

مذكرة تقديرية رياح

شركة الكهرباء والماء القطرية

3Q 2025/9M 2025

# مذكرة تقرير الأرباح

## شركة الكهرباء والماء القطرية

بلغت ربحية السهم 0.33 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2025، مقابل 0.46 ريال قطري خلال الربع الثالث من عام 2024. وبلغت ربحية السهم 0.93 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025، مقابل 1.08 ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2024.

في 26 أكتوبر 2025، انخفض السهم بنسبة 0.4% منذ بداية العام، محققاً أداءً أقل من مؤشر بورصة قطر، الذي ارتفع بنسبة 3.2% منذ بداية العام.

يتم تداول السهم حالياً عند مضاعف نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهراً والتي تبلغ 13.7 مرة. حالياً يحافظ على السعر المستهدف البالغ 20 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.

انخفض صافي الأرباح بنسبة 28.3% ليصل إلى 365 مليون ريال قطري (-2.6% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وذلك بسبب انخفاض حصة المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية وارتفاع المصاري夫 العمومية والإدارية وتكليف التمويل. وانخفض صافي الأرباح بنسبة 13.6% ليصل إلى 1,027 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

بلغ إجمالي الإيرادات 844 مليون ريال قطري (+1.1% على أساس سنوي، +10.5% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024. وارتفع إجمالي الإيرادات بنسبة 1.0% ليصل إلى 2,289 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

ارتفع إجمالي الربح بنسبة 0.9% ليصل إلى 259 مليون ريال قطري (+6.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الثالث من عام 2025 مقارنة بالربع ذاته من عام 2024، وبلغ هامش إجمالي الربح 30.7% (مقابل 30.7% في الربع الثالث من عام 2024) خلال الربع الثالث من عام 2025. وانخفض إجمالي الربح بنسبة 0.6% ليصل إلى 711 مليون ريال قطري خلال التسعة أشهر الأولى من عام 2025.

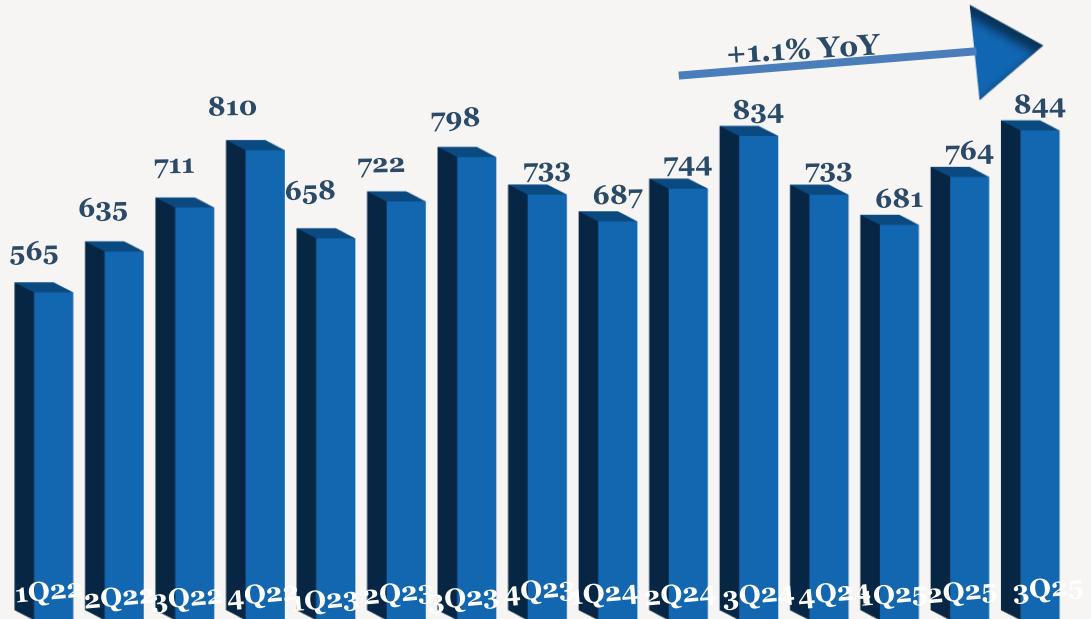
### أداء الأرباح 3Q/9M 2025

YoY	9M2024	9M2025	QoQ	2Q2025	YoY	3Q2024	3Q2025	
1.0%	2,265	2,289	10.5%	764	1.1%	834	844	إجمالي الإيرادات
-0.6%	716	711	6.1%	244	0.9%	256	259	إجمالي الربح
	31.6%	31.1%		31.9%		30.7%	30.7%	هامش الربح الإجمالي
-15.0%	930	791	7.4%	267	-8.7%	315	287	الربح التشغيلي
	41.1%	34.5%		35.0%		37.7%	34.0%	هامش الربح التشغيلي
-13.6%	1,189	1,027	-2.6%	375	-28.3%	509	365	صافي الربح إلى حقوق الملكية
	52.5%	44.9%		49.1%		61.0%	43.2%	هامش صافي الربح
-13.6%	1.08	0.93	-2.6%	0.34	-28.3%	0.46	0.33	ربحية السهم (ريال قطري)

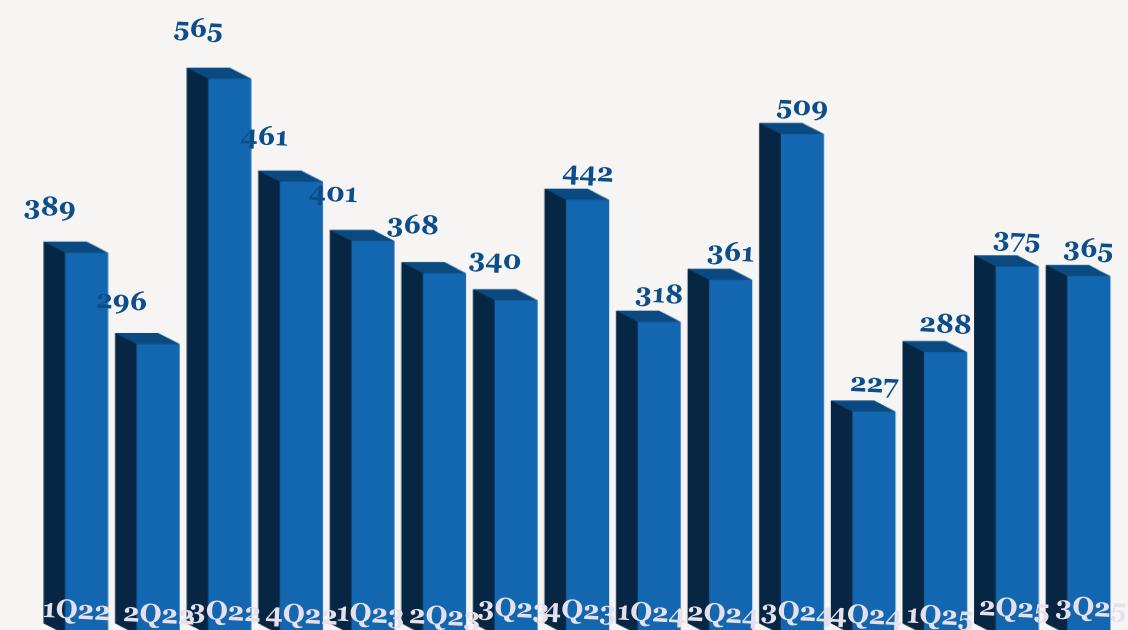
ملاحظة: جميع الأرقام المذكورة أعلاه بـمليون ريال قطري إلا إذا ذكرت بعض الاختلافات.

# مذكرة تقرير الأرباح

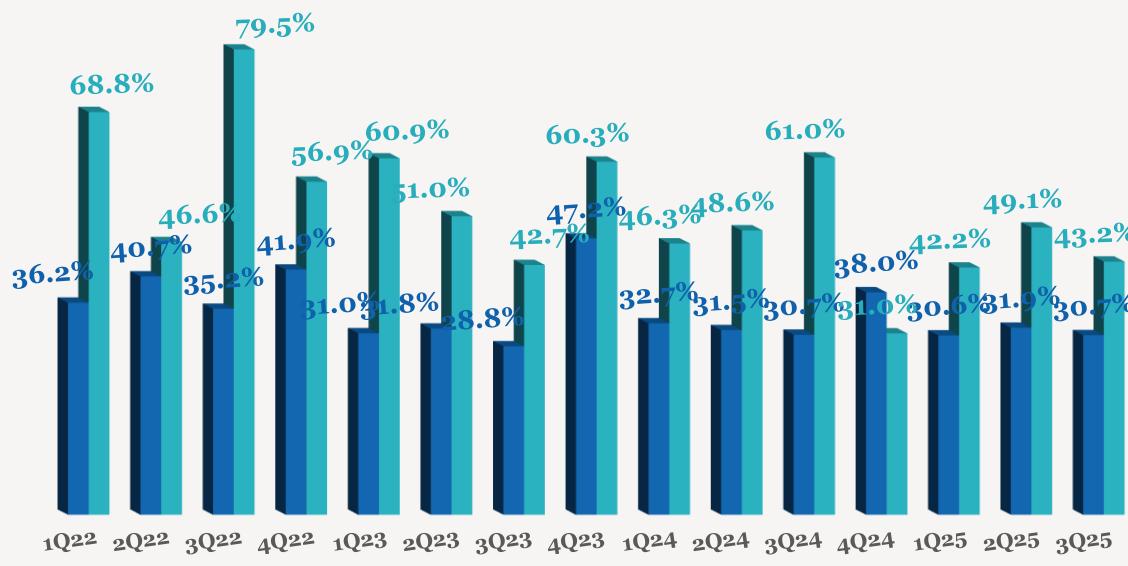
اتجاه المبيعات الأربع سنوية (مليون ريال قطري)



