

مذكرة تقرير الأرباح  
شركة الكهرباء والماء القطرية  
3Q 2023 / 9M 2023



## شركة الكهرباء والماء القطرية

- ارتفعت الأرباح التشغيلية إلى 257 مليون ريال قطري بنسبة 5.1% على أساس سنوي (-15.1% على أساس ربع سنوي) مدفوعا بارتفاع الفوائد والإيرادات الأخرى، وانخفض هامش الربح التشغيلي بمقدار 218 نقطة أساس إلى 32.3% (-977 نقطة أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق.
- بلغت ربحية السهم 0.31 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023، مقابل 0.51 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2022، بينما بلغت ربحية السهم 1.01 خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 مقابل 1.14 خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2022.
- في 22 أكتوبر 2023، انخفض السهم بنسبة 3.1% منذ بداية العام، متفوقا على مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 8.2% منذ بداية العام.
- يتم تداول السهم حاليا عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 12.1 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاثة سنوات البالغ 12.6 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف 22.0 ريال قطري للسهم وتصنيف أداء تراكمي.

- انخفض صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية بنسبة 39.8% إلى 340 مليون ريال قطري (-7.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023، ويرجع ذلك في حالة عدم وجود أرباح مماثلة لمرة واحدة (230 مليون ريال قطري نتيجة الاستحواذ على نبراس) كما في الربع الثالث من عام 2022. بالإضافة إلى ذلك، ارتفاع تكاليف التمويل وانخفاض حصة الأرباح من المستثمرين في حقوق الملكية تسبب على انخفاض الربحية. انخفض صافي الربح بنسبة 11.3% إلى 1,109 مليون ريال قطري خلال الأشهر التسعة الأولى من 2023 مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- ارتفعت المبيعات بنسبة 12.2% إلى 798 مليون ريال قطري (+10.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة بنفس الفترة من العام السابق، بينما ارتفعت خلال الأشهر التسعة الأولى من عام 2023 بنسبة 13.9% إلى 2,178 مليون ريال قطري مقارنة بالفترة ذاتها من العام السابق.
- انخفض إجمالي الربح بنسبة 8.2% إلى 230 مليون ريال قطري على أساس سنوي (+0.1% على أساس ربع سنوي) بسبب ارتفاع تكلفة المبيعات (+23.3% على أساس سنوي، +15.5% على أساس ربع سنوي) بينما انخفض هامش إجمالي الربح بمقدار 640 نقطة أساس (-302 نقطة أساس على أساس ربع سنوي) إلى 28.8% خلال الربع الثالث من عام 2023 مقارنة مع الربع المماثل من العام السابق.

### أداء الأرباح للربع 3Q 2023

QoQ	2Q23	YoY	3Q22	3Q23	
10.6%	722	12.2%	711	798	المبيعات
0.1%	229	-8.2%	250	230	اجمالي الربح
	31.8%		35.2%	28.8%	هامش الربح الإجمالي (%)
-15.1%	303	5.1%	245	257	الربح التشغيلي
	42.0%		34.4%	32.3%	هامش الربح التشغيلي (%)
-7.5%	368	-39.8%	565	340	صافي أرباح
	51.0%		79.5%	42.7%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-7.5%	0.33	-39.8%	0.51	0.31	ربحية السهم (ريال قطري)

