

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الكهرباء والماء القطرية
3Q 2024/9M 2024



شركة الكهرباء والماء القطرية

- < بلغت ربحية السهم 0.46 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024 مقابل 0.31 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2023. وبلغت ربحية السهم 1.08 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2024 مقابل 1.01 ريال قطري بنهاية التسعة الأشهر الأولى من عام 2023.
- < في 27 أكتوبر 2024، انخفض السهم بنسبة 15.7% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 2.5% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والذي يبلغ 10.6 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف البالغ 19.0 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

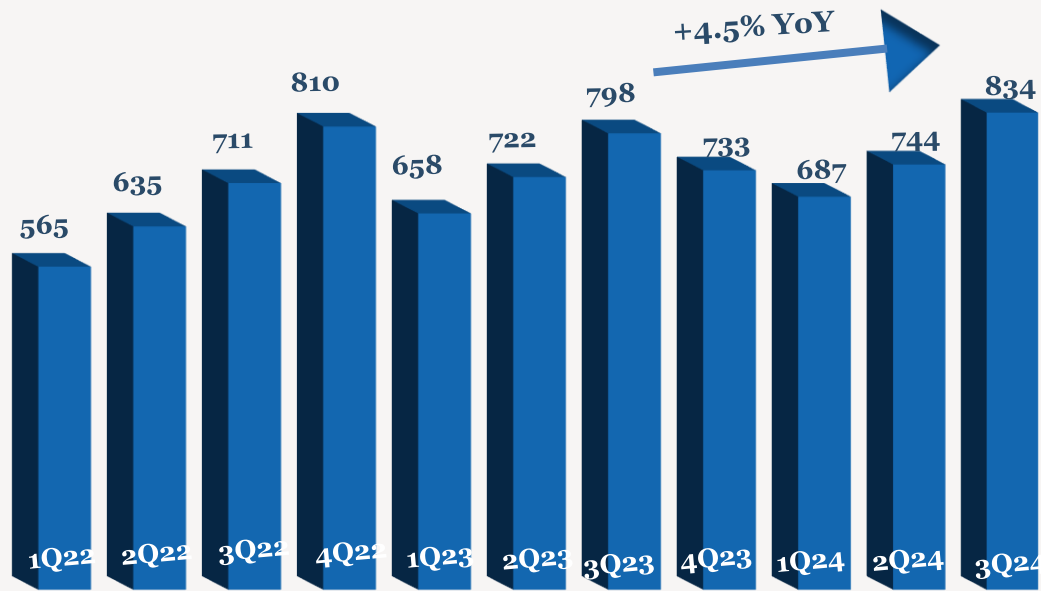
- < ارتفع صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية بنسبة 49.6% إلى 509 مليون ريال قطري (+41.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023، بسبب ارتفاع الإيرادات وانخفاض التكاليف التشغيلية المباشرة، وانخفاض المصروفات العامة والإدارية وارتفاع الدخل من حصة نتائج الشركات المستثمر فيها في حقوق الملكية/الدخل الآخر وانخفاض تكلفة التمويل. وارتفع صافي أرباح الشركة بنسبة 7.2% إلى 1,189 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 4.5% إلى 834 مليون ريال قطري (+12.2% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2024 مقارنة بالربع الثالث من عام 2023. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 4.0% إلى 2,265 مليون ريال قطري في التسعة الأشهر الأولى من عام 2024.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 11.7% إلى 256 مليون ريال قطري (+9.4% على أساس ربع سنوي) وارتفع هامش إجمالي الربح إلى 30.7% (مقابل 28.8% خلال الربع الثالث من عام 2023) خلال الربع الثالث من عام 2024. وارتفع إجمالي الربح بنسبة 8.0% إلى 716 مليون ريال قطري في التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

