

مذكرة تقديرية رياح
شركة صناعات قطر
3Q 2025/9M 2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة صناعات قطر

بلغت ربحية السهم 0.23 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 0.20 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.56 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 0.64 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

في 28 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 3.9% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.3% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والذي يبلغ 17.9 مرة، وهو أعلى من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 14.7 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 15.2 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

< ارتفع صافي أرباح شركة صناعات قطر بنسبة 19.6% ليصل إلى 1,415 مليون ريال قطري (على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، ويرجى ذلك بشكل رئيسي إلى ارتفاع الإيرادات. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 12.3% ليصل إلى 3,371 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الإيرادات بنسبة 22.9% لتصل إلى 4,440 مليون ريال قطري (+14.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024 وارتفعت الإيرادات بنسبة 26.1% لتصل إلى 11,740 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025. يرجى ملاحظة أن بند قائمة الدخل، باستثناء صافي الدخل مثل الإيرادات، لا يمكن مقارنته ببعض الفترات السابقة، نظراً لأن شركة كفال (المملوكة بنسبة 50%) تعتبر شركة تابعة (وليس كشراكة مشتركة) اعتباراً من 10 يونيو 2024.

< ارتفع إجمالي الربح بنسبة 63.4% ليصل إلى 1,319 مليون ريال قطري (+76.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح الإجمالي 29.7% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 22.4% في الربع الثالث من عام 2024 و 19.3% في الربع الثاني من عام 2025). وارتفع إجمالي الربح بنسبة 34.3% ليصل إلى 2,896 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

< ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 84.8% ليصل إلى 1,106 مليون ريال قطري (+111.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بينما بلغ هامش الربح التشغيلي 24.9% خلال الربع الثالث من عام 2025 (مقابل 16.6% في الربع الثالث من عام 2024 و 13.5% في الربع الثاني من عام 2025). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 42.2% ليصل إلى 2,245 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

