

مذكرة تقديرية راجح
شركة قطر لصناعة الألمنيوم
3Q/9M2025

مذكرة تقرير الأرباح

شركة قطر لصناعة الألمنيوم

في 27 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 3.4% منذ بداية العام، محققاً أداء أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.1% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 12.1 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 13.0 مرة.

ارتفاع صافي أرباح شركة قطر لصناعة الألمنيوم بنسبة 0.7% ليصل إلى 192 مليون ريال قطري (+3.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024، بسبب ارتفاع حصة تأثير مشروع مشترك. وارتفع صافي الأرباح بنسبة 24.9% ليصل إلى 534 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

ارتفعت حصة تأثير مشروع مشترك بنسبة 4.4% لتصل إلى 181 مليون ريال قطري (+3.8% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع الثالث من عام 2024. وارتفعت حصة تأثير مشروع مشترك بنسبة 33.0% لتصل إلى 500 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

بلغ دخل الفوائد 14 مليون ريال قطري (-25.9% على أساس سنوي، و+2.3% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025. وانخفض دخل الفوائد بنسبة 23.7% ليصل إلى 43 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

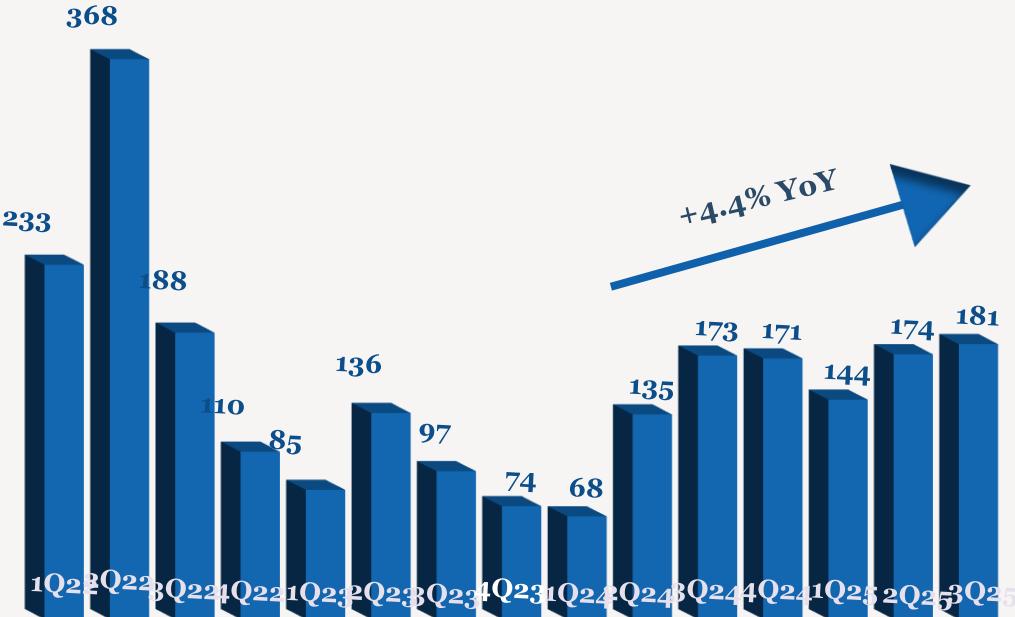
بلغت ربحية السهم 0.034 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقارنة بـ 0.034 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.096 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقارنة بـ 0.077 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

أداء الأرباح 3Q/9M2025

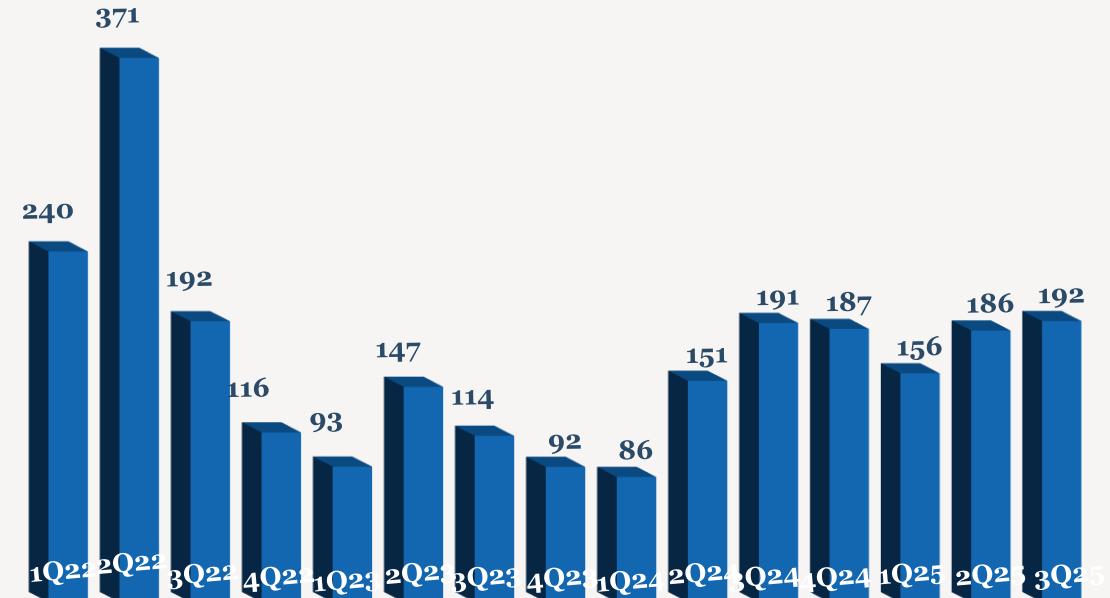
YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	حصة تأثير من شركات المشاريع المشتركة
33.0%	376	500	3.8%	174	4.4%	173	181	المصاريف العمومية والإدارية
49.6%	6	9	5.5%	3	68.5%	2	3	دخل الفوائد
-23.7%	56	43	-2.3%	15	-25.9%	19	14	صافي الأرباح خلال الفترة
24.9%	428	534	3.5%	186	0.7%	191	192	ربحية السهم (ريال قطري)
24.9%	0.077	0.096	3.5%	0.033	0.7%	0.034	0.034	جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 100 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

