

مذكرة تقرير الأرباح
صناعات قطر
3Q 2023 / 9M 2023



صناعات قطر

- وكان النمو في إجمالي الربح على أساس ربع سنوي نتيجة تحسن ربحية الأسمدة.
- **انخفض الربح التشغيلي بنسبة 25.3% إلى 585 مليون ريال قطري (+217.9% على أساس ربع سنوي)** وبلغ هامش الربح التشغيلي 20.7% (2.0+ نقطة مئوية على أساس سنوي، +13.7 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023.
- **بلغت ربحية السهم 0.20 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023 مقابل 0.27 ريال قطري في الربع الثالث من عام 2022،** بينما بلغت ربحية السهم 0.54 ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 1.16 ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022.
- **في 25 أكتوبر 2023، انخفض السهم بنسبة 1.6% منذ بداية العام،** متوقفاً على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 11.2% منذ بداية العام.
- **يتم تداول السهم حالياً عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 16.4 مرة،** أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 17.4 مرة. حالياً نحافظ على السعر المستهدف 14.3 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

- **انخفض صافي أرباح صناعات قطر بنسبة 25.3% (+30.7% على أساس ربع سنوي)** ليصل إلى 1,205 مليون ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حصة نتائج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة (-53.7% على أساس سنوي) والارتفاع في مصاريف الاستهلاك والإطفاء. وبلغ صافي الأرباح 3,293 مليون ريال قطري (-53.3% على أساس سنوي) خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023.
- **انخفضت الإيرادات بنسبة 32.7% إلى 2,834 مليون ريال قطري (+7.6% على أساس ربع سنوي)** خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، بينما انخفضت الإيرادات بنسبة 38.9% على أساس سنوي إلى 8,936 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق. كان الانخفاض الكبير في الإيرادات على أساس سنوي مدفوعاً بانخفاض الأسعار المحققة.
- **انخفض إجمالي الربح بنسبة 18.0% إلى 782 مليون ريال قطري (+104% على أساس ربع سنوي)** بينما ارتفع هامش إجمالي الربح بمقدار 4.9 نقطة مئوية (13.0+ نقطة مئوية على أساس ربع سنوي) إلى 27.6% خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.

أداء الأرباح للربع 3Q 2023

QoQ	2Q 2023	YoY	3Q 2022	3Q 2023	
7.6%	2,635	-32.7%	4,212	2,834	الإيرادات
104.0%	383	-18.0%	954	782	إجمالي الربح
	14.5%		22.6%	27.6%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
217.9%	184	-25.3%	784	585	الربح التشغيلي
	7.0%		18.6%	20.7%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
-11.5%	285	-53.7%	544	252	حصة في نتائج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
30.7%	922	-25.3%	1,614	1,205	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	35.0%		38.3%	42.5%	نسبة هامش صافي الربح (%)
30.7%	0.15	-25.3%	0.27	0.20	ربحية السهم (ريال قطري)

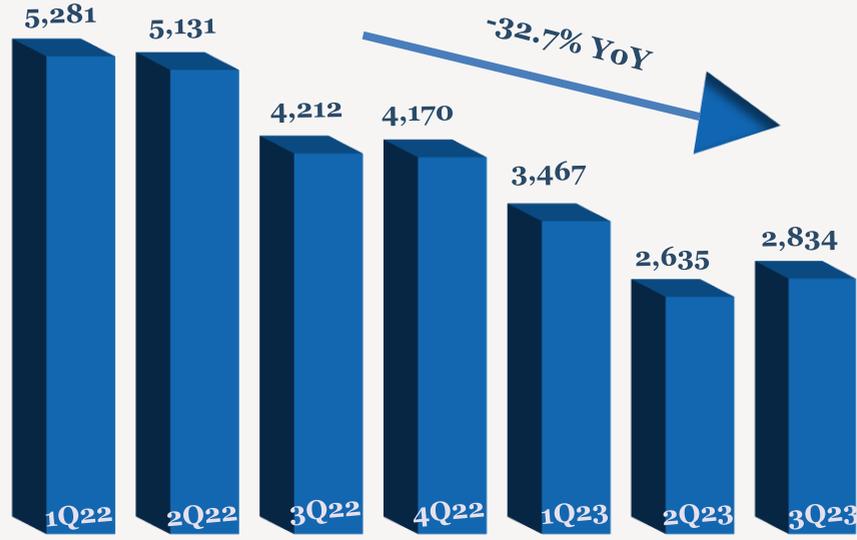
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