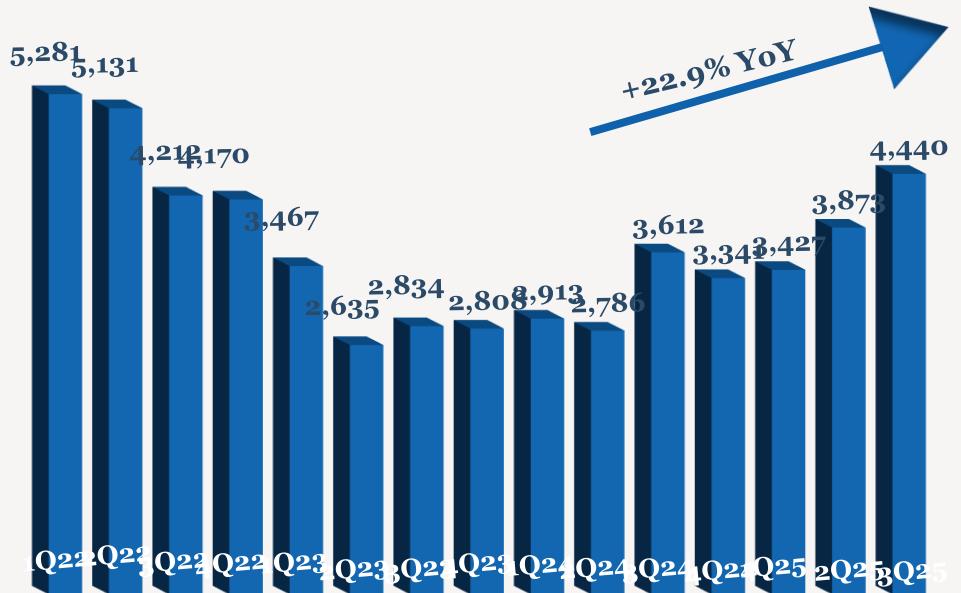
مذكرة تقرير الأرباح

أداء الأرباح 3Q/9M 2025

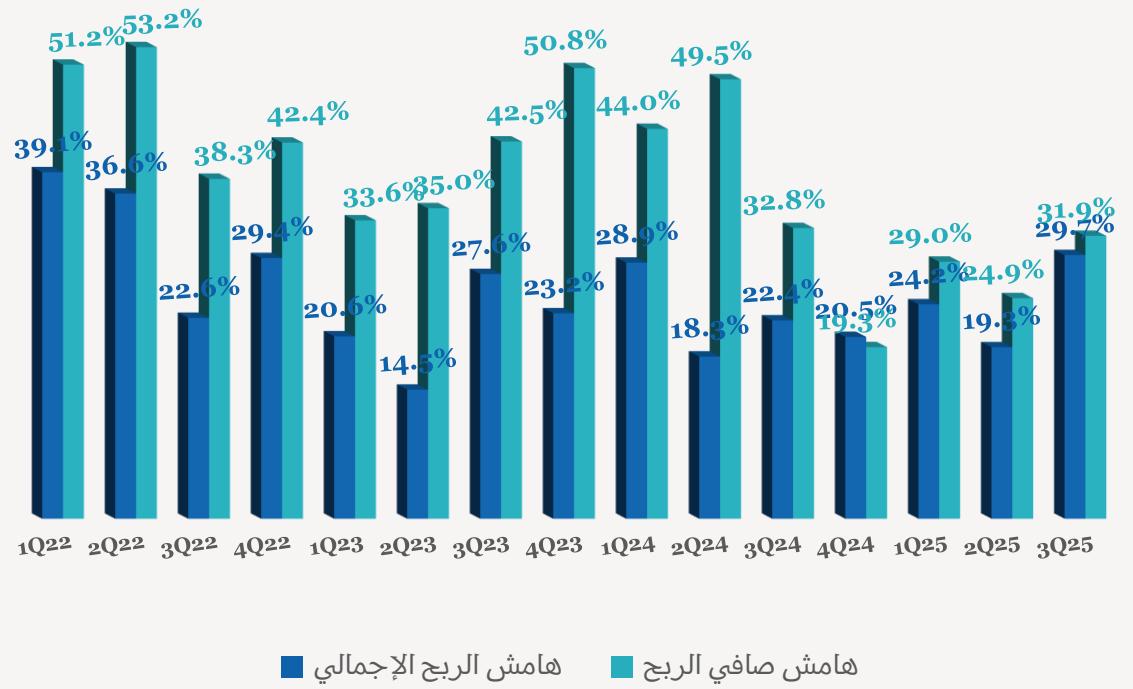
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
26.1%	9,311	11,740	14.6%	3,873	22.9%	3,612	4,440	الإيرادات
34.3%	2,157	2,896	76.3%	748	63.4%	807	1,319	اجمالي الربح
	23.2%	24.7%		19.3%		22.4%	29.7%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
42.2%	1,578	2,245	111.6%	523	84.8%	598	1,106	الربح التشغيلي
	17.0%	19.1%		13.5%		16.6%	24.9%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
-39.0%	1,281	781	-20.6%	281	-51.0%	455	223	حصة النتائج من الاستثمارات في الشركات الرسمية والمشاريع المشتركة
-12.3%	3,844	3,371	47.1%	962	19.6%	1,183	1,415	صافي الربح
	41.3%	28.7%		24.9%		32.8%	31.9%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-12.3%	0.64	0.56	47.1%	0.16	19.6%	0.20	0.23	ربحية السهم (ريال قطري)

