

مذكرة تقرير الأرباح
شركة الكهرباء والماء القطرية
4Q 2023 / FY 2023



شركة الكهرباء والماء القطرية

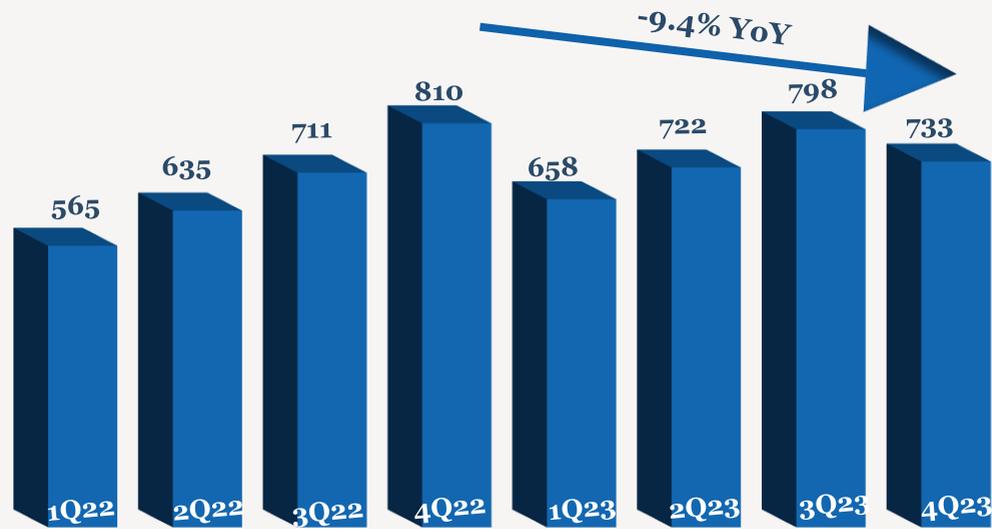
- < انخفض صافي أرباح شركة الكهرباء والماء القطرية بنسبة 4.0% إلى 442 مليون ريال قطري (+30.0% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2023 مقارنة بالربع ذاته من عام 2022 ويرجع ذلك بشكل رئيسي إلى انخفاض حصة نتائج الشركات المستثمر فيها بطريقة حقوق الملكية والخسارة من العمليات المتوقفة. وانخفض صافي أرباح الشركة بنسبة 9.3% إلى 1,551 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2023 مقارنة بالسنة المالية 2022.
- < انخفض إجمالي الإيرادات بنسبة 9.4% إلى 733 مليون ريال قطري (-8.1% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2023 مقارنة بالربع ذاته من عام 2022، بينما ارتفع بنسبة 7.0% إلى 2,911 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2023 مقارنة بالسنة المالية 2022.
- < ارتفع إجمالي الربح بنسبة 2.0% إلى 346 مليون ريال قطري (+50.7% على أساس ربع سنوي) خلال الربع الرابع من عام 2023 مقارنة بالربع ذاته من عام 2022، وارتفع هامش الربح الإجمالي إلى 47.2% (+5.3) نقطة مئوية على أساس سنوي، +18.4 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وانخفض إجمالي الربح بنسبة 4.1% إلى 1,009 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2023 مقارنة بالسنة المالية 2022.
- < ارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 56.6% (+62.8% على أساس ربع سنوي) ليصل إلى 419 مليون ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2023 مقارنة بالربع ذاته من عام 2022، بينما ارتفع هامش الربح التشغيلي إلى 57.1% (+24.1) نقطة مئوية على أساس سنوي، +24.9 نقطة مئوية على أساس ربع سنوي). وارتفعت الأرباح التشغيلية بنسبة 10.0% إلى 1,319 مليون ريال قطري خلال السنة المالية 2023 مقارنة بالسنة المالية 2022.
- < بلغت ربحية السهم 0.40 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2023، مقابل 0.42 ريال قطري خلال الربع الرابع من عام 2022، بينما بلغت ربحية السهم 1.41 ريال قطري خلال السنة المالية 2023 مقابل 1.56 ريال قطري خلال السنة المالية 2022.
- < في 14 فبراير 2024، انخفض السهم بنسبة 8.3% منذ بداية العام، محققا أداء أقل من مؤشر بورصة قطر الذي انخفض بنسبة 5.7% منذ بداية العام.
- < يتم تداول السهم حاليا عند نسبة السعر إلى الربح خلال آخر 12 شهرا والتي تبلغ 12.2 مرة، أي أقل من المتوسط التاريخي لثلاث سنوات البالغ 13.2 مرة. حاليا نحافظ على السعر المستهدف عند 22.0 ريال قطري للسهم وتصنيف تراكمي.
- < أعلن مجلس إدارة شركة الكهرباء والماء القطرية عن توزيع أرباح على المساهمين بقيمة 0.86 ريال قطري للسهم الواحد خلال السنة المالية 2023، مما يشير عائدًا بنسبة 5.0%.