مذكرة تقرير الأرباح

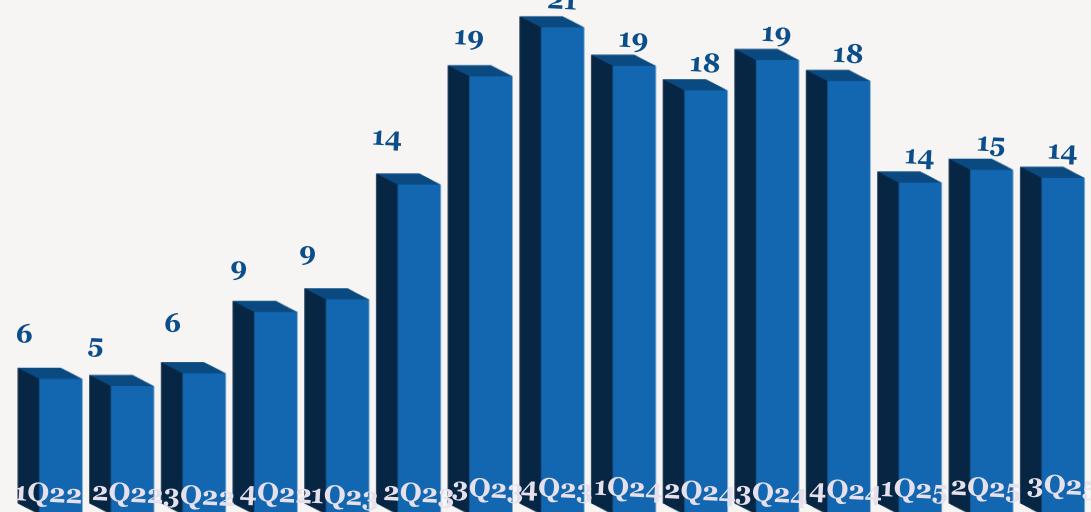
اتجاه حصة النتائج من شركات المشاريع المشتركة السنوية (مليون ريال قطري)



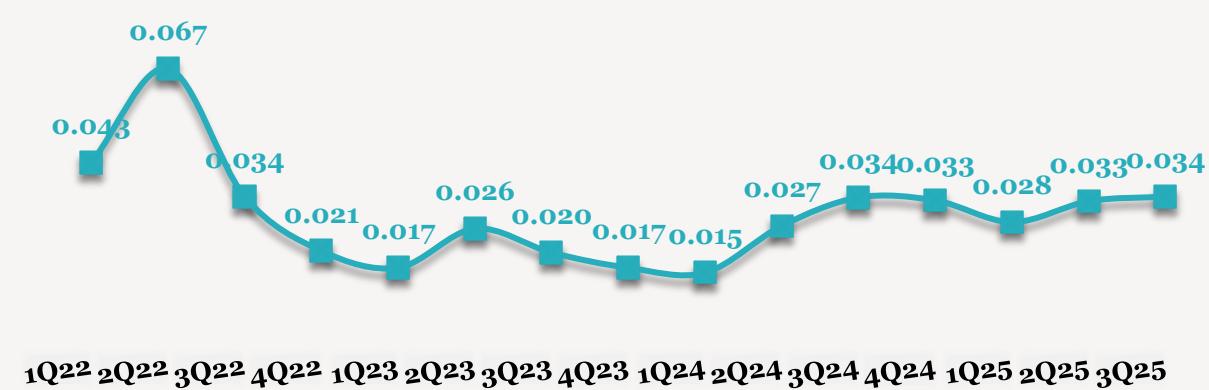
اتجاه الأرباح السنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه دخل الفوائد السنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه ربحية السهم السنوية (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 القسم الأبحاث
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

دانا 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 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 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.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية