

مذكرة تقرير الأرباح  
شركة الكهرباء والماء القطرية  
2Q 2024/6M 2024



## شركة الكهرباء والماء القطرية

- < استقرت ربحية السهم دون تغيير عند 0.33 ريال قطري خلال الربع الثاني من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.62 ريال قطري في النصف الأول من عام 2024 مقابل 0.70 ريال قطري بالنصف الأول من عام 2023.
- < في 4 أغسطس 2024، انخفض السهم بنسبة 21.4% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 7.1% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 11.0 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 19.0 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

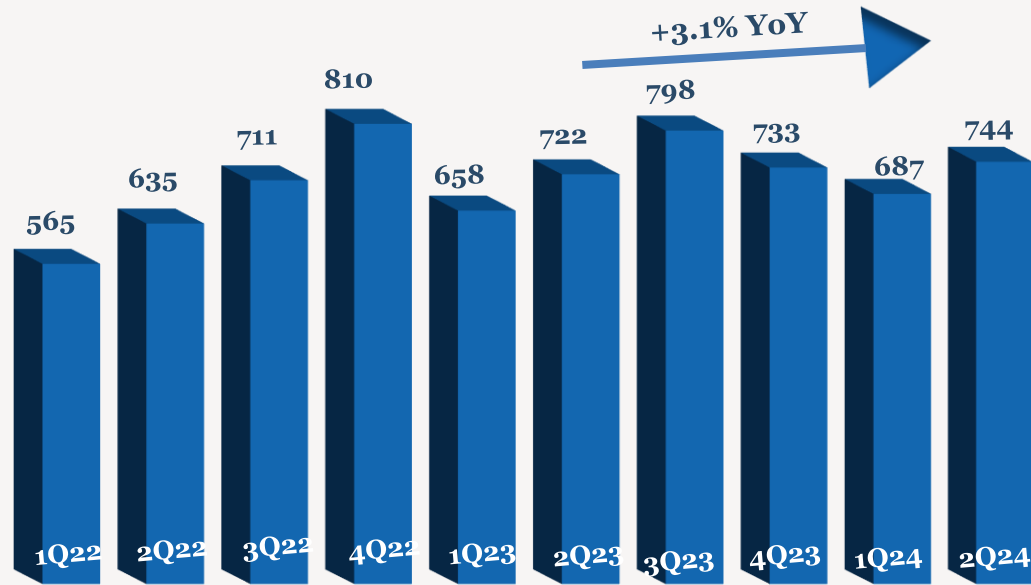
- < انخفض صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية بنسبة 1.8% إلى 361 مليون ريال قطري (+13.4% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2024 مقارنة بالربع الثاني من عام 2023، بسبب ارتفاع الدخل من الإيجار التمويلي وارتفاع الإيرادات الأخرى. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 11.6% إلى 680 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 3.1% إلى 744 مليون ريال قطري (+8.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثاني من عام 2024 مقارنة بالربع الثاني من عام 2023. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 3.7% إلى 1,431 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 2.2% إلى 234 مليون ريال قطري (+4.4% على أساس ربع سنوي) وارتفع هامش إجمالي الربح إلى 31.5% (مقابل 31.8% خلال الربع الثاني من عام 2023) خلال الربع الثاني من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 6.0% إلى 459 مليون ريال قطري في النصف الأول من عام 2024.

### أداء الأرباح 2Q/6M 2024

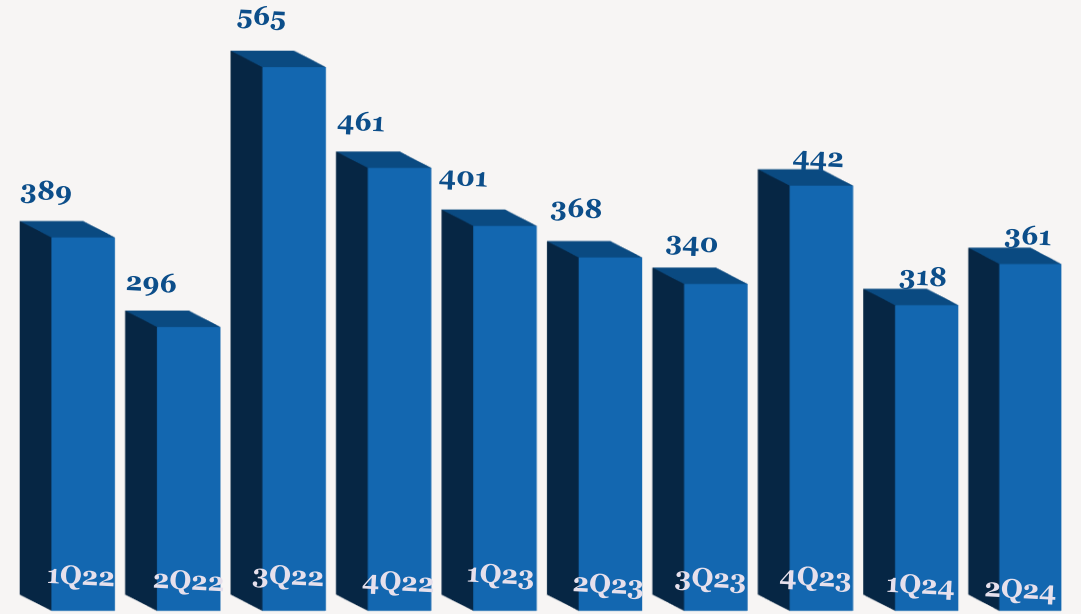
YoY	6M2023	6M2024	QoQ	1Q2024	YoY	2Q2023	2Q2024	
3.7%	1,380	1,431	8.2%	687	3.1%	722	744	إجمالي الإيرادات
6.0%	433	459	4.4%	225	2.2%	229	234	إجمالي الربح
	31.4%	32.1%		32.7%		31.8%	31.5%	هامش الربح الإجمالي (%)
-4.1%	642	616	8.5%	295	5.7%	303	321	الربح التشغيلي
	46.6%	43.0%		43.0%		42.0%	43.1%	هامش الربح التشغيلي (%)
-11.6%	769	680	13.4%	318	-1.8%	368	361	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	55.7%	47.5%		46.3%		51.0%	48.6%	هامش صافي الربح (%)
-11.6%	0.70	0.62	13.4%	0.29	-1.8%	0.33	0.33	ربحية السهم (ريال قطري)

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

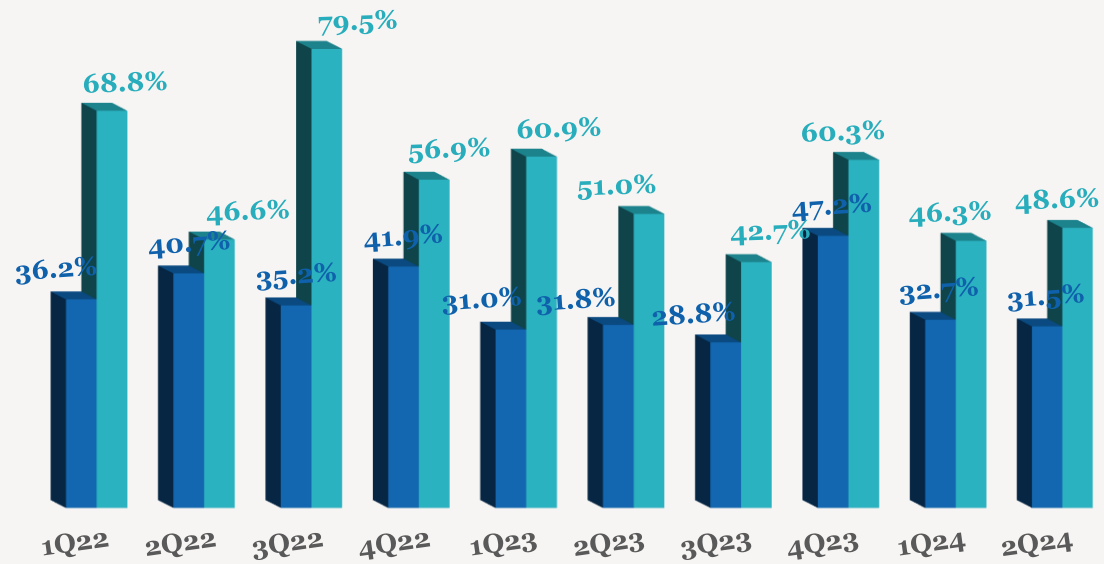
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ هامش الربح الإجمالي ■ هامش صافي الربح

اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



■ ربحية السهم

## للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الأبحاث  
[saugata.sarkar@qnbfs.com.qa](mailto:saugata.sarkar@qnbfs.com.qa)

شاهان موفسيس كيوشيريان  
محلل أبحاث أول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فيبيون ماكويريري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa)

روي توماس  
محلل أبحاث أول  
[roy.thomas@qnbfs.com.qa](mailto:roy.thomas@qnbfs.com.qa)

دانة سيف السويدية  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 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.