أداء الأرباح 4Q/FY 2023

| YoY | FY2022 | FY2023 | QoQ | 3Q2023 | YoY | 4Q2022 | 4Q2023 | |
|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|------------------------------|
| 7.0% | 2,721 | 2,911 | -8.1% | 798 | -9.4% | 810 | 733 | الإيرادات |
| -4.1% | 1,052 | 1,009 | 50.7% | 230 | 2.0% | 339 | 346 | اجمالي الربح |
| | 39.8% | 35.6% | | 28.8% | | 41.9% | 47.2% | نسبة هامش الربح الإجمالي (%) |
| 10.0% | 1,199 | 1,319 | 62.8% | 257 | 56.6% | 268 | 419 | الربح التشغيلي |
| | 44.1% | 45.3% | | 32.3% | | 33.0% | 57.1% | نسبة هامش الربح التشغيلي (%) |
| -9.3% | 1,711 | 1,551 | 30.0% | 340 | -4.0% | 461 | 442 | صافي الربح |
| | 62.9% | 53.3% | | 42.7% | | 56.9% | 60.3% | نسبة هامش صافي الربح (%) |
| -9.3% | 1.56 | 1.41 | 30.0% | 0.31 | -4.0% | 0.42 | 0.40 | ربحية السهم (ريال قطري) |

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

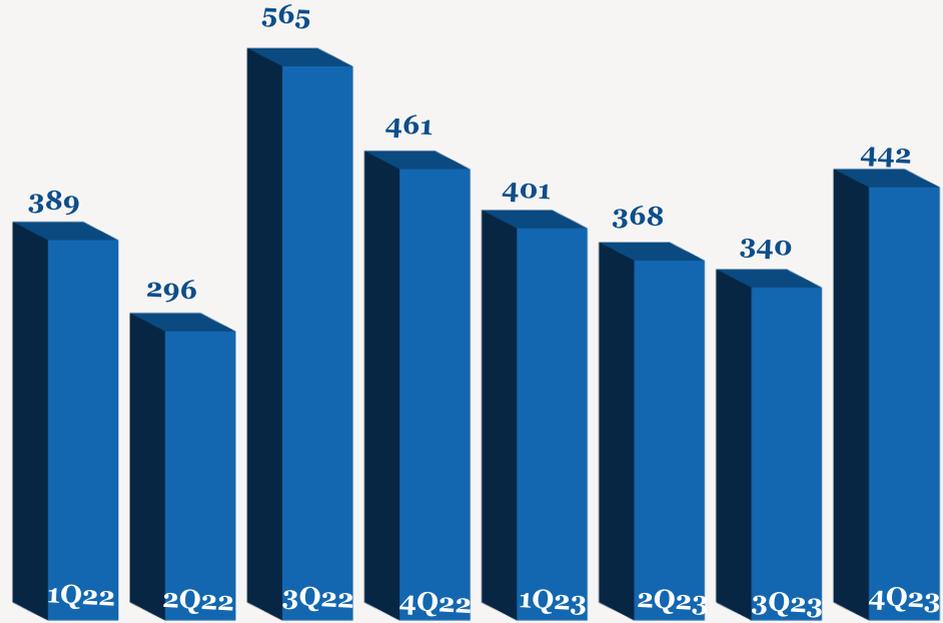
اتجاه الإيرادات الربع سنوية (مليون ريال قطري)



اتجاه هامش الأرباح الربع سنوية (%)



اتجاه الأرباح الربع سنوية (مليون ريال قطري)



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 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 السويدية
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 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 ضمنيا 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). ولـ 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.