أداء الأرباح 9M 2023

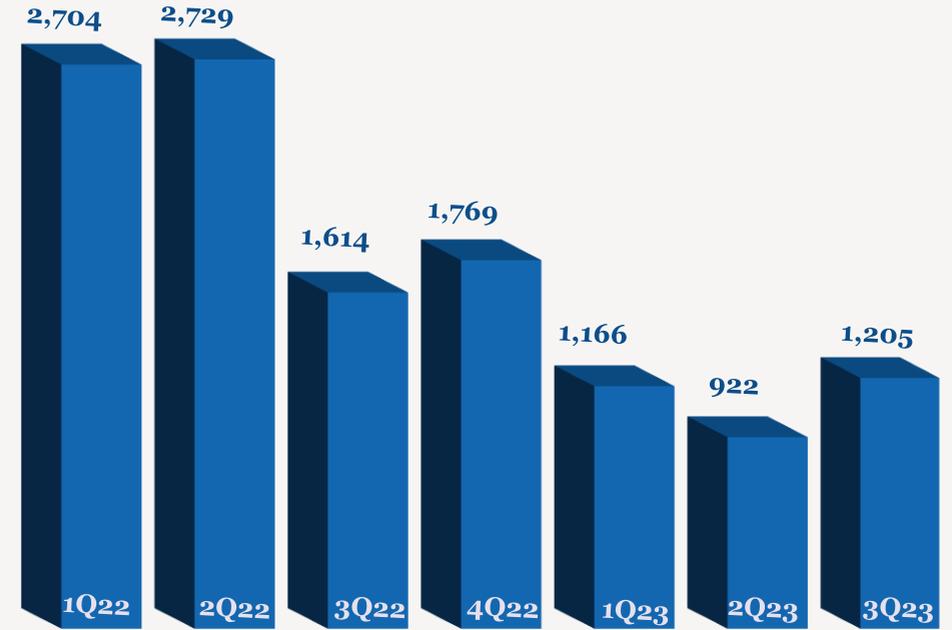
YoY	9M 2022	9M 2023	
-38.9%	14,624	8,936	الإيرادات
-61.7%	4,897	1,877	إجمالي الربح
	33.5%	21.0%	نسبة هامش الربح الإجمالي (%)
-70.2%	4,364	1,302	الربح التشغيلي
	29.8%	14.6%	نسبة هامش الربح التشغيلي (%)
-47.1%	1,861	983	حصة في نتائج الاستثمارات في الشركات الزميلة والمشاريع المشتركة
-53.3%	7,046	3,293	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	48.2%	36.9%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-53.3%	1.16	0.54	ربحية السهم (ريال قطري)