أداء الأرباح 3Q/9M 2024

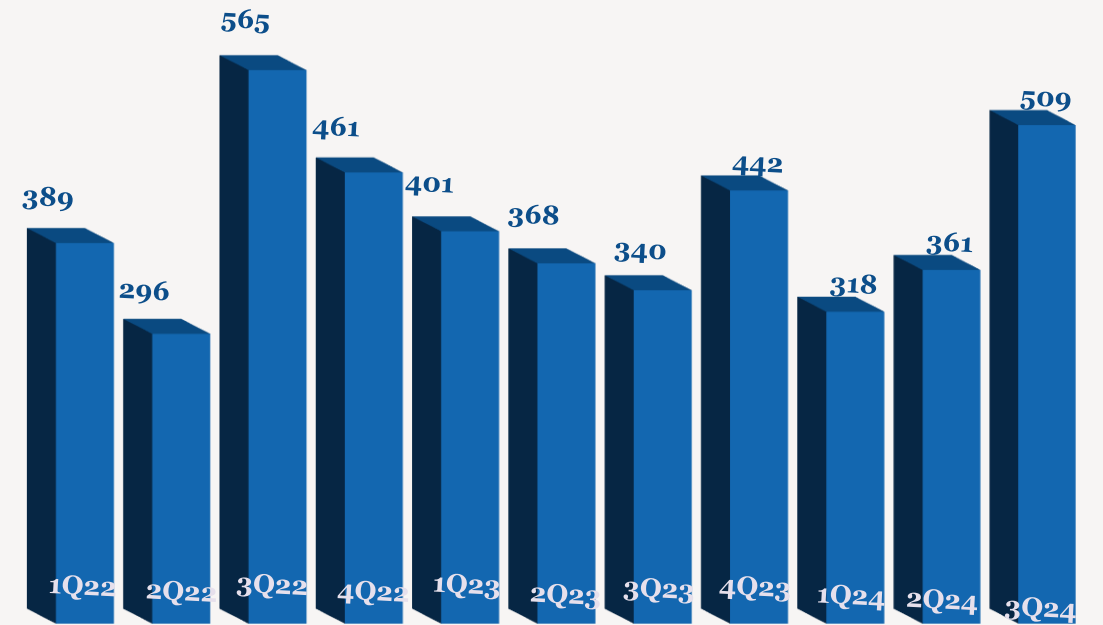
YoY	9M2023	9M2024	QoQ	2Q2024	YoY	3Q2023	3Q2024	
4.0%	2,178	2,265	12.2%	744	4.5%	798	834	إجمالي الإيرادات
8.0%	663	716	9.4%	234	11.7%	230	256	إجمالي الربح
	30.4%	31.6%		31.5%		28.8%	30.7%	نسبة هامش الربح الإجمالي
3.4%	900	930	-1.8%	321	22.2%	257	315	الربح التشغيلي
	41.3%	41.1%		43.1%		32.3%	37.7%	نسبة هامش الربح التشغيلي
7.2%	1,109	1,189	41.0%	361	49.6%	340	509	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	50.9%	52.5%		48.6%		42.7%	61.0%	نسبة هامش صافي الربح
7.2%	1.01	1.08	41.0%	0.33	49.6%	0.31	0.46	ربحية السهم (ريال قطري)

ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـ 1 مليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

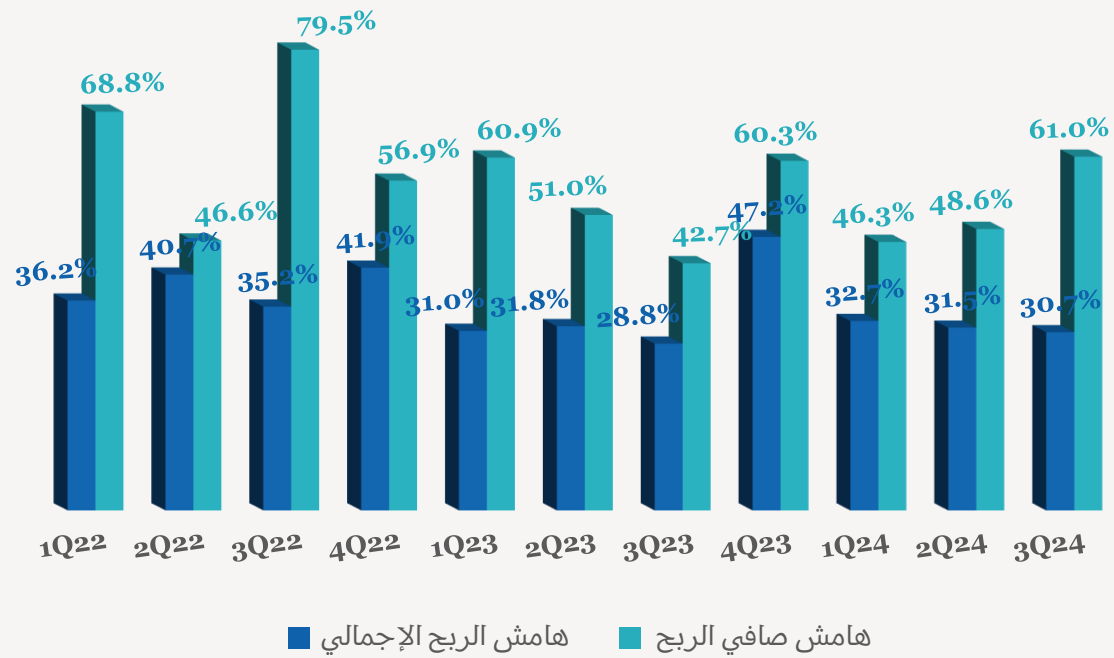
اتجاه إجمالي الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