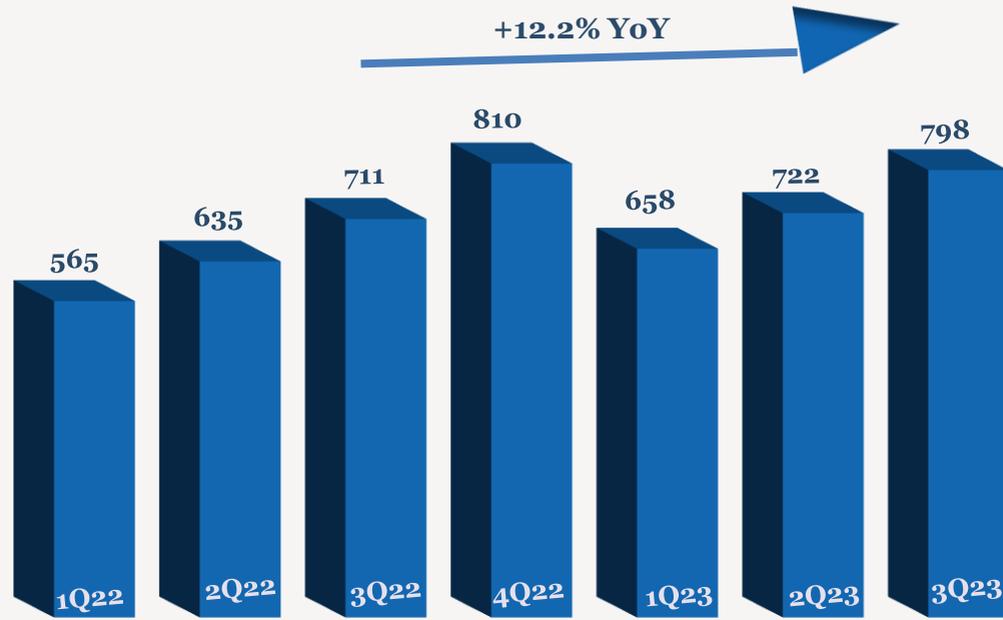
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

### أداء الأرباح 9M 2023

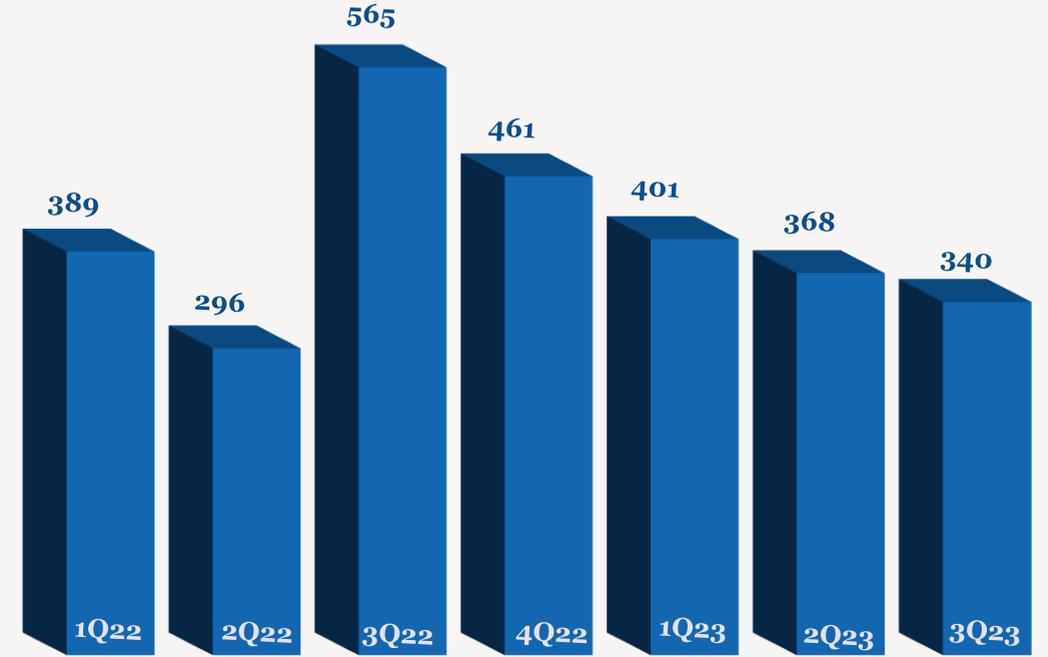
YoY	9M22	9M23	
13.9%	1,911	2,178	المبيعات
-7.1%	713	663	اجمالي الربح
	37.3%	30.4%	هامش الربح الإجمالي (%)
-3.4%	931	900	الربح التشغيلي
	48.7%	41.3%	هامش الربح التشغيلي (%)
-11.3%	1,250	1,109	صافي أرباح
	65.4%	50.9%	نسبة هامش صافي الربح (%)
-11.3%	1.14	1.01	ربحية السهم (ريال قطري)