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

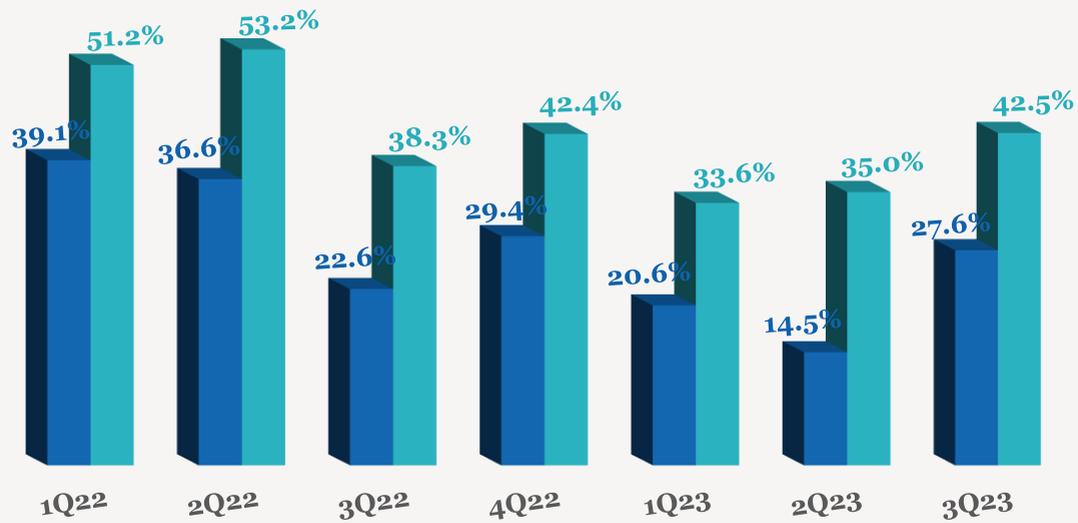
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

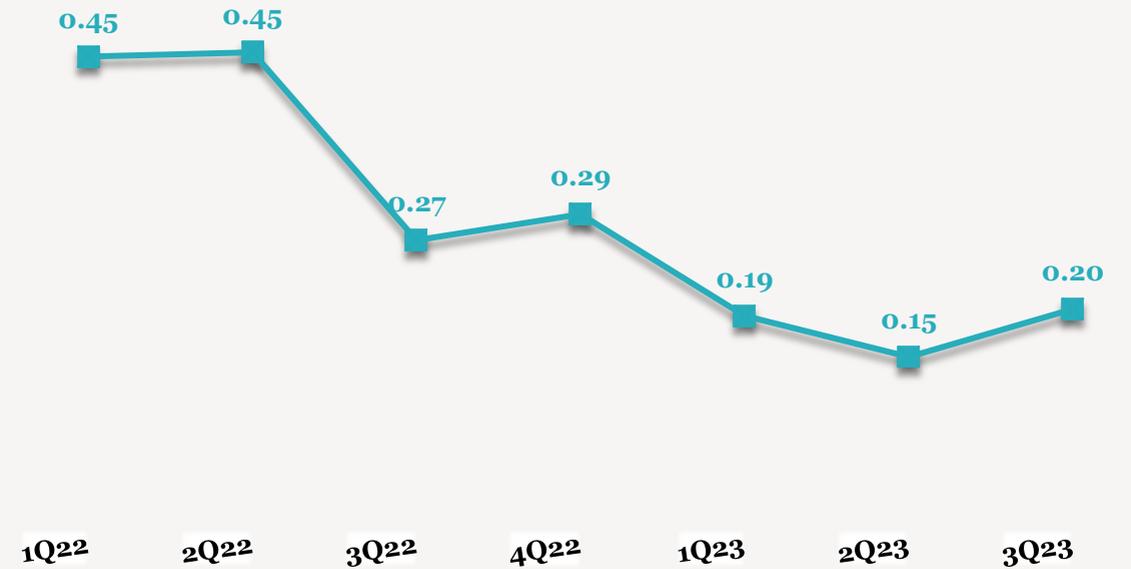


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



■ نسبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ الربح للسهم

للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية
مركز الاتصال: (+974)4476 6666
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

فيبيون ماكوويري، CFA
محلل أبحاث أول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث أول
roy.thomas@qnbfs.com.qa

دانة سيف السويدي
محلل أبحاث
dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa

إخلاء المسؤولية: تم إعداد التقرير هذه النشرة من قبل QNB للخدمات المالية المملوكة بالكامل لبنك QNB الذي تنظم لرقابة هيئة قطر للأسواق المالية وبورصة قطر. ويخضع 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 هذا 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 وأردة 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 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: لا يجوز نسخ أي جزء من هذا المستند دون الحصول على إذن كتابي صريح من QNB للخدمات المالية.