مركز الاتصال: 4476 6666 (+974)

info@qnbfs.com.qa

دوحة، قطر

سوجاتا ساركار CAIA, CFA

رئيس القسم الأبحاث

saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان

محلل أبحاث أول

shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبون مأكويرري، 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 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