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

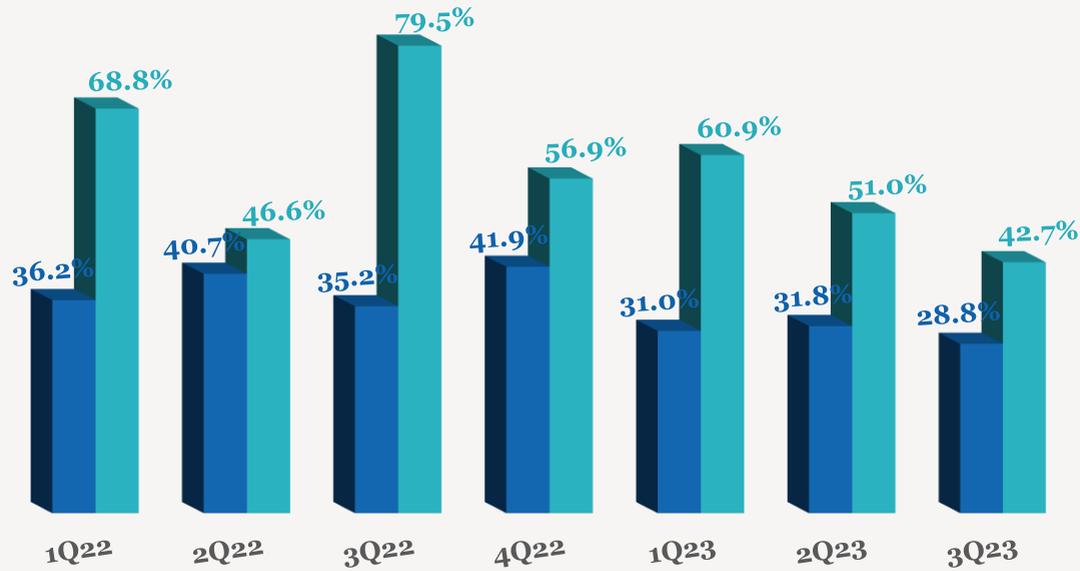
اتجاه المبيعات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)

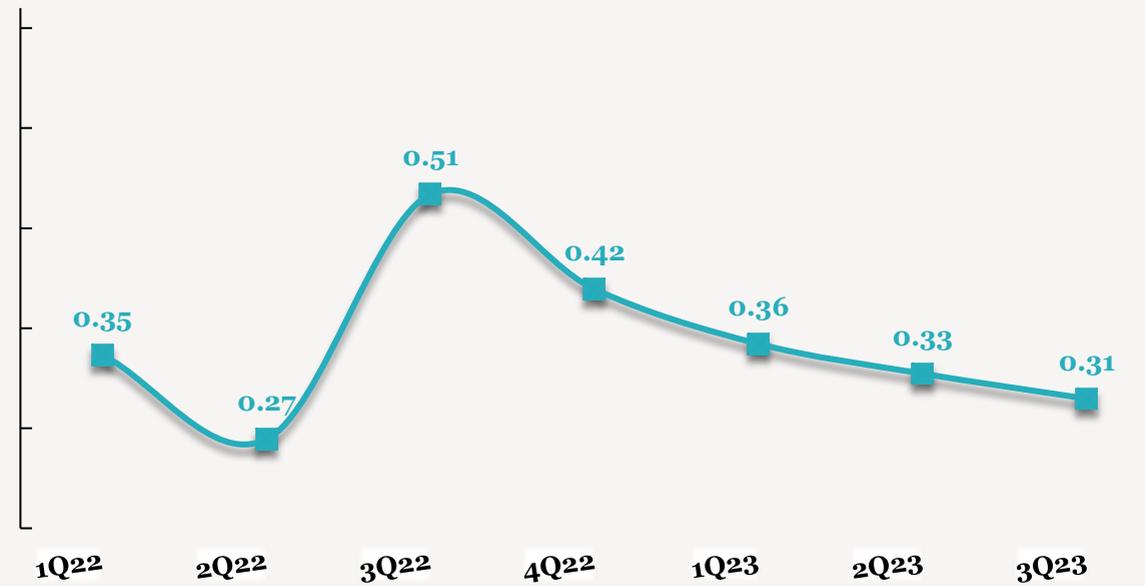


اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية



■ نسبة هامش الربح الإجمالي ■ نسبة 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 ماكويري، 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 السويدي  
محلل أبحاث  
[dana.alsowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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.