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

اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



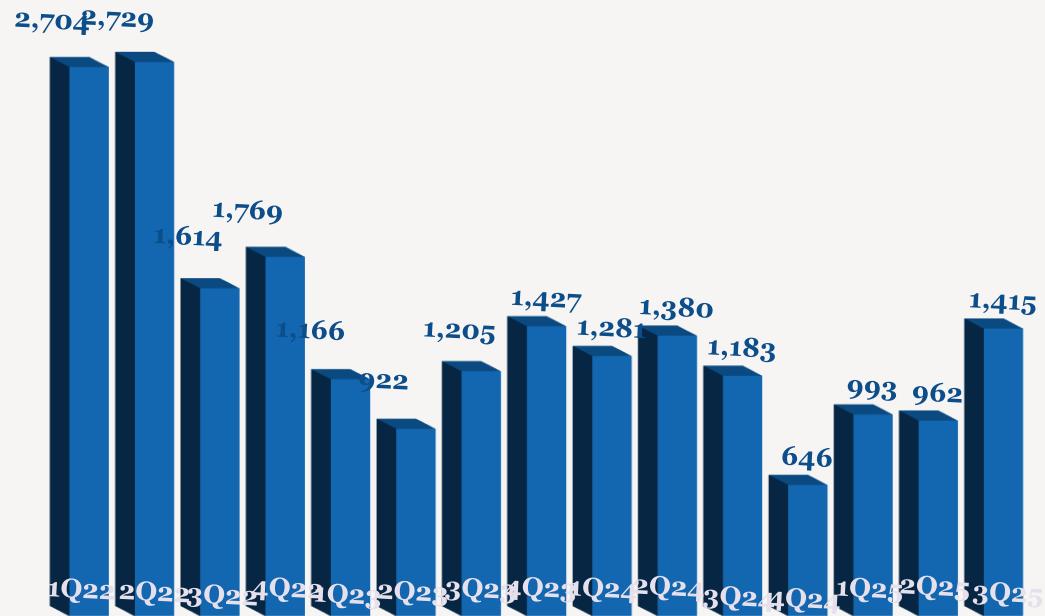
اتجاه هامش الربح سنوية (%)



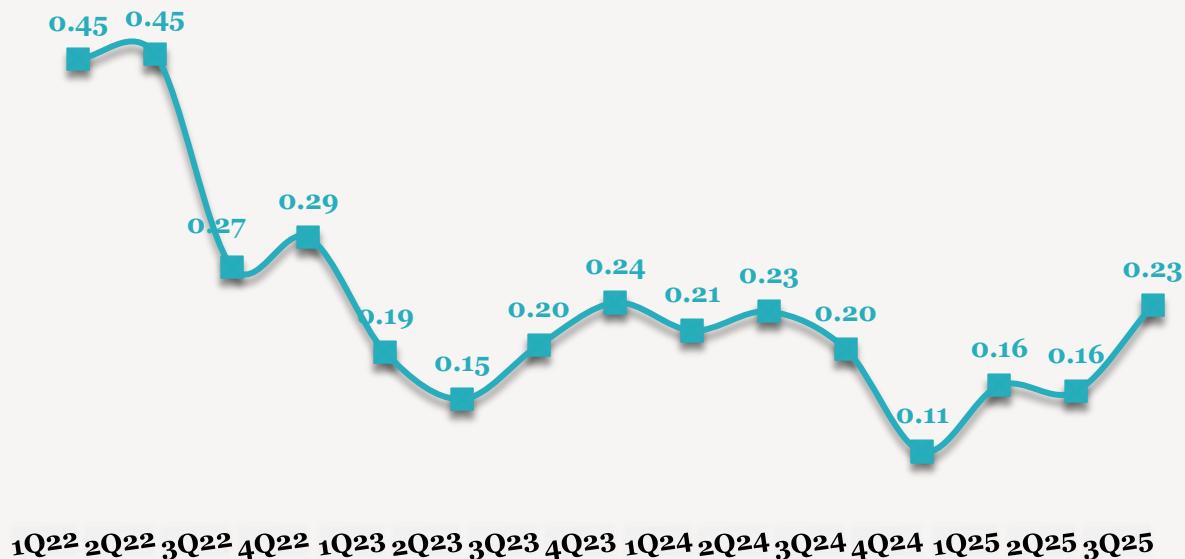
هامش صافي الربح (%) هامش الربح الإجمالي (%)

مذكرة تقرير الأرباح

اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



مذكرة تقرير الأرباح

3Q2025/9M2025

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 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 للأسوق المالية وبورصة قطر ويختضن بنك قطر الوطني (ش.م.ع.ق.). لا 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 متنج 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، فإنه قد يتباين من حيث التحليل الفني، حيث 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.