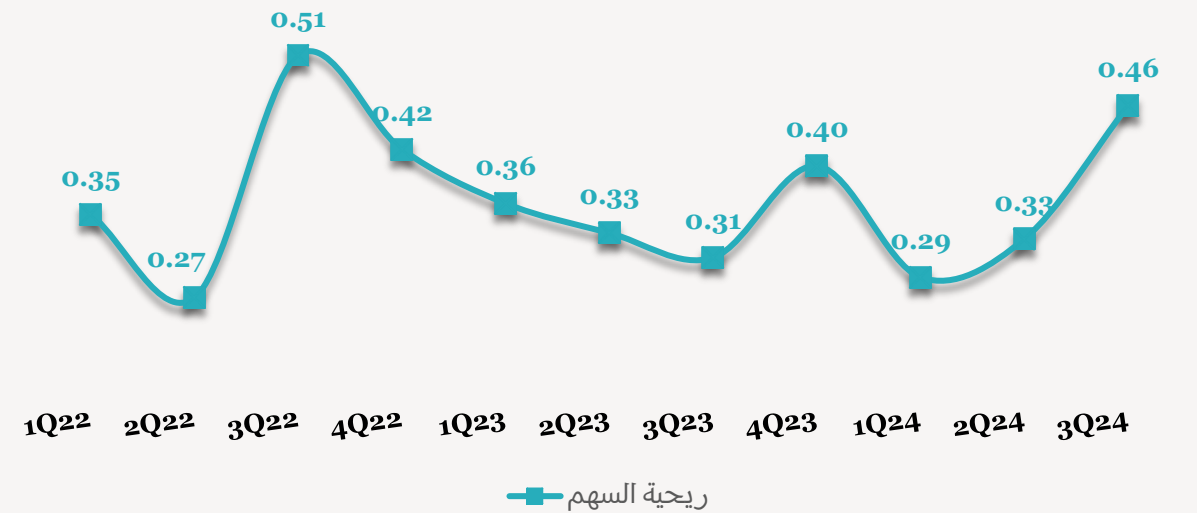
اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه ربحية السهم الربع سنوية (ريال قطري)



للاتصال بنا

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

سوجاتا ساركار CAIA, CFA
رئيس القسم الابحاث
saugata.sarkar@qnbfs.com.qa

شاهان موفسيس كيوشيريان
محلل أبحاث اول
shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa

فيبيون ماكويريري، CFA
محلل أبحاث اول
phibion.makuwerere@qnbfs.com.qa

روي توماس
محلل أبحاث اول
roy.thomas@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 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 غيرمباشرة ناتجة عن استخدام المعلومات الواردة في هذا التقرير وعلى المستثمرين ان يأخذوا بعين الاعتبار النصيحة من خبراء في الاستثمار والشؤون القانونية قبل دخولهم في أي منتج مالي أو صندوق استثماري. على الرغم من ان 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 ضمنيا 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 الفنية 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 الى QNB للخدمات المالية.

حقوق النشر: جميع الحقوق محفوظة لـ QNB للخدمات المالية