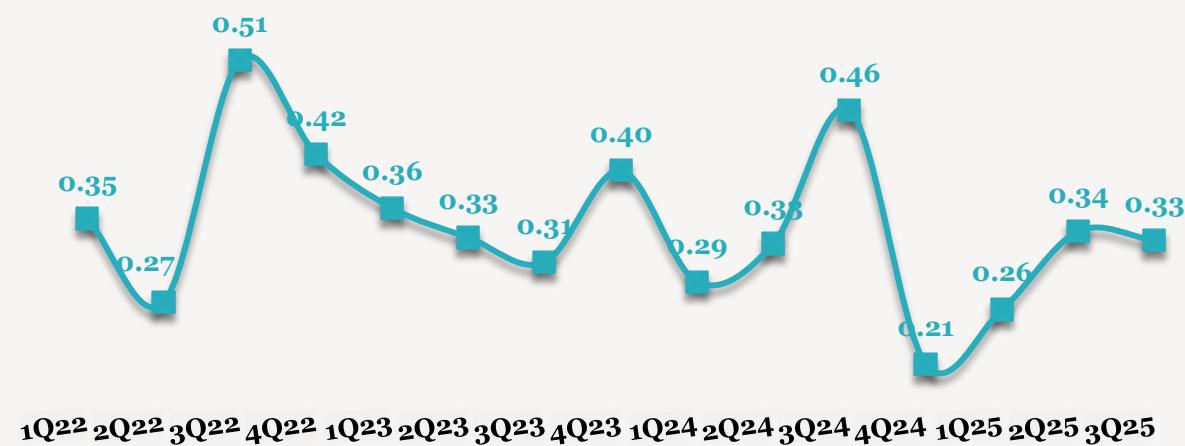
اتجاه الأرباح الأربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح السنوية



اتجاه ربحية السهم السنوية (ريال قطري)



■ هامش صافي الربح ■ هامش صافي الأرباح الإجمالي

اتجاه ربحية السهم

## مذكرة تقرير الأرباح

## للاتصال بنا

شركة QNB للخدمات المالية  
مركز الاتصال: (+974) 4476 6666  
[info@qnbfs.com.qa](mailto:info@qnbfs.com.qa)  
دoha, qatar

سوجاتا ساركار CAIA, CFA  
رئيس القسم الابحاث  
[ugata.sarkar@qnbf.com.qa](mailto:sugata.sarkar@qnbf.com.qa)

شاهان موفسیسین کیوشیریان  
محلل ارجحات اول  
[shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa](mailto:shahan.keushgerian@qnbfs.com.qa)

فیبیون ماكویرري، CFA  
محلل أبحاث أول  
[phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa](mailto:phibion.makuwerere@qnbsf.com.qa)

دأنة سيف السويدي  
محلل أبحاث  
[dana.al sowaidi@qnbfs.com.qa](mailto: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 الوطني (ش.م.ع.ق.). لا 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 مع ذلك لا يضمن هذا التقرير دقة البيانات. لذلك لا يقدم QNB للخدمات المالية أي تعهد سواء صريحاً أو ضمنياً فيما يتعلق بدقة واتكمال 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 لـQNB للخدمات المالية نتيجة الاعتماد على البيانات الفنية التاريخية فقط (السعر والحجم). و QNB للخدمات المالية الحق في تعديل المعلومات الواردة في تقريره أو تغييره كلي أو جزئي لمحتويات التقرير دون الرجوع إلى QNB للخدمات المالية.